Informe Anual

a 31 de diciembre 2019
que incluye los estados
financieros auditados

AXA World Funds

(La «SICAV»)

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

AXA Investment Managers

AXA World Funds
(La “SICAV”)

Société d'Investissement à Capital Variable

Informe Anual a 31 de diciembre de 2019
que incluye los estados financieros auditados

Informe Anual a 31 de diciembre de 2019 que incluye los estados financieros auditados

No pueden recibirse subscripciones únicamente sobre la base del presente informe. Las suscripciones son solamente válidas si se realizan conforme a la última versión del Folleto completo, acompañado del Impreso de suscripción, del documento de datos fundamentales para el inversor ("KIID"), el último informe anual y el último informe semestral si se publicase con posterioridad.

Índice

Información general 12

Información a los Accionistas 15

Distribucion al extajero 16

Informe de los Consejeros 26

Informe de auditoría 31

Estados Financieros

Balance de Situación 34

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto 61

Estadísticas 88

AXA World Funds - Global Flexible Property
- Cartera de inversiones y otros activos netos 112
- Distribución 117

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
- Cartera de inversiones y otros activos netos 118
- Distribución 120

AXA World Funds - China Domestic Growth Equity
- Cartera de inversiones y otros activos netos 121
- Distribución 124

AXA World Funds - Framlington Asia Select Income
- Cartera de inversiones y otros activos netos 125
- Distribución 127

AXA World Funds - Framlington Clean Economy
- Cartera de inversiones y otros activos netos 128
- Distribución 130

AXA World Funds - Framlington Digital Economy
- Cartera de inversiones y otros activos netos 131
- Distribución 133

AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
- Cartera de inversiones y otros activos netos 134
- Distribución 136

AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
- Cartera de inversiones y otros activos netos 137
- Distribución 139

Índice

AXA World Funds - Framlington Eurozone
- Cartera de inversiones y otros activos netos 140
- Distribución 141

AXA World Funds - Framlington Eurozone RI
- Cartera de inversiones y otros activos netos 142
- Distribución 143

AXA World Funds - Framlington Europe
- Cartera de inversiones y otros activos netos 144
- Distribución 146

AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities
- Cartera de inversiones y otros activos netos 147
- Distribución 148

AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
- Cartera de inversiones y otros activos netos 149
- Distribución 150

AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap
- Cartera de inversiones y otros activos netos 151
- Distribución 153

AXA World Funds - Framlington Europe Microcap
- Cartera de inversiones y otros activos netos 154
- Distribución 156

AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 157
- Distribución 159

AXA World Funds - Framlington American Growth
- Cartera de inversiones y otros activos netos 160
- Distribución 162

AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
- Cartera de inversiones y otros activos netos 163
- Distribución 165

AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
- Cartera de inversiones y otros activos netos 166
- Distribución 168

AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 169
- Distribución 171

AXA World Funds - Framlington Fintech
- Cartera de inversiones y otros activos netos 172
- Distribución 174

Índice

AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
- Cartera de inversiones y otros activos netos 175
- Distribución 178

AXA World Funds - Framlington Global Small Cap
- Cartera de inversiones y otros activos netos 179
- Distribución 181

AXA World Funds - Framlington Human Capital
- Cartera de inversiones y otros activos netos 182
- Distribución 184

AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources
- Cartera de inversiones y otros activos netos 186
- Distribución 188

AXA World Funds - Framlington Italy
- Cartera de inversiones y otros activos netos 189
- Distribución 190

AXA World Funds - Framlington Longevity Economy
- Cartera de inversiones y otros activos netos 191
- Distribución 193

AXA World Funds - Framlington Robotech
- Cartera de inversiones y otros activos netos 194
- Distribución 195

AXA World Funds - Framlington Switzerland
- Cartera de inversiones y otros activos netos 196
- Distribución 197

AXA World Funds - Framlington Talents Global
- Cartera de inversiones y otros activos netos 198
- Distribución 200

AXA World Funds - Framlington UK
- Cartera de inversiones y otros activos netos 201
- Distribución 203

AXA World Funds - Framlington Women Empowerment
- Cartera de inversiones y otros activos netos 204
- Distribución 206

AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity
- Cartera de inversiones y otros activos netos 207
- Distribución 213

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 215
- Distribución 218

Índice

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 219
- Distribución 223

AXA World Funds - China Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 224
- Distribución 226

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- Cartera de inversiones y otros activos netos 227
- Distribución 234

AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration
- Cartera de inversiones y otros activos netos 236
- Distribución 239

AXA World Funds - Euro 5-7
- Cartera de inversiones y otros activos netos 240
- Distribución 243

AXA World Funds - Euro 7-10
- Cartera de inversiones y otros activos netos 244
- Distribución 247

AXA World Funds - Euro 10 + LT
- Cartera de inversiones y otros activos netos 248
- Distribución 252

AXA World Funds - Euro Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 253
- Distribución 258

AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
- Cartera de inversiones y otros activos netos 260
- Distribución 265

AXA World Funds - Euro Credit Plus
- Cartera de inversiones y otros activos netos 266
- Distribución 273

AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- Cartera de inversiones y otros activos netos 275
- Distribución 277

AXA World Funds - Euro Government Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 278
- Distribución 280

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 281
- Distribución 282

Índice

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit
- Cartera de inversiones y otros activos netos 283
- Distribución 293

AXA World Funds - European High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 295
- Distribución 299

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate
- Cartera de inversiones y otros activos netos 301
- Distribución 313

AXA World Funds - Global Credit Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 315
- Distribución 321

AXA World Funds - Global Multi Credit
- Cartera de inversiones y otros activos netos 323
- Distribución 327

AXA World Funds - Global Green Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 328
- Distribución 333

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
- Cartera de inversiones y otros activos netos 335
- Distribución 342

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 344
- Distribución 348

AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 351
- Distribución 360

AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 362
- Distribución 365

AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
- Cartera de inversiones y otros activos netos 366
- Distribución 367

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 368
- Distribución 369

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 370
- Distribución 374

Índice

AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 376
- Distribución 382

AXA World Funds - US Corporate Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 384
- Distribución 388

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
- Cartera de inversiones y otros activos netos 389
- Distribución 393

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 394
- Distribución 396

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 397
- Distribución 400

AXA World Funds - US High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 401
- Distribución 407

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 408
- Distribución 413

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 414
- Distribución 418

AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus
- Cartera de inversiones y otros activos netos 421
- Distribución 427

AXA World Funds - Global Income Generation
- Cartera de inversiones y otros activos netos 429
- Distribución 444

AXA World Funds - Defensive Optimal Income
- Cartera de inversiones y otros activos netos 447
- Distribución 457

AXA World Funds - Global Optimal Income
- Cartera de inversiones y otros activos netos 459
- Distribución 471

AXA World Funds - Optimal Income
- Cartera de inversiones y otros activos netos 473
- Distribución 481

Índice

AXA World Funds - Optimal Absolute
- Cartera de inversiones y otros activos netos 483
- Distribución 485

AXA World Funds - ManTRA CORE V
- Cartera de inversiones y otros activos netos 486
- Distribución 487

AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 488
- Distribución 489

AXA World Funds - Multi Premia
- Cartera de inversiones y otros activos netos 490
- Distribución 491

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 492
- Distribución 493

Notas a los estados financieros 494

Anexo adicional no auditado 735

Información general

Domicilio social de la SICAV

49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de Administración

Presidente
Sra. Bettina Ducat, Global Head of Product, Retail and Institutional Development, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Consejeros
Sr. Pascal Christory, Chief Investment Officer of AXA France, con domicilio en Francia (dimitió el 18 febrero 2019)

Sr. Emmanuel de Taffanel de la Jonquière , Head of UL Investments, AXA France, con domicilio en Francia (nombrado el 18 febrero 2019)

Sr. Paul Flavier, Chief Risk Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (nombrado el 26 abril 2019)

Sr. Christian Gissler, Global Head of Risks & Controls, AXA Investment Managers, con domicilio en Francia (dimitió el 29 marzo 2019)

Sr. Jean-Louis Laforge, Head of Fixed Income Solutions and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Sra. Dorothée Sauloup, Global Head of Product Management, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (dimitió el 23 mayo 2019)

Sr. Martin Burke, Head of Range Management, con domicilio en Francia (nombrado el 23 mayo 2019)

General Manager
Sr. Sean O'Driscoll, Country Head, General Manager and Conducting Officer, AXA Funds Management S.A., con domicilio en Bélgica (dimitió el 31 enero 2019)

Sr. Fabien Lequeue, Country Head, General Manager and Conducting Officer, AXA Funds Management S.A., con domicilio en Bélgica (nombrado el 5 abril 2019)

Sociedad Gestora

AXA Funds Management S.A., 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Información general

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Presidente
Sr. Joseph Pinto, Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (dimitió el 12 diciembre 2019)

Sr. Jean-Louis Laforge, Head of Fixed Income Solutions and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (nombrado Presidente el 12 diciembre 2019)

Consejeros
Sr. Laurent Jaumotte, Chief Financial Officer, AXA CZ and SK entities, con domicilio en República Checa

Sr. Sean O'Driscoll, Country Head, General Manager and Conducting Officer, AXA Funds Management S.A., con domicilio en Bélgica (dimitió el 31 enero 2019)

Sr. Fabien Lequeue, Country Head, General Manager and Conducting Officer, AXA Funds Management S.A., con domicilio en Bélgica (nombrado el 22 marzo 2019)

Gestores de Inversiones

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

AXA Investment Managers UK Limited, 7 Newgate Street, Londres EC1A 7NX, Reino Unido

AXA Investment Managers Inc., 100 West Putnam Avenue, 4th floor, Greenwich, CT 06830, Estados Unidos

AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd., 1, George Street, # 14-02/03, 15th Floor Singapur 049145, Singapur

AXA Investment Managers Asia Limited, Suites 3603 - 06, 36/F One Taikoo Place, Taikoo Place 979 King's Road Quarry Bay, Hong Kong, China

AXA Investment Managers Chorus Limited, Suites 3601 - 03 One Taikoo Place, Taikoo Place 979 King's Road Quarry Bay, Hong Kong, China

Subgestoras de Inversiones

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

AXA Rosenberg Investment Management LLC, 4 Orinda Way, Building E, Orinda, California, 94563, Estados Unidos

Información general

Agente encargado de celebrar contratos de préstamo de valores y operaciones de repo

AXA Investment Managers GS Limited, 7 Newgate Street, Londres EC1A 7NX, Reino Unido

Depositario, Agente de Registro y Transferencias, Agente de Domiciliaciones, Administrador y Agente de Pagos

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo (anteriormente State Street Bank Luxembourg S.C.A.)

Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor jurídico

Arendt & Medernach S.A., 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Información a los Accionistas

El Folleto completo, así como los Informes financieros, los Documentos de datos fundamentales para el inversor («KIID»), los Estatutos y cualquier otro documento informativo publicado pueden obtenerse en el domicilio social de la SICAV, en las oficinas del agente de registro y en las oficinas de los agentes de comercialización fuera de Luxemburgo.

La información sobre los precios de emisión y reembolso están disponibles en el domicilio social de la Sociedad.

Estos documentos también pueden descargarse en el sitio web www.axa-im.com.

El ejercicio financiero de la SICAV finaliza el 31 de diciembre de cada año.

Distribucion al extajero

Lista de los Subfondos

A 31 de diciembre de 2019, la SICAV está formada por 78 Subfondos activos admisibles para su registro:

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE:	
AXA World Funds – China Domestic Growth Equity	CNH
AXA World Funds – Framlington All China Evolving Trends (nota 1b)	USD
AXA World Funds – Framlington American Growth	USD
AXA World Funds – Framlington Asia Select Income	USD
AXA World Funds – Framlington Clean Economy	USD
AXA World Funds – Framlington Digital Economy	USD
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets	USD
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe Microcap	EUR
AXA World Funds – Framlington Euro Opportunities	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap	EUR
AXA World Funds – Framlington Eurozone	EUR
AXA World Funds – Framlington Eurozone RI	EUR
AXA World Funds – Framlington Evolving Trends	USD
AXA World Funds – Framlington Fintech	USD
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities	EUR
AXA World Funds – Framlington Global Small Cap	USD
AXA World Funds – Framlington Human Capital	EUR
AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources	USD
AXA World Funds – Framlington Italy	EUR
AXA World Funds – Framlington Longevity Economy	USD
AXA World Funds – Framlington Robotech	USD
AXA World Funds – Framlington Switzerland	CHF
AXA World Funds – Framlington Talents Global	EUR
AXA World Funds – Framlington UK	GBP
AXA World Funds – Framlington Women Empowerment	USD
AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity	USD
SUBFONDOS DE RENTA FIJA:	
AXA World Funds – Asian High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds – China Short Duration Bonds	CNH
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds – Euro 5-7	EUR
AXA World Funds – Euro 7-10	EUR
AXA World Funds – Euro 10 + LT	EUR
AXA World Funds – Euro Aggregate Short Duration	EUR
AXA World Funds – Euro Bonds	EUR
AXA World Funds – Euro Buy and Maintain 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

Distribucion al extajero

Lista de los Subfondos (continuación)

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA FIJA: (continuación)	
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds – Euro Sustainable Credit	EUR
AXA World Funds – European High Yield Bonds	EUR
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles	EUR
AXA World Funds – Global Buy and Maintain Credit	USD
AXA World Funds – Global Credit Bonds	USD
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds	USD
AXA World Funds – Global Green Bonds	EUR
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 Multi Credit	USD
AXA World Funds – Global Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds – Global Strategic Bonds	USD
AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate	EUR
AXA World Funds – US Corporate Bonds	USD
AXA World Funds – US Credit Short Duration IG	USD
AXA World Funds – US Dynamic High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – US High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – US Short Duration High Yield Bonds	USD
SUBFONDOS DE FONDO DE FONDOS:	
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	USD
AXA World Funds – Chorus Systematic Macro (nota 1b)	USD
AXA World Funds – Defensive Optimal Income	EUR
AXA World Funds – Global Flexible Property	USD
AXA World Funds – Global Income Generation	EUR
AXA World Funds – Global Optimal Income	EUR
AXA World Funds – ManTRA CORE V	EUR
AXA World Funds – Multi Asset Inflation Plus	EUR
AXA World Funds – Multi Premia	USD
AXA World Funds – Optimal Absolute	EUR
AXA World Funds – Optimal Income	EUR
AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure	EUR

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Austria

UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna (Austria), actúa como agente de pagos y de información para la República de Austria.

A 31 de diciembre de 2019, todos los Subfondos están registrados en Austria entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) (Inscrita con número de registro)

Comercialización de la SICAV en Bélgica

El representante y Agente de pagos en Bélgica es CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, B–1000 Brussels.

A 31 de diciembre de 2019, todos los Subfondos están registrados en Bélgica entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)
AXA World Funds – Chorus Systemic Macro (nota 1b)
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) (Inscrita con número de registro)

Comercialización de la SICAV en Chile

Toda la información facilitada por la Sociedad con el objeto de inscribir las Acciones en el Registro de Valores Extranjeros de Chile podrá obtenerse en las oficinas de Latin America Asset Management Advisors Ltda. en la siguiente dirección:
Latin America Asset Management Advisors Ltda., Isidora Goyenechea 3477, 7th floor, Las Condes, Santiago, Chile.

A 31 de diciembre de 2019, están registrados en Chile los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Eurozone
AXA World Funds – Framlington Europe
AXA World Funds – Framlington Euro Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Human Capital
AXA World Funds – Framlington Italy
AXA World Funds – Framlington Robotech
AXA World Funds – Framlington Switzerland
AXA World Funds – Framlington Talents Global
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
AXA World Funds – Euro Aggregate Short Duration
AXA World Funds – Euro 5-7
AXA World Funds – Euro 7-10
AXA World Funds – Euro Bonds
AXA World Funds – Euro Sustainable Credit
AXA World Funds – Euro Credit Plus
AXA World Funds – Euro Government Bonds
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Chile (continuación)

AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – US Credit Short Duration IG
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Income Generation

Comercialización de la SICAV en Dinamarca

El representante en Dinamarca es StockRate Asset Management A/S (company number 3072 9722), Sdr. Jernbanevej, 18D, DK-3400 Hillerød, Dinamarca.

A 31 de diciembre de 2019, todos los Subfondos están registrados en Dinamarca entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) (Inscrita con número de registro)

Comercialización de la SICAV en Finlandia

A 31 de diciembre de 2019, todos los Subfondos están registrados en Finlandia entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) (Inscrita con número de registro)

Comercialización de la SICAV en Francia

El representante en Francia es BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin, F-75002 Paris (Francia).

A 31 de diciembre de 2019, todos los Subfondos están registrados en Francia entre otros :

AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) (Inscrita con número de registro)

Comercialización de la SICAV en Alemania

Los inversores residentes en Alemania podrán solicitar el Folleto completo, del documento de datos fundamentales para el inversor ("KIID"), los Estatutos de la SICAV, el último informe anual o semestral, de haberse publicado posteriormente, de manera gratuita, al Agente de Información en Alemania AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Fráncfort del Meno, Alemania. También podrán solicitar el valor liquidativo por acción, los precios de emisión, conversión y reembolso más recientes, así como cualquier otra información financiera relativa a la SICAV que esté disponible para los accionistas en el domicilio social de la SICAV.

A 31 de diciembre de 2019, todos los Subfondos están registrados en Alemania entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) (Inscrita con número de registro)

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Hong Kong

A 31 de diciembre de 2019, los siguientes Subfondos están autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong y están disponibles para los residentes en Hong Kong:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Euro Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Longevity Economy
AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds

En relación con la nota 2 d) «Valoración de las inversiones» de este informe, tenga en cuenta que los activos de la SICAV se valoran con arreglo a las Normas sobre valoración de AXA IM aplicables.

Los Subfondos distintos de los mencionados no están autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong y no están disponibles para los residentes de dicha región.

El Representante en Hong Kong es AXA Investment Managers Asia Limited, 36/F One Taikoo Place, Taikoo Place 979 King's Road Quarry Bay, Hong-Kong,, China.

Comercialización de la SICAV en Islandia

El representante en Islandia es Landesbankinn hf., Austurstræti 11, 155 Reykjavík, Islandia.

A 31 de diciembre de 2019, están registrados en Islandia los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Global Small Cap
AXA World Funds – Framlington Talents Global
AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity

Comercialización de la SICAV en Italia

El Representante en Italia son los siguientes:

- AXA Investment Managers Italia SIM S.p.A., Corso di Porta Romana, 68, I-20122 Milan.
- BNP Paribas Securities Services, Milan Branch, 3, Piazza Lina Bo Bardi, I-20124 Milan
- RBC Investor & Treasury Services Succursale di Milano, 26, Via Vittor Pisani, I-20124 Milan

Los bancos corresponsales en Italia son los siguientes:

- BNP Paribas Securities Services, Milan Branch, 3, Piazza Lina Bo Bardi, I-20124 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

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Italia (continuación)

- 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

A 31 de diciembre de 2019, todos los Subfondos están registrados en Italia entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) (Inscrita con número de registro)

Comercialización de la SICAV en Japón

No hay representante en Japón.

A 31 de diciembre de 2019, está registrado en Japón el Subfondo siguiente:

AXA World Funds – Multi Premia

Comercialización de la SICAV en Corea

El Representante en Corea es Kyobo AXA Investment Managers Co Ltd (junto con Kim y chang), Kyobo building, 1, Jongno-1 ga, Jongno-gu, Seoul, 110-714, Corea del Sur.

A 31 de diciembre de 2019, están registrados en Corea los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Eurozone
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
AXA World Funds – Euro Sustainable Credit
AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Optimal Income

Comercialización de la SICAV en Liechtenstein

El representante y Agente de pagos en Liechtenstein es LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz.

A 31 de diciembre de 2019, están registrados en Liechtenstein los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Clean Economy
AXA World Funds – Framlington Digital Economy
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Liechtenstein (continuación)

AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Evolving Trends
AXA World Funds – Framlington Fintech
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Global Small Cap
AXA World Funds – Framlington Italy
AXA World Funds – Framlington Longevity Economy
AXA World Funds – Framlington Robotech
AXA World Funds – Framlington Switzerland
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
AXA World Funds – Euro Credit Total Return
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
AXA World Funds – Global Credit Bonds
AXA World Funds – Global Green Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex
AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – US Credit Short Duration IG
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Optimal Income
AXA World Funds – Multi Premia
AXA World Funds – Chorus Systematic Macro (nota 1b) (Inscrita con número de registro)

Comercialización de la SICAV en los Países Bajos

A 31 de diciembre de 2019, todos los Subfondos están registrados en Países Bajos entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) (Inscrita con número de registro)

Comercialización de la SICAV en Noruega

A 31 de diciembre de 2019, todos los Subfondos están registrados en Noruega entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) (Inscrita con número de registro)

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Portugal

A 31 de diciembre de 2019, todos los Subfondos están registrados en Portugal, entre otros:

AXA World Funds – China Domestic Growth Equity
AXA World Funds – Framlington Asia Select Income
AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)
AXA World Funds – Framlington All China Evolving Trends (nota 1b)
AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
AXA World Funds – China Short Duration Bonds
AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Credit
AXA World Funds – Global Buy and Maintain Credit
AXA World Funds – Chorus Systemic Macro (nota 1b)
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)

Comercialización de la SICAV en España

El representante y Agente de pagos en España es BNP Paribas Securities Services, Sucursal en Espana, Ribera del Loira 28, 28042 Madrid, España.

A 31 de diciembre de 2019, todos los Subfondos están registrados en España entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) (Inscrita con número de registro)

Comercialización de la SICAV en Singapur

El representante en Singapur es AXA Investment Managers Asia (Singapur) Ltd,
1 George Street, #14-02/03, 049145 Singapur.

A 31 de diciembre de 2019, están registrados en Singapur los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Global Flexible Property
AXA World Funds – Framlington Women Empowerment
AXA World Funds – Framlington Asia Select Income
AXA World Funds – Framlington Clean Economy
AXA World Funds – Framlington Digital Economy
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Europe
AXA World Funds – Framlington Euro Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Evolving Trends
AXA World Funds – Framlington Fintech
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Global Small Cap
AXA World Funds – Framlington Longevity Economy
AXA World Funds – Framlington Human Capital
AXA World Funds – Framlington Italy

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Singapur (continuación)

AXA World Funds – Framlington Robotech
AXA World Funds – Framlington Switzerland
AXA World Funds – Framlington Talents Global
AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity
AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds – China Short Duration Bonds
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
AXA World Funds – Euro Credit Plus
AXA World Funds – Euro Credit Total Return
AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate
AXA World Funds – Global Green Bonds
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex
AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – US Credit Short Duration IG
AXA World Funds – US Dynamic High Yield Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – US Short Duration High Yield Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Income Generation
AXA World Funds – Global Optimal Income
AXA World Funds – Optimal Income

Comercialización de la SICAV en Suecia

El representante y Agente de pagos en Suecia es Skandinaviska Enskilda Banken AB Torg 2, SE-10640 Estocolmo, Suecia.

A 31 de diciembre de 2019, todos los Subfondos están registrados en Suecia entre otros :

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) (Inscrita con número de registro)

Comercialización de la SICAV en Suiza

El Folleto completo, los documentos de datos fundamentales para el inversor («KIID»), los Estatutos de la SICAV, los informes semestral y anual y el listado de variaciones en las carteras durante el periodo de referencia pueden obtenerse, sin coste alguno, en el domicilio social del Representante suizo en Zúrich, cuya dirección es la siguiente:
First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich.

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Suiza (continuación)

El Agente de pagos suizo es:
Credit Suisse, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich, Suiza.

A 31 de diciembre de 2019, todos los Subfondos están registrados en Suiza, entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral (estar registrado) (nota 1b)

Comercialización de la SICAV en Taiwán

El representante en Taiwán es Cathay Securities Investment Consulting Co., Ltd., una sociedad debidamente constituida con arreglo a las leyes de la República de China y cuyo centro principal de actividad se encuentra en 6F, #108, Sec. 5, Xinyi Rd., Xinyi Dist., Taipei 11047, Taiwan, R.O.C.

A 31 de diciembre de 2019, están registrados en Taiwán los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – Optimal Income

Comercialización de la SICAV en los Emiratos Árabes Unidos

No hay representante en los Emiratos Árabes Unidos.

A 31 de diciembre de 2019, está registrado en los Emiratos Árabes Unidos el siguiente Subfondo:

AXA World Funds – Global High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en el Reino Unido

El Representante jurídico y Agente de Servicios, Marketing y Mentas en el Reino Unido es AXA Investment Managers UK Ltd., 7, Newgate Street, London EC1A 7NX (Reino Unido).

A 31 de diciembre de 2019, todos los Subfondos están registrados en Reino Unido, entre otros:

AXA World Funds – Framlington All China Evolving trends (nota 1b)
AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)

Informe de los Consejeros

Estimados Accionistas,

El Consejo de Administración tiene el placer de informarles sobre la evolución de su SICAV durante el ejercicio entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019.

2019 Global macro summary

Contexto macroeconómico

El año 2019 ha sido un año excepcional en lo que respecta a la rentabilidad de las inversiones. Sin embargo, el año inició su andadura inmerso en la tormenta de los mercados, que percibían la desaceleración del crecimiento económico y temían un final de ciclo próximo, e incluso difícil. El estrés de los mercados se vio exacerbado por la «guerra» comercial entre Estados Unidos y China, así como por el estancamiento de las negociaciones encaminadas a definir los términos del brexit. Por su parte, los bancos centrales actuaron con celeridad, y relajaron sus políticas monetarias al unísono, lo que derivó en una mejora del sentimiento de los mercados y de las condiciones financieras en términos más generales. A finales de año, y aunque se mantuvo la tendencia a la desaceleración del crecimiento, se evitó lo peor, sobre todo debido a la mejoría de las conversaciones entre Estados Unidos y China, por un lado, y entre Europa y el Reino Unido, por el otro.

En Estados Unidos, tras registrar una tasa de crecimiento del 2.9% en 2018, la actividad se desaceleró en 2019, pero se espera que se mantenga relativamente sólida con un +2.3% en 2019, a pesar de la escalada de las tensiones comerciales en la primera parte del año. La tasa de desempleo siguió reduciéndose, alcanzando un nuevo récord del 3.5% de la población activa. Los salarios aumentaron, favorecidos por la solidez de la economía y el dinamismo del mercado laboral. La inflación subyacente (ajustada por elementos volátiles, incluidos los precios del petróleo y los alimentos) se situó en el +2.3% en el año. El aumento de la incertidumbre en torno a la economía estadounidense llevó a la Reserva Federal de Estados Unidos a recortar sus tipos oficiales antes de un posible cambio de rumbo. Actualmente se sitúan entre el [1.5-1.75%]. Después de haber arrancado el año en torno al 2.70%, los títulos del Tesoro estadounidense a 10 años se negociaron hasta el 1.5% en una fase de estrés del mercado para estabilizarse a continuación en torno al 1.80%.

En Europa, varios factores desembocaron en una importante desaceleración de la actividad económica. El efecto negativo de la desaceleración del comercio mundial se vio acentuado por factores idiosincrásicos, tales como los problemas del sector automovilístico alemán o el enfrentamiento entre Bruselas y el gobierno italiano. A pesar de un sólido primer trimestre de 2019, la actividad se desaceleró y se estabilizó en torno al +0.2% intertrimestral. Las encuestas coyunturales del sector manufacturero siguieron deteriorándose y el riesgo de un rápido contagio del sector de los servicios constituyó un aspecto estrechamente controlado, en un entorno de intensificación de las tensiones comerciales. A finales de año, el apaciguamiento de las tensiones comerciales se tradujo en una estabilización de las encuestas. En lo que respecta a la política monetaria, el Banco Central Europeo (BCE) decidió rebajar el tipo de la facilidad de depósito en 10 puntos básicos, hasta situarlo en el -0.5%, e introdujo un sistema de dos niveles (tiering), de forma que una gran parte de las reservas bancarias quedó exenta de los tipos negativos. Asimismo, Mario Draghi puso en marcha un programa de expansión cuantitativa de compra de deuda por valor de 20.000 millones al mes. El Comité Ejecutivo del BCE declaró que los tipos se mantendrán bajos al menos hasta mediados de 2020, y ha supeditado su aumento a la convergencia de la inflación subyacente hacia el 2%. En este contexto, los tipos europeos se adentraron en territorio negativo. El bono alemán a 10 años se redujo del +0.2% en enero al -0.7% a finales de verano, antes de estabilizarse en el -0.3% a partir de noviembre.

Informe de los Consejeros

2019 Global macro summary (continuación)

El Reino Unido abandonará, definitivamente, la Unión Europea. Tras numerosas idas y venidas, los británicos finalmente votaron de forma masiva en diciembre de 2019 a favor de los conservadores, lo que marcó la salida definitiva del Reino Unido. En cuanto a la actividad, la incertidumbre que rodea al brexit siguió lastrando el crecimiento, aunque hasta la fecha este parámetro ha revelado relativamente indicios de solidez. La libra esterlina se vio un poco perturbada por la incertidumbre que se cierne sobre el brexit antes de terminar el año en 1 EUR = 0.85 GBP. En este contexto, el rendimiento de los bonos a 10 años cayó del 1.3% a finales de diciembre al 0.8% a finales de año, tras haberse situado en el 0.4% a principios de septiembre.

Las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos acapararon, sin lugar a dudas, las noticias procedentes de Asia. Más allá de las relaciones comerciales, hemos sido testigos de una verdadera lucha de poder entre las dos economías más poderosas del mundo, tanto en el plano político como en el ideológico. Probablemente, las tensiones comerciales sean tan solo la punta del iceberg y los conflictos entre ambas naciones siguen siendo numerosos (propiedad intelectual, transferencia de tecnología, entre otros). En cuanto a la incidencia de los aranceles impuestos por Estados Unidos, la economía china se vio más afectada, de ahí la decisión de las autoridades chinas de intensificar las medidas de estímulo fiscal y monetario. El efecto de contagio se dejó sentir en toda Asia, y en particular en Japón. La economía japonesa también se enfrentó a un aumento del IVA en octubre.

Mercados financieros

En 2019, los mercados de renta variable de la mayoría de las regiones exhibieron un excelente comportamiento, con un aumento del índice global del +27.3% en moneda local, equivalente al +27.5% en EUR. Entre los países desarrollados, Estados Unidos fue uno de los que mejor se comportaron (+30.9%), seguidos por Suiza (+30%) y la zona euro (+25.5%), donde Italia (+29.7%) y Francia (+28%) superaron a Alemania (+23%) y España (+14.1%). Canadá (+21.1%), la zona del Pacífico, excluido Japón (+20.5% en euros), Japón (+18.5%) y el Reino Unido (+16.4%) registraron resultados ligeramente más modestos, al igual que los países emergentes (+18.4% en USD y +20.6% en EUR). Solo Hong Kong registró una rentabilidad de un solo dígito (+9.9%) (índices MSCI, en moneda local con los dividendos reinvertidos). Durante el periodo, los mejores resultados correspondieron al sector de la tecnología (+47%) y los peores al sector de la energía (+11%). Los demás sectores registraron resultados bastante homogéneos que oscilaron entre el 22% y el 28% (MSCI World). Por último, los valores de pequeña capitalización se anotaron rentabilidades superiores a las del segmento de gran capitalización; así pues, el MSCI Europe Small Caps en EUR se revalorizó un +31.4%, en comparación con el +26.1% del MSCI Europe.

Hasta el otoño de 2019, los tipos a largo plazo continuaron la tendencia a la baja iniciada en el último trimestre de 2018 y corrigieron en cierta medida sus excesos a finales de año. En Estados Unidos, los tipos a 10 años retrocedieron 77 puntos básicos (p.b.) hasta situarse en el 1.92% tras haber alcanzado un mínimo del 1.46% a principios de septiembre de 2019. En la zona euro se observó la misma tendencia: en Alemania, los tipos a 10 años cerraron con un retroceso de 43 p.b., en el -0.19%, tras un mínimo del -0.71%, y en Francia, los tipos a 10 años retrocedieron 59 p.b., hasta situarse en el +0.12% tras haber alcanzado un mínimo del -0.44%. La bajada de los tipos a largo plazo fue mayor en los países periféricos: -95 p.b., hasta el +0.47%, en el caso de España, y -133 p.b., hasta el 1.41%, en el caso de Italia, a pesar de las tensiones entre el gobierno y la Comisión Europea y el riesgo de sanciones. En el Reino Unido, los tipos a 10 años retrocedieron 41 p.b. hasta situarse en el +0.87%, mientras que en Japón se mantuvieron prácticamente estables en el -0.01% durante el año analizado.

Las rentabilidades de los mercados de crédito se vieron algo más afectadas, aunque los diferenciales se contrajeron de forma sustancial en la categoría «investment grade» y aún más en la categoría de alto rendimiento.

Informe de los Consejeros

2019 Global macro summary (continuación)

El índice Bloomberg Barclays Global Aggregate, representativo del mercado mundial de renta fija para la categoría «investment grade», avanzó un 5.1% (rentabilidad cubierta en euros). Por último, los bonos indexados a la inflación exhibieron rentabilidades ligeramente superiores a las de los bonos nominales.

En el mercado de divisas, la mayoría de las divisas del G10 se apreció frente al euro, con la excepción de la corona danesa y la corona sueca. Así pues, la libra esterlina se revalorizó un 6.3%, el franco suizo hizo lo propio en un 3.9%, al igual que el yen con un 3.3% y el dólar estadounidense con un 2.2%.

En el mercado de materias primas, los precios del petróleo experimentaron un fuerte aumento, del +34.5% en el caso del WTI (West Texas Intermediate) en dólares estadounidenses, al igual que la onza de oro, que repuntó un +18.3%. Por otra parte, las rentabilidades de los metales industriales fueron más estables (cobre: +3.5%) y las de las materias primas agrícolas mostraron un descenso.

Desde enero de 2020, los mercados financieros mundiales experimentaron una sustancial volatilidad provocada por la expansión de un nuevo tipo de coronavirus, conocido como COVID-19. AXA Investment Managers está siguiendo atentamente la expansión mundial del virus y el impacto de las actuales condiciones de mercado en el valor de sus activos bajo gestión. La Sociedad adoptó medidas dirigidas a salvaguardar la salud y la seguridad de sus empleados y garantizar la continuidad del negocio. Informes periódicos acerca del COVID-19 y su impacto se encuentran disponibles en el sitio web de AXA IM: https://www.axa-im.com/coronavirus-updates.

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

Les informamos de que los activos gestionados por la SICAV ascienden a 32,484,938,015 EUR a 31 de diciembre de 2019.

I. Lanzamiento/creación de Subfondos

- **Lanzamiento de AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b).** Este nuevo subfondo se lanzó el 11 de marzo de 2019 y tiene como objetivo lograr el crecimiento de la inversión a largo plazo, en EUR, a través de una cartera gestionada activamente compuesta por acciones cotizadas y valores relacionados con la renta variable, así como por derivados.

  El Subfondo invierte en valores de renta variable de empresas de pequeña y microcapitalización (en una mayor proporción en estas últimas) domiciliadas o cotizadas en Europa, al tiempo que garantiza una diversificación sectorial.

- **Lanzamiento de AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral (nota 1b).** Este nuevo subfondo se lanzó el 21 de mayo de 2019 y tiene como objetivo obtener una rentabilidad absoluta positiva con una reducida correlación con los mercados de renta variable.

  El Subfondo ofrece exposición en largo y en corto a valores de renta variable e instrumentos relacionados con la renta variable de empresas radicadas en los mercados desarrollados de todo el mundo, por medio de derivados financieros o mediante inversiones directas en renta variable e instrumentos relacionados con la renta variable.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

- **Lanzamiento de AXA World Funds – Framlington All China Evolving Trends (nota 1b).** Este nuevo Subfondo se lanzó el 28 de noviembre de 2019 y tiene como objetivo lograr el crecimiento de la inversión a largo plazo, en USD, mediante la gestión activa de una cartera de valores cotizados de renta variable y relacionados con la renta variable.

  El Subfondo invierte en valores de empresas que o bien tengan su domicilio o bien lleven a cabo la mayor parte de su actividad económica en China y estén admitidas a cotización en todo el mundo. El Subfondo puede invertir en valores que se negocien en mercados regulados fuera de la República Popular de China.

- • **Lanzamiento de AXA World Funds – Chorus Systematic Macro (nota 1b).** Este nuevo Subfondo se lanzó el 24 de octubre de 2019 y tiene como objetivo lograr una rentabilidad positiva a medio plazo con una baja correlación con las clases de activos convencionales. Para lograr este objetivo, el Subfondo desplegará, en todos los mercados mundiales (incluidos los emergentes), una estrategia «systematic macro» mediante una combinación de posiciones largas y cortas en derivados sobre tipos de interés y divisas, principalmente. La estrategia de inversión también podrá alcanzarse empleando derivados sobre índices de renta variable.

II. Depositario, Agente de Registro y Transferencias, Agente de Domiciliaciones, Administrador y Agente de Pagos

State Street Bank Luxembourg S.C.A. se fusionó con State Street Services (Luxembourg) S.A. el 4 de noviembre de 2019 como depositario, administrador, agente de domiciliaciones, agente corporativo y de pagos y agente de registro. La nueva denominación es State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (continuación)

III. Cambio en la composición del Consejo de Administración

Por la presente, le informamos de lo siguiente

- D. Pascal Christory dimitió como Consejero de la Sociedad el 18 de febrero de 2019 y, ese mismo día, se designó por cooptación a D. Emmanuel de Taffanel de La Jonquière como Consejero de la Sociedad, lo que se sometió a la aprobación de la autoridad reguladora de Luxemburgo (la «CSSF»), que concedió su autorización el 2 de abril de 2019.
- D. Christian Gissler dimitió como Consejero de la Sociedad el 20 de marzo de 2019.
- D. Paul Flavier fue designado Consejero de la Sociedad en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2019. La CSSF concedió su autorización ese mismo día.
- Dña. Dorothée Sauloup dimitió como Consejera de la Sociedad el 23 de mayo de 2019 y, ese mismo día, se designó por cooptación a D. Martin Burke como Consejero de la Sociedad, lo que se sometió a la aprobación de la CSSF, que concedió su autorización el 21 de junio de 2019.

Asimismo, le informamos de que D. Fabien Lequeue fue designado General Manager de la Sociedad el 5 de abril de 2019, en sustitución de D. Sean O'Driscoll, quien dimitió el 31 de enero de 2019.

Como consecuencia de los cambios anteriormente mencionados, el Consejo de administración se compone a día 31 de diciembre de 2019 de los siguientes miembros

Bettina Ducat

Martin Burke

Emmanuel de Taffanel de La Jonquière

Paul Flavier

Jean-Louis Laforge

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

17 de abril de 2020

Nota: Las cifras que se recogen en el presente informe son históricas y no necesariamente indicativas de resultados futuros.

Informe de auditoría

A los Accionistas de
AXA World Funds

Nuestro dictamen

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan una imagen fiel de la posición financiera de AXA World Funds y cada uno de sus subfondos (el «Fondo») a 31 de diciembre de 2019, así como de los resultados de sus operaciones y las variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias relativas a la elaboración y la presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo.

Objeto de nuestra auditoría

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el balance de situación a 31 de diciembre de 2019;
- las carteras de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019;
- la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha; y
- la memoria de los estados financieros, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.

Base para nuestro dictamen

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión del auditor (la «Ley de 23 de julio de 2016») y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades conforme a la Ley de 23 de julio de 2016 y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la CSSF se describen de forma más detallada en el apartado «Responsabilidades del auditor autorizado (Réviseur d'entreprises agréé) en relación con la auditoría de los estados financieros» de nuestro informe.

A nuestro juicio, los elementos probatorios recabados son suficientes y adecuados para ser utilizados como base de nuestra opinión de auditoría.

Somos independientes del Fondo de conformidad con el código de ética para contables profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad («IESBA Code») adoptado para Luxemburgo por la CSSF junto con los requisitos éticos que son pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con dichos requisitos éticos.

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

Otra información

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información presenta incoherencias sustanciales con los estados financieros o con los datos que hemos obtenido durante la auditoría, o si parece significativamente distorsionada de otro modo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que comunicar a este respecto.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV respecto a los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la elaboración y presentación fiel de estos estados financieros con arreglo a las disposiciones legales y reglamentarias sobre elaboración y presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo, así como del control interno que el Consejo de Administración del Fondo considere necesario para elaborar estados financieros carentes de incorrecciones significativas, ya sean debidas a fraude o error.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y cada uno de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento, incluyendo, según proceda, aspectos relativos a la continuidad como empresa en funcionamiento y utilizando la hipótesis contable de empresa en funcionamiento a menos que el Consejo de administración del Fondo tenga previsto liquidar el Fondo o cerrar alguno de sus Subfondos, o cesar sus operaciones, o no tenga ninguna alternativa realista más que proceder a ello.

Responsabilidades del auditor autorizado (Réviseur d'entreprises agréé) en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en obtener una prudente seguridad sobre si los estados financieros, en su conjunto, están exentos de distorsiones significativas, ya se deban a fraude o a error, y en emitir un informe de auditoría que incluya nuestro dictamen. Por prudente seguridad se entiende un elevado nivel de seguridad, pero esto no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF siempre detectará una distorsión significativa en caso de que exista. Las distorsiones pueden deberse a fraude o a error y se consideran significativas si cabría esperar de ellas que, individualmente o en conjunto, influyeran en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de los presentes estados financieros.

Como parte de una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, ejercemos el juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional a lo largo de toda la auditoría.

Asimismo:

- identificamos y evaluamos los riesgos de distorsión significativa en los estados financieros, ya se deba a fraude o a error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría suficientes y adecuadas para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa derivada de fraude es más elevado que el de no detectar una derivada de error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o no aplicación de los controles internos;

- obtenemos información sobre las medidas de control interno pertinentes para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados dadas las circunstancias, aunque no para expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;

- evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas y del fundamento de las estimaciones contables y la información relacionada proporcionadas por el Consejo de administración del Fondo;

- alcanzamos una conclusión sobre la idoneidad del uso de la hipótesis contable de empresa en funcionamiento realizado por el Consejo de administración del Fondo y, sobre la base de las pruebas de auditoría obtenidas, sobre si existe una incertidumbre significativa relativa a acontecimientos o condiciones susceptible de cuestionar la capacidad del Fondo o cualquiera de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existe una incertidumbre significativa, debemos mencionar en nuestro informe de auditoría la información relacionada incluida en los estados financieros o, si dicha información es inadecuada, modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, pueden producirse en el futuro acontecimientos o condiciones susceptibles de hacer que el Fondo o cualquiera de sus Subfondos (excepto Axa World Funds - Framlington Hybrid Resources, donde existe una decisión para su liquidación) cesen como empresas en funcionamiento.

- evaluamos la presentación, la estructura y el contenido en general de los estados financieros, incluida la información, y si los estados financieros representan las operaciones y los acontecimientos subyacentes de forma que la presentación obtenida es correcta.

Nos comunicamos con las personas responsables del gobierno corporativo al respecto, entre otros asuntos, del alcance y el calendario previstos de la auditoría y de los hallazgos de auditoría significativos, lo que incluye cualquier deficiencia significativa en las medidas de control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representado por

Luxemburgo, 17 de abril de 2020

Christophe Pittie

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	Consolidado EUR	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	29,260,223,795	444,591,144	89,862,632
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	2,463,502,842	43,859,342	11,681,640
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**31,723,726,637**	**488,450,486**	**101,544,272**
Depósitos a plazo (nota 12)	50,250,413	51,567,000	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	625,625,476	12,487,065	3,139,503
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	106,653,557	51,574,679	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	66,839,764	806,347	312,683
Rendimientos por cobrar de swaps	5,596,656	-	-
Intereses por cobrar	183,988,022	1,758,244	480,753
Ingresos por préstamo de valores acumulados	519,737	5,923	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	11,505,279	1,018,009	168,282
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	66,100,976	1,558,073	235,329
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	17,602,933	1,338,768	409,854
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	7,765,879	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,721,825	7,441	-
Total activo	**32,867,897,154**	**610,572,035**	**106,290,676**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	70,323,553	49,495,210	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	66,083,159	1,474,055	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	96,781,095	724,597	85,444
Rendimientos por pagar de swaps	7,676,548	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	14,919,939	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	1,722,750	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	18,370,354	535,566	128,799
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	7,914,167	-	-
Gastos acumulados	27,634,866	389,680	99,436
Dividendos por pagar	68,529,091	1,038,631	2,166
Otras cuentas por pagar	3,003,617	371,921	70,845
Total pasivo	**382,959,139**	**54,029,660**	**386,690**
PATRIMONIO NETO	**32,484,938,015**	**556,542,375**	**105,903,986**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds China Domestic Growth Equity CNH	AXA World Funds Framlington Asia Select Income USD	AXA World Funds Framlington Clean Economy USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	175,237,532	44,195,308	112,991,049
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	27,467,928	7,017,007	14,333,514
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**202,705,460**	**51,212,315**	**127,324,563**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	5,179,931	816,478	1,362,482
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	-	3,865
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	290
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	118,982	165,746
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	859,734
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	424,710	459	927
Total activo	**208,310,101**	**52,148,234**	**129,717,607**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	12,077	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	193,238	53,647	80,517
Dividendos por pagar	-	82	33,269
Otras cuentas por pagar	-	46,335	33,421
Total pasivo	**193,238**	**112,141**	**147,207**
PATRIMONIO NETO	**208,116,863**	**52,036,093**	**129,570,400**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	264,003,708	559,264,909	229,700,219
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	53,504,488	161,088,861	44,678,581
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**317,508,196**	**720,353,770**	**274,378,800**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	11,532,796	1,000,004	1,000,001
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	711,046	687,754	768,588
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	490	5,237	516
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	86,411	886,434	1,054,217
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	2,794,974	-	1,362,662
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	226	776	-
Total activo	**332,634,139**	**722,933,975**	**278,564,784**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	1,109,676
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	446,407	401,139	345,159
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	719,814	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	407,403	725,117	276,686
Dividendos por pagar	-	632,916	419,446
Otras cuentas por pagar	39,101	149,946	320,866
Total pasivo	**892,911**	**2,628,932**	**2,471,833**
PATRIMONIO NETO	**331,741,228**	**720,305,043**	**276,092,951**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Eurozone EUR	AXA World Funds Framlington Eurozone RI EUR	AXA World Funds Framlington Europe EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	707,594,132	153,395,373	709,778,603
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	204,899,787	55,066,750	173,790,558
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**912,493,919**	**208,462,123**	**883,569,161**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,999,996	1,000,004	1,964,802
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	132,006
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,498,669	64,667	1,264,018
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	16,100	-	21,758
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	215,124	81,410	636,374
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	247,860	-	59,164
Total activo	**916,471,668**	**209,608,204**	**887,647,283**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	612,350	441	881,594
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	641,088	178,750	302,056
Dividendos por pagar	48,216	-	15,482,640
Otras cuentas por pagar	-	-	918
Total pasivo	**1,301,654**	**179,191**	**16,667,208**
PATRIMONIO NETO	**915,170,014**	**209,429,013**	**870,980,075**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Euro Opportunities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	197,557,806	399,301,768	664,089,837
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	23,768,099	49,519,657	139,957,051
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**221,325,905**	**448,821,425**	**804,046,888**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,070,648	1,077,064	3,878,088
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	677,950
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	36,371	286,005	552,329
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	7,175	11,743	12,068
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	794,627	747,734	278,336
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	89,155	3,158	-
Total activo	**223,323,881**	**450,947,129**	**809,445,659**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	344,663	305,007	2,590,252
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	209,397	231,324	526,870
Dividendos por pagar	18,534	599,892	6,044,967
Otras cuentas por pagar	-	-	6,302
Total pasivo	**572,594**	**1,136,223**	**9,168,391**
PATRIMONIO NETO	**222,751,287**	**449,810,906**	**800,277,268**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR	AXA World Funds Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b) EUR	AXA World Funds Framlington American Growth USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	169,415,342	28,397,578	75,646,523
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	17,021,158	2,953,971	32,358,744
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**186,436,500**	**31,351,549**	**108,005,267**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	3,189,232	569,575	4,594,467
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	147,928	167,401	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	124,798	2,466,799	1,316,237
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	179,824	19,264	32,223
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	75,959
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	419	2,004	-
Total activo	**190,078,701**	**34,576,592**	**114,024,153**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	1,487,608	1,105,578	729,669
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	319,267	-	87,444
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	246,344	22,667	113,699
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	30,104	4,989	6,302
Total pasivo	**2,083,323**	**1,133,234**	**937,114**
PATRIMONIO NETO	**187,995,378**	**33,443,358**	**113,087,039**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds Framlington Evolving Trends USD	AXA World Funds Framlington All China Evolving Trends (nota 1b) USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	206,925,992	99,871,095	29,321,618
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	36,675,803	18,643,159	1,707,103
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**243,601,795**	**118,514,254**	**31,028,721**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	7,299,902	1,264,043	480,640
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	746,054
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	779,822	961,017	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,414	282	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	348,314	79,616	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	24,248	217,070	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,129	23,016	18
Total activo	**252,057,624**	**121,059,298**	**32,255,433**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	674,934
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	188,314	23,724	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	234,436	141,580	28,300
Dividendos por pagar	-	39	-
Otras cuentas por pagar	330,793	33,812	-
Total pasivo	**753,543**	**199,155**	**703,234**
PATRIMONIO NETO	**251,304,081**	**120,860,143**	**31,552,199**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Fintech USD	AXA World Funds Framlington Global Convertibles EUR	AXA World Funds Framlington Global Small Cap USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	97,129,515	666,184,097	189,832,793
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	6,548,569	55,698,225	22,162,110
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**103,678,084**	**721,882,322**	**211,994,903**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	7,122,604	7,018,843	8,141,603
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	445	110,002	525,506
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	1,195,302	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	73	81,553	392
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	4,559	-	144,624
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	737,626	1,748,230	5,260
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	95,385	262
Total activo	**111,543,391**	**732,131,637**	**220,812,550**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	3,463,905	112,279
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	77,531	384,204	215,519
Dividendos por pagar	-	4,463	-
Otras cuentas por pagar	1,382	-	42,862
Total pasivo	**78,913**	**3,852,572**	**370,660**
PATRIMONIO NETO	**111,464,478**	**728,279,065**	**220,441,890**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Human Capital EUR	AXA World Funds Framlington Hybrid Resources USD	AXA World Funds Framlington Italy EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	215,036,721	64,031,584	274,510,544
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	22,161,844	2,105,910	77,257,896
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**237,198,565**	**66,137,494**	**351,768,440**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	4,839,000	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,000,002	154,917	1,069,786
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	136,977	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	201,797	4,316	92,652
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	210	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	147	2,769
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	392,691	74,555	22,425
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	55,470
Total activo	**238,793,055**	**71,347,616**	**353,011,542**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	196,221
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	246,308	48,413	277,265
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	350,714	77,618	226,554
Dividendos por pagar	299,639	-	8,731
Otras cuentas por pagar	160	92,023	-
Total pasivo	**896,821**	**218,054**	**708,771**
PATRIMONIO NETO	**237,896,234**	**71,129,562**	**352,302,771**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Longevity Economy USD	AXA World Funds Framlington Robotech USD	AXA World Funds Framlington Switzerland CHF
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	126,328,287	727,023,874	163,012,593
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	17,833,182	162,071,245	40,795,343
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**144,161,469**	**889,095,119**	**203,807,936**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	5,190,671	37,637,877	10,276,026
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	936,040
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	903,810	3,097,058	1,009,986
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	1,439	6,049
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	192,498	345,992	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	509,577	1,163,462	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,159	10,806	9,699
Total activo	**150,959,184**	**931,351,753**	**216,045,736**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	1,460,206
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	181,678	1,592,689	205,766
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	186,092	1,120,407	248,410
Dividendos por pagar	-	-	15,598
Otras cuentas por pagar	33,489	64,060	321
Total pasivo	**401,259**	**2,777,156**	**1,930,301**
PATRIMONIO NETO	**150,557,925**	**928,574,597**	**214,115,435**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Talents Global EUR	AXA World Funds Framlington UK GBP	AXA World Funds Framlington Women Empowerment USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	106,203,219	196,350,054	102,285,133
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	29,037,898	46,761,997	12,160,580
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**135,241,117**	**243,112,051**	**114,445,713**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	563,796	4,697,364	1,556,869
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	55,866	1,860,323	60,344
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	293	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	97,774	219,180	148,834
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	530,523
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	844
Total activo	**135,958,846**	**249,888,918**	**116,743,127**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	105,041	196,746	4,003
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	121	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	148,919	122,224	92,721
Dividendos por pagar	-	105,261	70,833
Otras cuentas por pagar	12,779	19,385	68,725
Total pasivo	**266,739**	**443,737**	**236,282**
PATRIMONIO NETO	**135,692,107**	**249,445,181**	**116,506,845**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	536,098,012	30,584,979	165,416,968
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	64,902,468	(225,174)	831,022
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**601,000,480**	**30,359,805**	**166,247,990**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	3,094,522	168,392	2,594,800
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	2,386,706	49,631	10,722
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	576,199	2,289,545
Ingresos por préstamo de valores acumulados	5,970	141	3,157
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	885,394	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	2,730,836	7,473	362,091
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	6,813	38,914
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	9,142	267	611
Total activo	**610,113,050**	**31,168,721**	**171,547,830**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	4,592	67,444	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	2,032,660
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	2,418,281	-	4,410
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	327,022
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	165,928	24,338	105,098
Dividendos por pagar	171,578	938	84,086
Otras cuentas por pagar	211,732	3,689	15,754
Total pasivo	**2,972,111**	**96,409**	**2,569,030**
PATRIMONIO NETO	**607,140,939**	**31,072,312**	**168,978,800**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds China Short Duration Bonds CNH	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Aggregate Short Duration EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	154,272,237	3,644,924,269	230,052,394
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	4,065,894	17,034,412	3,857,676
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**158,338,131**	**3,661,958,681**	**233,910,070**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	15,163,706	38,680,298	7,767,408
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	7,576,422	32,949
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	2,811,346	29,512,302	2,464,263
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	39,245	4,422
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	896,096	-	36
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	2,530,575	88,007
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	11,457	4,476
Total activo	**177,209,279**	**3,740,308,980**	**244,271,631**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	2,606,261	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	7,812,883	5,356,700
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	328,189	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	623,822	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	222,802	1,024,283	69,736
Dividendos por pagar	1,159	1,217,777	52,004
Otras cuentas por pagar	57,434	40,093	-
Total pasivo	**2,887,656**	**11,047,047**	**5,478,440**
PATRIMONIO NETO	**174,321,623**	**3,729,261,933**	**238,793,191**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Euro 5-7 EUR	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	501,620,138	222,752,950	59,124,671
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	17,812,519	7,443,546	2,527,496
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**519,432,657**	**230,196,496**	**61,652,167**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,889,378	5,086,203	1,564,276
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	186,421	711,152	467,936
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	3,666,231	2,419,808	672,063
Ingresos por préstamo de valores acumulados	7,624	5,325	298
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	76	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	27,513	5,565	55
Total activo	**528,209,900**	**238,424,549**	**64,356,795**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	44	11
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	707,817	184,838	131,416
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	555,375	157,493	137,377
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	162,811	70,153	39,107
Dividendos por pagar	1,634,132	1,043,014	6,343
Otras cuentas por pagar	-	-	-
Total pasivo	**3,060,135**	**1,455,542**	**314,254**
PATRIMONIO NETO	**525,149,765**	**236,969,007**	**64,042,541**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	581,449,155	366,710,446	668,372,571
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	14,716,306	13,780,204	33,080,950
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**596,165,461**	**380,490,650**	**701,453,521**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	12,652,650	628,328	343,410
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,527,730	326,318	819,346
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	5,722,246	3,253,986	5,861,525
Ingresos por préstamo de valores acumulados	8,196	8,771	17,301
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	59,103	241,800	75,370
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	15,317	-
Total activo	**616,135,386**	**384,965,170**	**708,570,473**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	122	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	540,870	61,735	1,290,716
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	311,928
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	371,916	49,963	352,342
Dividendos por pagar	2,011	2,621,523	554,636
Otras cuentas por pagar	3,235	3,379	30,964
Total pasivo	**918,154**	**2,736,600**	**2,540,586**
PATRIMONIO NETO	**615,217,232**	**382,228,570**	**706,029,887**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	116,076,720	630,141,276	197,227,095
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	5,400,292	19,187,013	6,223,949
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**121,477,012**	**649,328,289**	**203,451,044**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,163,331	500,001	3,301,747
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	92,260	1,133,217	210,795
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,318,859	5,300,387	667,985
Ingresos por préstamo de valores acumulados	5,444	3,677	2,028
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	463	-	22,272
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	670,595	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	78,785
Otras cuentas por cobrar	-	10,799	4,353
Total activo	**127,727,964**	**656,276,370**	**207,739,009**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	7,588	171,877	59,053
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	75,350
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	77,835	192,168	63,978
Dividendos por pagar	361	-	6,761
Otras cuentas por pagar	836	-	-
Total pasivo	**86,620**	**364,045**	**205,142**
PATRIMONIO NETO	**127,641,344**	**655,912,325**	**207,533,867**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Credit EUR	AXA World Funds European High Yield Bonds EUR	AXA World Funds Global Sustainable Aggregate EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	425,049,145	114,437,711	378,007,128
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	10,459,006	3,830,287	22,103,047
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**435,508,151**	**118,267,998**	**400,110,175**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,592,382	722,003	17,100,685
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	295,605
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	31,940	22,133
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	3,160,533	1,474,239	2,658,457
Ingresos por préstamo de valores acumulados	5,794	3,985	3,831
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	359,349	1,309,903	3,394,728
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	898,437
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	315,524	-	-
Otras cuentas por cobrar	88,515	10,579	-
Total activo	**441,030,248**	**121,820,647**	**424,484,051**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	2,515,344
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	163,128
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	8,383	44,345	262,875
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	40,491	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	445,714
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	49,710	56,022	200,303
Dividendos por pagar	-	-	80,318
Otras cuentas por pagar	93,186	1,432	59,959
Total pasivo	**191,770**	**101,799**	**3,727,641**
PATRIMONIO NETO	**440,838,478**	**121,718,848**	**420,756,410**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Global Credit Bonds USD	AXA World Funds Global Multi Credit USD	AXA World Funds Global Green Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	77,025,077	61,831,487	209,048,477
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	3,623,598	1,169,219	6,353,459
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**80,648,675**	**63,000,706**	**215,401,936**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,909,834	464,919	6,057,152
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	1,338,239	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	5,111	3,585,121	1,975,493
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	777,544	469,990	1,233,954
Ingresos por préstamo de valores acumulados	218	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	714,268	-	649,796
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	11,255	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	140,546	3,736	-
Total activo	**86,545,690**	**67,524,472**	**225,318,331**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	139,672	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	61,255	2,943,698	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	362	-	32,973
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	151,803	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	407,418
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	60,614	344,272	105,460
Dividendos por pagar	-	15,326	438,087
Otras cuentas por pagar	137,942	182	3,989
Total pasivo	**399,845**	**3,455,281**	**987,927**
PATRIMONIO NETO	**86,145,845**	**64,069,191**	**224,330,404**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	229,746,896	224,139,667	1,083,543,779
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	10,532,437	9,457,434	16,617,678
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**240,279,333**	**233,597,101**	**1,100,161,457**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,675,363	1,634,241	57,946,220
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	3,432,506	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	272,631	1,374,519
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	2,597,674	3,929,753	17,981,363
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,062	5,734	21,583
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	1,841,225	830,864	3,657,495
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	28,125	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	24,876	11,272	78,590
Total activo	**246,420,533**	**243,742,227**	**1,181,221,227**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	3,992,916	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	69,103	1,080,187
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	129,985	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	48,538	174,305	694,694
Dividendos por pagar	121,868	102,746	3,654,891
Otras cuentas por pagar	-	2,488	-
Total pasivo	**300,391**	**4,341,558**	**5,429,772**
PATRIMONIO NETO	**246,120,142**	**239,400,669**	**1,175,791,455**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,557,918,726	384,897,267	674,498,541
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	126,703,111	16,447,210	9,315,342
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**1,684,621,837**	**401,344,477**	**683,813,883**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	32,362,966	6,898,257	12,298,870
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	2,684,905	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	2,101,383	672,279	606,396
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	3,527,280	1,506,292	1,163,685
Ingresos por préstamo de valores acumulados	81,917	735	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	9,907,876	4,152,320	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	3,613,777	2,247,579	345,891
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	671,559	-	26,186
Otras cuentas por cobrar	125,654	-	3,771
Total activo	**1,739,699,154**	**416,821,939**	**698,258,682**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	3,876,469	1,964,727	4,714,987
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	66,221
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	746,190	199,739	283,859
Dividendos por pagar	1,430,235	259,179	246,830
Otras cuentas por pagar	21,254	9,086	-
Total pasivo	**6,074,148**	**2,432,731**	**5,311,897**
PATRIMONIO NETO	**1,733,625,006**	**414,389,208**	**692,946,785**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Global Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds US Corporate Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	63,154,741	475,089,362	22,257,614
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	465,657	10,313,247	1,323,297
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**63,620,398**	**485,402,609**	**23,580,911**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,808,598	26,145,541	296,293
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	37,970
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	745,212	3,310,679	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	545,799	5,345,443	211,507
Ingresos por préstamo de valores acumulados	34	9,825	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	40,305	687,034	296,761
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	2,517,974	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	9,750	42,702	-
Total activo	**66,770,096**	**523,461,807**	**24,423,442**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	36,150
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	6,320	489,728	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	7,363,379	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	11,627	347,033	18,148
Dividendos por pagar	9,327	1,096,238	20,336
Otras cuentas por pagar	3,473	224,001	122
Total pasivo	**30,747**	**9,520,379**	**74,756**
PATRIMONIO NETO	**66,739,349**	**513,941,428**	**24,348,686**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	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
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	273,894,027	284,370,517	96,736,958
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	4,072,508	(19,334)	594,112
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**277,966,535**	**284,351,183**	**97,331,070**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,675,212	23,447,261	1,214,918
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	311,086	2,527,631	286,996
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	2,646,510	6,826,691	1,492,646
Ingresos por préstamo de valores acumulados	463	8,683	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	1,540,528	36,904	1,751,684
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	1,702,346	25,221
Otras cuentas por cobrar	-	86,892	-
Total activo	**287,140,334**	**318,987,591**	**102,102,535**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	178,815	24,243	22,070
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	119,469	198,133	25,497
Dividendos por pagar	341,869	34,396	265,252
Otras cuentas por pagar	8,305	2,645	3,079
Total pasivo	**648,458**	**259,417**	**315,898**
PATRIMONIO NETO	**286,491,876**	**318,728,174**	**101,786,637**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	2,459,539,751	145,502,032	1,002,770,129
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	39,202,571	930,444	21,828,713
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**2,498,742,322**	**146,432,476**	**1,024,598,842**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	104,387,359	5,471,730	19,402,031
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	1,659,463
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	2,573,236	100,172	4,349,408
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	43,269,563	2,138,295	14,383,687
Ingresos por préstamo de valores acumulados	41,207	-	32,792
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	6,688,579	1,407,005	4,496,751
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	257,029	-	144,961
Total activo	**2,655,959,295**	**155,549,678**	**1,069,067,935**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	52,078,358	146	3,579,281
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	1,468,352	128,129	738,493
Dividendos por pagar	19,982,626	1,994,450	5,821,683
Otras cuentas por pagar	45,358	2,210	-
Total pasivo	**73,574,694**	**2,124,935**	**10,139,457**
PATRIMONIO NETO	**2,582,384,601**	**153,424,743**	**1,058,928,478**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Multi Asset Inflation Plus EUR	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	35,892,960	365,463,365	407,470,919
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	2,062,098	23,581,915	17,121,955
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**37,955,058**	**389,045,280**	**424,592,874**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,360,622	13,011,293	5,156,320
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	79	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	86,493	2,467,995	1,974,181
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	141,796	2,849,228	2,294,552
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	1,232
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	12,615	273,951	60,121
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	1,190,419	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	180,566	415,767	124,421
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	794,192	-	681,550
Otras cuentas por cobrar	11,572	-	1,793
Total activo	**40,542,993**	**409,253,933**	**434,887,044**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	309,648	-	10,512
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	509,196	616,733
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	1,475,540
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	20,326	591,093	418,504
Dividendos por pagar	3,129	1,360,146	255,646
Otras cuentas por pagar	3,523	66,901	8,089
Total pasivo	**336,626**	**2,527,336**	**2,785,024**
PATRIMONIO NETO	**40,206,367**	**406,726,597**	**432,102,020**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Optimal Absolute EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,472,343,313	567,038,682	65,467,785
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	187,122,616	182,725,923	3,294,240
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**1,659,465,929**	**749,764,605**	**68,762,025**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	18,083,090	18,343,513	25,668,839
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	7,245,895	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	3,850,322	528,268	185,586
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	3,901,722	1,553,185	158,573
Ingresos por préstamo de valores acumulados	13,933	13,122	401
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	866,843	1,198,871	11,795
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	19,085
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	2,212,394	14,869	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	2,423,562	1,238,341	-
Otras cuentas por cobrar	7,711	6,854	993
Total activo	**1,698,071,401**	**772,661,628**	**94,807,297**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	291,300	174,587	34,694
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	3,600,684	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,576,074	482,062	19,623
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	9,238,702	2,651,392	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	181,427
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	-	-
Gastos acumulados	1,627,148	6,600,007	113,017
Dividendos por pagar	2,012,258	575,161	-
Otras cuentas por pagar	114,317	18,114	414
Total pasivo	**18,460,483**	**10,501,323**	**349,175**
PATRIMONIO NETO	**1,679,610,918**	**762,160,305**	**94,458,122**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds ManTRA CORE V EUR	AXA World Funds Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) USD	AXA World Funds Multi Premia USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	12,596,173	98,976,303	937,464,365
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	8,322	(238,880)	(2,943,055)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**12,604,495**	**98,737,423**	**934,521,310**
Depósitos a plazo (nota 12)	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	766,249	15,935	17,665,771
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	4,947,818	42,135,746
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,993	-	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	6,282,237
Intereses por cobrar	58,748	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	1,138,497	9,276,256
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	5,453	-	-
Total activo	**13,436,938**	**104,839,673**	**1,009,881,320**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	560,933	20,679,481
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	5,524,218	46,599,152
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	2,575	-	3,089
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	8,616,912
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	52,019	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-	-	7,565,197
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-	1,271,499	7,612,140
Gastos acumulados	5,045	252,184	1,879,363
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	304,200	443
Total pasivo	**59,639**	**7,913,034**	**92,955,777**
PATRIMONIO NETO	**13,377,299**	**96,926,639**	**916,925,543**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Chorus Systematic Macro (nota 1b) USD
ACTIVO	
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	205,538,325
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	579,394
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**206,117,719**
Depósitos a plazo (nota 12)	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	7,916,923
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-
Intereses por cobrar	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	752,829
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	-
Otras cuentas por cobrar	-
Total activo	**214,787,471**
PASIVO	
Descubiertos bancarios	3,871,609
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-
Rendimientos por pagar de swaps	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 15)	3,484,397
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 16)	-
Gastos acumulados	280,058
Dividendos por pagar	-
Otras cuentas por pagar	-
Total pasivo	**7,636,064**
PATRIMONIO NETO	**207,151,407**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	Consolidado EUR	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**29,705,456,757 ***	**380,911,793**	**114,260,864**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	207,509,583	5,701,465	1,061,348
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	488,260,302	5,330,000	1,104,585
Intereses sobre cuentas de tesorería	1,303,033	934,261	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	8,329,715	81,957	-
Dividendos sobre CFD	35,739,851	-	-
Ingresos por swaps	3,609,349	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	19,050	-	-
Otros ingresos	199,609	-	-
Total ingresos	**744,970,492**	**12,047,683**	**2,165,933**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias**	31,820	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	42,793,004		
Gasto en swaps	5,112,674	82,069	27,223
Comisiones de comercialización (nota 4)	3,435,404	11,555	115
Comisiones de gestión (nota 5)	176,917,491	2,657,011	1,259,284
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	6,328,158	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	109,048	-	-
Comisiones de registro	2,673	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	189,151	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	53,300,964	875,438	149,492
Comisiones de transacción (nota 11)	4,789,960	77,967	27,231
Comisiones de financiación sobre CFD	10,148,729	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	2,915,442	28,685	-
Otros gastos	1,661,776	-	-
Total gastos	**307,736,294**	**3,732,725**	**1,463,345**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**437,234,198**	**8,314,958**	**702,588**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	366,670,565	9,915,607	4,071,089
- sobre operaciones de cambio al contado	22,969,983	(3,548,940)	939,377
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(361,378,367)	(9,299,384)	(2,187,432)
- sobre futuros	(177,773,909)	(8,295,334)	(2,497,472)
- sobre swaps	57,703,556	503,608	114,422
- sobre CFD	(21,248,614)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(113,056,786)**	**(10,724,443)**	**439,984**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	2,941,776,381	56,670,349	13,431,511
- sobre contratos a plazo sobre divisas	49,722,609	456,292	75,056
- sobre futuros	37,606,614	3,404,092	927,029
- sobre swaps	(8,892,412)	(535,566)	(128,799)
- sobre CFD	(11,573,967)	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**3,332,816,637**	**57,585,682**	**15,447,369**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(459,765,834)	120,076,806	(23,802,081)
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(93,569,545)	(2,031,906)	(2,166)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**32,484,938,015**	**556,542,375**	**105,903,986**

*El saldo inicial se consolidó al tipo de cambio vigente a 31 de diciembre de 2019. Con los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2018 esta suma ascendió a 29,512,987,918 EUR. Por favor refiérase a la nota 2b) para más detalles.

**Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds China Domestic Growth Equity CNH	AXA World Funds Framlington Asia Select Income USD	AXA World Funds Framlington Clean Economy USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**157,577,386**	**44,187,788**	**11,292,552**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	3,430,981	1,732,950	1,139,385
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	-	-	8,338
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**3,430,981**	**1,732,950**	**1,147,723**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	146
Comisiones de gestión (nota 5)	1,522,515	232,884	469,067
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	665,066	106,985	154,341
Comisiones de transacción (nota 11)	404,580	17,789	5,488
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	-	-	2,918
Otros gastos	-	3,000	-
Total gastos	**2,592,161**	**360,658**	**631,960**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**838,820**	**1,372,292**	**515,763**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	10,029,195	(1,280,353)	(964,790)
- sobre operaciones de cambio al contado	368,647	(366,288)	83,987
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(770)	(51)	(2,192,575)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**10,397,072**	**(1,646,692)**	**(3,073,378)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	37,059,930	8,570,901	14,514,111
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	744,003
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**48,295,822**	**8,296,501**	**12,700,499**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	2,243,655	(447,788)	105,632,278
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	-	(408)	(54,929)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**208,116,863**	**52,036,093**	**129,570,400**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**270,759,956**	**552,151,069**	**218,207,500**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,404,163	18,844,273	6,276,735
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	2,332	52,168	7,003
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	17,403	67	119
Total ingresos	**1,423,898**	**18,896,508**	**6,283,857**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	18,295	28,411	87,913
Comisiones de gestión (nota 5)	2,627,111	6,701,151	2,278,330
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	8,150	455
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	666,003	1,336,967	485,222
Comisiones de transacción (nota 11)	109,323	60,106	34,483
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	816	18,259	2,451
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**3,421,548**	**8,153,044**	**2,888,854**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**(1,997,650)**	**10,743,464**	**3,395,003**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	4,816,901	24,383,974	7,708,815
- sobre operaciones de cambio al contado	(353,228)	(5,326,732)	1,396,382
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(8,233,656)	936,501	(39,025)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(3,769,983)**	**19,993,743**	**9,066,172**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	81,213,966	144,880,874	41,012,301
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,009,730	(599,535)	1,652,625
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**77,456,063**	**175,018,546**	**55,126,101**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(16,474,791)	(6,118,177)	3,180,359
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	-	(746,395)	(421,009)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**331,741,228**	**720,305,043**	**276,092,951**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Eurozone EUR	AXA World Funds Framlington Eurozone RI EUR	AXA World Funds Framlington Europe EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**859,412,191**	**169,324,193**	**708,339,070**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	26,082,591	5,531,760	23,964,649
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	1,438	753	627
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	557,085	-	532,626
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**26,641,114**	**5,532,513**	**24,497,902**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	52,895	-	329,725
Comisiones de gestión (nota 5)	5,774,929	1,389,256	1,682,585
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	17,332	3,077	10,926
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,523,783	463,407	1,101,162
Comisiones de transacción (nota 11)	76,856	23,313	68,944
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	194,980	-	186,419
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**7,640,775**	**1,879,053**	**3,379,761**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**19,000,339**	**3,653,460**	**21,118,141**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	26,938,656	8,848,537	11,962,427
- sobre operaciones de cambio al contado	(12,568)	(6,378)	(6,141,280)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,205)	(310)	6,387
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**26,924,883**	**8,841,849**	**5,827,534**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	176,600,936	32,050,781	192,077,587
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**222,526,158**	**44,546,090**	**219,023,262**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(166,720,119)	(4,441,270)	(40,899,617)
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(48,216)	-	(15,482,640)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**915,170,014**	**209,429,013**	**870,980,075**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Euro Opportunities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**235,223,480**	**397,450,214**	**757,600,393**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	7,059,229	12,943,218	17,822,619
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	3,912	3,450	2,435
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	128,192	196,105	113,931
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	114	574	-
Total ingresos	**7,191,447**	**13,143,347**	**17,938,985**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	11,998	5,863	18,656
Comisiones de gestión (nota 5)	1,992,398	1,762,206	4,480,088
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	2,809	3,749	13,966
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	579,082	796,501	1,233,547
Comisiones de transacción (nota 11)	33,340	50,945	81,397
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	44,867	68,637	39,876
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**2,664,494**	**2,687,901**	**5,867,530**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**4,526,953**	**10,455,446**	**12,071,455**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	2,242,471	7,231,188	21,781,201
- sobre operaciones de cambio al contado	(5,899)	(1,067,135)	(4,103,409)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(359)	(1,541)	9,122
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**2,236,213**	**6,162,512**	**17,686,914**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	49,582,605	86,380,153	162,548,318
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**56,345,771**	**102,998,111**	**192,306,687**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(68,799,430)	(46,347,347)	(143,584,562)
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(18,534)	(4,290,072)	(6,045,250)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**222,751,287**	**449,810,906**	**800,277,268**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR	AXA World Funds Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b) EUR	AXA World Funds Framlington American Growth USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**203,923,958**	**-**	**77,123,725**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	2,422,459	300,204	454,254
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	1,764	-	176
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	-	-	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	119	-	-
Total ingresos	**2,424,342**	**300,204**	**454,430**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	89,008
Comisiones de gestión (nota 5)	2,467,717	202,492	871,634
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	364	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	2,454	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	474,423	50,546	203,408
Comisiones de transacción (nota 11)	56,408	4,165	42,192
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**3,001,002**	**257,567**	**1,206,242**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**(576,660)**	**42,637**	**(751,812)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	3,152,645	186,174	7,233,297
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,404,482)	(20,524)	(10,862)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	335	2,010	(320,721)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**1,748,498**	**167,660**	**6,901,714**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	39,602,213	2,953,971	21,116,278
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	58,288
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**40,774,051**	**3,164,268**	**27,324,468**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(56,702,631)	30,279,090	8,638,846
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**187,995,378**	**33,443,358**	**113,087,039**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds Framlington Evolving Trends USD	AXA World Funds Framlington All China Evolving Trends (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**226,085,177**	**53,606,545**	**-**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	4,235,960	732,418	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	47,103	6,054	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	286	16,818	-
Total ingresos	**4,283,349**	**755,290**	**-**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	30,180	45,106	-
Comisiones de gestión (nota 5)	1,011,449	774,033	20,162
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	288	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	660,167	186,114	7,054
Comisiones de transacción (nota 11)	86,147	33,035	1,896
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	16,486	2,119	-
Otros gastos	98,919	17,361	-
Total gastos	**1,903,348**	**1,058,056**	**29,112**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**2,380,001**	**(302,766)**	**(29,112)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	14,962,297	2,138,030	(25,822)
- sobre operaciones de cambio al contado	(3,050,680)	(197,277)	(25,912)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(88,661)	(167,155)	19
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**11,822,956**	**1,773,598**	**(51,715)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	36,867,648	21,114,148	1,707,103
- sobre contratos a plazo sobre divisas	18,188	216,838	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**51,088,793**	**22,801,818**	**1,626,276**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(25,869,889)	44,451,819	29,925,923
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	-	(39)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**251,304,081**	**120,860,143**	**31,552,199**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Fintech USD	AXA World Funds Framlington Global Convertibles EUR	AXA World Funds Framlington Global Small Cap USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**16,600,564**	**1,007,712,668**	**171,136,231**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	484,655	60,848	2,185,473
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	4,221,627	9,494
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	776	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	1,560	895,054	11,160
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**486,215**	**5,178,305**	**2,206,127**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	66	17,238	7,780
Comisiones de gestión (nota 5)	350,900	4,463,834	1,814,287
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	54,517	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	117,794	1,432,821	396,162
Comisiones de transacción (nota 11)	12,122	74,420	30,893
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	546	313,269	3,906
Otros gastos	99,030	-	-
Total gastos	**580,458**	**6,356,099**	**2,253,028**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**(94,243)**	**(1,177,794)**	**(46,901)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,407,210	16,948,866	(1,368,822)
- sobre operaciones de cambio al contado	(111,245)	13,087,119	(1,209,133)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,411,617)	(19,866,556)	(71,402)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(115,652)**	**10,169,429**	**(2,649,357)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	7,029,047	70,421,336	35,823,740
- sobre contratos a plazo sobre divisas	736,936	1,468,330	3,215
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**7,556,088**	**80,881,301**	**33,130,697**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	87,307,826	(360,310,137)	16,174,962
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	-	(4,767)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**111,464,478**	**728,279,065**	**220,441,890**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Human Capital EUR	AXA World Funds Framlington Hybrid Resources USD	AXA World Funds Framlington Italy EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**278,304,705**	**63,370,588**	**310,542,992**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	8,407,668	1,591,851	9,730,806
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	216,376	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	26,643	197,931	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	-	2,922	574,515
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	119	135	-
Total ingresos	**8,434,430**	**2,009,215**	**10,305,321**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	579,456	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	62,527	6,689	55,924
Comisiones de gestión (nota 5)	3,570,730	350,946	1,632,748
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	2,431	58	19,871
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	588,590	115,995	588,528
Comisiones de transacción (nota 11)	54,999	28,129	44,584
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	-	1,023	201,080
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**4,279,277**	**1,082,296**	**2,542,735**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**4,155,153**	**926,919**	**7,762,586**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	10,944,811	(869,280)	(2,993,940)
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,697,485)	(128,621)	(6,204)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	6,099	(79)	(3)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	173,898	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**8,253,425**	**(824,082)**	**(3,000,147)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	40,187,590	4,904,544	73,166,571
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	866,298	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**52,596,168**	**5,873,679**	**77,929,010**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(92,705,000)	1,885,295	(36,160,202)
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(299,639)	-	(9,029)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**237,896,234**	**71,129,562**	**352,302,771**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Longevity Economy USD	AXA World Funds Framlington Robotech USD	AXA World Funds Framlington Switzerland CHF
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**91,711,698**	**831,923,920**	**132,590,786**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,618,516	7,798,600	2,252,189
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	-	40,725	166,495
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	40,803	223
Total ingresos	**1,618,516**	**7,880,128**	**2,418,907**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	42,559	125,730	-
Comisiones de gestión (nota 5)	1,462,101	10,128,977	2,138,159
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	372	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	260,319	2,005,000	410,213
Comisiones de transacción (nota 11)	17,099	129,370	20,340
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	-	14,254	58,273
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**1,782,450**	**12,403,331**	**2,626,985**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**(163,934)**	**(4,523,203)**	**(208,078)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,068,112	13,504,920	15,605,346
- sobre operaciones de cambio al contado	(455,543)	(2,529,849)	(149,154)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,191,358)	(6,303,925)	(9,510)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(578,789)**	**4,671,146**	**15,446,682**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	21,217,531	272,762,132	30,152,975
- sobre contratos a plazo sobre divisas	481,888	529,274	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**20,956,696**	**273,439,349**	**45,391,579**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	37,889,531	(176,788,672)	36,148,668
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	-	-	(15,598)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**150,557,925**	**928,574,597**	**214,115,435**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Framlington Talents Global EUR	AXA World Funds Framlington UK GBP	AXA World Funds Framlington Women Empowerment USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**130,234,242**	**177,040,172**	**17,845,380**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,353,725	6,020,432	1,215,607
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	38,948	3,157	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	59,992	-	2,082
Total ingresos	**1,452,665**	**6,023,589**	**1,217,689**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	10,887	-	718
Comisiones de gestión (nota 5)	1,124,871	871,723	466,793
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	594	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	311,943	324,493	128,800
Comisiones de transacción (nota 11)	36,462	16,381	30,221
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	13,632	1,105	-
Otros gastos	-	-	23,346
Total gastos	**1,498,389**	**1,213,702**	**649,878**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**(45,724)**	**4,809,887**	**567,811**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	5,187,947	3,378,100	453,185
- sobre operaciones de cambio al contado	1,329,723	(541,016)	5,855
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(385)	(2,163)	(1,021,168)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**6,517,285**	**2,834,921**	**(562,128)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	24,227,012	47,011,824	11,996,658
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(121)	530,433
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**30,698,573**	**54,656,511**	**12,532,774**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(25,240,708)	17,853,759	86,208,324
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	-	(105,261)	(79,633)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**135,692,107**	**249,445,181**	**116,506,845**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**211,822,081**	**28,253,345**	**127,638,110**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	6,500,308	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	2,407,067	9,171,138
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	62,472	965	27,554
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	337	28,000	-
Total ingresos	**6,563,117**	**2,436,032**	**9,198,692**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	94,311
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	610
Comisiones de gestión (nota 5)	735,176	104,748	705,161
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	1,081	-	-
Comisiones de registro	-	3,000	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	256,538	46,198	233,746
Comisiones de transacción (nota 11)	54,704	8,617	16,747
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	21,865	338	9,644
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**1,069,364**	**162,901**	**1,060,219**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**5,493,753**	**2,273,131**	**8,138,473**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	7,485,642	217,324	1,797,073
- sobre operaciones de cambio al contado	(847,302)	(29,667)	1,052
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(880,954)	(4,882)	(826,839)
- sobre futuros	-	(2)	(289,492)
- sobre swaps	-	-	137,198
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**5,757,386**	**182,773**	**818,992**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	66,439,703	1,359,189	4,467,630
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,568,194	6,893	336,108
- sobre futuros	-	6,813	38,914
- sobre swaps	-	-	(216,610)
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**80,259,036**	**3,828,799**	**13,583,507**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	315,348,881	(1,002,845)	27,855,557
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(289,059)	(6,987)	(98,374)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**607,140,939**	**31,072,312**	**168,978,800**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds China Short Duration Bonds CNH	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Aggregate Short Duration EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**163,369,356**	**3,574,571,366**	**197,723,357**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	7,938,058	27,536,404	1,172,908
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	6,499	495
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	-	282,831	58,320
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	1,173
Total ingresos	**7,938,058**	**27,825,734**	**1,232,896**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	50,694	18,500
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	108,815	9,917
Comisiones de gestión (nota 5)	1,189,605	9,000,906	576,000
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	424,315	5,063,274	343,080
Comisiones de transacción (nota 11)	47,720	196,691	28,170
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	-	98,991	20,412
Otros gastos	12,147	-	-
Total gastos	**1,673,787**	**14,519,371**	**996,079**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**6,264,271**	**13,306,363**	**236,817**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,946,576	(5,849,838)	1,733,281
- sobre operaciones de cambio al contado	1,232,123	(273,677)	(14,393)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,279,120)	4,133,977	-
- sobre futuros	-	7,388,755	(1,274,620)
- sobre swaps	-	(85,489)	(44,808)
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**1,899,579**	**5,313,728**	**399,460**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	2,504,809	35,712,611	3,150,694
- sobre contratos a plazo sobre divisas	354,537	(143,232)	36
- sobre futuros	-	1,905,135	167,382
- sobre swaps	-	85,489	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**11,023,196**	**56,180,094**	**3,954,389**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(56,777)	99,728,250	37,167,449
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(14,152)	(1,217,777)	(52,004)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**174,321,623**	**3,729,261,933**	**238,793,191**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Euro 5-7 EUR	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**671,465,659**	**258,402,022**	**29,147,993**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	5,861,056	2,657,855	665,975
Intereses sobre cuentas de tesorería	1,908	356	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	198,523	102,169	3,826
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**6,061,487**	**2,760,380**	**669,801**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	44,944	34,619	7,108
Comisiones de comercialización (nota 4)	56,738	31,277	8,874
Comisiones de gestión (nota 5)	2,060,582	696,673	251,801
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	985,847	398,827	104,532
Comisiones de transacción (nota 11)	49,083	25,338	19,040
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	69,483	35,759	1,339
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**3,266,677**	**1,222,493**	**392,694**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**2,794,810**	**1,537,887**	**277,107**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	13,117,702	9,516,081	3,400,349
- sobre operaciones de cambio al contado	(21,147)	7,192	(2,277)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	301,085	2,744,723	758,351
- sobre swaps	(112,332)	(78,565)	(12,476)
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**13,285,308**	**12,189,431**	**4,143,947**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	14,616,055	7,563,157	2,836,549
- sobre contratos a plazo sobre divisas	76	-	-
- sobre futuros	(601,365)	(246,013)	(186,537)
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**30,094,884**	**21,044,462**	**7,071,066**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(174,776,614)	(41,434,303)	27,830,085
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(1,634,164)	(1,043,174)	(6,603)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**525,149,765**	**236,969,007**	**64,042,541**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**521,885,099**	**396,904,528**	**707,106,691**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	6,257,603	6,201,900	12,098,487
Intereses sobre cuentas de tesorería	825	22,216	13,127
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	177,169	96,791	176,883
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**6,435,597**	**6,320,907**	**12,288,497**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	82,139	72,222	364,306
Comisiones de comercialización (nota 4)	4,186	5,405	154,344
Comisiones de gestión (nota 5)	3,791,364	252,043	3,433,736
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	186
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,333,227	525,235	1,147,185
Comisiones de transacción (nota 11)	42,891	35,901	65,058
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	62,009	33,877	61,909
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**5,315,816**	**924,683**	**5,226,724**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**1,119,781**	**5,396,224**	**7,061,773**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	23,902,342	8,772,691	10,721,059
- sobre operaciones de cambio al contado	(3,387)	(5,733)	(26,940)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	966,112
- sobre futuros	(979,708)	(760,151)	536,238
- sobre swaps	(195,051)	(203,306)	(690,614)
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**22,724,196**	**7,803,501**	**11,505,855**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	15,541,888	14,014,406	33,068,656
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	(549,502)
- sobre futuros	690,288	152,620	(26,390)
- sobre swaps	-	-	249,270
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**40,076,153**	**27,366,751**	**51,309,662**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	54,099,973	(39,421,186)	(51,831,830)
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(843,993)	(2,621,523)	(554,636)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**615,217,232**	**382,228,570**	**706,029,887**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**124,728,305**	**607,433,808**	**162,165,536**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	2,822,300	4,634,725	643,127
Intereses sobre cuentas de tesorería	10,176	9,936	31,762
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	55,020	110,803	45,303
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**2,887,496**	**4,755,464**	**720,192**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	391,111	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	5,200	12,361	36,771
Comisiones de gestión (nota 5)	300,021	1,647,949	431,490
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	7,507
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	178,585	1,043,149	304,271
Comisiones de transacción (nota 11)	30,628	35,588	29,724
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	19,257	38,781	15,856
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**924,802**	**2,777,828**	**825,619**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**1,962,694**	**1,977,636**	**(105,427)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	2,665,785	28,391,649	2,957,139
- sobre operaciones de cambio al contado	(14,975)	(5,811)	(77,921)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	3,058	-	(75,959)
- sobre futuros	(794,826)	(332,580)	(857,397)
- sobre swaps	45,403	-	(93,369)
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**1,904,445**	**28,053,258**	**1,852,493**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	7,722,300	9,653,816	8,629,617
- sobre contratos a plazo sobre divisas	944	-	10,501
- sobre futuros	515,169	(32,980)	(5,477)
- sobre swaps	(14,200)	-	78,785
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**12,091,352**	**39,651,730**	**10,460,492**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(9,177,952)	8,826,787	34,914,600
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(361)	-	(6,761)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**127,641,344**	**655,912,325**	**207,533,867**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Credit EUR	AXA World Funds European High Yield Bonds EUR	AXA World Funds Global Sustainable Aggregate EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**247,628,800**	**82,422,168**	**422,428,082**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	4,020,319	4,747,773	8,660,975
Intereses sobre cuentas de tesorería	749	2,376	1,436
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	42,031	51,128	56,831
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	230,064	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	12,448
Total ingresos	**4,293,163**	**4,801,277**	**8,731,690**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	550,753
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	12,990	9,623
Comisiones de gestión (nota 5)	326,645	365,728	1,759,429
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	207,695	193,272	573,517
Comisiones de transacción (nota 11)	44,648	16,795	57,627
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	14,711	17,895	19,891
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**593,699**	**606,680**	**2,970,840**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**3,699,464**	**4,194,597**	**5,760,850**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,983,391	(1,310,028)	6,159,499
- sobre operaciones de cambio al contado	386,576	(1,114,647)	4,467,202
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(3,150,269)	(1,460,047)	(17,539,080)
- sobre futuros	(365,454)	-	(1,245,862)
- sobre swaps	406,018	-	894,201
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(739,738)**	**(3,884,722)**	**(7,264,040)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	12,680,645	10,522,110	17,899,549
- sobre contratos a plazo sobre divisas	222,070	1,593,605	4,936,680
- sobre futuros	46,049	-	903,565
- sobre swaps	(406,018)	-	(1,415,549)
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**15,502,472**	**12,425,590**	**20,821,055**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	177,707,206	26,871,090	(22,410,925)
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	-	-	(81,802)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**440,838,478**	**121,718,848**	**420,756,410**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Global Credit Bonds USD	AXA World Funds Global Multi Credit USD	AXA World Funds Global Green Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**85,959,849**	**29,292,858**	**107,748,508**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	2,779,626	1,031,157	2,479,830
Intereses sobre cuentas de tesorería	257	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	3,422	-	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	135	-	-
Total ingresos	**2,783,440**	**1,031,157**	**2,479,830**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	96,472	85,540	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	3,340	84	3,975
Comisiones de gestión (nota 5)	376,344	123,965	570,699
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	334,995	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	147,260	55,272	277,104
Comisiones de transacción (nota 11)	26,975	1,487	23,183
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	1,198	-	-
Otros gastos	-	11,359	-
Total gastos	**651,589**	**612,702**	**874,961**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**2,131,851**	**418,455**	**1,604,869**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,746,727	337,378	1,246,167
- sobre operaciones de cambio al contado	(780,357)	(715,004)	(130,274)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,470,553)	1,398,753	(2,757,177)
- sobre futuros	36,586	425,598	1,651,511
- sobre swaps	(142,033)	(7,897)	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(1,609,630)**	**1,438,828**	**10,227**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	6,525,750	1,819,355	7,846,653
- sobre contratos a plazo sobre divisas	253,669	(89,972)	597,194
- sobre futuros	(18,273)	(153,594)	(615,956)
- sobre swaps	21,631	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**7,304,998**	**3,433,072**	**9,442,987**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(7,119,002)	31,396,478	107,576,996
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	-	(53,217)	(438,087)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**86,145,845**	**64,069,191**	**224,330,404**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**246,807,989**	**91,364,704**	**940,116,802**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	7,088,459	15,160,565	61,582,362
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	19,949	79,117	293,083
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	750	-	135
Total ingresos	**7,109,158**	**15,239,682**	**61,875,580**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	91,042	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	66,529	171,415
Comisiones de gestión (nota 5)	371,426	1,106,960	6,181,299
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	198,074	421,073	1,974,707
Comisiones de transacción (nota 11)	28,536	73,060	91,475
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	6,982	27,691	102,579
Otros gastos	-	47,845	-
Total gastos	**605,018**	**1,834,200**	**8,521,475**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**6,504,140**	**13,405,482**	**53,354,105**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,310,717	2,059,580	(13,581,960)
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,012,866)	(2,753,653)	(5,579,693)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(45,150)	(6,893,245)	(27,788,483)
- sobre futuros	(41,048)	(110,362)	-
- sobre swaps	-	(161,505)	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(788,347)**	**(7,859,185)**	**(46,950,136)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	19,185,162	17,396,541	82,636,366
- sobre contratos a plazo sobre divisas	333,551	583,662	707,335
- sobre futuros	(309,483)	28,125	-
- sobre swaps	-	11,035	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**24,925,023**	**23,565,660**	**89,747,670**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(24,763,663)	124,614,220	150,227,638
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(849,207)	(143,915)	(4,300,655)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**246,120,142**	**239,400,669**	**1,175,791,455**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**2,097,779,771**	**867,195,813**	**1,066,567,111**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	23,474,282	4,216,972	11,982,108
Intereses sobre cuentas de tesorería	7,011	-	794
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	1,106,703	19,635	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	13	-	345
Total ingresos	**24,588,009**	**4,236,607**	**11,983,247**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	170,930	225	38,102
Comisiones de gestión (nota 5)	7,743,521	1,764,350	2,360,532
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	181,458	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	3,563,955	832,933	1,555,055
Comisiones de transacción (nota 11)	189,617	31,011	72,586
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	387,346	6,872	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**12,236,827**	**2,635,391**	**4,026,275**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**12,351,182**	**1,601,216**	**7,956,972**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	55,380,818	20,484,533	2,708,639
- sobre operaciones de cambio al contado	(4,416,430)	19,103,738	(1,429,231)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(65,988,477)	(22,971,240)	(28,564,789)
- sobre futuros	(34,962,418)	(45,489,477)	(672,552)
- sobre swaps	(1,208,627)	-	(318,532)
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(51,195,134)**	**(28,872,446)**	**(28,276,465)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	113,898,486	13,286,201	30,916,688
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,780,629	2,375,412	(2,498,076)
- sobre futuros	11,140,085	12,923,873	(96,179)
- sobre swaps	671,559	-	26,186
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**89,646,807**	**1,314,256**	**8,029,126**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(452,213,671)	(453,861,682)	(381,247,125)
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(1,587,901)	(259,179)	(402,327)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**1,733,625,006**	**414,389,208**	**692,946,785**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Global Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds US Corporate Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**121,963,729**	**395,478,962**	**13,452,524**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,825,965	15,374,134	732,383
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	4,404	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	1,580	144,768	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**1,827,545**	**15,523,306**	**732,383**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	2,770,158	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	428	123,318	126
Comisiones de gestión (nota 5)	175,387	2,442,067	13,726
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	140,372	792,108	32,422
Comisiones de transacción (nota 11)	21,441	66,417	11,850
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	553	50,669	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**338,181**	**6,244,737**	**58,124**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**1,489,364**	**9,278,569**	**674,259**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(1,269,770)	4,383,844	325,126
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,520,904)	(2,268,033)	2,202
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,523,950)	(16,211,388)	(1,037,169)
- sobre futuros	-	(9,356,370)	-
- sobre swaps	-	6,056,655	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(6,314,624)**	**(17,395,292)**	**(709,841)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	6,435,570	28,608,060	1,750,807
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(316,406)	(906,000)	242,744
- sobre futuros	-	5,652,874	-
- sobre swaps	-	(4,552,630)	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**1,293,904**	**20,685,581**	**1,957,969**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(56,508,957)	99,765,609	8,958,529
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(9,327)	(1,988,724)	(20,336)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**66,739,349**	**513,941,428**	**24,348,686**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	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
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**279,245,061**	**214,335,013**	**29,182,340**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	8,776,616	20,625,762	2,273,734
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	2,635	115,682	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	2,820,833	644,300
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	244
Total ingresos	**8,779,251**	**23,562,277**	**2,918,278**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	94,960
Comisiones de comercialización (nota 4)	7,857	6,138	-
Comisiones de gestión (nota 5)	1,014,441	1,546,322	417,040
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	390
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	486,029	358,435	69,043
Comisiones de transacción (nota 11)	18,339	23,572	3,051
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	922	40,489	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**1,527,588**	**1,974,956**	**584,484**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**7,251,663**	**21,587,321**	**2,333,794**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	366,868	1,646,883	882,116
- sobre operaciones de cambio al contado	25,723	53,843	6,155
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(7,930,492)	(222,450)	(68,359)
- sobre futuros	(806)	-	-
- sobre swaps	-	(2,589,342)	(29,812)
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(7,538,707)**	**(1,111,066)**	**790,100**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	7,027,724	17,529,536	1,172,999
- sobre contratos a plazo sobre divisas	765,155	(25,587)	1,746,980
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	2,620,311	545,816
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**7,505,835**	**40,600,515**	**6,589,689**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	82,849	63,873,023	66,279,860
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(341,869)	(80,377)	(265,252)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**286,491,876**	**318,728,174**	**101,786,637**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**2,437,764,589**	**99,041,607**	**946,489,656**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	163,977,413	5,741,796	53,750,785
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	552,222	-	454,663
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	324
Total ingresos	**164,529,635**	**5,741,796**	**54,205,772**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	38,138	8,514	188,922
Comisiones de gestión (nota 5)	15,328,275	623,239	6,728,284
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	4,337,945	212,882	2,166,817
Comisiones de transacción (nota 11)	176,099	23,302	109,053
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	193,278	46	159,132
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**20,073,735**	**867,983**	**9,352,208**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**144,455,900**	**4,873,813**	**44,853,564**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(19,223,221)	(571,628)	(8,148,989)
- sobre operaciones de cambio al contado	405,390	15,964	(3,705,845)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(40,650,825)	(2,393,595)	(33,845,863)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(59,468,656)**	**(2,949,259)**	**(45,700,697)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	175,488,551	4,231,778	51,616,641
- sobre contratos a plazo sobre divisas	3,740,268	1,382,888	1,855,017
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**264,216,063**	**7,539,220**	**52,624,525**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(86,679,146)	49,791,812	66,451,231
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(32,916,905)	(2,947,896)	(6,636,934)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**2,582,384,601**	**153,424,743**	**1,058,928,478**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Multi Asset Inflation Plus EUR	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**36,217,974**	**295,550,423**	**347,546,657**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	230,831	3,385,697	1,054,659
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	432,683	8,332,602	1,144,497
Intereses sobre cuentas de tesorería	802	49,798	10,910
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	-	-	15,522
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	191,704	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	178	3,158	1,215
Total ingresos	**856,198**	**11,771,255**	**2,226,803**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	239	43,324	113,488
Comisiones de gestión (nota 5)	121,162	4,220,232	3,493,933
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	60,854	787,961	867,765
Comisiones de transacción (nota 11)	28,643	91,734	85,928
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	-	-	5,433
Otros gastos	-	-	47,995
Total gastos	**210,898**	**5,143,251**	**4,614,542**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**645,300**	**6,628,004**	**(2,387,739)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	48,932	(3,565,692)	370,421
- sobre operaciones de cambio al contado	48,831	1,305,397	470,588
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,533)	(7,589,519)	(1,605,683)
- sobre futuros	(1,846,171)	(321,978)	(1,187,965)
- sobre swaps	(716,975)	-	(681,550)
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(2,467,916)**	**(10,171,792)**	**(2,634,189)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	3,981,135	37,744,629	21,828,698
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	663,736	(1,122,049)
- sobre futuros	65,446	156,515	319,984
- sobre swaps	624,162	-	681,550
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**2,848,127**	**35,021,092**	**16,686,255**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	1,143,395	81,338,481	68,124,754
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(3,129)	(5,183,399)	(255,646)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**40,206,367**	**406,726,597**	**432,102,020**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Optimal Absolute EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**1,093,115,702**	**679,169,078**	**95,508,409**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	9,284,246	9,045,727	218,670
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	3,251,598	2,943,059	367,848
Intereses sobre cuentas de tesorería	13,752	61,705	1,744
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	327,395	389,909	14,057
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	19,050	-
Otros ingresos	-	262	12
Total ingresos	**12,876,991**	**12,459,712**	**602,331**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	608,291	436,226	1,252
Comisiones de gestión (nota 5)	13,439,380	6,936,854	1,116,536
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	5,974,248	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	12,025	8,843	763
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	2,856,951	1,410,478	187,697
Comisiones de transacción (nota 11)	123,778	71,104	13,945
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	114,588	136,468	4,920
Otros gastos	195,052	70,965	-
Total gastos	**17,350,065**	**15,045,186**	**1,325,113**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**(4,473,074)**	**(2,585,474)**	**(722,782)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	179,368	2,009,903	(553,980)
- sobre operaciones de cambio al contado	700,612	(798,026)	443,564
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(15,676,872)	(2,296,066)	(828,269)
- sobre futuros	(41,905,128)	(38,163,705)	(2,183,170)
- sobre swaps	(2,423,562)	(1,238,341)	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**(59,125,582)**	**(40,486,235)**	**(3,121,855)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	216,477,061	123,120,052	2,206,974
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,540,786)	(823,998)	(122,795)
- sobre futuros	2,501,126	(412,880)	(248,082)
- sobre swaps	2,423,562	1,238,341	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**155,262,307**	**80,049,806**	**(2,008,540)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	433,246,113	3,521,692	958,253
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	(2,013,204)	(580,271)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**1,679,610,918**	**762,160,305**	**94,458,122**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds ManTRA CORE V EUR	AXA World Funds Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) USD	AXA World Funds Multi Premia USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**7,520,764**	**-**	**1,333,613,087**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	31,513	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	-	-	-
Dividendos sobre CFD	-	1,397,194	38,720,726
Ingresos por swaps	-	-	112,921
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	26,724
Total ingresos	**31,513**	**1,397,194**	**38,860,371**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	35,718
Dividendo abonado sobre CFD en corto		2,220,636	45,814,435
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	-
Comisiones de gestión (nota 5)	41,698	457,798	12,319,122
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	273	1
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones de registro	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	5,393	51,258	808,050
Comisiones de transacción (nota 11)	1,075	173,963	1,284,161
Comisiones de financiación sobre CFD	-	497,274	10,894,656
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	-	-	-
Otros gastos	46,171	42,692	1,084,412
Total gastos	**94,337**	**3,443,894**	**72,240,555**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**(62,824)**	**(2,046,700)**	**(33,380,184)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(70,426)	(747,235)	(11,923,204)
- sobre operaciones de cambio al contado	(45)	2,200,106	41,952,245
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(1,930,793)	(29,045,240)
- sobre futuros	713,386	-	(341,863)
- sobre swaps	-	-	64,752,564
- sobre CFD	-	(375,739)	(23,475,793)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**642,915**	**(853,661)**	**41,918,709**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	11,152	(238,880)	(31,233,435)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	1,138,497	25,641,801
- sobre futuros	(51,841)	-	-
- sobre swaps	-	-	(9,872,734)
- sobre CFD	-	(1,271,499)	(11,720,258)
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**539,402**	**(3,272,243)**	**(18,646,101)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	5,317,133	100,198,882	(398,041,443)
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**13,377,299**	**96,926,639**	**916,925,543**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

	AXA World Funds Chorus Systematic Macro (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**-**
INGRESOS	
Dividendos (nota 2k)	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	-
Dividendos sobre CFD	-
Ingresos por swaps	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-
Otros ingresos	-
Total ingresos	**-**
GASTOS	
Intereses sobre cuentas bancarias*	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	
Gasto en swaps	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-
Comisiones de gestión (nota 5)	465,647
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-
Comisiones de registro	-
Comisiones Redex (nota 7)	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	14,563
Comisiones de transacción (nota 11)	44,181
Comisiones de financiación sobre CFD	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	-
Otros gastos	31,328
Total gastos	**555,719**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	**(555,719)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta	
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(2,260,710)
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,644,790)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	4,113,849
- sobre futuros	(99,936)
- sobre swaps	3,497,163
- sobre CFD	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	**3,605,576**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente	
- sobre inversiones (nota 2f)	579,394
- sobre contratos a plazo sobre divisas	752,829
- sobre futuros	-
- sobre swaps	(3,484,397)
- sobre CFD	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	**897,683**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	206,253,724
Dividendos pagados y por pagar (nota 19)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**207,151,407**

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2019	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2018	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	556,542,375	380,911,793	429,739,236
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	105,903,986	114,260,864	24,936,568
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity	CNH	208,116,863	157,577,386	-
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income	USD	52,036,093	44,187,788	31,151,464
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	USD	129,570,400	11,292,552	-
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	331,741,228	270,759,956	18,673,279
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	720,305,043	552,151,069	611,915,146
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	276,092,951	218,207,500	227,732,394
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	915,170,014	859,412,191	1,093,793,894
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	209,429,013	169,324,193	194,080,085
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	870,980,075	708,339,070	917,121,316
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	EUR	222,751,287	235,223,480	321,364,093
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	449,810,906	397,450,214	463,195,863
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	800,277,268	757,600,393	936,656,405
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	187,995,378	203,923,958	259,859,685
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	EUR	33,443,358	-	-
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	113,087,039	77,123,725	165,898,250
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	251,304,081	226,085,177	491,215,666
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	120,860,143	53,606,545	21,413,489
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends (nota 1b)	USD	31,552,199	-	-
AXA World Funds - Framlington Fintech	USD	111,464,478	16,600,564	-
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	728,279,065	1,007,712,668	1,221,799,705
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	220,441,890	171,136,231	127,725,126
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	237,896,234	278,304,705	512,640,191
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	USD	71,129,562	63,370,588	76,262,383
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	352,302,771	310,542,992	363,071,485
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	150,557,925	91,711,698	98,358,659
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	928,574,597	831,923,920	617,874,446
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	214,115,435	132,590,786	151,205,265
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	135,692,107	130,234,242	137,241,642
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	249,445,181	177,040,172	126,048,108
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment	USD	116,506,845	17,845,380	12,377,028
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	607,140,939	211,822,081	235,414,875
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	31,072,312	28,253,345	30,647,551
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	168,978,800	127,638,110	90,277,886
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	CNH	174,321,623	163,369,356	157,935,082
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	3,729,261,933	3,574,571,366	3,633,322,782
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	EUR	238,793,191	197,723,357	323,016,160
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	525,149,765	671,465,659	1,137,992,145
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	236,969,007	258,402,022	325,087,923
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	64,042,541	29,147,993	32,193,130
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	615,217,232	521,885,099	435,529,745

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2019	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2018	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	382,228,570	396,904,528	485,504,461
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	706,029,887	707,106,691	928,567,412
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	127,641,344	124,728,305	106,411,838
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	655,912,325	607,433,808	583,257,437
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	207,533,867	162,165,536	286,067,770
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	440,838,478	247,628,800	163,203,600
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	121,718,848	82,422,168	83,527,213
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	420,756,410	422,428,082	456,396,932
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	86,145,845	85,959,849	87,947,798
AXA World Funds - Global Multi Credit	USD	64,069,191	29,292,858	-
AXA World Funds - Global Green Bonds	EUR	224,330,404	107,748,508	88,573,958
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	246,120,142	246,807,989	270,535,122
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	239,400,669	91,364,704	184,039,997
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	1,175,791,455	940,116,802	1,239,800,149
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	1,733,625,006	2,097,779,771	3,417,657,346
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	414,389,208	867,195,813	-
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	692,946,785	1,066,567,111	1,600,675,793
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	USD	66,739,349	121,963,729	241,669,821
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	513,941,428	395,478,962	454,004,967
AXA World Funds - US Corporate Bonds	USD	24,348,686	13,452,524	12,830,266
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	286,491,876	279,245,061	239,756,483
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	318,728,174	214,335,013	231,928,164
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	101,786,637	29,182,340	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	2,582,384,601	2,437,764,589	3,472,019,242
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	153,424,743	99,041,607	123,689,260
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	1,058,928,478	946,489,656	1,781,070,437
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	EUR	40,206,367	36,217,974	40,792,530
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	406,726,597	295,550,423	251,018,323
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	432,102,020	347,546,657	71,734,127
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	1,679,610,918	1,093,115,702	386,607,198
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	762,160,305	679,169,078	711,598,485
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	94,458,122	95,508,409	97,843,361
AXA World Funds - ManTRA CORE V	EUR	13,377,299	7,520,764	-
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	USD	96,926,639	-	-
AXA World Funds - Multi Premia	USD	916,925,543	1,333,613,087	1,340,801,083
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)	USD	207,151,407	-	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged	382,153.764	110.12	97.63	105.26
A Capitalización USD	27,295.559	121.73	104.74	109.79
A Reparto EUR Hedged	153,650.920	98.51	89.80	100.27
E Capitalización EUR Hedged	7,466.382	106.05	94.73	102.90
E Reparto trimestral EUR Hedged	9,975.160	93.88	86.23	96.69
F Capitalización EUR Hedged	45,196.150	113.80	100.24	107.36
F Capitalización USD	2,312.549	126.04	107.71	112.13
F Reparto EUR Hedged	11,627.277	99.90	90.37	-
I Capitalización EUR	106,353.990	127.29	106.59	-
I Capitalización EUR Hedged	1,289,070.242	115.20	101.22	108.15
I Capitalización GBP Hedged	516,985.688	112.70	97.94	103.42
I Capitalización USD	341,934.655	127.22	108.49	112.72
I Reparto EUR Hedged	485,397.617	100.79	91.06	100.84
M Capitalización EUR Hedged	917,147.932	118.69	103.69	110.30
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalización CHF Hedged	205.340	106.41	93.05	99.11
A Capitalización EUR	45,382.010	105.80	-	99.15
A Capitalización USD Hedged	-	-	96.34	99.39
A Reparto EUR	10,409.703	105.59	-	-
AX Capitalización EUR	825,290.207	107.98	93.77	99.11
E Capitalización EUR	-	-	92.81	99.08
I Capitalización EUR	99,360.362	109.41	94.39	99.14
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity				
A Capitalización CNH	1,389.460	121.51	93.97	-
A Capitalización USD	206.135	121.51	95.27	-
I Capitalización CNH	1,375.634	123.00	94.14	-
I Capitalización EUR	212,590.008	124.80	95.09	-
I Capitalización USD	197.492	123.00	95.44	-
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income				
A Capitalización EUR	174.787	119.81	100.12	108.64
A Capitalización USD	186.157	126.26	107.45	122.47
A Reparto mensual USD	228.000	103.53	-	-
I Capitalización HKD	1,408.905	130.72	110.68	124.71
I Capitalización SGD	455,568.352	122.96	105.02	116.21
I Capitalización USD	194.513	130.11	-	123.74
M Capitalización USD	93,597.004	109.60	91.80	-
AXA World Funds - Framlington Clean Economy				
A Capitalización EUR Hedged	1,072.685	116.67	97.96	-
A Capitalización USD	2,199.587	110.84	-	-
E Capitalización EUR Hedged	432.043	108.27	-	-
F Capitalización EUR Hedged	179.743	117.57	97.99	-
F Capitalización GBP Hedged	3,239.287	110.04	-	-
G Capitalización USD	24,917.000	110.22	-	-
I Capitalización EUR Hedged	197,272.661	117.89	98.00	-
I Capitalización USD	372,303.256	121.78	98.15	-
I Reparto EUR Hedged	350,480.621	107.08	-	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Framlington Clean Economy (continuación)				
I Reparto USD	112,022.030	109.98	-	-
AXA World Funds - Framlington Digital Economy				
A Capitalización CHF Hedged	38,374.055	117.01	92.12	-
A Capitalización EUR Hedged	517,142.603	132.03	103.61	102.86
A Capitalización SGD Hedged	15,230.073	124.17	95.39	-
A Capitalización USD	264,992.489	140.77	107.20	103.41
A Reparto CHF Hedged	4,119.323	116.75	91.92	-
A Reparto EUR Hedged	15,067.944	118.11	92.66	-
A Reparto trimestral USD	6,988.895	129.22	98.38	-
BR Capitalización USD Hedged	2,200.000	100.99	-	-
E Capitalización EUR Hedged	14,206.696	130.56	103.00	102.76
F Capitalización CHF Hedged	45,462.071	106.15	82.96	-
F Capitalización EUR Hedged	139,564.911	134.13	104.47	103.00
F Capitalización GBP Hedged	14,858.929	129.57	99.78	-
F Capitalización USD	96,646.858	143.13	108.16	103.56
F Reparto EUR Hedged	4,954.175	134.08	104.44	103.01
G Capitalización CHF Hedged	238,879.357	122.90	95.57	-
G Capitalización EUR Hedged	122,727.121	135.66	105.15	103.12
G Capitalización USD	209,824.564	131.09	98.56	-
I Capitalización CHF Hedged	6,142.102	118.81	92.62	-
I Capitalización EUR Hedged	161,394.902	134.85	104.77	103.05
I Capitalización USD	197,343.257	143.91	108.47	103.60
U Capitalización USD	13,195.326	113.11	86.12	-
ZF Capitalización CHF Hedged	83,675.127	102.76	-	-
ZF Capitalización EUR Hedged	48,947.448	102.74	-	-
ZF Capitalización GBP Hedged	28,021.498	102.86	-	-
ZF Capitalización USD	77,938.502	143.91	108.48	103.61
ZF Reparto CHF Hedged	4,142.124	100.05	-	-
ZF Reparto EUR Hedged	9,453.143	103.10	-	-
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	1,408.044	138.14	106.11	103.31
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	808,908.948	265.15	203.23	221.56
A Capitalización USD Hedged	121,148.603	191.40	142.47	151.46
A Reparto EUR	198,103.062	208.81	161.84	178.82
A Reparto trimestral HKD Hedged	25,617.656	149.29	115.29	128.05
A Reparto trimestral USD Hedged	35,729.634	153.50	117.65	129.53
E Capitalización EUR	16,019.552	238.09	183.88	201.99
F Capitalización EUR	135,424.175	295.36	224.70	243.15
F Capitalización USD Hedged	14,197.669	199.97	147.75	155.87
F Reparto EUR	34,316.247	232.59	180.10	199.16
I Capitalización EUR	1,032,068.453	305.96	232.23	250.70
I Capitalización EUR Hedged	229,423.618	285.53	220.65	238.17
I Capitalización USD Hedged	21,817.339	147.90	109.03	114.73

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	351,973.572	158.94	127.57	131.55
A Capitalización USD	8,702.593	158.67	129.70	140.49
A Reparto EUR	102,137.745	149.20	120.25	124.89
A Reparto mensual USD	622.490	103.84	87.44	97.63
E Capitalización EUR	131,478.569	148.51	119.79	124.15
F Capitalización EUR	57,035.240	177.75	141.47	144.65
F Capitalización USD	11,569.610	141.58	114.74	123.22
F Reparto EUR	10,731.428	129.24	104.11	-
I Capitalización EUR	95,460.384	178.59	141.72	144.48
I Capitalización USD	889,271.624	116.55	94.19	100.88
I Reparto GBP Hedged	124,568.648	165.24	131.51	135.05
M Capitalización EUR	196,182.792	190.84	150.38	152.25
AXA World Funds - Framlington Eurozone				
A Capitalización EUR	185,470.587	274.57	216.74	257.18
A Reparto EUR	35,030.761	128.57	102.49	122.76
E Capitalización EUR	27,766.046	253.24	201.40	240.78
F Capitalización EUR	28,024.271	297.92	233.42	274.89
F Reparto EUR	1,472.825	149.90	119.36	143.18
I Capitalización EUR	2,908,154.009	272.87	213.28	250.57
I Reparto EUR	19.298	124.31	98.98	118.80
M Capitalización EUR	209,711.827	241.24	187.43	218.89
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI				
A Capitalización EUR	15,161.228	174.92	138.42	155.54
F Capitalización EUR	1,101,571.693	187.14	146.99	163.92
M Capitalización EUR	4,322.540	145.23	113.11	125.09
AXA World Funds - Framlington Europe				
A Capitalización EUR	189,495.521	274.19	211.41	247.73
A Reparto EUR	13,020.793	121.10	94.46	111.87
E Capitalización EUR	200,761.664	252.59	196.22	231.67
F Capitalización EUR	75.624	297.69	227.82	265.00
I Capitalización EUR	232,115.732	269.42	205.70	238.66
M Capitalización EUR	538,620.348	219.25	166.39	191.90
M Reparto EUR	4,223,365.367	138.77	108.03	128.34
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities				
A Capitalización EUR	520,080.379	65.14	51.69	61.62
A Reparto EUR	34,065.864	47.29	37.94	45.53
E Capitalización EUR	22,081.538	57.86	46.26	55.56
F Capitalización EUR	2,384,398.445	77.02	60.66	71.77
F Reparto EUR	920.314	51.57	41.34	49.70
M Capitalización EUR	10,862.737	210.69	164.55	193.06
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities				
A Capitalización EUR	493,890.697	75.89	60.53	69.41
A Reparto EUR	8,335.264	65.93	53.19	61.36
E Capitalización EUR	11,437.404	67.68	54.39	62.86
F Capitalización EUR	1,836,555.266	87.31	69.13	78.69
M Capitalización EUR	518,882.145	164.89	129.46	145.95

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities (continuación)				
M Reparto EUR	1,230,854.049	134.13	108.05	124.99
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap				
A Capitalización EUR	398,688.190	182.84	145.10	166.80
A Reparto EUR	145,985.285	180.42	143.55	165.02
E Capitalización EUR	20,251.007	168.77	134.60	155.52
F Capitalización EUR	321,032.030	214.26	168.59	192.17
F Reparto EUR	8,974.545	194.64	154.74	177.88
I Capitalización EUR	993,441.614	329.86	258.80	294.13
M Reparto EUR	1,681,884.101	177.85	141.25	162.66
ZF Capitalización EUR	-	-	91.65	104.26
ZF Reparto EUR	2,384.377	114.06	90.66	104.26
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A Capitalización EUR PF	221,975.589	240.69	196.46	241.18
F Capitalización EUR PF	468,222.693	287.40	232.25	282.28
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)				
A Capitalización EUR PF	1,587.552	108.30	-	-
F Capitalización EUR PF	296,523.334	112.21	-	-
AXA World Funds - Framlington American Growth				
A Capitalización EUR	82,816.735	456.97	333.66	320.91
A Capitalización EUR Hedged	940.968	211.10	161.87	168.48
A Capitalización GBP	514.122	425.19	328.86	312.81
A Capitalización USD	15,835.735	352.67	262.24	264.94
E Capitalización EUR	29,388.976	423.49	311.53	301.89
E Capitalización EUR Hedged	4,458.937	200.51	154.84	162.36
F Capitalización EUR	1,366.534	493.29	357.49	341.28
F Capitalización USD	17,926.039	380.45	280.78	281.54
I Capitalización EUR Hedged	14,205.649	274.30	208.17	214.47
I Capitalización USD	275.699	254.70	187.53	187.59
M Capitalización USD	286,988.000	130.72	95.67	-
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets				
A Capitalización EUR	231,277.341	142.10	113.46	132.19
A Capitalización GBP	1,590.686	167.62	141.77	163.35
A Capitalización USD	7,194.632	107.58	87.47	107.03
E Capitalización EUR	27,033.775	129.21	103.94	122.01
F Capitalización EUR	116,160.704	172.05	136.34	157.66
F Capitalización USD	143,362.268	117.66	94.96	115.34
I Capitalización EUR Hedged	16,786.825	115.11	95.56	119.65
I Capitalización USD	223,004.822	139.81	112.56	136.39
M Capitalización EUR	757,293.848	160.83	126.39	144.93
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends				
A Capitalización EUR	127,865.420	214.74	158.35	166.33
A Capitalización EUR Hedged	195,817.751	110.25	85.47	-
A Capitalización USD	8,097.823	184.20	138.64	152.93
E Capitalización EUR	60,344.322	207.62	153.87	162.44
F Capitalización EUR	3,393.200	225.82	165.28	172.32
F Capitalización USD	132.389	193.80	144.78	158.51

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends (continuación)				
I Capitalización EUR	26,925.114	229.10	167.29	174.02
I Capitalización USD	74,393.145	272.37	202.99	221.70
I Reparto EUR Hedged	146.753	230.19	177.02	199.66
M Capitalización USD	136,715.739	162.84	120.63	130.96
U Capitalización USD	201.730	126.39	-	-
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends (nota 1b)				
A Capitalización USD	222.500	105.33	-	-
G Capitalización USD	50,000.000	105.46	-	-
I Capitalización SGD	135,000.000	103.77	-	-
I Capitalización USD	150,222.500	105.43	-	-
AXA World Funds - Framlington Fintech				
A Capitalización EUR Hedged	6,248.057	123.93	96.94	-
A Capitalización USD	301.558	111.43	-	-
F Capitalización EUR Hedged	1,672.593	124.89	96.97	-
I Capitalización EUR Hedged	172.617	125.17	96.98	-
I Capitalización USD	170,033.316	129.20	97.13	-
I Reparto EUR Hedged	500,001.000	101.25	-	-
I Reparto USD	302,026.370	104.33	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles				
A Capitalización EUR PF	479,682.738	124.20	114.57	122.03
A Capitalización USD Hedged PF	8,717.673	127.32	114.14	118.30
E Capitalización EUR PF	28,797.975	120.71	111.91	119.80
F Capitalización CHF Hedged PF	61,148.291	124.22	114.36	121.73
F Capitalización EUR PF	820,035.996	156.20	143.23	151.63
F Capitalización GBP Hedged	-	-	94.29	-
F Capitalización USD Hedged PF	15,856.749	132.56	118.00	121.61
I Capitalización CHF Hedged PF	117,995.694	111.53	102.45	108.66
I Capitalización EUR	547,019.631	102.85	-	-
I Capitalización EUR PF	3,175,725.914	123.08	112.59	118.91
I Capitalización USD	12,767.682	113.56	105.90	117.57
I Capitalización USD Hedged	56,681.318	112.75	100.29	103.18
I Reparto EUR PF	476,665.038	113.90	104.20	110.03
I Reparto GBP Hedged	55,784.936	102.75	93.00	-
I Reparto USD Hedged	25.980	114.57	101.85	104.75
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap				
A Capitalización EUR	355,505.854	209.49	174.48	188.80
A Capitalización EUR Hedged	790.017	116.48	101.93	119.35
A Capitalización USD	12,639.408	180.24	152.88	173.77
A Reparto EUR	51,396.032	108.26	90.17	-
E Capitalización EUR	6,096.132	202.32	169.36	184.17
F Capitalización EUR	14,761.987	222.32	183.60	196.98
F Capitalización EUR Hedged	2,165.417	131.89	114.40	132.93
F Capitalización USD	1,785.696	191.25	160.85	181.28
I Capitalización EUR	175,165.635	226.41	186.44	199.45
I Capitalización GBP	-	-	205.79	217.72
I Capitalización USD	42,707.485	194.64	163.23	183.42

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap (continuación)				
M Capitalización USD	340,377.648	204.57	170.36	190.10
U Capitalización USD	226.071	101.73	86.29	-
AXA World Funds - Framlington Human Capital				
A Capitalización CHF	1,057.165	118.89	101.84	131.84
A Capitalización EUR	975,558.769	147.18	121.60	151.61
A Reparto EUR	84,250.794	101.07	84.25	105.43
E Capitalización EUR	88,335.123	162.90	135.26	169.49
F Capitalización EUR	109,412.533	163.15	133.66	165.23
I Capitalización EUR	201,187.125	208.07	169.96	209.50
I Reparto EUR	61,409.942	184.07	153.31	192.34
ZF Capitalización EUR	2,541.888	101.63	83.10	102.52
ZF Reparto EUR	212.265	98.13	81.74	102.52
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources				
A Capitalización EUR PF	23,126.391	69.46	63.17	70.73
E Capitalización EUR PF	12,617.736	63.79	58.45	65.94
F Capitalización EUR PF	54,113.537	77.11	69.60	77.35
F Capitalización USD PF	444.139	64.90	59.66	69.79
I Capitalización EUR PF	98,377.781	88.85	80.01	88.71
I Capitalización USD PF	589,391.448	65.26	59.85	69.70
M Capitalización EUR PF	147,595.822	93.16	83.39	91.89
AXA World Funds - Framlington Italy				
A Capitalización EUR	201,252.284	217.08	173.49	212.81
A Reparto EUR	3,060.728	192.77	155.97	191.96
E Capitalización EUR	37,271.122	193.13	155.51	192.20
F Capitalización EUR	5,739.800	255.11	202.35	246.36
F Reparto EUR	417.935	213.08	172.28	212.41
I Capitalización EUR	1,198,070.061	109.94	87.00	105.66
M Capitalización EUR	863,945.998	193.95	152.56	184.18
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy				
A Capitalización EUR	92,494.962	287.70	234.78	230.82
A Capitalización EUR Hedged	381,328.913	100.57	86.16	-
A Capitalización SGD	22.477	152.92	128.86	130.48
A Capitalización USD	77,579.666	252.71	210.03	216.90
E Capitalización EUR	28,937.752	269.91	221.37	218.73
F Capitalización EUR	21,636.960	321.74	260.35	253.80
F Capitalización GBP Hedged	337.843	107.65	-	-
F Capitalización USD	3,623.546	280.07	230.82	236.37
I Capitalización USD	51,198.143	108.66	-	-
M Capitalización EUR	160,709.997	193.03	154.66	149.28
AXA World Funds - Framlington Robotech				
A Capitalización CHF	18,094.471	136.38	101.67	120.03
A Capitalización CHF Hedged	28,720.421	121.17	91.88	113.40
A Capitalización EUR	1,255,130.921	145.48	104.62	118.81
A Capitalización EUR Hedged	531,212.577	121.99	92.36	113.53
A Capitalización USD	1,240,859.247	151.48	111.18	132.59
A Reparto EUR	131,485.015	137.36	98.78	112.18

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Framlington Robotech (continuación)				
A Reparto trimestral USD	71,033.552	131.58	96.58	115.18
BR Capitalización USD Hedged	2,200.000	100.67	-	-
E Capitalización EUR	96,248.523	142.33	103.13	118.00
E Capitalización EUR Hedged	26,337.503	119.82	91.40	113.15
F Capitalización CHF	43,705.933	126.76	93.79	109.91
F Capitalización CHF Hedged	53,370.737	102.33	77.04	-
F Capitalización EUR	245,203.938	135.47	96.69	108.99
F Capitalización EUR Hedged	316,392.142	112.99	84.92	103.60
F Capitalización GBP	59,706.964	146.54	110.36	122.49
F Capitalización USD	368,562.911	164.31	119.70	141.69
F Reparto EUR	35,309.360	138.62	98.94	111.52
F Reparto GBP	15,494.062	142.79	107.54	119.36
G Capitalización CHF Hedged	21,886.790	127.56	95.53	116.37
G Capitalización EUR Hedged	7,322.746	127.74	95.52	115.93
G Capitalización USD	32,186.344	166.79	120.90	142.39
I Capitalización CHF	151.178	156.67	115.64	135.19
I Capitalización EUR	456,788.460	154.19	109.79	123.45
I Capitalización GBP	278.911	156.42	117.51	130.12
I Capitalización USD	625,928.145	165.52	120.29	142.04
U Capitalización USD	16,363.923	111.35	81.83	-
ZF Capitalización CHF	63,637.819	110.52	-	-
ZF Capitalización CHF Hedged	86,645.166	111.50	-	-
ZF Capitalización EUR	27,961.459	112.67	-	-
ZF Capitalización EUR Hedged	35,358.836	112.47	-	-
ZF Capitalización GBP	15,244.607	108.94	-	-
ZF Capitalización GBP Hedged	3,539.400	109.38	-	-
ZF Capitalización USD	155,768.427	114.13	-	-
ZF Reparto EUR	973.802	115.26	-	-
ZF Reparto GBP	350.345	109.37	-	-
AXA World Funds - Framlington Switzerland				
A Capitalización CHF	1,251,235.741	76.31	58.06	65.35
A Capitalización EUR	500,901.236	70.31	51.61	55.93
A Reparto CHF	71,805.138	70.65	53.76	60.51
A Reparto EUR	140,653.829	65.99	48.44	52.50
F Capitalización CHF	598,168.634	89.65	67.71	75.63
F Reparto CHF	59,257.442	83.23	63.07	70.51
M Capitalización CHF	56,300.000	117.87	88.28	-
AXA World Funds - Framlington Talents Global				
A Capitalización EUR	80,868.778	465.56	377.43	415.40
A Capitalización USD	1,731.197	136.61	112.79	130.39
E Capitalización EUR	3,359.612	414.30	338.40	375.24
F Capitalización EUR	112,247.786	524.92	422.37	461.38
F Capitalización USD	853.858	151.41	124.07	142.35
M Capitalización EUR	193,962.975	190.21	151.70	164.24
S Capitalización USD	5,000.000	114.48	94.75	109.81

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Framlington UK				
A Capitalización EUR	5,650.483	132.01	96.89	113.18
F Capitalización GBP	48,667.908	148.78	114.81	131.64
G Capitalización GBP	70,458,582.581	1.51	1.16	1.32
I Capitalización GBP	134,639.375	146.51	112.79	129.02
I Reparto EUR	7,767.958	116.45	86.28	102.48
I Reparto GBP	43,012.975	110.42	86.66	101.74
L Capitalización GBP	73,498,352.564	1.50	1.15	1.32
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment				
A Capitalización EUR	12,983.699	124.92	99.77	100.39
A Capitalización EUR Hedged	1,523.960	106.50	89.32	-
A Capitalización USD	697.906	131.97	107.34	113.44
E Capitalización EUR	1,685.176	122.30	98.41	99.76
F Capitalización EUR	876.067	127.61	101.16	101.02
F Capitalización EUR Hedged	4,700.000	103.82	-	-
F Capitalización GBP	644.608	126.56	106.27	104.97
F Capitalización USD	1,185.968	134.81	108.83	114.16
F Reparto GBP	296.156	109.57	92.51	-
G Capitalización USD	176.892	136.74	109.83	114.64
I Capitalización EUR	149,794.305	128.48	101.60	101.22
I Capitalización EUR Hedged	7,521.345	110.15	-	-
I Capitalización GBP	1,521.578	127.50	106.80	105.23
I Capitalización USD	322,642.425	117.97	-	114.39
I Reparto EUR Hedged	349,980.002	103.12	-	-
I Reparto USD	110,306.500	107.05	-	-
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity				
A Capitalización EUR	402,624.091	132.07	102.00	-
A Capitalización EUR Hedged	5,399.609	114.51	92.85	-
A Reparto EUR	66,117.298	128.78	100.69	-
F Capitalización EUR	6,336.898	132.59	102.19	-
F Capitalización EUR Hedged	175.529	125.04	101.20	110.00
F Capitalización GBP	168.500	102.20	-	-
F Reparto EUR	11,026.684	128.80	100.69	-
I Capitalización CHF	4,584.097	102.99	-	-
I Capitalización CHF Hedged	218,426.208	155.81	126.35	137.54
I Capitalización EUR	841,689.253	218.44	168.12	168.50
I Capitalización EUR Hedged	1,871.617	139.99	113.10	122.60
I Capitalización GBP	46,693.283	191.82	156.39	155.02
I Capitalización GBP Hedged	386,179.997	144.29	115.26	123.92
I Capitalización USD	883,436.680	185.21	145.16	152.83
I Reparto EUR	300,199.641	103.47	-	-
I Reparto GBP	46,914.334	125.32	103.75	104.77
M Capitalización USD	2,059.711	172.84	135.21	142.08
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1,595.183	107.01	98.03	105.08
A Capitalización USD	652.004	116.24	103.32	107.60
A Reparto mensual AUD Hedged	338.501	99.40	95.82	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (continuación)				
A Reparto mensual CNH Hedged	1,461.872	101.37	96.63	-
A Reparto mensual HKD Hedged	1,817.740	99.12	95.46	-
A Reparto mensual USD	719.715	99.02	94.68	103.64
F Capitalización GBP Hedged	528.177	112.98	101.56	106.90
F Capitalización USD	197.551	118.59	104.73	108.36
I Capitalización HKD Hedged	-	-	103.43	107.78
I Capitalización SGD Hedged	-	-	103.77	108.09
I Capitalización USD	167,743.546	119.11	105.04	108.52
M Capitalización USD	87,348.809	121.15	106.25	109.17
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1,070.200	101.65	95.77	100.03
A Capitalización EUR Hedged	11,666.325	108.13	101.49	105.55
A Capitalización USD	32,664.310	119.51	108.80	109.95
A Reparto mensual HKD Hedged	2,019.275	98.99	95.81	-
A Reparto mensual USD	565.900	100.61	96.56	-
E Capitalización EUR Hedged	1,532.327	102.54	96.41	100.50
E Reparto trimestral EUR Hedged	2,686.818	92.58	91.04	97.80
F Capitalización EUR Hedged	40,926.569	107.90	100.83	104.51
F Capitalización USD	11,089.199	121.79	110.41	111.14
F Reparto USD	14,606.692	100.30	95.69	99.90
G Capitalización USD	146,207.904	111.99	101.16	-
I Capitalización EUR Hedged	104,035.499	110.79	103.42	107.03
I Capitalización GBP Hedged	159.331	116.79	107.64	110.06
I Capitalización HKD Hedged	-	-	108.91	110.41
I Capitalización SGD Hedged	-	-	110.88	112.36
I Capitalización USD	791,134.968	122.53	110.94	111.52
I Reparto EUR Hedged	3,900.300	98.12	-	-
M Capitalización EUR Hedged	80,000.000	100.58	-	-
M Capitalización USD	153,366.016	127.15	114.49	114.45
AXA World Funds - China Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	600.813	99.73	97.14	98.63
A Capitalización USD	238.000	102.74	98.20	100.59
A Reparto mensual CNH	1,544.740	100.94	99.35	99.76
A Reparto mensual HKD	1,973.052	91.68	92.18	-
F Capitalización USD	217.732	103.94	98.85	100.75
I Capitalización CNH	1,524.987	111.10	104.06	100.40
I Capitalización EUR	181.920	110.90	103.42	100.21
I Capitalización HKD	-	-	99.08	100.69
I Capitalización SGD	-	-	99.94	99.74
I Capitalización USD	238,022.001	104.28	99.03	100.80
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalización CHF Hedged	21,360.772	102.77	102.14	104.06
A Capitalización EUR	3,156,676.254	130.04	128.69	130.52
A Capitalización USD Hedged	3,484.279	105.84	101.69	100.25
A Reparto EUR	187,065.597	98.08	97.06	98.44
E Capitalización EUR	235,338.707	123.76	122.96	125.21

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (continuación)				
F Capitalización EUR	722,824.008	119.83	118.23	119.55
I Capitalización CHF Hedged	61,307.196	99.64	98.56	99.91
I Capitalización EUR	9,388,463.761	137.43	135.33	136.59
I Capitalización USD Hedged	268,091.455	112.06	107.14	105.26
I Reparto EUR	1,134,546.591	102.03	100.86	102.21
M Capitalización EUR	1,651,130.034	142.19	139.67	140.61
X Capitalización CHF Hedged	196,628.345	100.19	99.00	-
X Capitalización EUR	12,991,245.354	101.12	99.47	100.29
X Capitalización USD Hedged	171,724.571	106.32	101.56	-
X Reparto EUR	1,615,216.759	99.76	98.61	99.93
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration				
A Capitalización EUR	69,390.389	139.98	138.14	141.67
A Reparto EUR	119,628.245	105.85	104.46	107.13
E Capitalización EUR	30,080.946	135.20	133.76	137.52
F Capitalización EUR	3,444.399	106.75	105.08	107.50
I Capitalización EUR	1,016,470.355	144.16	141.71	144.77
I Reparto EUR	3,721.343	103.70	101.96	104.25
M Capitalización EUR	334,020.246	150.48	147.48	150.21
M Reparto EUR	140,381.317	105.41	103.64	105.97
AXA World Funds - Euro 5-7				
A Capitalización EUR	178,935.841	168.84	161.43	164.86
A Reparto EUR	475,306.715	133.65	127.96	130.81
E Capitalización EUR	153,292.977	163.20	156.42	160.14
F Capitalización EUR	7,078.920	116.99	111.57	113.65
I Capitalización EUR	85,289.303	172.41	164.20	167.04
I Reparto EUR	2,404,486.307	121.40	116.23	118.82
M Capitalización EUR	546,154.214	179.93	170.84	173.28
ZF Capitalización EUR	1,449.202	102.70	97.83	99.56
ZF Reparto EUR	5,224.409	101.72	97.37	99.55
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalización EUR	250,756.266	189.36	176.21	177.79
A Reparto EUR	12,450.123	149.48	139.33	141.00
E Capitalización EUR	69,123.436	182.87	170.60	172.56
F Capitalización EUR	2,436.294	130.88	121.49	122.27
I Capitalización EUR	195,583.484	191.25	177.28	178.18
I Reparto EUR	351,003.240	135.69	126.47	127.99
M Reparto EUR	722,030.586	124.14	115.69	117.08
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A Capitalización EUR	141,750.921	255.03	221.27	220.17
A Reparto EUR	6,462.843	199.22	173.50	173.65
E Capitalización EUR	14,114.610	246.77	214.65	214.11
F Capitalización EUR	19,005.950	110.11	-	-
I Capitalización EUR	73,880.850	248.70	214.94	213.03
I Reparto EUR	1,330.996	175.52	152.84	152.98
M Capitalización EUR	9,317.800	259.85	223.91	221.26

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	5,808,789.856	61.09	57.58	58.53
A Reparto EUR	75,988.652	34.54	32.55	33.10
BX Capitalización EUR	14,493.459	1,784.37	1,682.71	1,711.41
BX Reparto EUR	6,677.351	294.69	277.90	282.66
E Capitalización EUR	14,623.876	56.45	53.47	54.63
F Capitalización EUR	477,917.981	65.86	61.86	62.67
F Reparto EUR	5,745.000	105.20	99.14	100.83
I Capitalización EUR	536,823.579	166.24	155.85	157.58
M Capitalización EUR	19,151.000	173.51	162.17	163.48
M Reparto EUR	998,618.050	104.59	98.55	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalización EUR	38,568.539	159.32	150.66	153.75
A Reparto EUR	2,786.824	121.98	115.87	118.79
E Capitalización EUR	5,668.423	147.76	140.78	144.75
F Capitalización EUR	8,367.941	164.99	155.47	158.10
I Capitalización EUR	348,073.236	168.80	158.76	161.14
I Reparto EUR	50,694.426	125.13	118.85	121.84
M Capitalización EUR	775,467.387	146.21	137.10	138.74
M Reparto EUR	1,840,271.026	105.99	100.66	103.21
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	6,431,641.750	19.44	18.13	18.59
A Reparto EUR	4,101,554.114	12.60	11.81	12.17
E Capitalización EUR	792,235.893	17.28	16.28	16.87
E Reparto trimestral EUR	19,274.390	109.64	103.32	107.01
F Capitalización EUR	769,163.553	20.75	19.28	19.69
F Reparto EUR	96,324.314	13.19	12.37	12.74
I Capitalización EUR	2,047,509.642	180.16	167.01	170.16
I Capitalización EUR Redex	-	-	111.22	116.02
I Reparto EUR	123,367.712	103.85	97.38	100.33
I Reparto JPY Hedged	135,793.482	10,512.95	9,848.65	10,123.33
M Capitalización EUR	4,450,771.813	22.62	20.90	21.22
ZF Capitalización EUR	4,244.997	105.51	97.91	99.86
ZF Reparto EUR	17,278.538	103.32	96.89	99.81
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalización EUR	54,121.731	115.74	104.65	109.34
A Reparto EUR	405.433	105.63	96.31	100.72
E Capitalización EUR	9,970.334	113.06	102.74	107.87
F Capitalización CHF Hedged	-	-	96.28	100.66
F Capitalización EUR	123,027.284	109.00	98.16	102.14
F Capitalización USD Hedged	-	-	99.93	101.12
G Capitalización EUR	210,183.089	107.72	96.65	100.21
I Capitalización EUR	253,156.173	118.89	106.86	110.99
I Capitalización GBP Hedged	-	-	110.72	113.76
M Capitalización EUR	437,483.297	123.57	110.57	114.33

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización EUR	1,185,419.737	144.51	135.49	135.70
E Capitalización EUR	45,851.076	141.01	132.55	133.08
F Capitalización EUR	9,022.579	147.29	137.81	137.75
I Capitalización EUR	2,612,079.870	149.74	139.85	139.52
M Capitalización EUR	793,220.000	108.01	100.67	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalización EUR	128,022.056	141.13	132.57	135.91
A Reparto EUR	46,119.992	121.07	113.73	117.46
E Capitalización EUR	112,135.037	136.33	128.39	131.95
F Capitalización EUR	47,141.429	111.17	104.22	106.63
F Reparto EUR	25,036.135	109.02	102.21	105.57
I Capitalización EUR	640,073.143	141.36	132.35	135.21
I Capitalización EUR Redex	87,598.214	88.96	86.01	90.35
I Reparto EUR	52,004.380	117.09	109.74	113.35
M Capitalización EUR	385,750.000	145.85	136.20	138.80
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR	486.539	104.43	99.33	-
I Capitalización EUR	3,082,335.122	111.40	105.63	106.44
M Capitalización EUR	896,870.246	108.63	102.88	103.53
AXA World Funds - European High Yield Bonds				
A Capitalización EUR	76,270.747	141.97	129.43	136.35
E Capitalización EUR	15,685.250	136.98	125.50	132.88
F Capitalización EUR	106,865.081	108.26	98.11	102.73
I Capitalización EUR	211,302.685	149.99	135.66	141.79
M Capitalización EUR	334,884.626	113.85	102.46	106.55
M Capitalización GBP Hedged	141,187.529	164.16	146.02	150.23
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate				
A Capitalización EUR	455,334.380	31.92	30.54	31.21
A Capitalización USD Hedged	90,651.172	44.93	41.75	41.45
A Reparto EUR	986.704	29.28	28.29	29.21
A Reparto USD Hedged	34,520.688	28.94	27.14	27.19
E Capitalización EUR	4,760.133	136.40	131.19	134.73
E Capitalización USD Hedged	34,493.099	41.63	38.88	38.81
F Capitalización EUR	3,118.426	151.71	144.75	147.47
F Capitalización USD Hedged	3,036.845	47.82	44.31	43.86
I Capitalización EUR	2,574,441.766	152.10	144.92	147.45
I Capitalización USD Hedged	3,031.371	177.45	164.13	162.20
I Reparto USD Hedged	56,422.894	110.29	103.40	103.66
M Capitalización EUR	13,334.900	115.79	109.89	111.35
AXA World Funds - Global Credit Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	52,762.534	103.09	94.89	99.95
A Capitalización USD	2,903.250	130.30	116.36	119.02
E Capitalización EUR Hedged	6,313.022	107.68	99.58	105.38
F Capitalización EUR Hedged	200.000	105.70	96.90	101.81
G Capitalización USD	-	-	103.88	105.48
I Capitalización CHF Hedged	200,808.863	118.80	109.26	114.91

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Global Credit Bonds (continuación)				
I Capitalización EUR Hedged	275,226.949	139.93	128.10	134.15
I Capitalización USD	978.180	154.67	137.39	139.76
M Capitalización EUR Hedged	76,969.000	125.67	114.39	119.17
AXA World Funds - Global Multi Credit				
A Capitalización EUR Hedged PF	3,087.271	104.57	99.06	-
A Capitalización USD PF	202.817	108.71	100.08	-
E Capitalización EUR Hedged PF	-	-	98.91	-
F Capitalización USD PF	214.717	109.25	100.22	-
I Capitalización EUR Hedged PF	31,114.887	103.28	-	-
I Capitalización USD PF	291,273.647	109.40	100.25	-
M Reparto EUR Hedged PF	250,336.283	100.31	-	-
AXA World Funds - Global Green Bonds				
A Capitalización EUR	533,293.843	105.28	99.09	101.00
E Capitalización EUR	27,665.840	103.10	97.53	99.90
F Capitalización CHF Hedged	321,832.583	103.17	97.29	99.30
F Capitalización EUR	59,845.959	105.70	99.18	100.79
F Capitalización USD Hedged	2,340.086	113.55	103.44	102.14
F Reparto CHF Hedged	-	-	96.91	99.70
G Capitalización EUR	200,560.649	99.37	-	-
I Capitalización EUR	130,116.748	107.20	100.44	101.93
I Capitalización USD Hedged	1,912.697	117.58	107.04	105.58
I Reparto EUR	413,289.753	103.21	97.71	100.13
M Capitalización EUR	472,372.000	109.00	101.73	102.82
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR Hedged	294.839	105.42	97.37	-
I Capitalización AUD Hedged	283.042	114.60	103.37	104.30
I Capitalización CHF Hedged	1,498,575.086	115.71	107.01	111.36
I Capitalización EUR Hedged	35,016.495	119.77	110.20	114.16
I Capitalización GBP Hedged	258,924.849	127.38	115.90	118.61
I Capitalización USD	165.250	132.99	118.82	119.63
I Reparto trimestral GBP Hedged	402.394	100.59	93.73	98.65
I Reparto trimestral JPY Hedged	199,511.006	10,089.97	9,523.56	10,113.58
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	58,854.078	190.27	169.01	186.75
A Capitalización USD	30,340.206	257.81	222.18	238.54
A Reparto EUR Hedged	14,029.311	106.81	99.46	114.83
E Capitalización EUR Hedged	27,734.516	174.11	156.21	174.59
E Reparto trimestral EUR Hedged	12,969.340	91.61	85.31	98.22
F Capitalización EUR Hedged	44,504.017	210.11	185.70	204.26
F Capitalización USD	1,685.101	347.56	298.02	318.35
F Reparto EUR Hedged	550.792	105.66	98.38	113.81
F Reparto USD	590.017	212.80	191.96	215.03
I Capitalización EUR Hedged	91,141.344	194.34	171.46	188.10
I Capitalización USD	436,916.750	206.77	177.07	188.89
M Capitalización EUR Hedged	606,760.039	130.78	114.63	125.06

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	22,071.030	123.54	114.15	121.32
A Capitalización EUR Hedged	601,264.658	89.93	82.82	87.70
A Capitalización SGD Hedged	23,809.463	119.61	107.63	111.60
A Capitalización USD	376,715.438	147.09	131.35	135.18
A Reparto EUR Hedged	1,026,741.783	26.27	25.22	28.06
A Reparto mensual HKD Hedged	1,881.506	94.89	90.69	98.91
A Reparto mensual SGD Hedged	320.364	97.16	92.74	101.04
A Reparto mensual USD	22,717.431	97.52	92.39	99.91
A Reparto USD	452,982.518	70.69	65.81	71.05
E Capitalización EUR Hedged	112,245.155	82.60	76.61	81.70
E Reparto trimestral EUR Hedged	64,332.308	86.44	82.99	92.04
F Capitalización EUR Hedged	83,651.310	98.61	90.19	94.87
F Capitalización USD	51,957.304	161.56	143.42	146.70
F Reparto EUR Hedged	90,592.083	34.16	32.83	36.55
F Reparto USD	30,360.042	82.32	76.64	82.76
I Capitalización CHF Hedged	172,745.649	130.21	119.42	125.96
I Capitalización EUR Hedged	1,589,420.954	208.67	190.50	200.14
I Capitalización GBP Hedged	40,296.587	129.67	116.97	121.53
I Capitalización USD	892,510.813	276.78	245.23	250.38
I Reparto EUR Hedged	76,269.863	85.40	82.08	91.46
I Reparto trimestral EUR Hedged	110,019.836	94.06	90.28	100.15
I Reparto USD	41,078.508	101.59	-	-
M Capitalización EUR Hedged	1,897,696.312	130.20	118.25	123.50
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	129,277.481	143.34	137.99	143.28
A Capitalización CHF Hedged Redex	48,834.712	80.42	81.72	86.00
A Capitalización EUR	1,899,171.051	153.00	146.43	151.55
A Capitalización EUR Redex	376,235.420	79.99	81.21	85.26
A Capitalización GBP Hedged	28,313.661	153.59	144.99	148.23
A Capitalización SGD Hedged	3,751.873	107.16	100.35	-
A Capitalización USD Hedged	520,761.848	193.32	179.67	180.82
A Capitalización USD Hedged Redex	64,834.741	93.49	91.78	93.70
A Reparto EUR	672,438.189	99.86	95.95	100.43
A Reparto EUR Redex	-	-	98.42	101.88
E Capitalización EUR	116,808.423	143.56	138.28	144.03
E Capitalización EUR Redex	27,929.247	80.13	81.55	85.90
E Reparto trimestral EUR	15,580.422	104.36	100.96	-
F Capitalización CHF Hedged	58,549.376	107.15	102.88	106.68
F Capitalización EUR	199,261.843	118.49	113.12	116.76
F Capitalización EUR Redex	42,439.154	87.55	88.49	93.09
F Capitalización GBP Hedged	5,480.434	120.06	112.99	115.27
F Capitalización USD Hedged	98,859.863	130.81	121.19	121.65
F Reparto EUR	89,845.375	95.14	91.42	95.70
F Reparto EUR Redex	141,956.067	84.00	85.47	90.76
I Capitalización CHF Hedged	816,765.248	149.42	143.19	148.15
I Capitalización CHF Hedged Redex	126,969.498	83.69	84.96	89.11

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)				
I Capitalización EUR	2,488,198.801	160.02	152.53	157.23
I Capitalización EUR Redex	1,985,039.190	82.54	83.51	87.31
I Capitalización GBP Hedged	46,151.571	159.50	149.98	152.74
I Capitalización GBP Hedged Redex	-	-	89.34	92.39
I Capitalización USD Hedged	419,156.944	127.42	117.91	118.15
I Capitalización USD Hedged Redex	286,537.038	99.45	97.60	99.09
I Reparto AUD Hedged	584,710.200	106.45	100.10	-
I Reparto EUR	224,389.325	101.11	97.15	101.70
I Reparto trimestral GBP Hedged	55,203.702	111.87	106.30	109.86
I Reparto USD Hedged	74,193.897	109.71	102.35	103.98
M Capitalización EUR	613,894.885	108.83	103.43	106.30
ZF Capitalización EUR	1,627,881.971	102.30	97.55	100.58
ZF Reparto EUR	627,476.688	99.89	95.99	100.48
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalización CHF Hedged	957.545	96.13	97.04	-
A Capitalización EUR	355,845.328	96.76	97.21	-
A Capitalización USD Hedged	765.673	100.98	98.45	-
E Capitalización EUR	297.749	95.88	96.94	-
F Capitalización CHF Hedged	231.900	96.50	97.13	-
F Capitalización EUR	849,284.256	97.10	97.31	-
F Reparto EUR	336,596.565	96.12	97.10	-
I Capitalización CHF Hedged	97,475.536	96.67	97.19	-
I Capitalización EUR	2,342,472.905	97.29	97.37	-
I Capitalización GBP Hedged	240,783.935	99.09	97.89	-
I Capitalización USD Hedged	4,435.225	101.51	98.58	-
ZF Capitalización EUR	204.000	100.09	-	-
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	16,472.220	96.73	96.02	99.10
A Capitalización EUR Hedged	555,242.472	98.52	97.31	100.03
A Capitalización USD	176,100.306	107.94	103.48	103.38
A Reparto EUR Hedged	60,948.150	94.21	93.81	97.71
A Reparto USD	19,763.874	102.72	99.24	100.41
E Capitalización EUR Hedged	45,661.372	96.71	96.01	99.16
E Reparto trimestral EUR Hedged	15,341.711	94.13	94.36	98.64
F Capitalización CHF Hedged	20,064.195	96.74	95.85	98.69
F Capitalización EUR Hedged	267,429.943	98.43	97.02	99.46
F Capitalización GBP Hedged	642.035	101.32	98.64	99.89
F Capitalización USD	288,403.132	108.77	104.07	103.76
F Reparto CHF Hedged	7,718.936	93.62	93.56	97.81
F Reparto EUR Hedged	128,752.996	96.24	95.81	99.80
F Reparto USD	2,535.766	102.83	99.34	100.51
I Capitalización CHF Hedged	584,640.234	98.04	97.01	99.74
I Capitalización EUR Hedged	2,944,209.310	99.82	98.29	100.66
I Capitalización GBP Hedged	180,995.578	104.25	101.44	102.61
I Capitalización USD	519,550.562	109.37	104.50	104.05
I Reparto CHF Hedged	241.099	93.25	93.28	97.50

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (continuación)				
I Reparto EUR Hedged	15,500.292	94.46	94.11	97.99
I Reparto trimestral GBP Hedged	49,529.069	97.42	96.18	98.93
I Reparto USD	16,253.060	102.92	99.41	100.60
M Capitalización EUR Hedged	312,840.814	100.93	99.11	101.15
ZF Capitalización EUR Hedged	16,497.747	98.70	97.22	99.64
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	7,538.643	99.44	96.92	99.72
A Capitalización USD	292.189	106.61	100.79	100.84
E Capitalización EUR Hedged	2,175.848	98.47	96.28	99.49
E Reparto EUR Hedged	-	-	95.69	99.59
F Capitalización EUR Hedged	167,426.355	100.43	-	-
F Capitalización USD	-	-	101.48	101.07
G Capitalización EUR Hedged	119,361.799	101.54	98.20	100.25
I Capitalización CHF Hedged	40,860.107	99.68	96.99	99.63
I Capitalización EUR Hedged	86,110.359	100.98	97.80	100.02
I Capitalización USD	43,297.148	108.18	101.67	101.12
I Reparto GBP Hedged	4,363.500	102.95	-	-
M Capitalización EUR Hedged	121,794.123	101.67	98.05	99.86
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	6,826.184	101.88	96.84	99.94
A Capitalización EUR Hedged	462,872.458	120.89	114.30	117.39
A Capitalización GBP Hedged	3,401.487	128.81	120.30	122.06
A Capitalización USD	18,606.000	134.38	123.39	123.26
A Reparto mensual USD	222.500	100.33	-	-
A Reparto trimestral EUR Hedged	170,879.873	101.09	97.30	102.18
A Reparto USD	4,508.002	101.39	94.73	96.81
E Capitalización EUR Hedged	146,151.847	116.34	110.60	114.14
E Reparto trimestral EUR Hedged	49,429.124	97.07	93.44	98.25
F Capitalización CHF Hedged	25,537.032	102.91	97.37	-
F Capitalización EUR Hedged	488,893.542	124.70	117.43	120.05
F Capitalización GBP Hedged	1,420.018	132.98	123.68	125.13
F Capitalización USD	41,259.368	138.68	126.77	126.07
I Capitalización CHF Hedged	215,476.281	104.10	98.36	100.91
I Capitalización EUR Hedged	1,568,244.486	126.17	118.69	121.23
I Capitalización GBP Hedged	919.647	115.80	107.46	108.46
I Capitalización USD	113,878.149	140.30	128.07	127.19
I Reparto trimestral EUR Hedged	156,024.589	96.18	92.56	97.20
I Reparto trimestral GBP Hedged	88,999.516	106.82	101.55	105.37
I Reparto trimestral USD	-	-	103.28	105.52
M Capitalización EUR Hedged	6,658.014	105.71	98.91	111.31
M Reparto EUR Hedged	280,924.279	95.68	92.14	97.02
U Capitalización USD	32,412.076	108.26	-	-
U Reparto trimestral USD	5,340.718	106.59	-	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - US Corporate Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	829.814	104.04	93.90	99.97
A Capitalización USD	2,942.600	113.32	99.24	102.59
E Capitalización EUR Hedged	212.700	102.47	92.97	99.42
F Capitalización EUR Hedged	-	-	96.60	102.44
F Capitalización USD	-	-	100.01	103.02
I Capitalización EUR Hedged	49,617.949	105.95	95.10	100.64
I Capitalización USD	191.299	115.29	100.42	103.25
I Reparto USD	5,963.700	109.99	98.77	-
M Capitalización EUR Hedged	144,182.919	106.98	95.70	100.98
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged	410,567.008	101.35	99.29	101.31
A Capitalización USD	349,557.719	112.03	106.50	105.68
E Capitalización EUR Hedged	5,399.820	98.93	97.29	99.72
F Capitalización EUR Hedged	5,444.135	103.34	100.91	102.63
F Capitalización USD	84,935.223	114.24	108.28	107.12
F Reparto CHF Hedged	1,539.868	100.01	-	-
I Capitalización CHF Hedged	45,450.542	101.41	99.34	101.32
I Capitalización EUR Hedged	358,748.447	104.54	101.92	103.49
I Capitalización USD	1,004,648.596	115.42	109.19	107.82
I Reparto EUR Hedged	121,098.000	86.03	86.33	89.98
M Capitalización EUR Hedged	102,255.782	101.85	99.00	100.29
M Capitalización USD	7,460.636	111.52	105.23	103.65
U Capitalización USD	23,109.014	104.91	-	-
U Reparto USD	683.123	102.96	-	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	4,227.227	122.66	107.28	116.62
A Capitalización USD	101,200.614	135.11	114.71	121.16
E Capitalización EUR Hedged	607.868	110.11	96.77	105.64
F Capitalización EUR Hedged	3,565.557	109.61	95.33	102.99
F Capitalización USD	58,436.853	122.36	103.26	108.41
I Capitalización EUR Hedged	13,543.738	127.73	110.82	119.48
I Capitalización USD	1,994,540.373	145.36	122.44	128.31
U Capitalización USD	12,054.709	111.89	94.99	-
U Reparto trimestral USD	35,936.504	99.73	91.72	-
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	190.501	106.69	96.47	-
F Capitalización EUR Hedged	189.634	107.14	96.50	-
G Capitalización USD	10,919.544	101.83	-	-
G Reparto GBP Hedged	506,255.949	100.29	-	-
I Capitalización EUR Hedged	9,050.000	107.54	96.51	-
I Capitalización EUR Hedged PF	200.000	107.24	96.55	-
I Capitalización USD	290,032.515	111.13	96.81	-
I Capitalización USD PF	211.514	110.68	96.84	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	19,541.061	133.03	123.31	130.76
A Capitalización EUR Hedged	210,960.272	202.54	187.05	197.40
A Capitalización USD	464,405.745	181.85	163.04	167.35
A Reparto CHF Hedged	17,378.000	81.11	78.72	88.17
A Reparto EUR Hedged	76,797.053	89.91	86.99	97.19
A Reparto mensual AUD Hedged	20,562.985	98.33	93.06	100.63
A Reparto mensual USD	107,549.398	96.85	90.84	98.02
A Reparto USD	45,583.210	89.00	83.47	90.36
BR Capitalización USD Hedged	2,200.000	100.98	-	-
E Capitalización EUR Hedged	32,149.156	195.84	181.79	192.91
F Capitalización CHF Hedged	73,272.667	139.38	128.59	135.49
F Capitalización EUR Hedged	269,414.719	224.64	206.25	216.46
F Capitalización USD	79,358.865	249.99	222.80	227.32
F Reparto trimestral GBP Hedged	7,698.350	90.45	86.34	94.93
I Capitalización CHF Hedged	171,583.185	116.38	107.09	112.68
I Capitalización EUR Hedged	477,401.585	230.81	211.68	221.74
I Capitalización GBP Hedged	6,219.324	135.36	122.49	126.84
I Capitalización USD	5,958,493.689	256.72	228.36	232.55
I Reparto EUR Hedged	2,557,760.830	97.32	94.18	105.34
I Reparto GBP Hedged	571,798.323	100.97	-	91.13
I Reparto mensual USD	1,012,547.547	101.67	95.34	102.89
I Reparto trimestral EUR Hedged	307,890.510	85.56	82.75	92.02
I Reparto USD	321,914.445	97.05	91.01	98.57
M Capitalización EUR Hedged	28,719.266	117.53	107.24	111.80
M Capitalización USD	299,487.650	131.31	116.22	117.76
T Reparto mensual USD	874,449.182	88.88	85.03	92.60
U Capitalización USD	224.500	103.04	-	-
U Reparto trimestral USD	224.500	101.20	-	-
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	92,599.988	104.19	100.10	102.27
A Capitalización USD	23,133.493	113.59	105.90	105.28
A Reparto mensual USD	31,889.078	100.73	97.03	99.91
A Reparto USD	6,436.197	100.58	96.93	99.74
E Capitalización EUR Hedged	8,071.839	102.72	99.02	101.59
E Capitalización USD	9,394.862	112.20	104.96	104.71
E Reparto trimestral EUR Hedged	14,964.673	92.34	91.67	97.16
F Capitalización EUR Hedged	2,699.243	101.43	-	100.84
F Capitalización GBP Hedged	469.493	106.74	101.00	101.80
F Capitalización USD	93,148.920	111.43	103.62	102.75
I Capitalización EUR Hedged	3,620.000	101.25	-	-
I Reparto trimestral EUR Hedged	-	-	92.57	98.08
I Reparto trimestral GBP Hedged	190.764	95.93	94.07	98.65
I Reparto USD	16,043.081	100.94	97.27	100.28
M Capitalización EUR Hedged	65,195.000	105.43	100.20	101.38
M Capitalización USD	18,319.421	111.87	103.16	101.44
U Capitalización USD	4,871.385	101.73	-	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)				
U Reparto trimestral USD	224.500	100.54	-	-
UA Capitalización USD	2,592.845	105.50	-	-
UF Capitalización EUR Hedged	200.000	102.87	98.25	99.83
UF Capitalización USD	28,237.439	109.28	101.32	100.16
UF Reparto trimestral GBP Hedged	183.800	96.62	94.79	99.24
ZI Capitalización EUR Hedged	1,651.310	104.60	99.84	101.36
ZI Capitalización GBP Hedged	50,270.720	109.02	102.91	103.20
ZI Capitalización USD	243,944.103	114.39	105.96	104.66
ZI Reparto EUR Hedged	24,054.665	92.24	91.67	97.34
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	137,383.059	92.81	92.19	97.71
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	135,585.425	95.96	94.15	98.64
ZI Reparto USD	363,896.386	100.78	97.12	100.13
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	82,473.769	107.76	102.56	106.94
A Capitalización EUR Hedged	948,758.167	111.54	105.67	109.75
A Capitalización SGD Hedged	7,851.250	115.26	106.77	108.66
A Capitalización USD	464,612.680	127.75	117.39	118.43
A Reparto EUR Hedged	62,288.507	86.94	85.59	91.85
A Reparto mensual AUD Hedged	320.204	100.79	97.09	101.13
A Reparto trimestral GBP Hedged	17,946.761	92.04	89.43	94.64
A Reparto trimestral HKD Hedged	49,895.722	93.70	90.75	95.70
A Reparto trimestral SGD Hedged	854.690	96.67	92.58	97.61
A Reparto trimestral USD	97,383.290	98.14	93.67	97.45
A Reparto USD	32,025.029	98.92	94.41	98.26
E Capitalización EUR Hedged	393,192.084	113.07	107.31	111.73
E Reparto trimestral EUR Hedged	188,264.410	87.49	86.13	92.26
F Capitalización CHF Hedged	56,989.154	108.88	103.20	107.16
F Capitalización EUR Hedged	863,786.802	112.60	106.24	109.84
F Capitalización GBP Hedged	535.306	105.08	97.84	99.98
F Capitalización USD	312,892.983	131.25	120.13	120.72
F Reparto EUR Hedged	804,018.787	87.98	86.65	92.96
F Reparto trimestral GBP Hedged	7,711.054	97.81	94.98	100.49
F Reparto USD	40,980.260	101.30	96.66	100.61
I Capitalización CHF Hedged	114,358.869	109.39	103.53	107.35
I Capitalización EUR Hedged	1,778,384.160	119.41	112.51	116.20
I Capitalización GBP Hedged	506.203	116.05	107.90	110.18
I Capitalización SGD	303.740	105.43	-	-
I Capitalización USD	1,590,244.268	132.68	121.26	121.69
I Reparto EUR Hedged	264,854.107	87.71	86.39	92.66
I Reparto trimestral GBP Hedged	2,390.330	89.61	87.12	92.19
I Reparto USD	81,089.807	99.22	94.69	98.56
M Capitalización EUR Hedged	246,107.655	111.08	104.07	106.88
U Capitalización USD	105,943.935	109.83	100.92	-
U Reparto trimestral USD	4,368.734	103.95	99.22	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus				
A Capitalización EUR	6,991.988	102.21	95.55	101.30
A Reparto EUR	5,843.434	103.90	-	-
E Capitalización EUR	-	-	94.74	100.96
E Reparto EUR	296.871	102.58	96.75	103.10
F Capitalización EUR	225.000	103.59	96.36	101.65
G Capitalización EUR	175,784.199	102.43	94.94	-
I Capitalización EUR	200,020.000	104.11	96.65	101.77
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalización EUR	1,124,330.183	113.23	102.05	108.53
A Capitalización USD Partially Hedged	5,749.651	113.92	101.44	107.92
A Reparto mensual USD Partially Hedged	13,332.000	105.54	96.22	106.03
A Reparto trimestral EUR	2,436,882.653	96.77	89.24	98.43
E Capitalización EUR	71,949.304	106.16	96.15	102.78
E Reparto trimestral EUR	31,392.012	94.59	87.67	97.20
F Capitalización EUR	48,540.012	109.93	98.43	104.01
F Capitalización USD Partially Hedged	1,255.148	107.88	95.46	-
I Capitalización EUR	191,662.981	129.14	115.53	121.97
I Reparto mensual USD Partially Hedged	10,212.176	104.87	94.94	103.91
I Reparto trimestral EUR	-	-	95.60	104.64
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	3,462,999.749	70.64	67.72	70.47
A Capitalización USD Hedged	1,681.097	104.49	97.28	-
A Reparto EUR	946,067.412	50.22	48.41	50.77
E Capitalización EUR	367,519.878	65.22	62.84	65.72
F Capitalización EUR	291,835.700	80.41	76.70	79.42
F Capitalización USD Hedged	3,566.269	106.75	98.90	-
I Capitalización EUR	854,186.399	107.74	102.58	106.01
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	4,897,350.269	152.07	135.01	146.35
A Reparto EUR	1,490,147.579	130.76	117.20	128.57
AX Capitalización EUR	190.883	117.48	104.73	113.99
BX Capitalización EUR	50,920.228	699.80	621.62	674.15
BX Reparto EUR	31,294.095	236.70	212.27	232.99
E Capitalización EUR	893,956.430	146.96	131.13	142.86
F Capitalización EUR	121,945.059	158.52	139.90	150.73
F Reparto EUR	64,375.484	132.51	118.06	128.73
I Capitalización EUR	2,507,571.414	159.18	140.35	151.09
I Capitalización USD Hedged	204.314	112.55	96.42	100.97
M Capitalización EUR	1,300,724.974	106.52	93.36	-
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR PF	2,056,444.953	196.97	176.30	192.36
A Reparto EUR PF	265,550.250	118.04	107.36	119.58
E Capitalización EUR PF	326,697.096	180.92	162.93	179.11
F Capitalización EUR PF	62,069.230	214.56	191.28	207.44
F Reparto EUR PF	39,951.701	128.19	116.03	128.43
I Capitalización EUR PF	1,631,380.476	151.89	135.17	146.25

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Optimal Income (continuación)				
M Capitalización EUR PF	3,337.597	129.76	115.14	123.99
AXA World Funds - Optimal Absolute				
A Capitalización EUR PF	8,657.321	91.01	93.08	95.06
A Capitalización USD Hedged PF	2,313.470	100.27	99.55	98.99
A Reparto EUR PF	1,086.341	92.00	94.07	96.08
AX Capitalización EUR PF	508,998.657	88.39	90.77	93.09
E Capitalización EUR PF	2,489.297	87.78	90.22	92.60
F Capitalización EUR PF	501,141.626	96.09	97.68	99.17
F Capitalización USD Hedged PF	-	-	104.10	102.87
AXA World Funds - ManTRA CORE V				
A Capitalización EUR	200.000	99.39	95.63	-
I Capitalización EUR	129,307.316	100.31	95.84	-
M Capitalización EUR	3,833.899	100.84	95.97	-
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)				
IX Reparto trimestral EUR PF	716,847.205	96.08	-	-
IX Reparto trimestral USD PF	200,000.000	97.86	-	-
ZI Capitalización EUR PF	200.000	96.03	-	-
ZI Capitalización USD PF	225.000	97.81	-	-
AXA World Funds - Multi Premia				
A Capitalización CHF Hedged PF	-	-	93.00	101.83
A Capitalización EUR Hedged PF	20,771.852	91.37	93.62	102.08
A Capitalización USD PF	2,214.300	98.02	97.38	103.24
EX Capitalización USD	50.000	100.22	-	-
F Capitalización CHF Hedged PF	-	-	94.12	102.16
F Capitalización EUR Hedged PF	44,482.638	93.30	94.71	102.36
F Capitalización GBP Hedged PF	-	-	96.25	102.73
F Capitalización USD PF	65,468.995	100.28	98.74	103.74
I Capitalización CHF Hedged PF	233.221	92.74	94.35	102.23
I Capitalización EUR Hedged PF	111,099.972	93.68	94.89	102.36
I Capitalización GBP Hedged PF	-	-	96.51	102.81
I Capitalización USD PF	33,852.405	100.71	98.97	103.79
I Reparto EUR Hedged PF	210.546	93.72	94.92	102.43
I Reparto USD PF	228.228	100.86	99.14	103.93
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	4,230,977.403	93.63	94.60	101.62
IX Reparto trimestral USD PF	2,501,830.086	100.15	98.15	102.65
M Capitalización USD PF	38,225.874	103.27	100.26	103.88
ZI Capitalización CHF Hedged PF	232.198	93.19	94.66	102.32
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1,511,993.388	94.29	95.31	102.50
ZI Capitalización GBP Hedged PF	-	-	96.76	102.88
ZI Capitalización USD PF	297,110.174	101.36	99.41	104.04
ZI Reparto EUR Hedged PF	17.638	94.20	95.30	102.51
ZI Reparto USD PF	228.218	101.37	99.42	104.05
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)				
G Capitalización EUR Hedged PF	200.000	99.90	-	-
G Capitalización USD PF	54,222.520	100.22	-	-
I Capitalización EUR Hedged PF	200.000	99.83	-	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b) (continuación)				
I Capitalización USD PF	222.520	100.32	-	-
IX Reparto EUR Hedged PF	1,175,209.982	99.87	-	-
IX Reparto USD PF	698,546.523	100.37	-	-
ZI Capitalización EUR Hedged PF	200.000	99.85	-	-
ZI Capitalización USD PF	222.520	100.34	-	-

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Akelius Residential AB 1.75% 07/02/2025	500,000	588,285	0.11
Alstria Office AG 0.5% 26/09/2025	700,000	773,146	0.14
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	3,000,000	3,448,487	0.62
Alstria Office AG 2.125% 12/04/2023	100,000	118,281	0.02
Atrium European Real Estate 3% 11/09/2025	1,627,000	1,952,130	0.35
Blackstone Property Partners Europe Holdings 0.5% 12/09/2023	1,000,000	1,119,704	0.20
Castellum AB 0.75% 04/09/2026	1,761,000	1,954,661	0.35
Castellum AB 2.125% 20/11/2023	1,999,000	2,388,539	0.43
Covivio Hotels Saca 1.875% 24/09/2025	600,000	713,088	0.13
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	1,400,000	1,548,940	0.28
Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026	2,900,000	3,544,988	0.64
Digital Euro Finco 2.625% 15/04/2024	1,700,000	2,068,676	0.37
Equinix Inc 2.875% 01/02/2026	1,000,000	1,166,535	0.21
Foncière Lyonnaise 1.5% 29/05/2025	2,400,000	2,824,065	0.51
Foncière Lyonnaise 1.875% 26/11/2021	100,000	115,717	0.02
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	200,000	237,065	0.04
Gecina SA 1.375% 26/01/2028	1,000,000	1,209,695	0.22
Gecina SA 1.375% 30/06/2027	600,000	725,777	0.13
Gecina SA 1.5% 20/01/2025	100,000	120,063	0.02
Gelf Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026	1,000,000	1,184,153	0.21
Heimstaden Bostad Ab 3.248% Perp.	7,031,000	7,939,569	1.43
In'Li SA 1.125% 02/07/2029	1,400,000	1,596,368	0.29
Renta fija en EUR (continuación)			
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,000,000	1,205,071	0.22
Klepierre 0.625% 01/07/2030	1,800,000	1,998,789	0.36
Klepierre 1.75% 06/11/2024	1,000,000	1,204,835	0.22
Kojamo OYJ 1.5% 19/06/2024	1,058,000	1,235,637	0.22
Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	1,443,000	1,686,647	0.30
LEG Immobilien AG 0.875% 28/11/2027	1,700,000	1,912,762	0.34
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	902,000	1,003,483	0.18
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	596,000	713,690	0.13
Prologis International Fund II 1.876% 17/04/2025	3,503,000	4,222,286	0.76
Prologis International Fund II 2.375% 14/11/2030	1,000,000	1,278,886	0.23
Prologis Ltd 1.375% 13/05/2021	772,000	881,076	0.16
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	400,000	473,931	0.09
Sagax AB 2% 17/01/2024	1,852,000	2,170,412	0.39
Sagax AB 2.25% 13/03/2025	3,483,000	4,117,855	0.74
SATO Oyj 1.375% 31/05/2024	1,995,000	2,287,936	0.41
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	259,000	300,961	0.05
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	885,000	1,036,513	0.19
Scentre Group 1.75% 11/04/2028	1,264,000	1,523,997	0.27
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	3,291,000	3,787,460	0.68
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	1,155,000	1,341,183	0.24
Simon Intl Finance Sca 1.25% 13/05/2025	1,884,000	2,223,225	0.40
Unibail-Rodamco SE 0% 01/01/2022	240,000	933,178	0.17
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	3,000,000	3,461,738	0.62
Unibail-Rodamco SE 2.875% Perp.	1,500,000	1,791,324	0.32
Vesteda Finance BV 2% 10/07/2026	4,077,000	4,924,491	0.88

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Vesteda Finance BV 2.5% 27/10/2022	317,000	376,908	0.07
Vonovia Finance BV 0.75% 15/01/2024	200,000	228,524	0.04
Vonovia Finance BV 0.75% 25/01/2022	300,000	342,166	0.06
Vonovia Finance BV 0.875% 03/07/2023	1,300,000	1,491,149	0.27
Vonovia Finance BV 0.875% 10/06/2022	800,000	916,638	0.16
Vonovia Finance BV 1.125% 08/09/2025	600,000	693,674	0.12
Vonovia Finance BV 1.5% 10/06/2026	600,000	708,360	0.13
Vonovia Finance BV 1.5% 22/03/2026	700,000	825,646	0.15
Vonovia Finance BV 1.8% 29/06/2025	1,200,000	1,436,191	0.26
WPC Eurobond BV 1.35% 15/04/2028	1,440,000	1,601,868	0.29
		93,676,422	**16.84**
Renta fija en GBP			
Digital Stout Holding LLC 3.75% 17/10/2030	525,000	776,477	0.14
Grainger Plc 3.375% 24/04/2028	1,000,000	1,398,135	0.25
Intu Jersey Two Ltd 2.875% 01/11/2022	4,000,000	3,615,033	0.65
Intu SGS Finance Plc 3.875% 17/03/2028	400,000	478,834	0.09
Scentre Group 2.375% 08/04/2022	500,000	678,584	0.12
Unite Usaf II Plc 3.921% 30/06/2030	369,000	541,923	0.10
		7,488,986	**1.35**
Renta fija en USD			
Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2027	800,000	862,286	0.15
Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2028	1,500,000	1,613,051	0.29
Alexandria Real Estate Equities 4% 15/01/2024	2,667,000	2,843,398	0.51
American Homes 4 Rent 4.25% 15/02/2028	500,000	533,078	0.10

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
American Homes 4 Rent 4.9% 15/02/2029	1,793,000	2,009,932	0.36
Avalonbay Communities 2.9% 15/10/2026	645,000	663,910	0.12
Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	246,000	261,539	0.05
Boston Properties Ltd 2.75% 01/10/2026	3,000,000	3,045,405	0.55
Boston Properties Ltd 2.9% 15/03/2030	606,000	605,823	0.11
Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	819,000	850,724	0.15
Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	300,000	318,170	0.06
Boston Properties Ltd 3.85% 01/02/2023	1,361,000	1,426,937	0.26
Brandywine Operating Partnership 3.95% 15/02/2023	2,085,000	2,164,116	0.39
Crown Castle International Corp 4.3% 15/02/2029	1,185,000	1,314,546	0.24
Cubesmart LP 3% 15/02/2030	3,077,000	3,046,600	0.55
Cubesmart LP 3.125% 01/09/2026	1,538,000	1,565,997	0.28
Cubesmart LP 4.375% 15/12/2023	210,000	223,743	0.04
Duke Realty LP 3.25% 30/06/2026	2,000,000	2,073,788	0.37
Duke Realty LP 3.375% 15/12/2027	1,010,000	1,057,300	0.19
Duke Realty LP 3.75% 01/12/2024	500,000	531,849	0.10
Duke Realty LP 4% 15/09/2028	523,000	570,814	0.10
Essex Portfolio Ltd 3.875% 01/05/2024	1,700,000	1,798,377	0.32
Essex Portfolio Ltd 5.2% 15/03/2021	400,000	411,904	0.07
Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	943,000	958,112	0.17
Goodman US Finance Three 3.7% 15/03/2028	1,647,000	1,692,716	0.30
HCP Inc 4.2% 01/03/2024	1,800,000	1,926,006	0.35
Healthcare Realty Trust 3.625% 15/01/2028	769,000	797,982	0.14
Healthcare Realty Trust 3.875% 01/05/2025	187,000	196,966	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Healthcare Trust of Amer 3.1% 15/02/2030	1,184,000	1,177,413	0.21
Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026	1,000,000	1,044,713	0.19
Highwoods Realty LP 4.125% 15/03/2028	582,000	623,817	0.11
Host Hotels & Resorts Inc 3.375% 15/12/2029	2,598,000	2,624,725	0.47
Host Hotels & Resorts Inc 3.875% 01/04/2024	1,096,000	1,153,947	0.21
Host Hotels & Resorts Inc 4.75% 01/03/2023	700,000	747,675	0.13
Hudson Pacific Properties 3.25% 15/01/2030	5,000,000	4,981,094	0.90
Kilroy Realty Corp 3.05% 15/02/2030	588,000	580,695	0.10
Kimco Realty Corp 2.8% 01/10/2026	1,905,000	1,916,587	0.34
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	693,000	721,852	0.13
Kimco Realty Corp 3.4% 01/11/2022	227,000	234,637	0.04
Kimco Realty Corp 3.8% 01/04/2027	2,000,000	2,117,549	0.38
Liberty Property Ltd 3.25% 01/10/2026	523,000	546,824	0.10
Liberty Property Ltd 3.75% 01/04/2025	250,000	267,506	0.05
Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	3,100,000	3,292,961	0.59
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	700,000	735,927	0.13
Omega Healthcare Investors 4.5% 01/04/2027	600,000	648,295	0.12
Omega Healthcare Investors 4.75% 15/01/2028	1,000,000	1,090,078	0.20
Omega Healthcare Investors 4.95% 01/04/2024	600,000	657,106	0.12
Omega Healthcare Investors 5.25% 15/01/2026	1,000,000	1,113,341	0.20
Omega Hlthcare Investors 3.625% 01/10/2029	1,846,000	1,850,493	0.33
Omega Hlthcare Investors 4.375% 01/08/2023	573,000	608,302	0.11
Physicians Realty LP 3.95% 15/01/2028	2,000,000	2,096,135	0.38
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	4,342,000	4,646,671	0.83

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Prologis Ltd 3.875% 15/09/2028	1,250,000	1,380,329	0.25
Public Storage Inc 3.094% 15/09/2027	526,000	549,045	0.10
Realty Income Corp 3% 15/01/2027	539,000	555,156	0.10
Realty Income Corp 4.125% 15/10/2026	500,000	549,123	0.10
Regency Centers Ltd 3.6% 01/02/2027	639,000	671,142	0.12
Regency Centers Ltd 3.9% 01/11/2025	500,000	533,189	0.10
Retail Opportunity In 5% 15/12/2023	300,000	317,080	0.06
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	793,000	823,659	0.15
Scentre Group 3.75% 23/03/2027	1,200,000	1,256,607	0.23
Simon Property Group LP 3.3% 15/01/2026	2,000,000	2,107,088	0.38
Simon Property Group LP 3.375% 15/06/2027	900,000	953,432	0.17
Simon Property Group LP 3.5% 01/09/2025	150,000	159,725	0.03
SL Green Operating Partnership 3.25% 15/10/2022	759,000	777,995	0.14
Sovran Acquisition LP 3.5% 01/07/2026	1,364,000	1,402,957	0.25
UDR Inc 4.4% 26/01/2029	3,571,000	3,991,677	0.72
Ventas Inc 3.125% 15/06/2023	641,000	657,866	0.12
Ventas Inc 3.5% 01/02/2025	100,000	104,504	0.02
Ventas Realty LP 3.25% 15/10/2026	877,000	898,747	0.16
Ventas Realty LP 3.85% 01/04/2027	1,000,000	1,057,034	0.19
Ventas Realty Lp 4.4% 15/01/2029	900,000	991,334	0.18
WEA Finance LLC 3.15% 05/04/2022	700,000	715,829	0.13
		91,296,930	**16.43**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Bill 0% 19/03/2020	1,200,000	1,196,210	0.21
United States Treasury Bill 0.01% 09/01/2020	1,570,000	1,569,572	0.28
		2,765,782	**0.49**
Acciones en AUD			
Arena REIT	1,359,075	2,722,782	0.49
Goodman Group	1,859,717	17,478,445	3.13
OneMarket Ltd	11,342	7,734	0.00
		20,208,961	**3.62**
Acciones en CAD			
Allied Properties Real Estate REIT	72,154	2,897,288	0.52
		2,897,288	**0.52**
Acciones en CHF			
Investis Holding SA	10,000	838,540	0.15
Swiss Prime Site AG	14,500	1,675,582	0.30
Zug Estates Holding AG B Class	500	1,203,077	0.22
		3,717,199	**0.67**
Acciones en EUR			
Ado Properties SA	82,339	2,966,858	0.53
Argan	31,500	2,743,838	0.49
CA Immobilien Anlagen AG	42,861	1,801,774	0.32
Foncière Lyonnaise	24,579	2,036,136	0.37
Icade	78,300	8,529,890	1.53
Immobiliaire Dassault SA	24,843	1,910,208	0.34
LEG Immobilien AG	28,000	3,317,435	0.60
VIB Vermoegen AG	143,800	4,810,180	0.86
Vonovia Finance BV	53,000	2,855,639	0.51
Warehouses De Pauw SCA	18,346	3,340,246	0.60
Xior Student Housing NV	210,666	11,941,860	2.15
		46,254,064	**8.30**
Acciones en GBP			
British Land Company Plc	356,000	3,012,653	0.54
Grainger Plc	407,000	1,688,692	0.30
Land Securities Group	255,000	3,344,333	0.60
Acciones en GBP (continuación)			
Londonmetric Property Plc	577,000	1,808,526	0.32
Safestore Holdings Ltd	246,214	2,628,948	0.47
Unite Group Plc	207,000	3,455,215	0.62
		15,938,367	**2.85**
Acciones en HKD			
Link REIT	867,000	9,179,843	1.65
		9,179,843	**1.65**
Acciones en JPY			
Mitsubishi Estate Co Ltd	201,200	3,868,483	0.70
Mitsui Fudosan Co Ltd	542,300	13,333,569	2.40
Sumitomo Realty & Development	54,100	1,897,669	0.34
		19,099,721	**3.44**
Acciones en NOK			
Entra ASA	74,798	1,234,248	0.22
		1,234,248	**0.22**
Acciones en SGD			
Capitacommercial Trust	2,898,634	4,289,802	0.77
Capitaland Ltd	612,100	1,707,043	0.31
CapitaMall Trust	3,423,300	6,262,833	1.13
		12,259,678	**2.21**
Acciones en USD			
Acadia Realty Trust	35,000	907,550	0.16
Alexandria Real Estate E	23,054	3,725,065	0.67
American Campus Communities	123,077	5,788,311	1.04
American Homes 4 Rent	649,002	17,010,342	3.06
Americold Realty Trust	109,090	3,824,695	0.69
Avalonbay Communities Inc	42,702	8,954,609	1.61
Boston Properties Ltd	75,686	10,434,072	1.87
Douglas Emmett Inc	114,027	5,005,785	0.90
Duke Realty Corp	162,498	5,633,806	1.01
Easterly Government Properti	107,302	2,546,276	0.46
Equinix Inc	19,522	11,394,991	2.05
Extra Space Storage Inc	79,905	8,439,566	1.52
Federal Realty Invs Trust	29,382	3,782,345	0.68

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Host Hotels & Resorts Inc	195,361	3,623,947	0.65
Invitation Homes Inc	358,277	10,737,562	1.93
LTC Properties Inc	78,763	3,526,220	0.63
Mid America Apartment Community	11,856	1,563,332	0.28
Pebblebrook Hotel Trust	110,537	2,963,497	0.53
Physicians Realty Trust REIT	285,022	5,398,317	0.97
Prologis Trust Inc	202,172	18,021,612	3.23
Seritage Growth Prop A REIT	45,305	1,815,824	0.33
Simon Property Group Inc	29,073	4,330,714	0.78
Store Capital Corp	215,540	8,026,710	1.44
Vici Properties Inc	79,000	2,018,450	0.36
Vornado Realty Trust	41,000	2,726,500	0.49
Welltower Inc	91,589	7,490,148	1.35
		159,690,246	**28.69**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**485,707,735**	**87.28**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en GBP			
Liberty Living Finance 2.625% 28/11/2024	2,000,000	2,742,751	0.49
		2,742,751	**0.49**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**2,742,751**	**0.49**
Total Cartera de inversión		**488,450,486**	**87.77**
Tesoría y equivalentes de tesorería		12,487,065	2.24
Depósitos a plazo		51,567,000	9.27
Descubiertos bancarios		(49,495,210)	(8.89)
Otros Activos Netos		53,533,034	9.61
TOTAL PATRIMONIO NETO		**556,542,375**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	61.31
Servicios financieros	19.98
Industriales	4.58
Derechos y warrants	0.51
Almacenamiento	0.47
Medios de comunicación	0.43
Bancos	0.28
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.21
	87.77

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	26.78	4.81	26,779,660
Austria	1.80	0.32	1,801,774
Bélgica	15.28	2.75	15,282,106
Canadá	2.90	0.52	2,897,288
Finlandia	5.21	0.94	5,210,220
Francia	32.15	5.78	32,151,774
Alemania	20.20	3.63	20,202,788
Hong Kong	9.18	1.65	9,179,843
Japón	19.10	3.43	19,099,721
Jersey	3.62	0.65	3,615,033
Luxemburgo	68.44	12.30	68,441,070
Noruega	1.23	0.22	1,234,248
Singapur	12.26	2.20	12,259,678
España	1.21	0.22	1,205,071
Suecia	19.16	3.44	19,159,321
Suiza	3.72	0.67	3,717,199
Países Bajos	15.50	2.78	15,497,745
Reino Unido	21.10	3.79	21,100,010
Estados Unidos	261.18	46.94	261,182,937
Otros	16.52	2.96	16,524,889
	556.54	**100.00**	**556,542,375**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Aéroports de Paris SA 3.125% 11/06/2024	600,000	684,813	0.65
Alliander NV 2.875% 14/06/2024	1,600,000	1,808,720	1.71
American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	2,000,000	2,093,900	1.98
APRR SA 1.25% 06/01/2027	600,000	641,283	0.61
APRR SA 1.25% 18/01/2028	900,000	962,595	0.91
APRR SA 1.5% 25/01/2030	500,000	548,442	0.52
APT Pipelines Ltd 2% 22/03/2027	1,000,000	1,079,750	1.02
Australian Pipeline Trust Ltd 1.375% 22/03/2022	600,000	617,997	0.58
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 21/02/2031	1,000,000	1,074,000	1.01
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 27/06/2028	1,100,000	1,194,210	1.13
Brussels Airport Co NV 1% 03/05/2024	1,000,000	1,030,725	0.97
Brussels Airport Co NV 3.25% 01/07/2020	1,500,000	1,524,938	1.44
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	1,100,000	1,084,210	1.02
Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026	1,200,000	1,306,808	1.23
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	1,827,000	1,969,570	1.86
Engie SA 0.5% 24/10/2030	1,900,000	1,878,806	1.77
Equinix Inc 2.875% 01/02/2026	500,000	519,615	0.49
Gas Networks Ireland 0.125% 04/12/2024	2,400,000	2,392,296	2.26
Heimstaden Bostad Ab 3.248% Perp.	2,922,000	2,939,503	2.78
Hemso Fastighets AB 1% 09/09/2026	2,400,000	2,436,096	2.30
In'Li SA 1.125% 02/07/2029	1,400,000	1,422,155	1.34
Renta fija en EUR (continuación)			
Royal Schiphol Group NV 1.5% 05/11/2030	2,155,000	2,367,074	2.24
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	2,330,000	2,582,269	2.44
Vier Gas Transport GmbH 1.5% 25/09/2028	500,000	544,228	0.51
		34,704,003	**32.77**
Renta fija en GBP			
Porterbrook Rail Fin Ltd 4.625% 04/04/2029	1,500,000	2,066,532	1.95
		2,066,532	**1.95**
Renta fija en USD			
Alexandria Real Estate Equities 4% 15/01/2024	1,500,000	1,424,688	1.35
American Campus Communities 3.625% 15/11/2027	2,400,000	2,257,265	2.13
Crown Castle International Corp 4.3% 15/02/2029	1,481,000	1,463,613	1.38
Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026	3,000,000	2,792,108	2.64
Omega Healthcare Investors 4.75% 15/01/2028	2,300,000	2,233,569	2.11
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	2,200,000	2,097,436	1.98
Ventas Realty Lp 4.4% 15/01/2029	600,000	588,766	0.56
		12,857,445	**12.15**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0% 02/01/2020	158,000	158,007	0.15
France (Republic of) 0% 09/09/2020	100,000	100,445	0.09
		258,452	**0.24**
Acciones en AUD			
Arena REIT	1,154,189	2,059,967	1.95
Sydney Airport	125,415	680,152	0.64
Transurban Group	437,072	4,081,022	3.85
		6,821,141	**6.44**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en CAD			
Canadian Pacific Railway Ltd	4,400	1,000,639	0.94
		1,000,639	**0.94**
Acciones en EUR			
Aena SA	9,700	1,653,850	1.56
Aéroports de Paris SA	16,000	2,817,600	2.66
Enel SpA	264,000	1,867,008	1.76
Ferrovial Sa	80,000	2,157,600	2.04
Getlink SE	97,000	1,504,470	1.42
Hamburger Hafen Und Logistik	39,000	957,060	0.90
Iberdrola SA	255,000	2,340,900	2.21
Infrastrutture Wireless Italy	190,000	1,658,700	1.57
Neoen SA	40,000	1,236,000	1.17
Vinci SA	18,000	1,782,000	1.68
		17,975,188	**16.97**
Acciones en GBP			
Signature Aviation Plc	224,000	838,550	0.79
		838,550	**0.79**
Acciones en HKD			
Beijing Capital International Airport	1,000	863	0.00
Beijing Enterprises Water Gr	864,000	389,212	0.37
MTR Corp	70,500	371,189	0.35
		761,264	**0.72**
Acciones en USD			
American Tower Corp	6,500	1,330,807	1.26
American Water Works Co Inc	28,700	3,141,021	2.97
Bright Horizons Family Solutions	14,000	1,874,442	1.77
Equinix Inc	2,200	1,144,001	1.08
Exelon Corp	48,000	1,949,506	1.84
Interxion Holding NV	22,000	1,642,602	1.55
Mastec Inc	26,500	1,514,691	1.43
Nextera Energy Inc	14,000	3,020,260	2.85
Sempra Energy	24,000	3,238,771	3.06
		18,856,101	**17.81**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**96,139,315**	**90.78**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	121	5,404,957	5.10
		5,404,957	**5.10**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**5,404,957**	**5.10**
Total Cartera de inversión		**101,544,272**	**95.88**
Tesorería y equivalentes de tesorería		3,139,503	2.96
Otros Activos Netos		1,220,211	1.16
TOTAL PATRIMONIO NETO		**105,903,986**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	14.82
Tráfico y transporte	14.10
Servicios financieros	11.41
Ingeniería y construcción	10.25
Aparatos y componentes eléctricos	8.66
Industriales	7.82
Petróleo y gas	7.09
Suministro de energía y agua	5.53
Fondos de inversión abiertos	5.10
Servicios y suministros comerciales	2.68
Bienes de consumo, no cíclicos	2.04
Comercio al por menor	1.77
Servicios públicos	1.71
Tecnología	1.57
Tuberia	1.09
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.24
	95.88

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	12.46	10.48	11,101,157
Bélgica	2.87	2.41	2,555,663
Canadá	1.12	0.94	1,000,639
China	-	-	863
Francia	24.03	20.22	21,409,783
Alemania	1.69	1.42	1,501,288
Hong Kong	0.85	0.72	760,401
Irlanda	2.69	2.26	2,392,296
Italia	3.96	3.33	3,525,708
Jersey	2.32	1.95	2,066,532
España	6.91	5.81	6,152,350
Suecia	6.03	5.08	5,375,599
Países Bajos	6.53	5.49	5,818,396
Emiratos Árabes Unidos	2.21	1.86	1,969,570
Reino Unido	0.94	0.79	838,550
Estados Unidos	39.37	33.12	35,075,477
Otros	4.89	4.12	4,359,714
	118.87	**100.00**	**105,903,986**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CNY			
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	17,300	684,334	0.33
Anhui Gujing Distillery Co	18,838	2,560,259	1.23
Anhui Jianghuai Automobile Group Corp Ltd	121,900	611,890	0.29
Anhui Water Resources Development Co Ltd	280,100	1,137,116	0.55
Anhui Wenergy Co Ltd	382,300	1,773,732	0.85
Anhui Yingjia Distillery Co Ltd	33,400	665,275	0.32
AVIC Aircraft Co Ltd	48,600	796,005	0.38
Beijing Oriental Yuhong A	55,000	1,446,936	0.70
Beijing Wangfujing Department Store	56,200	786,176	0.38
Better Life Commercial Chain	114,400	1,040,958	0.50
BlueFocus Intelligent Cmnctns Grp Co Ltd	291,700	1,647,975	0.79
Bright Dairy & Food Co Ltd	85,100	1,079,834	0.52
Bright Real Estate Group A	318,300	1,120,328	0.54
Chang Chun Faway Autombile	88,920	1,074,958	0.52
Chengdu Xingrong Environment Co Ltd	215,800	999,075	0.48
China Aerospace Times Electronic Co Ltd	147,200	880,186	0.42
China CYTS Tours Holding Co Ltd	27,200	342,693	0.16
China Merchants Energy	274,200	2,264,713	1.09
China National Accord Medicines Co Ltd	22,300	1,011,448	0.49
China National Medicines A	40,800	1,113,344	0.53
China Resources Double Crane	100,700	1,314,031	0.63
China Resources Sanjiu Medical	67,800	2,147,734	1.03
China Shipping Development	130,700	833,800	0.40
China South Publishing & Media Group Co Ltd	89,300	1,066,158	0.51
Chinese Universe Publishing	79,000	1,075,105	0.52
Chongqing Department Store Co Ltd	25,100	749,176	0.36
CNHTC Jinan Truck Co Ltd	65,200	1,466,884	0.70
COFCO Property Group Co	156,000	1,119,992	0.54

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en CNY (continuación)			
Cofco Tunhe Sugar Co Ltd	69,100	584,540	0.28
Contemporary Amperex Technology A	18,200	1,936,327	0.93
Dashang Co Ltd	33,400	914,754	0.44
DHC Software Co Ltd	186,700	1,926,592	0.93
Digital China Group Co Ltd	93,200	1,849,874	0.89
Dongfang Electric Corp Ltd	91,600	841,738	0.40
Dongfeng Automobile Co Ltd	268,300	1,228,717	0.59
East Money Information Co	87,800	1,384,497	0.67
ENN Ecological Holdings Co	125,200	1,332,023	0.64
Fangda Special Steel Technology Co Ltd	126,900	1,276,513	0.61
Fiberhome Telecommunication Technologies Co A	50,000	1,372,392	0.66
Fujian Funeng Co Ltd A	128,900	1,185,786	0.57
Fujian Sunner Development	95,500	2,299,458	1.10
GEM Co Ltd A	394,200	1,919,602	0.92
Goertek Inc A	131,500	2,619,273	1.27
Guangdong Haid Group Co	18,500	665,947	0.32
Guangdong Provincial Expressway Development	106,400	878,795	0.42
Guangdong Tapai Group Co A	132,900	1,674,408	0.80
Guangshen Railway Co Ltd	271,300	830,112	0.40
Guangxi Liugong Machinery A	120,000	832,734	0.40
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd	27,000	961,394	0.46
Guoyuan Securities Co Ltd	217,600	2,016,993	0.97
Hangzhou Binjiang Real Estate	239,600	1,178,739	0.57
Hangzhou Robam Appliances A	51,800	1,751,220	0.84
Henan Pinggao Electric Co A	145,800	941,794	0.45
Henan Shenhuo Coal & Power Co Ltd	234,900	1,287,150	0.62
Hisense Kelon Electrical Holdings Co Ltd	55,900	689,193	0.33
Huaan Securities Co Ltd A	322,000	2,350,414	1.13
Huafa Industrial Co Ltd	248,371	1,944,591	0.93
Hualan Biological Engineer A	35,900	1,261,785	0.61
Huaxin Cement Co Ltd	70,580	1,865,282	0.90
Hubei Sanonda Co Ltd	85,000	849,933	0.41
Hubei Xingfa Chemicals Group Co Ltd	91,200	937,462	0.45

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en CNY (continuación)			
Huolinhe Opencut Coal Industry Corp	117,700	1,019,202	0.49
Jangho Group Co Ltd	133,000	965,504	0.46
Jiangling Motors Corp Ltd	80,300	1,108,052	0.53
Jiangsu Changjiang Electro	87,200	1,916,505	0.92
Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank	68,100	620,342	0.30
Jiangsu Eastern Shenghong Co Ltd	166,700	863,438	0.41
Jiangsu Guotai International Group Guomao	149,500	1,026,984	0.49
Jiangsu Hengrui Medicine Co	21,560	1,886,782	0.91
Jiangsu Phoenix Publishing Media A	136,956	1,042,153	0.50
Jiangsu Zhongnan Construct	217,200	2,291,279	1.10
Jiangsu Zhongtian Technolo	149,100	1,237,432	0.59
Jiangxi Zhengbang Tech	83,700	1,355,833	0.65
Jinduicheng Molybdenum Co Ltd	325,700	2,608,651	1.26
Jizhong Energy Resources Co Ltd	274,300	1,003,859	0.48
Joincare Pharmaceutical Group A	131,400	1,359,883	0.65
Juneyao Airlines Co Ltd	55,700	835,434	0.40
Kailuan Energy Chemical Co	137,400	747,397	0.36
Kingfa Sci & Tech A	250,505	1,823,532	0.88
Lens Technology Co Ltd A	167,600	2,316,049	1.11
Livzon Pharmaceutical Group Inc	41,160	1,386,982	0.67
Lomon Billions Group Co Ltd	56,000	861,772	0.41
Long Yuan Construction Group Co Ltd	139,100	1,016,741	0.49
Longi Green Energy Technology Co Ltd	87,800	2,179,902	1.05
Lu Thai Textile Co Ltd	112,800	1,032,039	0.50
Luxshare Precision Industrial	80,990	2,955,901	1.43
MLS Co Ltd	146,800	1,997,790	0.96
Muyuan Food Co Ltd	24,300	2,157,427	1.04
Ningbo Huaxiang Electronic Co Ltd	133,600	2,065,293	0.99
Ningbo Shanshan Co Ltd	155,300	2,097,937	1.01
North Huajin Chemical Industries Co Ltd	140,400	854,968	0.41
Oriental Energy Co Ltd A	123,900	961,388	0.46

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en CNY (continuación)			
Pingdingshan Tianan Coal Mining Co Ltd	202,300	813,182	0.39
Sailun Jinyu Group Co Ltd	599,100	2,677,766	1.30
Sgis Songshan Co Ltd	268,600	1,273,063	0.61
Shandong Chenming Paper	178,300	907,475	0.44
Shandong Linglong Tyre Co A	64,900	1,488,040	0.72
Shandong Sun Paper Industrial	142,900	1,406,025	0.68
Shanghai Maling Aquarius Co Ltd	86,300	687,757	0.33
Shanghai Wanye Enterprise Co Ltd	99,200	1,864,813	0.90
Shanghai Yuyuan Tourist Mart Co Ltd	126,100	988,546	0.47
Shanxi Coal International A	111,200	776,115	0.37
Shanxi Xing hua cun Fen Wine Factory Co Ltd	22,300	2,000,152	0.96
Shanxi Xishan Coal & Electricity Power	295,000	1,808,207	0.87
Shanying International Holdings Co	276,600	1,042,700	0.50
Shengyi Technology Co Ltd	83,700	1,750,866	0.84
Shenzhen Airport Co Ltd	97,600	953,477	0.46
Shenzhen Gas Co Ltd	91,880	719,364	0.35
Shenzhen Jinjia Color Printing	95,100	1,085,005	0.52
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	10,800	1,964,365	0.94
Shenzhen Tagen Group Co	231,530	1,227,012	0.59
Shenzhen Zhongjin Lingnan Nfmt Co Ltd	271,200	1,166,068	0.56
Sichuan Languang Development Co Ltd	312,000	2,299,258	1.10
Sichuan Road & Bridge Co Ltd	296,800	997,169	0.48
Sinolink Securities Co Ltd	222,600	2,070,017	0.99
Sinoma International Engin A	149,900	1,044,720	0.50
Sinoma Science & Technology A	109,330	1,355,585	0.65
Sinotrans Ltd	171,400	730,106	0.35
Soochow Securities Co Ltd	207,700	2,074,759	1.00
Spring Airlines Co Ltd	33,400	1,465,810	0.70
Tangshan Jidong Cement Co Ltd	79,800	1,357,291	0.65
Tangshan Port Group Co Ltd	320,600	833,494	0.40
Tian Di Science & Technology	327,600	1,044,961	0.50

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en CNY (continuación)			
Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co Ltd	136,000	1,606,033	0.77
Tianma Microelectronics	117,500	1,913,924	0.92
Tongkun Group Co Ltd	170,000	2,548,099	1.22
Triangle Tyre Co Ltd	74,500	1,139,760	0.55
Tsingtao Brewery Co Ltd A	15,200	775,139	0.37
Unisplendour Co Ltd	46,600	1,472,444	0.71
Weifu High Technology Group	44,800	853,373	0.41
Wolong Electric Group Co Ltd	191,305	2,299,305	1.10
Wuhan Department Store Group	86,400	1,147,301	0.55
Wuxi Apptec Co Ltd A	7,500	690,845	0.33
Wuxi Rural Commercial Bank Co Ltd	86,400	479,482	0.23
XCMG Construction Machinery Co Ltd	467,700	2,558,117	1.23
Xinfengming Group Co Ltd	82,900	1,023,734	0.49
Xinjiang Tianshan Cement Co Ltd	103,600	1,227,563	0.59
Xuji Electric Co Ltd	137,300	1,478,604	0.71
YTO Express Group Co Ltd A	66,000	834,834	0.40
Yunnan Copper Co Ltd	186,400	2,546,023	1.22
Yunnan Tin Co Ltd	115,000	1,200,505	0.58
Zhejiang Dahua Technology	143,500	2,852,555	1.38
Zhejiang Hailiang Co Ltd A	116,300	1,064,061	0.51
Zhejiang Nhu Co Ltd	63,100	1,467,590	0.71
Zhejiang Runtu Co Ltd A	75,900	850,013	0.41
Zhejiang Semir Garment Co Ltd	76,500	754,995	0.36
Zhengzhou Coal Mining Mach A	200,500	1,297,133	0.62
Zhongjin Gold Corporation A	121,600	1,031,087	0.50
Zhuzhou Kibing Group Co Lt A	313,900	1,723,175	0.83
		202,705,460	**97.40**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**202,705,460**	**97.40**
Total Cartera de inversión		**202,705,460**	**97.40**
Tesorería y equivalentes de tesorería		5,179,931	2.49
Otros Activos Netos		231,472	0.11
TOTAL PATRIMONIO NETO		**208,116,863**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	8.86
Alimentación y bebidas	7.62
Productos químicos	7.39
Metales y minería	7.24
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.10
Automóviles	6.83
Servicios financieros	5.13
Tráfico y transporte	4.81
Aparatos y componentes eléctricos	4.68
Ingeniería y construcción	4.57
Materiales y productos de construcción	4.47
Maquinaria	3.45
Suministro de energía y agua	2.59
Medios de comunicación	2.32
Industriales	2.30
Atención sanitaria	2.29
Comercio al por menor	2.20
Petróleo y gas	1.78
Productos forestales y papel	1.62
Inmobiliarias	1.44
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.17
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.13
Internet, software y servicios de TI	0.93
Comunicaciones	0.89
Distribución y comercio al por mayor	0.86
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.86
Industria aeroespacial y de defensa	0.80
Bancos	0.53
Papel y embalaje	0.52
Entretenimiento	0.51
Bienes de consumo, no cíclicos	0.35
Hoteles, restaurantes y ocio	0.16
	97.40

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
China	29.10	97.40	202,705,460
Otros	0.78	2.60	5,411,403
	29.88	**100.00**	**208,116,863**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en AUD			
Amcor Ltd	68,000	744,255	1.43
Aristocrat Leisure Ltd	24,000	568,040	1.09
Goodman Group	162,000	1,522,548	2.93
Iph Ltd	66,000	380,437	0.73
Macquarie Group Ltd	19,841	1,922,626	3.69
Mirvac Group	360,000	804,737	1.55
Rio Tinto Ltd	21,700	1,531,503	2.94
Seven Group Holdings Ltd	56,000	766,441	1.47
Star Entertainment Group	200,000	646,714	1.24
Sydney Airport	197,000	1,199,247	2.30
Transurban Group	138,468	1,451,281	2.79
Treasury Wine Estates Ltd	59,000	673,539	1.29
		12,211,368	**23.45**
Acciones en HKD			
AIA Group Ltd	147,600	1,549,537	2.98
Beijing Capital International Airport	306,000	296,504	0.57
China Mobile Ltd	154,000	1,294,566	2.49
China Resources Cement	668,000	850,453	1.63
China Resources Gas Group Ltd	124,000	681,126	1.31
China Resources Land Ltd	110,000	547,755	1.05
CNOOC Ltd	799,000	1,328,966	2.55
Guangdong Investment Ltd	558,000	1,167,304	2.24
HKT Trust And HKT Ltd Ss Stapled Security	475,000	669,358	1.29
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	28,000	909,161	1.75
Jiangsu Express Co Ltd	526,000	720,973	1.39
Link REIT	160,000	1,694,089	3.26
Ping An Insurance Group Co	118,500	1,400,684	2.69
Shenzhou International Group	82,000	1,198,670	2.30
Weichai Power Co Ltd H	275,000	580,225	1.12
WH Group Ltd	636,500	657,592	1.26
Wynn Macau Ltd	485,200	1,195,595	2.30
Xinyi Glass Holdings Ltd	704,000	932,426	1.79
		17,674,984	**33.97**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en IDR			
Bank Rakyat Indonesia Perser	2,915,000	923,897	1.78
		923,897	**1.78**
Acciones en INR			
Infosys Ltd	66,000	676,846	1.30
		676,846	**1.30**
Acciones en KRW			
Hanon Systems	47,000	453,154	0.87
Macquarie Korea Infra Fund	130,000	1,303,991	2.51
Samsung Electronics Co Ltd Pref Shs	73,915	2,901,761	5.59
Shinhan Financial Group Ltd	17,120	641,750	1.23
SK Telecom Co Ltd	3,750	771,758	1.48
		6,072,414	**11.68**
Acciones en NZD			
Air New Zealand Ltd	346,000	683,947	1.31
		683,947	**1.31**
Acciones en SGD			
Capitacommercial Trust	325,000	480,980	0.92
DBS Group Holdings	74,000	1,424,252	2.74
Mapletree Commercial Trust	501,798	891,903	1.71
Singapore Tech Engineering	172,000	503,982	0.97
Thai Beverage Public Company Ltd	1,006,000	665,854	1.28
Venture Corp Ltd	60,000	722,865	1.39
		4,689,836	**9.01**
Acciones en TWD			
Accton Technology Corporation	76,000	425,927	0.82
Delta Electronics Inc	163,000	823,782	1.58
Feng Tay Enterprise Co Ltd	35,000	227,675	0.44
Mediatek Inc	94,000	1,390,700	2.67
Quanta Computer Inc	242,000	519,085	1.00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	350,000	3,864,629	7.44
		7,251,798	**13.95**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Melco Resorts & Entertainment Ltd	42,500	1,027,225	1.97
		1,027,225	**1.97**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**51,212,315**	**98.42**
Total Cartera de inversión		**51,212,315**	**98.42**
Tresoría y equivalentes de tesorería		816,478	1.57
Otros Activos Netos		7,300	0.01
TOTAL PATRIMONIO NETO		**52,036,093**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	11.42
Hoteles, restaurantes y ocio	9.86
Bancos	9.44
Tecnología	7.46
Productos y equipos de semiconductores	7.44
Industriales	6.48
Seguros	5.67
Comunicaciones	5.26
Alimentación y bebidas	3.83
Metales y minería	2.94
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.74
Automóviles	2.66
Petróleo y gas	2.55
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.51
Entretenimiento	2.33
Sociedades Holding	2.24
Tráfico y transporte	1.88
Servicios financieros	1.75
Materiales y productos de construcción	1.63
Medios de comunicación	1.47
Papel y embalaje	1.43
Suministro de energía y agua	1.31
Internet, software y servicios de TI	1.30
Ingeniería y construcción	1.12
Industria aeroespacial y de defensa	0.97
Servicios y suministros comerciales	0.73
	98.42

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	10.68	20.52	10,679,865
China	5.53	10.62	5,526,022
Hong Kong	11.98	23.03	11,980,592
India	0.68	1.30	676,846
Indonesia	0.92	1.78	923,897
Corea, República de	6.07	11.67	6,072,414
Macao	1.20	2.30	1,195,595
Nueva Zelanda	0.68	1.31	683,947
Singapur	4.02	7.73	4,023,982
Taiwán	7.25	13.94	7,251,798
Tailandia	0.67	1.28	665,854
Reino Unido	1.53	2.94	1,531,503
Otros	0.82	1.58	823,778
	52.03	**100.00**	**52,036,093**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CAD			
Waste Connections Inc	28,726	2,612,864	2.02
		2,612,864	**2.02**
Acciones en CHF			
ABB Ltd	106,579	2,572,160	1.99
		2,572,160	**1.99**
Acciones en DKK			
Christian Hansen Holding AS	15,683	1,247,195	0.96
Orsted A/S	10,510	1,087,786	0.84
		2,334,981	**1.80**
Acciones en EUR			
Arcadis NV	60,546	1,412,268	1.09
Corbion NV	39,592	1,249,709	0.96
Fortum OYJ	124,519	3,074,995	2.37
Gamesa Corp Tecnologica SA	174,863	3,068,895	2.37
Infineon Technologies AG	134,488	3,066,053	2.37
Kerry Group Plc	21,948	2,737,128	2.11
Kingspan Group Plc	73,173	4,472,341	3.45
Koninklijke DSM NV	17,704	2,307,224	1.78
Schneider Electric SA	29,551	3,035,145	2.34
Siemens AG	10,513	1,375,270	1.06
Smurfit Kappa Group Plc	55,270	2,125,509	1.64
Symrise AG	14,051	1,479,436	1.14
		29,403,973	**22.68**
Acciones en GBP			
Croda International	18,118	1,228,894	0.95
Genus Plc	40,041	1,684,688	1.30
Halma Plc	144,055	4,038,110	3.12
Johnson Matthey Plc	68,849	2,732,585	2.11
Spirax Sarco Engineering Plc	19,221	2,263,664	1.75
Unilever Plc	54,351	3,132,426	2.42
		15,080,367	**11.65**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en HKD			
China Everbright International Ltd	2,614,000	2,096,756	1.62
Vitasoy International Holdings Ltd	192,000	696,116	0.54
		2,792,872	**2.16**
Acciones en JPY			
Horiba Ltd	20,800	1,386,562	1.07
Panasonic Corp	148,500	1,392,552	1.07
		2,779,114	**2.14**
Acciones en MXN			
Orbia Advance Corp SAB de CV	514,600	1,098,743	0.85
		1,098,743	**0.85**
Acciones en USD			
Advanced Energy Industries	22,221	1,582,135	1.22
Albemarle Corp	13,635	995,900	0.77
Americold Realty Trust	22,908	803,154	0.62
Aptiv Plc	32,925	3,126,887	2.41
Aquaventure Holdings Ltd	66,375	1,800,090	1.39
Ball Corp	15,890	1,027,606	0.79
BorgWarner Inc	83,201	3,609,259	2.79
Cree Inc	29,306	1,352,472	1.04
Danaher Corp	22,798	3,499,037	2.70
Deere Co	20,764	3,597,571	2.78
Dow Inc	11,678	639,137	0.49
Dupont De Nemours Inc	13,012	835,370	0.64
Ecolab Inc	15,127	2,919,360	2.25
Evoqua Water Technologies Co	128,642	2,437,766	1.88
First Solar Inc	35,485	1,985,741	1.53
Hannon Armstrong Sustainable	132,051	4,249,401	3.28
Heritage Crystal Clean Inc	43,040	1,350,165	1.04
Hexcel Corp	22,592	1,656,220	1.28
Itron Inc	53,986	4,532,125	3.50
Nextera Energy Inc	20,538	4,973,483	3.85
Sprouts Farmers Market Inc	40,275	779,321	0.60
Taiwan Semiconductor Sp Adr	73,542	4,272,790	3.30
TE Connectivity Ltd	43,983	4,215,331	3.25
Tesla Inc	3,629	1,518,120	1.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Thermo Fisher Scientific	11,348	3,686,625	2.85
TPI Composites Inc	45,611	844,260	0.65
Trimble Navigation Ltd	60,199	2,509,696	1.94
Xylem Inc	48,870	3,850,467	2.97
		68,649,489	**52.98**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**127,324,563**	**98.27**
Total Cartera de inversión		**127,324,563**	**98.27**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,362,482	1.05
Otros Activos Netos		883,355	0.68
TOTAL PATRIMONIO NETO		**129,570,400**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	20.78
Productos químicos	10.34
Suministro de energía y agua	8.66
Alimentación y bebidas	7.59
Servicios financieros	7.05
Automóviles	6.37
Maquinaria	5.75
Materiales y productos de construcción	4.09
Fabricación varia	3.98
Aparatos y componentes eléctricos	3.85
Ingeniería y construcción	3.74
Industriales	3.30
Atención sanitaria	2.85
Industria aeroespacial y de defensa	2.37
Productos y equipos de semiconductores	2.37
Servicios diversificados	2.02
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.30
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.07
Papel y embalaje	0.79
	98.27

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Dinamarca	2.33	1.80	2,334,981
Finlandia	3.07	2.37	3,074,995
Francia	3.04	2.34	3,035,145
Alemania	5.92	4.57	5,920,759
Hong Kong	2.79	2.16	2,792,872
Irlanda	9.33	7.20	9,334,978
Japón	2.78	2.14	2,779,114
México	1.10	0.85	1,098,743
España	3.07	2.37	3,068,895
Suiza	6.79	5.24	6,787,491
Taiwán	4.27	3.30	4,272,790
Países Bajos	4.97	3.84	4,969,201
Reino Unido	18.21	14.05	18,207,254
Estados Unidos	59.65	46.04	59,647,345
Otros	2.25	1.73	2,245,837
	129.57	**100.00**	**129,570,400**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en AUD			
Goodman Group	823,377	7,738,462	2.33
		7,738,462	**2.33**
Acciones en EUR			
Cap Gemini SA	35,907	4,389,279	1.32
Deutsche Post AG	126,952	4,846,546	1.46
Kion Group AG	62,633	4,328,007	1.30
Teamviewer AG	116,215	4,158,787	1.25
		17,722,619	**5.33**
Acciones en GBP			
Ocado Group Plc	232,558	3,940,361	1.19
Rightmove Plc	703,674	5,906,373	1.78
Trainline Plc	344,873	2,316,335	0.70
Tritax Big Box Reit Plc	1,676,227	3,304,227	1.00
		15,467,296	**4.67**
Acciones en HKD			
Tencent Holdings Ltd	190,700	9,192,602	2.77
		9,192,602	**2.77**
Acciones en JPY			
Misumi Group Inc	244,000	6,037,918	1.82
		6,037,918	**1.82**
Acciones en SEK			
Assa Abloy AB	178,487	4,175,670	1.26
		4,175,670	**1.26**
Acciones en USD			
Activision Blizzard Inc	130,381	7,747,239	2.34
Adobe Systems Inc	20,783	6,854,441	2.07
Alibaba Group Holding	45,035	9,551,924	2.88
Alphabet Inc C shares	7,686	10,276,336	3.10
Amazon.com Inc	5,215	9,636,486	2.90
Apple Computer Inc	35,567	10,444,250	3.15
Atlassian Corp PLC	32,382	3,896,850	1.17
Booking Holdings Inc	4,872	10,005,773	3.02
Dropbox Inc Class A	145,154	2,599,708	0.78

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Duke Realty Corp	111,446	3,863,833	1.16
Ebay Inc	94,892	3,426,550	1.03
Electronic Arts Inc	64,433	6,927,192	2.09
Endava Ltd	88,334	4,116,364	1.24
Facebook Inc	40,906	8,395,956	2.53
Fidelity National Information Services Inc	48,600	6,759,774	2.04
Five9 Inc	105,426	6,913,837	2.08
Globant SA	58,160	6,167,868	1.86
Godaddy Inc Class A	52,630	3,574,630	1.08
Hubspot Inc	26,429	4,188,996	1.26
IAC/Interactive Corp	22,726	5,661,274	1.71
Intuit Inc	21,045	5,512,317	1.66
Microsoft Corp	67,043	10,572,681	3.19
Netflix Inc	12,680	4,102,868	1.24
New Relic Inc	100,599	6,610,360	1.99
Orbcomm Inc	200,387	843,629	0.25
Paypal Holdings Inc	95,162	10,293,674	3.10
Prologis Trust Inc	120,321	10,725,413	3.24
Proofpoint Inc	30,372	3,486,098	1.05
Q2 Holdings Inc	64,963	5,267,200	1.59
Salesforce.com Inc	65,208	10,605,429	3.20
Servicenow Inc	31,180	8,802,738	2.65
Splunk Inc	23,496	3,518,996	1.06
Square Inc	36,964	2,312,468	0.70
Trip.com Group Ltd ADRs	89,571	3,004,211	0.91
Twilio Inc	33,799	3,321,766	1.00
Tyler Technologies Inc	17,516	5,255,150	1.58
Veeva Systems Inc	14,700	2,067,702	0.62
Visa Inc	60,705	11,406,469	3.45
XPO Logistics Inc	49,331	3,931,681	1.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Yext Inc	200,122	2,885,759	0.87
Zendesk Inc	115,753	8,870,152	2.67
Zscaler Inc	59,518	2,767,587	0.83
		257,173,629	**77.53**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**317,508,196**	**95.71**
Total Cartera de inversión		**317,508,196**	**95.71**
Tresoría y equivalentes de tesorería		11,532,796	3.48
Otros Activos Netos		2,700,236	0.81
TOTAL PATRIMONIO NETO		**331,741,228**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	63.81
Inmobiliarias	7.73
Tecnología	4.47
Servicios y suministros comerciales	3.45
Comunicaciones	2.78
Industriales	2.49
Medios de comunicación	2.48
Distribución y comercio al por mayor	1.82
Tráfico y transporte	1.46
Elementos metálicos y componentes físicos	1.26
Comercio al por menor	1.24
Alimentación y bebidas	1.19
Hoteles, restaurantes y ocio	0.91
Atención sanitaria	0.62
	95.71

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	11.64	3.51	11,635,312
China	21.75	6.56	21,748,737
Francia	4.39	1.32	4,389,279
Alemania	13.33	4.02	13,333,340
Japón	6.04	1.82	6,037,918
Luxemburgo	6.17	1.86	6,167,868
Suecia	4.18	1.26	4,175,670
Reino Unido	19.58	5.90	19,583,660
Estados Unidos	230.44	69.46	230,436,412
Otros	14.23	4.29	14,233,032
	331.75	**100.00**	**331,741,228**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
Investis Holding SA	50,000	3,735,146	0.52
PSP Swiss Property AG	112,000	13,765,943	1.91
Swiss Prime Site AG	260,000	26,766,089	3.72
Zug Estates Holding AG B Class	1,000	2,143,569	0.30
		46,410,747	**6.45**
Acciones en EUR			
Ado Properties SA	341,000	10,946,100	1.52
Aedifica	65,000	7,358,000	1.02
CA Immobilien Anlagen AG	335,000	12,545,750	1.74
Cofinimmo SA	80,000	10,480,000	1.45
Deutsche Wohnen AG	950,000	34,599,000	4.81
Eurocommercial Prop	155,000	3,875,000	0.54
Fonciere Des Regions	132,162	13,374,794	1.86
Foncière Lyonnaise	45,213	3,336,719	0.46
Gecina SA	141,500	22,583,400	3.14
Icade	310,600	30,143,730	4.18
Klepierre	672,000	22,747,200	3.16
Kojamo OYJ	137,000	2,219,400	0.31
LEG Immobilien AG	331,000	34,937,050	4.86
Montea	5,000	405,000	0.06
NSI NV	140,000	6,076,000	0.84
Patrizia Immobilien AG	135,000	2,681,100	0.37
Shurgard Self Storage EU	68,000	2,312,000	0.32
Tag Immobilien AG	100,000	2,216,000	0.31
Unibail Rodamco	314,000	44,164,100	6.14
Vastned Retail	58,000	1,548,600	0.21
VGP	20,000	1,756,000	0.24
VIB Vermoegen AG	220,000	6,556,000	0.91
Vonovia Finance BV	1,292,000	62,015,999	8.62
Warehouses De Pauw SCA	155,000	25,141,000	3.49
Xior Student Housing NV	242,666	12,254,633	1.70
		376,272,575	**52.26**
Acciones en GBP			
Assura Plc	6,780,000	6,225,257	0.86
Big Yellow Group Plc	342,367	4,848,654	0.67
British Land Company Plc	1,963,000	14,799,029	2.05
Capital and Counties Properties Plc	1,500,000	4,632,794	0.64
Derwent Valley Holding	227,000	10,742,819	1.49
Grainger Plc	4,240,000	15,672,404	2.18
Great Portland Estates Plc	840,000	8,525,616	1.18
Hammerson Plc	1,008,377	3,673,733	0.51
Land Securities Group	2,050,000	23,951,740	3.33
Londonmetric Property Plc	2,411,000	6,732,246	0.93
Safestore Holdings Ltd	1,771,029	16,846,463	2.34
Segro Plc	4,280,000	45,319,075	6.30
Shaftesbury Plc	550,000	6,133,982	0.85
Unite Group Plc	2,297,839	34,169,463	4.74
WorkSpace Group Plc	570,000	7,991,702	1.11
		210,264,977	**29.18**
Acciones en NOK			
Entra ASA	830,000	12,201,255	1.69
		12,201,255	**1.69**
Acciones en SEK			
Castellum AB	810,000	16,958,873	2.35
Catella AB	84,243	3,315,115	0.46
Fabege AB	960,000	14,224,897	1.97
Fastighets AB Balder	242,000	9,976,842	1.39
Hufvudstaden AB	360,000	6,341,591	0.88
Sagax AB B	100,000	1,296,183	0.18
Wallenstam AB	300,000	3,231,893	0.45
Wihlborgs Fastigheter AB	870,000	14,282,283	1.98
		69,627,677	**9.66**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**714,777,231**	**99.24**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	125	5,576,539	0.77
		5,576,539	**0.77**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**5,576,539**	**0.77**
Total Cartera de inversión		**720,353,770**	**100.01**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,000,004	0.14
Otros Passivos Netos		(1,048,731)	(0.15)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**720,305,043**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	72.86
Servicios financieros	14.75
Derechos y warrants	8.62
Almacenamiento	3.01
Fondos de inversión abiertos	0.77
	100.01

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	14.08	1.74	12,545,750
Bélgica	67.02	8.29	59,706,633
Finlandia	2.49	0.31	2,219,400
Francia	159.31	19.70	141,926,482
Alemania	172.81	21.37	153,951,249
Noruega	13.70	1.69	12,201,255
Suecia	78.16	9.67	69,627,677
Suiza	52.10	6.44	46,410,747
Países Bajos	12.91	1.60	11,499,600
Reino Unido	236.02	29.20	210,264,977
Otros	(0.05)	(0.01)	(48,727)
	808.55	**100.00**	**720,305,043**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en AUD			
Arena REIT	1,372,500	2,449,602	0.89
Dexus Property Group	114,400	838,205	0.30
Goodman Group	1,089,000	9,117,959	3.30
Mirvac Group	1,000,000	1,991,432	0.72
OneMarket Ltd	17,520	10,643	0.00
Stockland	260,100	752,525	0.27
		15,160,366	**5.48**
Acciones en CAD			
Allied Properties Real Estate REIT	228,000	8,156,053	2.95
		8,156,053	**2.95**
Acciones en CHF			
Investis Holding SA	12,000	896,435	0.32
Swiss Prime Site AG	9,000	926,518	0.34
Zug Estates Holding AG B Class	500	1,071,784	0.39
		2,894,737	**1.05**
Acciones en EUR			
Ado Properties SA	97,000	3,113,700	1.13
Argan	32,000	2,483,200	0.90
CA Immobilien Anlagen AG	58,000	2,172,100	0.79
Foncière Lyonnaise	29,848	2,202,782	0.80
Icade	39,000	3,784,950	1.37
Immobiliaire Dassault SA	32,371	2,217,414	0.80
LEG Immobilien AG	31,000	3,272,050	1.19
VIB Vermoegen AG	160,000	4,768,000	1.73
Vonovia Finance BV	46,000	2,208,000	0.80
Warehouses De Pauw SCA	19,400	3,146,680	1.14
Xior Student Housing NV	65,784	3,322,092	1.20
		32,690,968	**11.85**
Acciones en GBP			
British Land Company Plc	380,000	2,864,815	1.04
Grainger Plc	400,000	1,478,529	0.54
Land Securities Group	205,000	2,395,174	0.87
Acciones en GBP (continuación)			
Londonmetric Property Plc	786,000	2,194,751	0.79
Safestore Holdings Ltd	254,000	2,416,110	0.88
Segro Plc	132,000	1,397,691	0.51
Unite Group Plc	222,000	3,301,198	1.20
		16,048,268	**5.83**
Acciones en HKD			
Hysan Development Co	491,816	1,717,869	0.62
Link REIT	1,146,002	10,809,743	3.91
Sun Hung Kai Properties	113,487	1,547,970	0.56
		14,075,582	**5.09**
Acciones en JPY			
Hulic Co Ltd	262,300	2,829,687	1.02
Japan Hotel REIT Investment	831	553,148	0.20
Mitsubishi Estate Co Ltd	470,500	8,059,094	2.92
Mitsui Fudosan Co Ltd	382,000	8,367,274	3.03
Nippon Prologis REIT	1,525	3,455,350	1.25
		23,264,553	**8.42**
Acciones en NOK			
Entra ASA	40,431	594,348	0.22
		594,348	**0.22**
Acciones en SGD			
Capitacommercial Trust	1,508,928	1,989,419	0.72
Capitaland Ltd	1,663,200	4,132,190	1.50
CapitaMall Trust	1,331,100	2,169,454	0.79
Mapletree Industrial Trust	307,300	529,347	0.19
		8,820,410	**3.20**
Acciones en USD			
Alexandria Real Estate E	20,847	3,000,855	1.09
American Campus Communities	111,569	4,674,470	1.69
American Homes 4 Rent	445,879	10,411,130	3.77
Americold Realty Trust	113,769	3,553,446	1.29
Avalonbay Communities Inc	38,520	7,196,123	2.61
Boston Properties Ltd	51,162	6,283,471	2.28
Cyrusone Inc	48,986	2,855,372	1.03
Douglas Emmett Inc	124,308	4,861,580	1.76

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Duke Realty Corp	124,914	3,858,147	1.40
Easterly Government Properti	20,045	423,758	0.15
Equinix Inc	10,906	5,671,123	2.05
Extra Space Storage Inc	103,229	9,713,187	3.52
Federal Realty Invs Trust	54,597	6,261,269	2.27
Hongkong Land Holdings Ltd	187,300	959,444	0.35
Host Hotels & Resorts Inc	176,617	2,918,705	1.06
Invitation Homes Inc	364,407	9,729,428	3.52
Kimco Realty Corp	203,497	3,754,499	1.36
LTC Properties Inc	112,172	4,473,891	1.62
Mid America Apartment Community	21,549	2,531,361	0.92
Pebblebrook Hotel Trust	124,412	2,971,481	1.08
Physicians Realty Trust REIT	362,366	6,114,223	2.21
Prologis Trust Inc	175,877	13,966,754	5.05
Simon Property Group Inc	49,633	6,586,490	2.39
Store Capital Corp	259,087	8,595,460	3.11
Sun Communities Inc	20,815	2,783,370	1.01
Vici Properties Inc	84,249	1,917,651	0.69
Vornado Realty Trust	43,921	2,602,003	0.94
Welltower Inc	157,845	11,499,840	4.16
		150,168,531	**54.38**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**271,873,816**	**98.47**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Acciones en EUR			
AZ BGP Holdings (**)	300,000	0	0.00
		0	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**0**	**0.00**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	56	2,504,984	0.91
		2,504,984	**0.91**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,504,984**	**0.91**
Total Cartera de inversión		**274,378,800**	**99.38**
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,000,001	0.36
Otros Activos Netos		714,150	0.26
TOTAL PATRIMONIO NETO		**276,092,951**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.
(**) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	89.28
Servicios financieros	5.20
Industriales	2.31
Fondos de inversión abiertos	0.91
Almacenamiento	0.88
Derechos y warrants	0.80
	99.38

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	17.01	5.49	15,149,723
Austria	2.44	0.79	2,172,100
Bélgica	7.26	2.34	6,468,772
Canadá	9.16	2.95	8,156,053
Francia	14.81	4.78	13,193,330
Alemania	15.00	4.84	13,361,750
Hong Kong	16.88	5.45	15,035,026
Japón	26.11	8.43	23,264,553
Noruega	0.67	0.22	594,348
Singapur	9.90	3.19	8,820,410
Suiza	3.25	1.05	2,894,737
Reino Unido	18.01	5.81	16,048,268
Estados Unidos	167.50	54.04	149,219,730
Otros	1.92	0.62	1,714,151
	309.92	**100.00**	**276,092,951**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en EUR			
Accor SA	310,000	13,010,700	1.42
Allianz	169,000	36,909,600	4.03
Amadeus IT Holding SA	281,000	20,490,520	2.24
Anheuser Busch Inbev NV	365,000	26,911,450	2.94
ASML Holding NV	154,000	40,486,600	4.42
Atos Origin	218,000	16,302,040	1.78
BNP Paribas SA	540,000	28,474,200	3.11
CNH Industrial Capital	2,350,000	23,006,500	2.51
Dassault Systemes SA	210,000	31,017,000	3.39
Deutsche Post AG	750,000	25,507,500	2.79
Deutsche Telekom AG	1,590,000	23,166,300	2.53
Europcar Groupe SA	735,000	3,138,450	0.34
Finecobank SpA	2,930,000	31,321,700	3.42
Fresenius SE & Co KGaA	300,000	15,054,000	1.64
Hermes International NPV	13,000	8,725,600	0.95
Iberdrola SA	1,950,000	18,103,800	1.98
Iliad SA	184,000	21,298,000	2.33
Inditex	580,000	18,415,000	2.01
ING Groep NV	1,640,000	17,548,000	1.92
Intesa Sanpaolo SpA	8,220,000	19,304,670	2.11
JC Decaux SA	440,000	12,064,800	1.32
Koninklijke DSM NV	77,000	8,939,700	0.98
Legrand SA	325,000	23,738,000	2.59
Linde Plc	228,000	43,502,400	4.76
L'Oréal	67,000	17,634,400	1.93
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	64,000	26,534,400	2.90
Ontex Group NV	515,000	9,481,150	1.04
Orange SA	1,590,000	20,876,700	2.28
Pernod Ricard SA	120,000	19,356,000	2.12
Philips Electronics	555,000	24,184,125	2.64
Prysmian SpA	660,000	14,183,400	1.55
Publicis Groupe SA	700,000	28,490,000	3.11
Renault SA	135,000	5,751,000	0.63
Sanofi-Aventis SA	175,000	15,706,250	1.72
Schneider Electric SA	290,000	26,546,600	2.90
Acciones en EUR (continuación)			
Sodexo	112,000	11,821,600	1.29
Solvay SA	88,000	9,099,200	0.99
Total SA	965,000	47,463,525	5.20
Unicredit SpA	1,350,000	17,577,000	1.92
Veolia Environnement SA	485,000	11,630,300	1.27
Vinci SA	215,000	21,280,700	2.33
Worldline SA	530,000	33,628,500	3.67
		887,681,380	**97.00**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**887,681,380**	**97.00**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	555	24,812,539	2.71
		24,812,539	**2.71**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**24,812,539**	**2.71**
Total Cartera de inversión		**912,493,919**	**99.71**
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,999,996	0.22
Otros Activos Netos		676,099	0.07
TOTAL PATRIMONIO NETO		**915,170,014**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	12.48
Internet, software y servicios de TI	8.24
Tecnología	7.32
Productos químicos	6.73
Alimentación y bebidas	6.35
Aparatos y componentes eléctricos	6.12
Petróleo y gas	5.20
Comunicaciones	4.81
Productos y equipos de semiconductores	4.42
Seguros	4.03
Industria aeroespacial y de defensa	3.39
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.36
Tráfico y transporte	3.13
Medios de comunicación	3.11
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.96
Sociedades Holding	2.90
Fondos de inversión abiertos	2.71
Industriales	2.51
Ingeniería y construcción	2.33
Atención sanitaria	1.93
Hoteles, restaurantes y ocio	1.42
Publicidad	1.32
Suministro de energía y agua	1.27
Productos y artículos para el hogar	1.04
Automóviles	0.63
	99.71

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	51.06	4.97	45,491,800
Francia	526.79	51.28	469,301,304
Alemania	112.97	11.00	100,637,400
Italia	92.48	9.00	82,386,770
España	63.99	6.23	57,009,320
Países Bajos	102.33	9.96	91,158,425
Reino Unido	74.66	7.27	66,508,900
Otros	3.00	0.29	2,676,095
	1,027.28	**100.00**	**915,170,014**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en EUR			
Air Liquide 5.5	34,100	4,303,420	2.05
Allianz	52,000	11,356,801	5.43
Amadeus IT Holding SA	50,200	3,654,560	1.75
ASML Holding NV	29,500	7,779,150	3.72
Assicurazioni Generali	196,000	3,605,420	1.72
Atos Origin	33,600	2,497,152	1.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	552,000	2,750,616	1.31
BNP Paribas SA	98,000	5,177,340	2.47
Bouygues SA	75,600	2,863,728	1.37
Bureau Veritas SA	94,000	2,186,440	1.04
Cie de St Gobain	84,000	3,066,000	1.46
CNH Industrial Capital	202,000	1,977,580	0.94
CRH Finance Ltd	101,300	3,613,371	1.73
Danone SA	49,000	3,621,100	1.73
Dassault Systemes SA	20,000	2,931,000	1.40
Deutsche Post AG	144,000	4,897,440	2.34
Deutsche Telekom AG	360,500	5,252,485	2.51
Essilor International	21,800	2,960,440	1.41
Gamesa Corp Tecnologica SA	70,000	1,094,450	0.52
Iberdrola SA	601,000	5,517,180	2.63
Inditex	127,600	4,013,020	1.92
Intesa Sanpaolo SpA	2,133,000	5,009,350	2.39
JC Decaux SA	69,300	1,904,364	0.91
KBC Groep NV	47,000	3,151,820	1.50
Kerry Group Plc	33,900	3,766,290	1.80
Koninklijke Ahold Delhaize NV	173,100	3,859,264	1.84
Koninklijke DSM NV	25,200	2,925,720	1.40
Legrand SA	42,500	3,087,200	1.47
Linde Plc	34,000	6,487,200	3.10
L'Oréal	24,500	6,468,000	3.09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	20,500	8,491,100	4.06
Merck KgaA	25,000	2,633,750	1.26
Michelin Compagnie Générale	31,000	3,382,100	1.61
Orange SA	233,200	3,059,584	1.46
Pernod Ricard SA	24,000	3,825,600	1.83
Acciones en EUR (continuación)			
Philips Electronics	131,300	5,714,176	2.73
Publicis Groupe SA	42,700	1,723,372	0.82
Sanofi-Aventis SA	68,300	6,121,046	2.92
SAP AG	63,900	7,688,448	3.68
Schneider Electric SA	42,500	3,888,750	1.86
Siemens AG	56,100	6,537,894	3.13
Société Générale	70,000	2,171,050	1.04
Solvay SA	20,800	2,148,640	1.03
Suez Environnement	156,000	2,103,660	1.00
Total SA	226,600	11,148,720	5.33
UCB SA	26,300	1,864,670	0.89
Umicore	50,400	2,185,344	1.04
Unilever NV	95,400	4,887,342	2.33
Valeo SA	71,000	2,230,110	1.06
Wartsila OYJ	120,000	1,182,000	0.56
Worldline SA	23,000	1,452,450	0.69
		206,217,707	**98.47**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**206,217,707**	**98.47**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	50	2,244,416	1.07
		2,244,416	**1.07**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,244,416**	**1.07**
Total Cartera de inversión		**208,462,123**	**99.54**
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,000,004	0.48
Otros Passivos Netos		(33,114)	(0.02)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**209,429,013**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	8.71
Productos químicos	8.62
Alimentación y bebidas	7.20
Seguros	7.15
Internet, software y servicios de TI	6.12
Tecnología	5.78
Petróleo y gas	5.33
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.07
Atención sanitaria	4.50
Aparatos y componentes eléctricos	4.10
Sociedades Holding	4.06
Comunicaciones	3.97
Productos y equipos de semiconductores	3.72
Materiales y productos de construcción	3.19
Servicios financieros	3.13
Automóviles	2.67
Tráfico y transporte	2.34
Productos de higiene personal	2.33
Industriales	2.31
Industria aeroespacial y de defensa	1.92
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.92
Fondos de inversión abiertos	1.07
Servicios y suministros comerciales	1.04
Suministro de energía y agua	1.00
Publicidad	0.91
Medios de comunicación	0.82
Fabricación varia	0.56
	99.54

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	10.50	4.46	9,350,474
Finlandia	1.33	0.56	1,182,000
Francia	104.29	44.37	92,908,142
Alemania	43.07	18.33	38,366,818
Irlanda	8.28	3.52	7,379,661
Italia	9.67	4.11	8,614,770
España	19.12	8.13	17,029,826
Países Bajos	22.76	9.68	20,278,310
Reino Unido	14.99	6.38	13,352,122
Otros	1.09	0.46	966,890
	235.10	**100.00**	**209,429,013**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
ABB Ltd	850,000	18,275,073	2.10
Julius Baer Group Ltd	330,000	15,158,527	1.74
Lonza Group AG Reg	44,000	14,297,327	1.64
Nestle SA	500,000	48,198,096	5.52
Zurich Insurance Group AG	30,000	10,959,800	1.26
		106,888,823	**12.26**
Acciones en DKK			
Novo Nordisk AS	420,000	21,732,145	2.50
		21,732,145	**2.50**
Acciones en EUR			
ALD SA	550,000	7,612,000	0.87
Allianz	140,000	30,576,000	3.51
Amadeus IT Holding SA	200,000	14,560,000	1.67
Anheuser Busch Inbev NV	320,000	23,267,200	2.67
ASML Holding NV	112,500	29,666,250	3.41
Atos Origin	180,000	13,377,600	1.54
BNP Paribas SA	500,000	26,415,000	3.03
Dassault Systemes SA	200,000	29,310,000	3.37
Deutsche Post AG	485,000	16,494,850	1.89
EDP Energias de Portugal SA	4,000,000	15,456,000	1.77
Finecobank SpA	1,600,000	17,104,000	1.96
Fresenius SE & Co KGaA	210,000	10,537,800	1.21
Iliad SA	170,000	19,643,500	2.26
Inditex	572,000	17,989,400	2.07
ING Groep NV	1,300,000	13,894,400	1.60
Intesa Sanpaolo SpA	7,100,000	16,674,350	1.91
Kerry Group Plc	60,000	6,666,000	0.77
Koninklijke DSM NV	75,531	8,769,149	1.01
Linde Plc	94,000	17,935,200	2.06
L'Oréal	54,000	14,256,000	1.64
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	70,000	28,994,000	3.33
Philips Electronics	530,000	23,065,600	2.65
Prysmian SpA	550,000	11,819,500	1.36
Publicis Groupe SA	310,000	12,511,600	1.44
Acciones en EUR (continuación)			
Sanofi-Aventis SA	222,000	19,895,640	2.28
Solvay SA	90,000	9,297,000	1.07
Tikehau Capital	210,420	4,629,240	0.53
Unicredit SpA	1,000,000	13,020,000	1.49
Vinci SA	140,000	13,860,000	1.59
Worldline SA	300,000	18,945,000	2.18
		506,242,279	**58.14**
Acciones en GBP			
Ashtead Group Plc	685,000	19,515,328	2.24
Astrazeneca Plc	184,000	16,518,829	1.90
BP Plc	7,813,441	43,487,470	4.99
Compass Group Plc	1,182,344	26,372,644	3.03
Diageo Plc	418,000	15,788,545	1.81
Experian Group Ltd	454,688	13,694,374	1.57
Mondi Plc	800,000	16,734,943	1.92
SSE Plc	1,200,000	20,372,256	2.34
WPP Plc	1,500,000	18,879,919	2.17
		191,364,308	**21.97**
Acciones en SEK			
Assa Abloy AB	560,000	11,671,359	1.34
Atlas Copco AB	370,000	13,155,213	1.51
Tele2 AB B Shs	2,000,000	25,857,047	2.97
		50,683,619	**5.82**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**876,911,174**	**100.69**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	149	6,657,987	0.76
		6,657,987	**0.76**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**6,657,987**	**0.76**
Total Cartera de inversión		**883,569,161**	**101.45**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,964,802	0.23
Otros Passivos Netos		(14,553,888)	(1.68)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**870,980,075**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	11.73
Alimentación y bebidas	10.77
Productos farmacéuticos y biotecnología	9.53
Internet, software y servicios de TI	6.11
Aparatos y componentes eléctricos	5.47
Comunicaciones	5.14
Petróleo y gas	4.99
Seguros	4.77
Tecnología	4.19
Productos químicos	4.14
Servicios y suministros comerciales	3.81
Ingeniería y construcción	3.69
Hoteles, restaurantes y ocio	3.56
Productos y equipos de semiconductores	3.41
Industria aeroespacial y de defensa	3.37
Sociedades Holding	3.33
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.07
Papel y embalaje	1.92
Tráfico y transporte	1.89
Atención sanitaria	1.64
Maquinaria	1.51
Medios de comunicación	1.44
Elementos metálicos y componentes físicos	1.34
Automóviles	0.87
Fondos de inversión abiertos	0.76
	101.45

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	36.55	3.74	32,564,200
Dinamarca	24.39	2.50	21,732,145
Francia	242.58	24.81	216,107,567
Alemania	64.67	6.61	57,608,650
Irlanda	22.85	2.34	20,360,374
Italia	65.80	6.73	58,617,850
Portugal	17.35	1.77	15,456,000
Sudáfrica	18.78	1.92	16,734,943
España	36.54	3.74	32,549,400
Suecia	56.89	5.82	50,683,619
Suiza	119.98	12.27	106,888,823
Países Bajos	84.63	8.66	75,395,399
Reino Unido	200.78	20.54	178,870,191
Otros	(14.13)	(1.45)	(12,589,086)
	977.66	**100.00**	**870,980,075**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en EUR			
ALD SA	265,000	3,667,600	1.65
Allianz	57,562	12,571,541	5.65
Amadeus IT Holding SA	23,900	1,739,920	0.78
Anheuser Busch Inbev NV	116,000	8,434,360	3.79
ASML Holding NV	38,708	10,207,300	4.58
Atos Origin	36,000	2,675,520	1.20
BASF SE	80,000	5,388,000	2.42
BNP Paribas SA	170,000	8,981,100	4.03
CNH Industrial Capital	255,000	2,496,450	1.12
Dassault Systemes SA	20,123	2,949,026	1.32
Deutsche Post AG	151,000	5,135,510	2.31
Deutsche Telekom AG	538,830	7,850,753	3.52
Finecobank SpA	524,000	5,601,560	2.51
Fresenius SE & Co KGaA	120,262	6,034,747	2.71
Iliad SA	56,000	6,470,800	2.90
Inditex	248,000	7,799,600	3.50
ING Groep NV	612,116	6,542,296	2.94
JC Decaux SA	50,000	1,374,000	0.62
Linde Plc	62,000	11,829,600	5.31
L'Oréal	32,488	8,576,832	3.85
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	26,000	10,769,200	4.83
Neoen SA	132,466	4,093,199	1.84
Nokia OYJ	300,000	988,800	0.44
Orange SA	428,228	5,618,351	2.52
Philips Electronics	183,000	7,964,160	3.58
Publicis Groupe SA	167,311	6,752,672	3.03
SAP AG	62,028	7,463,209	3.35
Schneider Electric SA	80,000	7,320,000	3.29
Seb SA	9,500	1,257,800	0.56
Smcp Sa	90,000	850,500	0.38
Total SA	314,182	15,457,754	6.95
Unicredit SpA	486,603	6,335,571	2.84
Wirecard AG	17,000	1,827,500	0.82
Worldline SA	100,000	6,315,000	2.84
		209,340,231	**93.98**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**209,340,231**	**93.98**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	268	11,985,674	5.38
		11,985,674	**5.38**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**11,985,674**	**5.38**
Total Cartera de inversión		**221,325,905**	**99.36**
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,070,648	0.48
Otros Activos Netos		354,734	0.16
TOTAL PATRIMONIO NETO		**222,751,287**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	12.32
Internet, software y servicios de TI	10.69
Tecnología	8.51
Productos químicos	7.73
Petróleo y gas	6.95
Comunicaciones	6.04
Seguros	5.65
Fondos de inversión abiertos	5.38
Sociedades Holding	4.83
Productos y equipos de semiconductores	4.58
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.06
Atención sanitaria	3.85
Alimentación y bebidas	3.79
Medios de comunicación	3.03
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.71
Tráfico y transporte	2.31
Suministro de energía y agua	1.84
Automóviles	1.65
Industria aeroespacial y de defensa	1.32
Industriales	1.12
Publicidad	0.62
Comercio al por menor	0.38
	99.36

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	9.47	3.79	8,434,360
Finlandia	1.11	0.44	988,800
Francia	117.99	47.20	105,115,028
Alemania	51.94	20.77	46,271,260
Italia	13.40	5.36	11,937,131
España	10.71	4.28	9,539,520
Países Bajos	27.74	11.09	24,713,756
Reino Unido	16.08	6.43	14,326,050
Otros	1.60	0.64	1,425,382
	250.04	**100.00**	**222,751,287**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
Julius Baer Group Ltd	237,076	10,890,069	2.42
Nestle SA	288,209	27,782,251	6.17
Roche Holding AG	43,109	12,453,146	2.77
		51,125,466	**11.36**
Acciones en DKK			
Novo Nordisk AS	181,644	9,398,842	2.09
		9,398,842	**2.09**
Acciones en EUR			
Allianz	123,932	27,066,750	6.02
Anheuser Busch Inbev NV	144,020	10,471,694	2.33
ASML Holding NV	25,023	6,598,565	1.47
Atos Origin	181,228	13,468,865	2.99
BNP Paribas SA	525,151	27,743,728	6.17
Cie de St Gobain	464,587	16,957,426	3.77
Deutsche Post AG	523,616	17,808,180	3.96
Iberdrola SA	772,051	7,087,428	1.58
Inditex	196,468	6,178,919	1.37
ING Groep NV	1,362,882	14,566,483	3.24
Koninklijke DSM NV	41,512	4,819,543	1.07
Linde Plc	102,136	19,487,549	4.33
Michelin Compagnie Générale	137,055	14,952,700	3.32
Neoen SA	132,020	4,079,418	0.91
Orange SA	1,257,600	16,499,712	3.67
Philips Electronics	278,140	12,104,653	2.69
Prosus NV	54,494	3,625,486	0.81
Sanofi-Aventis SA	272,781	24,446,633	5.43
SAP AG	175,945	21,169,702	4.71
Schneider Electric SA	62,769	5,743,364	1.28
Société Générale	346,890	10,758,793	2.39
Unicredit SpA	498,003	6,483,999	1.44
Worldline SA	175,544	11,085,604	2.46
		303,205,194	**67.41**
Acciones en GBP			
Astrazeneca Plc	145,269	13,041,705	2.90
BP Plc	4,146,732	23,079,573	5.13
Diageo Plc	148,527	5,610,108	1.25
Lloyds Banking Group Plc	17,026,869	12,559,224	2.79
Vodafone Group Plc	10,645,305	18,438,000	4.10
		72,728,610	**16.17**
Acciones en SEK			
Tele2 AB B Shs	588,640	7,610,246	1.69
		7,610,246	**1.69**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**444,068,358**	**98.72**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	106	4,753,067	1.06
		4,753,067	**1.06**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**4,753,067**	**1.06**
Total Cartera de inversión		**448,821,425**	**99.78**
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,077,064	0.24
Otros Passivos Netos		(87,583)	(0.02)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**449,810,906**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	18.45
Productos farmacéuticos y biotecnología	10.42
Alimentación y bebidas	9.75
Comunicaciones	9.46
Internet, software y servicios de TI	7.98
Tecnología	6.96
Seguros	6.02
Productos químicos	5.40
Petróleo y gas	5.13
Tráfico y transporte	3.96
Materiales y productos de construcción	3.77
Automóviles	3.32
Atención sanitaria	2.77
Aparatos y componentes eléctricos	1.58
Productos y equipos de semiconductores	1.47
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.37
Fondos de inversión abiertos	1.06
Suministro de energía y agua	0.91
	99.78

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	11.75	2.33	10,471,694
Dinamarca	10.55	2.09	9,398,842
Francia	168.92	33.46	150,489,310
Alemania	74.14	14.68	66,044,632
Italia	7.28	1.44	6,483,999
España	14.89	2.95	13,266,347
Suecia	8.54	1.69	7,610,246
Suiza	57.39	11.37	51,125,466
Países Bajos	46.82	9.27	41,714,730
Reino Unido	103.51	20.50	92,216,159
Otros	1.11	0.22	989,481
	504.90	**100.00**	**449,810,906**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
Cembra Money Bank AG	158,338	15,440,896	1.93
Comet Holding AG	124,231	14,012,058	1.75
Emmi AG	39,304	30,464,086	3.81
Galenica AG	220,096	12,118,749	1.51
Siegfried Holding AG	40,000	17,258,948	2.16
		89,294,737	**11.16**
Acciones en EUR			
Aixtron SE	483,622	4,124,328	0.52
Alstria Office AG	1,183,178	19,818,232	2.48
Credito Emiliano SpA	2,673,881	13,877,442	1.73
Edenred	754,392	34,777,471	4.35
Elior	1,008,261	13,208,219	1.65
Eurazeo SA	240,000	14,640,000	1.83
Evotec AG	501,732	11,564,923	1.45
Finecobank SpA	1,489,435	15,922,060	1.99
Glanbia Plc	811,058	8,321,455	1.04
Hugo Boss AG	260,000	11,247,600	1.41
ID Logistics Group	95,449	17,219,000	2.15
IMCD Group NV	283,285	22,039,573	2.75
Jenoptik AG	368,742	9,395,546	1.17
Jumbo SA	550,000	10,202,500	1.27
Kingspan Group Plc	510,852	27,815,891	3.48
Lanxess Ag	310,240	18,558,557	2.32
Neoen SA	279,548	8,638,033	1.08
New Work Se	82,669	24,139,348	3.02
Salvatore Ferragamo SpA	897,555	16,829,156	2.10
Sartorius AG	66,177	12,626,572	1.58
Scout24 AG	440,246	25,952,502	3.24
Sixt SE	42,207	3,783,858	0.47
Tikehau Capital	219,318	4,824,996	0.60
Virbac SA	72,000	17,028,000	2.13
Xior Student Housing NV	159,128	8,035,964	1.00
		374,591,226	**46.81**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP			
Ashmore Group Plc	2,688,508	16,435,734	2.05
Croda International	372,783	22,525,481	2.81
Essentra Plc	4,273,807	21,960,961	2.74
Hiscox Ltd	605,756	10,180,186	1.27
Rightmove Plc	2,342,170	17,513,849	2.19
Serco Group Plc	7,990,702	15,267,917	1.91
Trainline Plc	2,771,959	16,586,042	2.07
Travis Perkins Plc	1,451,895	27,450,214	3.43
UDG Healthcare Plc	1,686,357	16,041,042	2.00
		163,961,426	**20.47**
Acciones en NOK			
Skandiabanken Asa	1,860,090	14,067,962	1.76
Tgs Nopec Geophysical Co ASA	552,338	14,956,749	1.87
		29,024,711	**3.63**
Acciones en SEK			
Avanza Bank Holding	2,119,891	19,730,662	2.47
Cloetta AB	4,346,093	13,111,354	1.64
Fabege AB	1,116,296	16,540,829	2.07
Hufvudstaden AB	1,128,168	19,873,277	2.48
Sweco AB B Shs	500,542	17,205,906	2.15
Swedish Orphan Biovitrum AB	619,655	9,111,035	1.14
Tele2 AB B Shs	2,129,790	27,535,040	3.44
		123,108,103	**15.39**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**779,980,203**	**97.46**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	538	24,066,685	3.01
		24,066,685	**3.01**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**24,066,685**	**3.01**
Total Cartera de inversión		**804,046,888**	**100.47**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,878,088	0.48
Otros Passivos Netos		(7,647,708)	(0.95)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**800,277,268**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Materiales y productos de construcción	9.07
Productos químicos	7.87
Servicios financieros	6.59
Alimentación y bebidas	6.49
Internet, software y servicios de TI	6.26
Servicios y suministros comerciales	6.26
Inmobiliarias	5.96
Bancos	5.48
Tecnología	5.02
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.72
Medios de comunicación	4.26
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	3.76
Atención sanitaria	3.51
Comunicaciones	3.44
Comercio al por menor	3.37
Distribución y comercio al por mayor	3.22
Fondos de inversión abiertos	3.01
Suministro de energía y agua	2.95
Hoteles, restaurantes y ocio	2.25
Ingeniería y construcción	2.15
Tráfico y transporte	2.15
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.41
Seguros	1.27
	100.47

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	9.02	1.00	8,035,964
Islas Bermudas	11.43	1.27	10,180,186
Francia	150.87	16.79	134,402,404
Alemania	158.51	17.66	141,211,466
Grecia	11.45	1.27	10,202,500
Irlanda	58.57	6.52	52,178,388
Italia	52.34	5.83	46,628,658
Noruega	32.58	3.63	29,024,711
Suecia	138.19	15.38	123,108,103
Suiza	100.23	11.16	89,294,737
Países Bajos	24.74	2.75	22,039,573
Reino Unido	154.61	17.21	137,740,198
Otros	(4.23)	(0.47)	(3,769,620)
	898.31	**100.00**	**800,277,268**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en EUR			
2G Energy AG	38,453	1,726,540	0.92
Aixtron SE	175,000	1,492,400	0.79
Ateme SA	340,000	3,808,000	2.03
Basicnet SpA	550,000	2,860,000	1.52
Biesse Spa	74,820	1,111,077	0.59
Bigben Interactive	123,000	1,972,920	1.05
Biocartis Nv	194,000	1,109,680	0.59
Biotechnology Research	130,700	1,411,560	0.75
Carraro Spa	317,100	703,962	0.37
Catana Group	808,400	3,500,372	1.86
Cewe Stiftung & Co KGAA	26,409	2,794,072	1.49
Chargeurs SA	76,000	1,313,280	0.70
DBV Technologies SA	92,000	1,805,960	0.96
Dobank SpA	160,000	1,968,000	1.05
Dr Hoenle AG	50,200	2,218,840	1.18
Esi Group	76,000	2,470,000	1.31
Fermentalg	600,000	926,400	0.49
Ferratum OYJ	140,000	1,316,000	0.70
Fourlis SA	370,000	2,142,300	1.14
Jacquet Metal Service	104,000	1,603,680	0.85
JDC Group AG	93,182	639,229	0.34
Le Noble Age	30,200	1,496,410	0.80
Lectra	68,800	1,537,680	0.82
LPKF Laser & Electronics	52,300	826,340	0.44
MGI Digital Graphic Technology	53,000	2,893,800	1.54
MLP AG	264,000	1,478,400	0.79
Montea	11,500	931,500	0.50
Mpc Capital AG	430,000	920,200	0.49
MS Industrie AG	247,867	483,341	0.26
Nabaltec AG	64,500	2,128,500	1.13
New Work Se	7,500	2,190,000	1.16
Patrizia Immobilien AG	255,700	5,078,202	2.71
Robertet SA	2,700	2,492,100	1.33
Sarantis SA	151,300	1,289,076	0.69
Schoeller Bleckmann Oilfield Equipment AG	31,000	1,559,300	0.83
Acciones en EUR (continuación)			
Solutions 30 SE	148,000	1,474,080	0.78
SQLI SA Reg	110,000	2,695,000	1.43
Steico SE	95,000	2,603,000	1.38
Stemmer Imaging AG	75,384	1,997,676	1.06
Sword Group	55,000	1,875,500	1.00
Tag Immobilien AG	40,000	886,400	0.47
Ter Beke N.V.	7,700	847,000	0.45
Traffic Systems SE	84,710	1,956,801	1.04
Va Q Tec Ag	323,325	4,364,888	2.32
Valneva SE	556,939	1,431,333	0.76
Van Lanschot NV Cva	90,000	1,804,500	0.96
Vetoquinol SA	16,500	1,062,600	0.57
VIB Vermoegen AG	34,047	1,014,601	0.54
Xilam Animation	46,578	2,068,063	1.10
Xior Student Housing NV	90,000	4,545,000	2.42
		94,825,563	**50.45**
Acciones en GBP			
4Imprint Group Plc	36,000	1,478,529	0.79
Accesso Technology Group Plc	160,000	915,819	0.49
Alpha Financial Markets Cons	660,000	1,962,874	1.04
Aptitude Software Group PLC	210,000	1,541,550	0.82
Avon Rubber Plc	103,700	2,557,838	1.36
City Pub Group Plc	720,000	1,848,161	0.98
Craneware Plc	42,600	1,297,112	0.69
Curtis Banks Group Plc	290,000	1,245,797	0.66
CVS Group Plc	142,000	1,918,854	1.02
D4t4 Solutions Plc	787,456	2,030,606	1.08
Eco Animal Health Group Plc	303,000	740,220	0.39
Enquest Plc	3,000,000	762,632	0.41
Eurocell Plc	321,328	921,516	0.49
Focusrite Plc	340,000	2,600,171	1.38
Future Plc	150,000	2,566,890	1.37
Gear4music Holdings Plc	806,025	2,401,916	1.28
H&T Group Plc	95,000	378,956	0.20
Hurricane Energy Plc	2,000,000	790,720	0.42
IG Design Group Plc	284,594	2,391,408	1.27
James Fisher & Sons Plc	63,000	1,505,614	0.80
Johnson Service Group Plc	800,000	1,850,521	0.98

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP (continuación)			
On The Beach Group Plc	582,000	3,347,777	1.78
Onesavings Bank Plc	320,000	1,636,767	0.87
Restore Plc	385,000	2,499,030	1.33
Robert Walters Plc	3,718	24,397	0.01
Sanne Group Plc	440,000	3,515,518	1.87
St. Modwen Properties Plc	330,000	1,935,612	1.03
Team17 Group Plc	390,000	1,726,012	0.92
The Pebble Group Plc	500,000	820,225	0.44
Tracsis Plc	150,000	1,248,040	0.66
Victoria Plc	262,500	1,332,127	0.71
Zoo Digital Group Plc	1,700,000	1,284,035	0.68
		53,077,244	**28.22**
Acciones en NOK			
Protector Forsikring	421,400	2,240,776	1.19
Skandiabanken Asa	370,000	2,798,330	1.49
Sparebank 1 Nord Norge	182,000	1,448,436	0.77
		6,487,542	**3.45**
Acciones en SEK			
Addlife AB	51,400	1,413,677	0.75
Avanza Bank Holding	160,000	1,489,183	0.79
Bone Support AB Wi	657,000	2,032,067	1.08
Bufab AB	180,000	2,237,201	1.19
Bygghemma Group First AB	296,000	1,645,106	0.88
Cloetta AB	488,286	1,473,068	0.78
Instalco Ab	114,000	1,466,800	0.78
Karnov Group AB	424,000	2,138,607	1.14
Know It AB	90,000	1,785,821	0.95
MIPS AB	61,421	1,159,706	0.62
Munters Group AB	200,417	935,732	0.50
Opus Group AB	2,500,000	1,998,520	1.06
Rejlers AB	160,000	1,819,605	0.97
Sedana Medical AB	115,000	1,486,233	0.79
Sensys Gatso Group Ab	7,740,000	1,001,036	0.53
Acciones en SEK (continuación)			
Storytel AB	125,000	1,703,501	0.91
Tethys Oil AB	267,548	2,148,985	1.14
Xvivo Perfusion AB	80,000	1,294,280	0.69
		29,229,128	**15.55**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**183,619,477**	**97.67**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Acciones en EUR			
Biom Up SA (**)	275,000	0	0.00
Kertel	65,000	0	0.00
		0	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**0**	**0.00**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	63	2,817,023	1.50
		2,817,023	**1.50**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,817,023**	**1.50**
Total Cartera de inversión		**186,436,500**	**99.17**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,189,232	1.70
Otros Passivos Netos		(1,630,354)	(0.87)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**187,995,378**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.
(**) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	10.72
Internet, software y servicios de TI	9.70
Servicios financieros	7.86
Inmobiliarias	7.14
Comercio al por menor	6.80
Atención sanitaria	4.53
Productos para el hogar y bienes de equipo	4.41
Bancos	4.27
Servicios y suministros comerciales	4.24
Productos químicos	3.70
Maquinaria	3.54
Bienes de consumo, no cíclicos	3.48
Hoteles, restaurantes y ocio	3.46
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.80
Suministro de energía y agua	2.39
Materiales y productos de construcción	2.37
Medios de comunicación	2.28
Aparatos y componentes eléctricos	2.10
Distribución y comercio al por mayor	2.04
Entretenimiento	2.02
Seguros	1.85
Fondos de inversión abiertos	1.50
Industria aeroespacial y de defensa	1.36
Alimentación y bebidas	1.23
Tráfico y transporte	0.80
Ingeniería y construcción	0.78
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.70
Productos de higiene personal	0.69
Petróleo y gas	0.41
	99.17

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	1.75	0.83	1,559,300
Bélgica	8.34	3.95	7,433,180
Finlandia	1.48	0.70	1,316,000
Francia	40.29	19.09	35,894,621
Alemania	40.65	19.26	36,210,990
Grecia	3.85	1.83	3,431,376
Italia	7.46	3.53	6,643,039
Jersey	3.95	1.87	3,515,518
Luxemburgo	3.76	1.78	3,349,580
Noruega	7.28	3.45	6,487,542
Suecia	32.81	15.55	29,229,128
Países Bajos	2.03	0.96	1,804,500
Reino Unido	55.63	26.37	49,561,726
Otros	1.75	0.83	1,558,878
	211.03	**100.00**	**187,995,378**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en DKK			
Chemometec A/S	5,909	162,108	0.48
		162,108	**0.48**
Acciones en EUR			
2G Energy AG	8,294	372,401	1.11
Aixtron SE	29,236	249,325	0.75
Alstria Office AG	16,588	277,849	0.83
Antares Vision SPA	30,273	329,370	0.98
Ateme SA	65,104	729,165	2.18
Basicnet SpA	125,136	650,707	1.95
Biesse Spa	12,628	187,526	0.56
Bigben Interactive	29,335	470,533	1.41
Biocartis Nv	34,213	195,698	0.59
Biotechnology Research	30,481	329,195	0.98
Cairn Homes Plc	182,819	230,352	0.69
Carraro Spa	93,308	207,144	0.62
Catana Group	145,145	628,478	1.88
Cewe Stiftung & Co KGAA	4,562	482,660	1.44
Chargeurs SA	18,662	322,479	0.96
DBV Technologies SA	20,991	412,053	1.23
Dobank SpA	32,648	401,570	1.20
Dont Nod Entertainment Sa	23,648	375,530	1.12
Dr Hoenle AG	9,123	403,237	1.21
Esi Group	13,167	427,928	1.28
Fermentalg	103,629	160,003	0.48
Ferratum OYJ	31,103	292,368	0.87
Fourlis SA	72,573	420,198	1.26
Groupe Open	9,331	101,895	0.30
Hypoport AG	778	245,070	0.73
Jacquet Metal Service	21,706	334,707	1.00
JDC Group AG	30,444	208,846	0.62
KPS AG	12,000	86,760	0.26
Le Noble Age	5,184	256,867	0.77
Lectra	13,996	312,811	0.94
LPKF Laser & Electronics	12,000	189,600	0.57
MGI Digital Graphic Technology	9,331	509,473	1.52
Acciones en EUR (continuación)			
MLP AG	60,132	336,739	1.01
Montea	2,613	211,653	0.63
Mpc Capital AG	70,000	149,800	0.45
MS Industrie AG	57,083	111,312	0.33
Nabaltec AG	11,093	366,069	1.09
New Work Se	1,100	321,200	0.96
Openjobmetis Spa Agenzia Per	17,400	151,380	0.45
Patrizia Immobilien AG	42,334	840,752	2.51
QT Group Oyj	11,404	239,484	0.72
Robertet SA	471	434,733	1.30
Sarantis SA	48,313	411,627	1.23
Schoeller Bleckmann Oilfield Equipment AG	6,013	302,454	0.90
Soitec	2,592	242,870	0.73
Solutions 30 SE	41,800	416,328	1.24
SQLI SA Reg	17,625	431,812	1.29
Steico SE	16,588	454,511	1.36
Stemmer Imaging AG	13,956	369,834	1.11
Sword Group	12,800	436,480	1.31
Tag Immobilien AG	12,441	275,693	0.82
Ter Beke N.V.	1,451	159,610	0.48
Traffic Systems SE	17,625	407,138	1.22
Va Q Tec Ag	56,900	768,149	2.30
Valneva SE	159,000	408,630	1.22
Valsoia SpA	11,612	139,344	0.42
Van Lanschot NV Cva	15,966	320,118	0.96
Vetoquinol SA	5,598	360,511	1.08
VIB Vermoegen AG	13,342	397,592	1.19
Virbac SA	1,037	245,250	0.73
Xilam Animation	12,441	552,380	1.65
Xior Student Housing NV	15,100	762,549	2.28
		21,827,800	**65.26**
Acciones en NOK			
Norway Royal Salmon ASA	7,465	181,030	0.54
Protector Forsikring	83,251	442,684	1.32
Self Storage Group ASA	148,745	426,763	1.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en NOK (continuación)			
Skandiabanken Asa	92,789	701,768	2.10
Sparebank 1 Nord Norge	39,915	317,661	0.95
Tomra Systems ASA	5,300	149,590	0.45
		2,219,496	**6.64**
Acciones en SEK			
Addlife AB	10,368	285,156	0.85
Avanza Bank Holding	43,647	406,240	1.21
Bone Support AB Wi	120,885	373,891	1.12
BTS Group AB B Shares	17,625	399,204	1.19
Bufab AB	35,250	438,118	1.31
Bygghemma Group First AB	59,095	328,438	0.98
Cellink AB	8,100	257,467	0.77
Cloetta AB	97,247	293,376	0.88
Instalco Ab	25,300	325,527	0.97
Karnov Group AB	82,000	413,599	1.24
Know It AB	16,588	329,147	0.98
Lagercrantz Group AB B Shares	6,502	90,589	0.27
MIPS AB	18,000	339,863	1.02
Munters Group AB	69,900	326,358	0.98
Opus Group AB	608,800	486,680	1.46
Rejlers AB	36,183	411,492	1.23
Sedana Medical AB	27,100	350,234	1.05
Sensys Gatso Group Ab	1,306,309	168,949	0.51
Storytel AB	27,656	376,896	1.13
Tethys Oil AB	43,544	349,752	1.05
Vitrolife AB	8,294	155,891	0.47
Xvivo Perfusion AB	14,515	234,831	0.70
		7,141,698	**21.37**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**31,351,102**	**93.75**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Acciones en EUR			
Biom Up SA (**)	65,700	0	0.00
		0	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**0**	**0.00**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0	447	0.00
		447	**0.00**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**447**	**0.00**
Total Cartera de inversión		**31,351,549**	**93.75**
Tesorería y equivalentes de tesorería		569,575	1.70
Otros Activos Netos		1,522,234	4.55
TOTAL PATRIMONIO NETO		**33,443,358**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.
(**) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	9.32
Internet, software y servicios de TI	9.26
Inmobiliarias	6.81
Servicios financieros	6.34
Comercio al por menor	5.47
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.39
Bancos	5.21
Hoteles, restaurantes y ocio	4.02
Productos químicos	3.85
Maquinaria	3.81
Atención sanitaria	3.67
Servicios y suministros comerciales	3.57
Bienes de consumo, no cíclicos	3.53
Industriales	2.90
Materiales y productos de construcción	2.34
Alimentación y bebidas	2.32
Aparatos y componentes eléctricos	2.32
Distribución y comercio al por mayor	2.31
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.10
Suministro de energía y agua	1.95
Entretenimiento	1.65
Seguros	1.32
Productos de higiene personal	1.23
Medios de comunicación	1.13
Ingeniería y construcción	0.97
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.96
	93.75

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	0.34	0.90	302,454
Bélgica	1.49	3.98	1,329,510
Dinamarca	0.18	0.48	162,108
Finlandia	0.60	1.59	531,852
Francia	8.66	23.08	7,718,555
Alemania	8.58	22.86	7,643,732
Grecia	0.93	2.49	831,825
Irlanda	0.26	0.69	230,352
Italia	2.32	6.18	2,067,041
Luxemburgo	0.96	2.55	852,808
Noruega	2.49	6.64	2,219,496
Suecia	8.02	21.35	7,141,698
Países Bajos	0.36	0.96	320,118
Otros	2.35	6.25	2,091,809
	37.54	**100.00**	**33,443,358**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en USD			
Abiomed Inc	2,700	460,593	0.41
Accelerate Diagnostics Inc	41,400	699,660	0.62
Activision Blizzard Inc	20,900	1,241,878	1.10
Adobe Systems Inc	1,800	593,658	0.52
Alexion Pharmaceuticals Inc	13,600	1,470,840	1.30
Align Technology Inc	5,160	1,439,846	1.27
Alphabet Inc C shares	4,130	5,521,893	4.88
Amazon.com Inc	3,270	6,042,437	5.34
Amedisys Inc	3,700	617,604	0.55
American Express Co	13,500	1,680,615	1.49
American Tower Corp	4,670	1,073,259	0.95
Apple Computer Inc	22,750	6,680,538	5.91
Autodesk Inc	9,700	1,779,562	1.57
Booking Holdings Inc	765	1,571,103	1.39
Boston Scientific Corp	26,050	1,177,981	1.04
Cerner Corp	21,600	1,585,224	1.40
Chipotle Mexican Grill Inc	2,035	1,703,519	1.51
Cirrus Logic Inc	15,200	1,252,632	1.11
Concho Resources Inc	11,720	1,026,320	0.91
Cooper Cos Inc	3,140	1,008,851	0.89
Costco Wholesale Corp	5,585	1,641,543	1.45
Danaher Corp	10,900	1,672,932	1.48
Dexcom Inc	7,600	1,662,424	1.47
Diamondback Energy Inc	13,400	1,244,324	1.10
Dropbox Inc Class A	24,700	442,377	0.39
Ecolab Inc	7,650	1,476,374	1.31
Edwards Lifesciences Corp	6,565	1,531,549	1.35
Elastic Nv	6,200	398,660	0.35
Eog Resources Inc	13,960	1,169,290	1.03
Exact Sciences Corp	8,700	804,576	0.71
Facebook Inc	17,850	3,663,712	3.24
Five9 Inc	16,520	1,083,382	0.96
Global Payments Inc	6,095	1,112,703	0.98
Hexcel Corp	18,700	1,370,897	1.21
Hubspot Inc	4,900	776,650	0.69
Insulet Corp	3,200	547,840	0.48

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Intuitive Surgical Inc	2,850	1,684,778	1.49
Kansas City Southern	10,760	1,648,002	1.46
Lululemon Athletica Inc	5,000	1,158,350	1.02
Marvell Technology Group Ltd	20,400	541,824	0.48
Microsoft Corp	54,500	8,594,649	7.61
Monster Beverage Corp	26,990	1,715,214	1.52
Natera Inc	14,080	474,355	0.42
Netflix Inc	3,660	1,184,266	1.05
Novanta Inc	9,200	813,648	0.72
Nxp Semiconductor Nv	7,250	922,635	0.82
O Reilly Automotive Inc	2,480	1,086,885	0.96
Palo Alto Networks Inc	4,770	1,103,062	0.98
Penumbra Inc	7,400	1,215,598	1.07
Planet Fitness Inc Cl A	13,600	1,015,648	0.90
Progressive Corp	15,450	1,118,426	0.99
Proofpoint Inc	8,890	1,020,394	0.90
Qualcomm Inc	20,550	1,813,126	1.60
Roper Industries Inc	4,420	1,565,697	1.38
Royal Caribbean Cruises Ltd	13,300	1,775,683	1.57
Salesforce.com Inc	13,950	2,268,828	2.01
Servicenow Inc	4,025	1,136,338	1.00
Silicon Laboratories Inc	10,000	1,159,800	1.03
Starbucks Corp	15,600	1,371,552	1.21
Strategic Education Inc	5,900	937,510	0.83
TJX Companies Inc	28,000	1,709,680	1.51
Twilio Inc	3,800	373,464	0.33
Union Pacific Corp	6,325	1,143,497	1.01
Unitedhealth Group Inc	6,565	1,929,979	1.71
Veracyte Inc	20,400	569,568	0.50

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Vertex Pharmaceuticals Inc	7,685	1,682,631	1.49
Visa Inc	15,400	2,893,660	2.56
XPO Logistics Inc	14,420	1,149,274	1.02
		108,005,267	**95.51**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**108,005,267**	**95.51**
Total Cartera de inversión		**108,005,267**	**95.51**
Tresoría y equivalentes de tesorería		4,594,467	4.06
Otros Activos Netos		487,305	0.43
TOTAL PATRIMONIO NETO		**113,087,039**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	31.42
Atención sanitaria	12.15
Tecnología	8.48
Comercio al por menor	8.09
Comunicaciones	4.84
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.62
Servicios y suministros comerciales	3.54
Alimentación y bebidas	2.97
Fabricación varia	2.69
Hoteles, restaurantes y ocio	2.47
Tráfico y transporte	2.47
Petróleo y gas	1.94
Productos y equipos de semiconductores	1.59
Servicios financieros	1.49
Servicios diversificados	1.38
Productos químicos	1.31
Suministro de energía y agua	1.10
Industriales	1.02
Seguros	0.99
Inmobiliarias	0.95
	95.51

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Islas Bermudas	0.54	0.48	541,824
Canadá	1.16	1.02	1,158,350
Países Bajos	0.92	0.82	922,635
Estados Unidos	105.38	93.19	105,382,458
Otros	5.08	4.49	5,081,772
	113.08	**100.00**	**113,087,039**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en BRL			
B3 SA Brasil Bolsa Balcao	256,100	2,735,630	1.09
Fleury SA	842,100	6,391,059	2.54
Localiza Rent a Car	177,670	2,093,956	0.83
		11,220,645	**4.46**
Acciones en CNY			
Foshan Haitian Flavouring A	282,252	4,356,334	1.73
Hangzhou Robam Appliances A	560,011	2,718,172	1.08
		7,074,506	**2.81**
Acciones en EUR			
Danone SA	19,830	1,644,952	0.65
L'Oréal	9,258	2,743,514	1.09
		4,388,466	**1.74**
Acciones en GBP			
Unilever Plc	146,305	8,432,037	3.36
		8,432,037	**3.36**
Acciones en HKD			
AIA Group Ltd	451,300	4,737,845	1.89
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	95,100	3,087,900	1.23
Ping An Insurance Group Co	625,500	7,393,484	2.94
Tencent Holdings Ltd	296,200	14,278,180	5.68
Vitasoy International Holdings Ltd	714,000	2,588,683	1.03
		32,086,092	**12.77**
Acciones en IDR			
Bank Rakyat Indonesia Perser	11,534,400	3,655,780	1.45
Pakuwon Jati Tbk Pt	67,262,600	2,761,728	1.10
		6,417,508	**2.55**
Acciones en INR			
Bandhan Bank Ltd	732,329	5,230,471	2.08
Dr Lal Pathlabs Ltd	138,732	2,905,712	1.16
Future Retail Ltd	331,176	1,590,039	0.63
Godrej Consumer Products Ltd	822,886	7,859,007	3.13
Acciones en INR (continuación)			
HDFC Asset Management Co Ltd	39,887	1,782,612	0.71
HDFC Bank Ltd	335,104	5,988,179	2.38
Hero Motocorp Ltd	73,685	2,525,052	1.00
Indusind Bank Ltd	193,287	4,093,442	1.63
Inox Leisure Ltd	531,694	2,834,335	1.13
Kajaria Ceramics Ltd Foreign	441,279	3,252,492	1.29
Marico Ltd	1,182,295	5,644,122	2.25
Maruti Suzuki India Ltd	27,169	2,805,278	1.12
Reliance Industries Ltd	140,595	2,986,096	1.19
		49,496,837	**19.70**
Acciones en KRW			
Samsung Electronics Co Ltd	119,686	5,774,983	2.30
		5,774,983	**2.30**
Acciones en MXN			
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	871,400	1,918,704	0.76
Grupo Financiero Banorte	720,038	4,024,953	1.60
Orbia Advance Corp SAB de CV	1,654,800	3,533,231	1.41
Walmart De Mexico SAB	937,800	2,695,604	1.07
		12,172,492	**4.84**
Acciones en PHP			
Philippine Seven Corporation	1,388,410	3,892,866	1.55
		3,892,866	**1.55**
Acciones en PLN			
Dino Polska SA	133,333	5,069,562	2.02
		5,069,562	**2.02**
Acciones en THB			
Central Pattana Pub Co Forei	2,112,900	4,391,037	1.75
		4,391,037	**1.75**
Acciones en TWD			
Largan Precision Co Ltd	16,000	2,668,713	1.06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,594,000	17,600,627	7.00
		20,269,340	**8.06**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Alibaba Group Holding	93,740	19,882,253	7.91
Ambev SA	1,648,049	7,679,908	3.06
Credicorp Ltd	17,292	3,685,444	1.47
Itau Unibanco Holding SA	557,781	5,103,696	2.03
New Oriental Educatio	68,802	8,342,242	3.32
Sberbank Rossii	344,055	5,642,502	2.25
XP Inc Class A	85,219	3,282,636	1.31
Yandex NV	80,837	3,515,601	1.40
Yum China Holdings Inc	125,992	6,048,876	2.41
		63,183,158	**25.16**
Acciones en ZAR			
Avi Ltd	301,283	1,916,913	0.76
Capitec Bank Holdings Ltd	26,863	2,778,184	1.11
Clicks Group Ltd	111,202	2,040,499	0.81
Sanlam Ltd	529,759	2,996,670	1.19
		9,732,266	**3.87**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**243,601,795**	**96.94**
Total Cartera de inversión		**243,601,795**	**96.94**
Tresoría y equivalentes de tesorería		7,299,902	2.91
Otros Activos Netos		402,384	0.15
TOTAL PATRIMONIO NETO		**251,304,081**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	14.99
Alimentación y bebidas	14.97
Bancos	14.40
Productos y equipos de semiconductores	7.00
Servicios financieros	6.70
Seguros	6.02
Comercio al por menor	5.85
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	5.38
Atención sanitaria	4.79
Hoteles, restaurantes y ocio	4.60
Inmobiliarias	2.85
Aparatos y componentes eléctricos	2.30
Automóviles	2.12
Productos químicos	1.41
Materiales y productos de construcción	1.29
Petróleo y gas	1.19
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.08
	96.94

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Brasil	27.29	10.86	27,286,885
China	56.97	22.66	56,970,665
Francia	4.39	1.75	4,388,466
Hong Kong	10.41	4.14	10,414,428
India	49.50	19.69	49,496,837
Indonesia	6.42	2.55	6,417,508
Corea, República de	5.77	2.30	5,774,983
México	12.17	4.84	12,172,492
Perú	3.69	1.47	3,685,444
Filipinas	3.89	1.55	3,892,866
Polonia	5.07	2.02	5,069,562
Rusia	5.64	2.25	5,642,502
Sudáfrica	9.73	3.87	9,732,266
Taiwán	20.27	8.07	20,269,340
Tailandia	4.39	1.75	4,391,037
Países Bajos	3.52	1.40	3,515,601
Reino Unido	8.43	3.36	8,432,037
Estados Unidos	6.05	2.41	6,048,876
Otros	7.70	3.06	7,702,286
	251.30	**100.00**	**251,304,081**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
Julius Baer Group Ltd	27,109	1,396,639	1.16
		1,396,639	**1.16**
Acciones en EUR			
Essilor International	7,434	1,123,539	0.93
Infineon Technologies AG	51,652	1,175,306	0.97
Kerry Group Plc	27,512	3,452,186	2.85
Kingspan Group Plc	53,901	3,276,049	2.70
Orpea	11,544	1,488,626	1.23
		10,515,706	**8.68**
Acciones en GBP			
Helios Towers Plc	1,602,133	3,224,969	2.66
London Stock Exchange Group Plc	22,559	2,282,604	1.89
		5,507,573	**4.55**
Acciones en HKD			
AIA Group Ltd	169,600	1,780,910	1.47
Tencent Holdings Ltd	29,400	1,434,169	1.19
		3,215,079	**2.66**
Acciones en IDR			
Bank Rakyat Indonesia Perser	4,032,200	1,269,346	1.05
		1,269,346	**1.05**
Acciones en INR			
Indusind Bank Ltd	135,087	2,896,160	2.40
		2,896,160	**2.40**
Acciones en JPY			
Fanuc Ltd	6,700	1,232,439	1.02
Hoya Corp	31,500	2,989,299	2.47
Keyence Corp	6,800	2,372,060	1.96
		6,593,798	**5.45**
Acciones en PHP			
Ayala Land Inc	1,638,900	1,468,562	1.22
		1,468,562	**1.22**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en TWD			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	307,000	3,392,573	2.80
		3,392,573	**2.80**
Acciones en USD			
Activision Blizzard Inc	19,995	1,177,306	0.97
Adobe Systems Inc	7,822	2,568,275	2.12
Alibaba Group Holding	19,106	4,067,859	3.36
Alphabet Inc A shares	1,144	1,532,628	1.27
Alphabet Inc C shares	2,438	3,257,509	2.69
Amazon.com Inc	1,269	2,343,703	1.94
Apple Computer Inc	9,281	2,705,597	2.24
Autodesk Inc	10,525	1,929,232	1.60
Boston Scientific Corp	43,985	1,978,885	1.64
Bright Horizons Family Solutions	16,103	2,414,645	2.00
Deere Co	10,961	1,908,968	1.58
Dexcom Inc	12,223	2,642,490	2.19
Edwards Lifesciences Corp	9,473	2,201,715	1.82
Fidelity National Information Services Inc	21,410	2,967,426	2.46
Globant SA	17,954	1,904,919	1.58
Globus Medical Inc A	21,303	1,251,764	1.04
Hannon Armstrong Sustainable	38,843	1,263,174	1.05
HDFC Bank Ltd	22,524	1,417,661	1.17
Honeywell International Inc	9,247	1,631,356	1.35
Intuitive Surgical Inc	4,040	2,388,933	1.98
Microsoft Corp	14,005	2,207,048	1.83
New Oriental Educatio	13,419	1,650,537	1.37
New Relic Inc	32,807	2,137,376	1.77
Nextera Energy Inc	10,860	2,620,409	2.17
Nuvasive Inc	15,446	1,197,219	0.99
Paypal Holdings Inc	25,512	2,754,531	2.28
Prologis Trust Inc	20,527	1,824,029	1.51
PTC Inc	27,885	2,099,462	1.74
Qualcomm Inc	27,404	2,423,336	2.01
Salesforce.com Inc	8,408	1,365,796	1.13
Servicenow Inc	10,600	2,997,786	2.48
TE Connectivity Ltd	23,140	2,211,721	1.83
Thermo Fisher Scientific	8,414	2,734,887	2.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Trimble Navigation Ltd	58,955	2,457,244	2.03
Unitedhealth Group Inc	9,500	2,791,575	2.31
Visa Inc	15,362	2,885,444	2.39
Xylem Inc	29,799	2,346,373	1.94
		82,258,818	**68.09**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**118,514,254**	**98.06**
Total Cartera de inversión		**118,514,254**	**98.06**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,264,043	1.05
Otros Activos Netos		1,081,846	0.89
TOTAL PATRIMONIO NETO		**120,860,143**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	30.41
Atención sanitaria	15.16
Tecnología	11.55
Bancos	5.78
Comunicaciones	4.67
Inmobiliarias	3.96
Productos y equipos de semiconductores	3.77
Maquinaria	3.52
Comercio al por menor	3.37
Servicios financieros	2.94
Alimentación y bebidas	2.85
Materiales y productos de construcción	2.70
Servicios y suministros comerciales	2.39
Aparatos y componentes eléctricos	2.17
Seguros	1.47
Industriales	1.35
	98.06

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
China	7.15	5.91	7,152,565
Francia	2.61	2.16	2,612,165
Alemania	1.18	0.97	1,175,306
Hong Kong	1.78	1.47	1,780,910
India	4.31	3.57	4,313,821
Indonesia	1.27	1.05	1,269,346
Irlanda	6.73	5.57	6,728,235
Japón	6.59	5.46	6,593,798
Luxemburgo	1.90	1.58	1,904,919
Filipinas	1.47	1.22	1,468,562
Suiza	3.61	2.99	3,608,360
Taiwán	3.39	2.81	3,392,573
Reino Unido	5.51	4.56	5,507,573
Estados Unidos	71.01	58.74	71,006,121
Otros	2.35	1.94	2,345,889
	120.86	**100.00**	**120,860,143**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CNY			
Angel Yeast Co Ltd	68,000	299,404	0.95
Anhui Gujing Distillery Co	18,900	368,791	1.17
AVIC Jonhon Optronic Technology Co Ltd	54,599	306,163	0.97
BGI Genomics Co Ltd	43,200	426,065	1.35
China International Travel Service Corporation	37,600	480,141	1.52
Chongqing Fuling Zhacai Group Co	105,700	405,610	1.29
Chongqing Zhifei Biological Products Co	70,805	504,784	1.60
Contemporary Amperex Technology A	24,100	368,124	1.17
Foshan Haitian Flavouring A	47,918	739,576	2.34
Haitong Securities Co Ltd	307,600	682,702	2.16
Hangzhou Robam Appliances A	70,400	341,706	1.08
Hangzhou Tigermed Consulti A	33,300	301,893	0.96
Han's Laser Technology Ind	151,944	872,527	2.77
Hefei Meiya Optoelectronic A	58,115	326,212	1.03
Hualan Biological Engineer A	124,761	629,563	2.00
Hundsun Technologies Inc A	28,640	319,593	1.01
Jiangsu Hengrui Medicine Co	49,813	625,872	1.98
Jiangsu Yuyue Medical Equipment A	218,700	637,981	2.02
Midea Group Co Ltd A	95,600	799,446	2.53
Nari Technology Co Ltd A	136,300	414,436	1.31
Navinfo Co Ltd A	129,000	298,161	0.94
Shenzhen Inovance Technology	156,000	686,197	2.17
Wuliangye Yibin Co Ltd A	39,927	762,406	2.42
Yunnan Energy New Material Co Ltd	101,756	737,712	2.34
		12,335,065	**39.08**
Acciones en HKD			
Alibaba Group Holding Ltd	54,900	1,459,904	4.64
Byd Co Ltd H	61,000	304,147	0.96
China Conch Venture Holdings Limited	74,500	325,085	1.03
China Construction Bank	732,000	632,249	2.00

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en HKD (continuación)			
China Gas Holdings Ltd	76,400	286,311	0.91
China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	1,113,000	704,213	2.23
China Merchants Bank Co	183,000	940,623	2.98
Enn Energy Holdings Ltd	26,900	293,967	0.93
Greentown Service Group Co Ltd	270,000	294,887	0.93
Haier Electronics Group Co	107,000	334,384	1.06
Industrial & Commercial Bank of China	815,000	627,583	1.99
MTR Corp	52,500	310,278	0.98
Ping An Insurance Group Co	90,000	1,063,811	3.37
Shanghai Fosun Pharmaceuti H	257,000	775,110	2.46
Shenzhou International Group	64,600	944,318	2.99
Sunny Optical Tech	27,900	483,035	1.53
Tencent Holdings Ltd	30,400	1,465,417	4.65
Weichai Power Co Ltd H	255,000	538,027	1.71
Yihai International Holding	54,000	316,718	1.00
		12,100,067	**38.35**
Acciones en TWD			
Hiwin Technologies Corp	34,000	318,711	1.01
		318,711	**1.01**
Acciones en USD			
51Job Inc ADR	12,800	1,086,720	3.45
Baidu Inc	2,500	316,000	1.00
Baozun Inc	28,500	943,920	2.99
Netease Inc Adr	2,000	613,280	1.94
New Oriental Educatio	8,400	1,018,500	3.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Noah Holdings Ltd	10,000	353,700	1.12
Tal Education Group Adr	16,600	800,120	2.54
Yum China Holdings Inc	23,800	1,142,638	3.63
		6,274,878	**19.90**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**31,028,721**	**98.34**
Total Cartera de inversión		**31,028,721**	**98.34**
Tresoría y equivalentes de tesorería		480,640	1.52
Otros Activos Netos		42,838	0.14
TOTAL PATRIMONIO NETO		**31,552,199**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	11.59
Productos farmacéuticos y biotecnología	9.39
Alimentación y bebidas	9.17
Comercio al por menor	7.87
Bancos	6.97
Tecnología	6.05
Servicios y suministros comerciales	5.99
Hoteles, restaurantes y ocio	5.15
Productos para el hogar y bienes de equipo	4.67
Ingeniería y construcción	3.75
Seguros	3.37
Servicios financieros	3.28
Suministro de energía y agua	3.16
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.99
Atención sanitaria	2.98
Industriales	2.34
Maquinaria	2.17
Automóviles	2.13
Papel y embalaje	1.53
Tráfico y transporte	0.98
Industria aeroespacial y de defensa	0.97
Inmobiliarias	0.93
Petróleo y gas	0.91
	98.34

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
China	28.64	90.76	28,636,399
Hong Kong	0.93	2.95	930,973
Taiwán	0.32	1.01	318,711
Estados Unidos	1.14	3.62	1,142,638
Otros	0.52	1.66	523,478
	31.55	**100.00**	**31,552,199**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
Temenos Group AG	10,884	1,721,928	1.54
		1,721,928	**1.54**
Acciones en DKK			
Simcorp	10,695	1,216,984	1.09
		1,216,984	**1.09**
Acciones en EUR			
ALD SA	131,217	2,038,508	1.83
Allianz	8,901	2,182,115	1.96
Banco Santander SA	325,670	1,363,555	1.22
Finecobank SpA	189,559	2,274,617	2.04
ING Groep NV	183,271	2,198,753	1.97
Worldline SA	51,242	3,632,332	3.26
		13,689,880	**12.28**
Acciones en GBP			
Experian Group Ltd	100,460	3,396,315	3.05
		3,396,315	**3.05**
Acciones en HKD			
Ping An Insurance Group Co	178,500	2,109,891	1.89
Tencent Holdings Ltd	52,300	2,521,097	2.26
Zhongan Online P&C Insurance Co Ltd	407,400	1,469,229	1.32
		6,100,217	**5.47**
Acciones en IDR			
Bank Central Asia Tbk Pt	534,300	1,284,995	1.15
		1,284,995	**1.15**
Acciones en JPY			
GMO Payment Gateway Inc	17,100	1,170,815	1.05
SBI Holdings Inc	63,900	1,348,825	1.21
		2,519,640	**2.26**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en NOK			
DNB Bank ASA	122,697	2,289,931	2.05
Skandiabanken Asa	199,250	1,691,538	1.52
		3,981,469	**3.57**
Acciones en SGD			
DBS Group Holdings	165,000	3,175,696	2.85
		3,175,696	**2.85**
Acciones en USD			
Alibaba Group Holding	16,029	3,399,751	3.05
American Express Co	27,316	3,400,569	3.05
Blackline Inc	36,912	1,903,183	1.71
Citigroup Inc	22,689	1,812,624	1.63
E Trade Financial Corporation	27,753	1,259,154	1.13
Envestnet Inc	22,409	1,560,339	1.40
Fidelity National Information Services Inc	39,585	5,505,877	4.94
Fleetcor Technologies Inc	3,817	1,098,227	0.99
Global Payments Inc	30,314	5,534,123	4.96
Guidewire Software Inc	10,215	1,121,301	1.01
HDFC Bank Ltd	35,514	2,250,522	2.02
Intuit Inc	8,352	2,187,639	1.96
JP Morgan Chase & Co	15,963	2,225,242	2.00
PagSeguro Digital Ltd	56,617	1,934,037	1.74
Palo Alto Networks Inc	13,055	3,018,969	2.71
Paypal Holdings Inc	40,511	4,382,075	3.93
Proofpoint Inc	19,149	2,197,922	1.97
Q2 Holdings Inc	27,760	2,250,781	2.02
S&P Global Inc	12,291	3,356,058	3.01
Square Inc	24,424	1,527,965	1.37
Stoneco Ltd A	41,663	1,661,937	1.49
Verisk Analytics Inc	21,977	3,282,045	2.94
Visa Inc	23,646	4,443,083	3.99
Workday Inc Class A	9,852	1,620,161	1.45
Zscaler Inc	48,946	2,275,989	2.04
		65,209,573	**58.51**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en ZAR			
Capitec Bank Holdings Ltd	13,357	1,381,387	1.24
		1,381,387	**1.24**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**103,678,084**	**93.01**
Total Cartera de inversión		**103,678,084**	**93.01**
Tesoría y equivalentes de tesorería		7,122,604	6.39
Otros Activos Netos		663,790	0.60
TOTAL PATRIMONIO NETO		**111,464,478**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	39.20
Bancos	19.69
Servicios y suministros comerciales	12.00
Servicios financieros	8.24
Seguros	5.17
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.94
Automóviles	1.83
Industriales	1.74
Comunicaciones	1.21
Bienes de consumo, no cíclicos	0.99
	93.01

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Brasil	3.60	3.23	3,595,974
China	9.50	8.52	9,499,968
Dinamarca	1.22	1.09	1,216,984
Francia	5.67	5.09	5,670,840
Alemania	2.18	1.96	2,182,115
India	2.25	2.02	2,250,522
Indonesia	1.28	1.15	1,284,995
Irlanda	3.40	3.05	3,396,315
Italia	2.27	2.04	2,274,617
Japón	2.52	2.26	2,519,640
Noruega	3.98	3.57	3,981,469
Singapur	3.18	2.85	3,175,696
Sudáfrica	1.38	1.24	1,381,387
España	1.36	1.22	1,363,555
Suiza	1.72	1.54	1,721,928
Países Bajos	2.20	1.97	2,198,753
Estados Unidos	55.96	50.21	55,963,326
Otros	7.79	6.99	7,786,394
	111.46	**100.00**	**111,464,478**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en CHF			
Sika AG 0.15% 05/06/2025	18,280,000	19,615,424	2.69
		19,615,424	**2.69**
Renta fija en EUR			
Adidas AG 0.05% 12/09/2023	5,600,000	6,884,808	0.95
Airbus Group SE 0% 14/06/2021	6,500,000	6,962,150	0.96
Airbus SE 0.01% 01/07/2022	6,600,000	8,649,729	1.19
America Movil SAB de CV 0% 28/05/2020	20,400,000	20,376,232	2.79
AMS AG 0.01% 05/03/2025	9,000,000	6,428,340	0.88
Archer Obligations 0.01% 31/03/2023	6,900,000	10,249,294	1.41
Argentum Netherlands BV 0.5% 02/10/2024	10,100,000	7,896,332	1.08
Atos SE 0.01% 06/11/2024	5,900,000	7,058,494	0.97
Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	7,200,000	8,031,708	1.10
Cellnex Telecom SA 1.5% 16/01/2026	9,000,000	12,058,470	1.66
Deutsche Post AG 0.05% 30/06/2025	3,000,000	3,072,405	0.42
Haniel Finance 0% 12/05/2020	7,100,000	7,094,356	0.97
Jp Morgan Chase Bank NA 0.01% 24/05/2022	4,300,000	4,726,496	0.65
LEG Immobilien AG 0.875% 01/09/2025	8,200,000	9,499,331	1.30
MTU Aero Engines Holding AG 0.05% 18/03/2027	9,300,000	10,120,818	1.39
Nexity SA 0.125% 01/01/2023	14,000,000	9,315,040	1.28
Orpea 0.375% 17/05/2027	7,999,000	13,005,734	1.79
RAG Stiftung 0% 02/10/2024	3,600,000	3,688,902	0.51
RAG Stiftung 0.01% 16/03/2023	12,700,000	13,190,982	1.81
Safran SA 0% 21/06/2023	6,300,000	10,228,964	1.40
Renta fija en EUR (continuación)			
Symrise AG 0.2375% 20/06/2024	7,700,000	9,241,424	1.27
Telecom Italia SpA 1.125% 26/03/2022	14,600,000	14,662,926	2.01
Ubisoft Entertainment SA 0% 24/09/2024	3,226,700	3,862,312	0.53
		206,305,247	**28.32**
Renta fija en GBP			
BP Capital Markets Plc 1% 28/04/2023	5,900,000	8,268,840	1.14
Derwent London Capital No 3 1.5% 12/06/2025	5,700,000	7,310,928	1.00
National Grid Na Inc 0.9% 02/11/2020	4,800,000	5,658,658	0.78
Remgro Jersey Gbp Ltd 2.625% 22/03/2021	9,200,000	10,820,463	1.49
		32,058,889	**4.41**
Renta fija en JPY			
Dainippon Screen Mfg Co Ltd 0.01% 11/06/2025	240,000,000	2,082,890	0.29
GMO Payment Gateway Inc 0.01% 19/06/2023	750,000,000	7,521,480	1.03
Keihan Holdings Co Ltd 0.01% 30/03/2021	810,000,000	7,243,429	0.99
Sony Corp 0% 30/09/2022	1,099,000,000	13,468,439	1.85
Suzuki Motor Corp 0% 31/03/2021	260,000,000	2,453,732	0.34
Unicharm Corp 0% 25/09/2020	430,000,000	5,420,347	0.74
		38,190,317	**5.24**
Renta fija en KRW			
Kakao Corp 0.01% 11/05/2021	4,600,000,000	4,362,704	0.60
		4,362,704	**0.60**
Renta fija en USD			
Akamai Technologies Inc 0.125% 01/05/2025	12,034,000	11,897,281	1.63
Cie Generale Des Establi 0.01% 10/01/2022	8,800,000	7,987,542	1.10
Coupa Software Inc 0.125% 15/06/2025	5,483,000	5,797,695	0.80
Ctrip.com International Ltd 1.99% 01/07/2025	9,300,000	8,728,931	1.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Dexcom Inc 0.75% 01/12/2023	6,273,000	8,290,842	1.14
DP World Ltd 1.75% 19/06/2024	10,200,000	8,995,223	1.24
Extra Space Storage LP 3.125% 01/10/2035	8,821,000	9,243,391	1.27
Fortive Corporation 0.875% 15/02/2022	5,800,000	5,237,957	0.72
Guidewire Software Inc 1.25% 15/03/2025	10,762,000	11,314,443	1.55
Huazhu Group Ltd 0.375% 01/11/2022	5,500,000	5,494,123	0.75
IAC FinanceCo 2 0.875% 15/06/2026	10,750,000	10,786,397	1.48
Illumina Inc 0.01% 15/08/2023	6,000,000	5,917,187	0.81
Illumina Inc 0.5% 15/06/2021	6,269,000	7,792,737	1.07
Insulet Corp 0.375% 01/09/2026	7,000,000	6,458,181	0.89
Jazz Investments I Ltd 1.5% 15/08/2024	10,711,000	9,643,483	1.32
Jp Morgan Chase Bank NA 0.01% 07/08/2022	7,700,000	7,358,970	1.01
JP Morgan Chase Financial 0.25% 01/05/2023	3,900,000	3,740,684	0.51
Live Nation Entertainment 2.5% 15/03/2023	4,600,000	5,014,535	0.69
Lumentum Holdings Inc 0.25% 15/03/2024	24,000	31,270	0.00
Lumentum Holdings Inc 0.5% 15/12/2026	14,500,000	14,099,432	1.94
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0% 16/02/2021	2,322,900	10,320,199	1.42
New Relic Inc 0.5% 01/05/2023	7,941,000	6,891,624	0.95
Nice Systems Inc 1.25% 15/01/2024	5,649,000	9,615,257	1.32
Nuvasive Inc 2.25% 15/03/2021	3,100,000	3,681,531	0.51
ON Semiconductor Corp 1% 01/12/2020	10,033,000	12,169,141	1.67
Palo Alto Networks 0.75% 01/07/2023	11,765,000	11,586,732	1.59
Priceline.com Inc 0.9% 15/09/2021	9,568,000	9,843,959	1.35
Proofpoint Inc 0.25% 15/08/2024	7,138,000	6,562,067	0.90

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Pure Storage Inc 0.125% 15/04/2023	7,300,000	6,462,535	0.89
Qiagen NV 0.5% 13/09/2023	9,000,000	8,421,719	1.16
Sea Ltd 1% 01/12/2024	6,579,000	6,312,326	0.87
Shizuoka Bank Ltd FRN 25/01/2023	4,700,000	3,990,898	0.55
Silicon Laboratories Inc 1.375% 01/03/2022	9,832,000	11,663,258	1.60
Splunk Inc 0.5% 15/09/2023	7,600,000	8,163,656	1.12
Splunk Inc 1.125% 15/09/2025	2,700,000	2,971,841	0.41
Square Inc 0.5% 15/05/2023	8,754,000	8,734,335	1.20
STMicroelectronics NV 0.25% 03/07/2024	10,400,000	13,273,880	1.82
Teradyne Inc 1.25% 15/12/2023	5,357,000	10,478,408	1.44
Teva Pharmaceutical 0.25% 01/02/2026	6,116,000	5,188,005	0.71
Vinci SA 0.375% 16/02/2022	11,800,000	12,762,507	1.75
Weibo Corp 1.25% 15/11/2022	6,600,000	5,550,323	0.76
Western Digital Corp 1.5% 01/02/2024	17,993,000	15,701,044	2.16
Workday Inc 0.25% 01/10/2022	7,126,000	8,122,057	1.12
		352,297,606	**48.39**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.01% 17/06/2020	10,000,000	10,031,450	1.38
		10,031,450	**1.38**
Acciones en EUR			
Ubisoft Entertainment SA	81,400	5,012,612	0.69
		5,012,612	**0.69**
Acciones en JPY			
Suzuki Motor Corp	37,522	1,404,757	0.19
		1,404,757	**0.19**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Nvidia Corp	24,434	5,121,891	0.70
		5,121,891	**0.70**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**674,400,897**	**92.61**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Deutsche Wohnen AG 0.6% 05/01/2026	11,500,000	12,122,668	1.66
Elis SA 0% 06/10/2023	19,361,800	6,238,178	0.86
ENI SpA 0% 13/04/2022	3,500,000	3,598,140	0.49
		21,958,986	**3.01**
Renta fija en GBP			
Ocado Group Plc 0.875% 09/12/2025	4,300,000	5,124,682	0.70
		5,124,682	**0.70**
Renta fija en JPY			
Rohm Company Ltd 0% 05/12/2024	420,000,000	3,660,895	0.50
		3,660,895	**0.50**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**30,744,563**	**4.21**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	374	16,736,862	2.30
		16,736,862	**2.30**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**16,736,862**	**2.30**
Total Cartera de inversión		**721,882,322**	**99.12**
Tesoría y equivalentes de tesorería		7,018,843	0.96
Otros Passivos Netos		(622,100)	(0.08)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**728,279,065**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	13.77
Servicios financieros	13.47
Comunicaciones	9.50
Bienes de consumo, no cíclicos	9.09
Servicios y suministros comerciales	8.80
Inmobiliarias	6.03
Tecnología	5.43
Internet, software y servicios de TI	4.70
Productos químicos	3.96
Atención sanitaria	3.35
Bancos	3.09
Fondos de inversión abiertos	2.30
Tráfico y transporte	2.23
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.85
Petróleo y gas	1.63
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.39
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.38
Hoteles, restaurantes y ocio	1.28
Productos y equipos de semiconductores	0.99
Industria aeroespacial y de defensa	0.96
Servicios públicos	0.78
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.71
Alimentación y bebidas	0.70
Medios de comunicación	0.69
Automóviles	0.53
Metales y minería	0.51
	99.12

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	7.22	0.88	6,428,340
China	22.20	2.72	19,773,377
Francia	155.38	19.00	138,421,067
Alemania	84.09	10.28	74,915,694
Irlanda	10.82	1.32	9,643,483
Italia	20.50	2.51	18,261,066
Japón	53.03	6.49	47,246,867
Jersey	20.35	2.49	18,131,391
Corea, República de	4.90	0.60	4,362,704
México	22.87	2.80	20,376,233
Singapur	7.09	0.87	6,312,326
España	22.55	2.76	20,090,178
Suiza	36.92	4.52	32,889,305
Países Bajos	18.32	2.24	16,318,051
Emiratos Árabes Unidos	10.10	1.24	8,995,223
Reino Unido	15.03	1.84	13,393,522
Estados Unidos	298.95	36.56	266,323,497
Otros	7.18	0.88	6,396,741
	817.51	**100.00**	**728,279,065**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en AUD			
Arena REIT	2,100,000	4,207,157	1.91
IDP Education Ltd	525,000	6,336,568	2.87
		10,543,725	**4.78**
Acciones en BRL			
Fleury SA	881,700	6,691,600	3.04
		6,691,600	**3.04**
Acciones en CAD			
Quebecor Inc	397,773	10,165,567	4.62
		10,165,567	**4.62**
Acciones en CHF			
Comet Holding AG	35,000	4,431,249	2.01
		4,431,249	**2.01**
Acciones en EUR			
Edenred	190,537	9,859,761	4.47
Finecobank SpA	316,099	3,793,036	1.72
Gaztransport et Technigaz	40,477	3,880,184	1.76
ID Logistics Group	12,093	2,448,819	1.11
New Work Se	17,455	5,721,223	2.60
Salvatore Ferragamo SpA	225,545	4,747,015	2.15
		30,450,038	**13.81**
Acciones en GBP			
Future Plc	171,727	3,298,684	1.50
Trainline Plc	626,053	4,204,876	1.91
		7,503,560	**3.41**
Acciones en HKD			
Samsonite International SA	1,264,800	3,035,468	1.38
		3,035,468	**1.38**
Acciones en IDR			
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	16,000,000	4,894,922	2.22
		4,894,922	**2.22**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en JPY			
Ain Pharmaciez Inc	71,600	4,552,721	2.07
Anicom Holdings Inc	110,000	3,710,455	1.68
IBJ Inc	478,100	5,426,943	2.46
Misumi Group Inc	126,400	3,127,840	1.42
Nihon M&A Center Inc	84,500	2,907,341	1.32
		19,725,300	**8.95**
Acciones en MXN			
Regional SAB de CV	558,000	3,132,175	1.42
		3,132,175	**1.42**
Acciones en NOK			
Skandiabanken Asa	480,000	4,074,972	1.85
		4,074,972	**1.85**
Acciones en SGD			
UOL Group Ltd	545,200	3,373,416	1.53
		3,373,416	**1.53**
Acciones en USD			
Bank of Hawaii Corp	46,000	4,377,360	1.99
Benefitfocus Inc	151,560	3,325,226	1.51
Blackbaud Inc	26,000	2,069,600	0.94
Blackline Inc	113,857	5,870,467	2.66
Bright Horizons Family Solutions	59,000	8,867,110	4.02
Core Laboratories NV	38,292	1,442,460	0.65
Exponent Inc	85,000	5,865,850	2.66
Fox Factory Holding Corp	46,045	3,203,351	1.45
Icon Plc	57,753	9,946,799	4.51
Intercorp Financial Services Inc	110,705	4,572,116	2.07
Kemper Corp	60,000	4,650,000	2.11
Liveperson Inc	105,000	3,885,000	1.76
Mastec Inc	125,000	8,020,000	3.64
Ormat Technologies Inc	28,158	2,098,334	0.95
Planet Fitness Inc Cl A	60,000	4,480,800	2.03
Pluralsight Inc	236,512	4,070,372	1.85
Realpage Inc	76,273	4,099,674	1.86
Reinsurance Group of America	33,000	5,380,980	2.44
Service Corp International	91,832	4,227,027	1.92

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Smith (A.O.) Corp	69,864	3,328,321	1.51
Teladoc Health Inc	72,204	6,044,919	2.74
Umpqua Holdings Corp	234,302	4,147,145	1.88
		103,972,911	**47.15**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**211,994,903**	**96.17**
Total Cartera de inversión		**211,994,903**	**96.17**
Tresoría y equivalentes de tesorería		8,141,603	3.69
Otros Activos Netos		305,384	0.14
TOTAL PATRIMONIO NETO		**220,441,890**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	13.18
Bancos	13.15
Atención sanitaria	10.29
Medios de comunicación	8.03
Servicios y suministros comerciales	7.13
Seguros	6.23
Comercio al por menor	6.17
Bienes de consumo, no cíclicos	4.38
Ingeniería y construcción	3.64
Industriales	2.87
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.07
Hoteles, restaurantes y ocio	2.03
Tecnología	2.01
Inmobiliarias	1.91
Petróleo y gas	1.76
Alojamiento	1.53
Materiales y productos de construcción	1.51
Automóviles	1.45
Distribución y comercio al por mayor	1.42
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.38
Servicios financieros	1.32
Tráfico y transporte	1.11
Aparatos y componentes eléctricos	0.95
Suministro de energía y agua	0.65
	96.17

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	10.54	4.78	10,543,725
Brasil	6.69	3.04	6,691,600
Canadá	10.17	4.61	10,165,567
Francia	16.19	7.34	16,188,764
Alemania	5.72	2.60	5,721,223
Indonesia	4.89	2.22	4,894,922
Irlanda	9.95	4.51	9,946,799
Italia	8.54	3.87	8,540,051
Japón	19.73	8.96	19,725,300
México	3.13	1.42	3,132,175
Noruega	4.07	1.85	4,074,972
Perú	4.57	2.07	4,572,116
Singapur	3.37	1.53	3,373,416
Suiza	4.43	2.01	4,431,249
Países Bajos	1.44	0.65	1,442,460
Reino Unido	7.50	3.40	7,503,560
Estados Unidos	91.05	41.31	91,047,004
Otros	8.45	3.83	8,446,987
	220.43	**100.00**	**220,441,890**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
Barry Callebaut AG	2,627	5,167,129	2.17
Julius Baer Group Ltd	72,000	3,307,315	1.39
		8,474,444	**3.56**
Acciones en EUR			
Altran Technologies SA	200,000	2,832,000	1.19
Amundi SA	70,000	4,893,000	2.06
Andritz AG	101,000	3,878,400	1.63
ASR Nederland NV	122,000	4,069,920	1.71
Atos Origin	57,500	4,273,400	1.80
Autogrill SpA	446,000	4,161,180	1.75
Bankinter SA	470,000	3,070,040	1.29
Befimmo	30,000	1,623,000	0.68
Biomerieux	72,500	5,752,875	2.42
Brenntag AG	50,000	2,424,000	1.02
Bureau Veritas SA	227,000	5,280,020	2.22
ERG Spa	245,000	4,708,900	1.98
Eurazeo SA	77,000	4,697,000	1.97
Finecobank SpA	387,000	4,137,030	1.74
Galp Energia Sgps SA	240,000	3,576,000	1.50
Gamesa Corp Tecnologica SA	230,000	3,596,050	1.51
Gaztransport et Technigaz	35,000	2,989,000	1.26
Glanbia Plc	228,000	2,339,280	0.98
Grenke AG	41,000	3,782,250	1.59
Iliad SA	41,500	4,795,325	2.02
JC Decaux SA	157,000	4,314,360	1.81
Kingspan Group Plc	80,500	4,383,225	1.84
Nemetschek SE	63,500	3,733,800	1.57
Nexity SA	48,000	2,149,440	0.90
OMV AG	80,000	4,006,400	1.68
Orpea	32,000	3,657,600	1.54
Prysmian SpA	202,000	4,340,980	1.82
Puma SE	51,000	3,485,850	1.47
Rational AG	4,300	3,083,100	1.30
Remy Cointreau SA	34,000	3,723,000	1.56
Scor	75,000	2,806,500	1.18
Acciones en EUR (continuación)			
Seb SA	40,000	5,296,000	2.23
Smurfit Kappa Group Plc	60,000	2,055,600	0.86
Spie SA	276,000	5,012,160	2.11
Stora Enso Oyj R Share	190,000	2,463,350	1.04
Suez Environnement	305,000	4,112,925	1.73
Tag Immobilien AG	207,000	4,587,120	1.93
Umicore	136,000	5,896,960	2.48
Wartsila OYJ	348,000	3,427,800	1.44
Worldline SA	79,000	4,988,850	2.10
		154,403,690	**64.91**
Acciones en GBP			
Ashmore Group Plc	610,000	3,729,131	1.57
B&M European Value Retail SA	627,288	3,032,319	1.27
DCC Plc	80,000	6,178,475	2.60
Johnson Matthey Plc	133,000	4,702,637	1.98
Rightmove Plc	820,000	6,131,645	2.58
Rotork Plc	1,240,000	4,902,465	2.06
Spectris Plc	155,000	5,315,882	2.23
St James's Place Capital Plc	326,000	4,480,279	1.88
Travis Perkins Plc	254,836	4,818,050	2.03
UDG Healthcare Plc	362,651	3,449,625	1.45
		46,740,508	**19.65**
Acciones en NOK			
Gjensidige Forsikring ASA	214,000	3,997,419	1.68
Schibsted ASA	160,000	4,303,439	1.81
		8,300,858	**3.49**
Acciones en SEK			
Elekta AB	274,439	3,221,620	1.35
JM AB	112,716	2,975,646	1.25
Tele2 AB B Shs	400,000	5,171,409	2.17
		11,368,675	**4.77**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**229,288,175**	**96.38**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	177	7,910,390	3.33
		7,910,390	**3.33**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**7,910,390**	**3.33**
Total Cartera de inversión		**237,198,565**	**99.71**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,000,002	0.42
Otros Passivos Netos		(302,333)	(0.13)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**237,896,234**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	6.88
Seguros	6.45
Tecnología	6.09
Suministro de energía y agua	5.39
Atención sanitaria	5.22
Servicios financieros	5.09
Alimentación y bebidas	4.71
Productos químicos	4.46
Bancos	4.42
Medios de comunicación	4.39
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	4.03
Materiales y productos de construcción	3.87
Fondos de inversión abiertos	3.33
Inmobiliarias	3.12
Maquinaria	2.93
Petróleo y gas	2.76
Sociedades Holding	2.60
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.23
Servicios y suministros comerciales	2.22
Comunicaciones	2.17
Ingeniería y construcción	2.11
Aparatos y componentes eléctricos	1.82
Publicidad	1.81
Hoteles, restaurantes y ocio	1.75
Industria aeroespacial y de defensa	1.51
Bienes de consumo, cíclicos	1.47
Fabricación varia	1.44
Comercio al por menor	1.27
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.25
Productos forestales y papel	1.04
Distribución y comercio al por mayor	1.02
Industriales	0.86
	99.71

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	8.85	3.31	7,884,800
Bélgica	8.44	3.16	7,519,960
Finlandia	6.61	2.48	5,891,150
Francia	89.22	33.42	79,483,845
Alemania	23.68	8.87	21,096,120
Irlanda	20.66	7.74	18,406,205
Italia	19.47	7.29	17,348,090
Noruega	9.32	3.49	8,300,858
Portugal	4.01	1.50	3,576,000
España	7.48	2.80	6,666,090
Suecia	12.76	4.78	11,368,675
Suiza	9.51	3.56	8,474,444
Países Bajos	4.57	1.71	4,069,920
Reino Unido	41.66	15.60	37,112,408
Otros	0.78	0.29	697,669
	267.02	**100.00**	**237,896,234**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Bill 0.01% 19/03/2020	16,400,000	16,348,203	22.98
		16,348,203	**22.98**
Acciones en AUD			
Oil Search Ltd	72,000	366,940	0.52
Oz Minerals Ltd	103,000	763,861	1.07
South32 Ltd	240,000	455,512	0.64
		1,586,313	**2.23**
Acciones en CAD			
First Quantum Minerals Ltd	83,042	843,388	1.19
Ivanhoe Mines Ltd Cl A	120,000	393,291	0.55
Lundin Mining Corp	205,000	1,226,759	1.72
Nutrien Ltd	34,000	1,630,060	2.29
Oceanagold Corp	160,000	314,633	0.44
TC Energy Corp	20,476	1,092,053	1.54
Vermilion Energy Inc	20,839	341,170	0.48
		5,841,354	**8.21**
Acciones en EUR			
AMG Advanced Metallurgical	17,500	428,626	0.60
Arcelormittal	40,000	702,325	0.99
CGG SA	330,000	1,072,380	1.51
OMV AG	15,000	843,222	1.19
Thyssenkrupp AG	25,000	337,872	0.48
Total SA	54,000	2,982,257	4.19
		6,366,682	**8.96**
Acciones en GBP			
BHP Group Plc	40,415	951,295	1.34
BP Plc	446,567	2,789,938	3.92
Glencore International Plc	360,000	1,122,408	1.58
Kaz Minerals Plc	50,000	351,986	0.49
Mondi Plc	45,680	1,072,622	1.51
Rio Tinto Plc	37,000	2,207,180	3.10
Royal Dutch Shell Plc B Shares	117,005	3,471,280	4.88
		11,966,709	**16.82**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en JPY			
Inpex Corp	55,000	575,178	0.81
		575,178	**0.81**
Acciones en NOK			
Det Norske Oljeselskap ASA	32,000	1,048,786	1.47
Salmar ASA	15,000	766,959	1.08
		1,815,745	**2.55**
Acciones en SEK			
Lundin Petroleum AB	34,000	1,156,088	1.63
		1,156,088	**1.63**
Acciones en USD			
Chevrontexaco Corp	18,500	2,229,435	3.13
Conocophillips	33,000	2,145,990	3.02
Diamondback Energy Inc	13,000	1,207,180	1.70
Eog Resources Inc	22,000	1,842,720	2.59
Exxon Mobil Corp	30,000	2,093,400	2.94
FMC Corp	9,000	898,380	1.26
Kosmos Energy Ltd	100,000	570,000	0.80
Newmont Goldcorp Corp	22,000	955,900	1.34
Occidental Petroleum Corp	36,000	1,483,560	2.09
Phillips 66	13,000	1,448,330	2.04
		14,874,895	**20.91**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**60,531,167**	**85.10**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA Court Terme Dollar I Capitalisation USD	3,000	5,606,327	7.88
		5,606,327	**7.88**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**5,606,327**	**7.88**
Total Cartera de inversión		**66,137,494**	**92.98**
Tresoría y equivalentes de tesorería		154,917	0.22
Depósitos a plazo		4,839,000	6.80
Otros Passivos Netos		(1,849)	0.00
TOTAL PATRIMONIO NETO		**71,129,562**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Petróleo y gas	32.24
Títulos respaldados por hipotecas o activos	22.98
Metales y minería	15.53
Suministro de energía y agua	8.21
Fondos de inversión abiertos	7.88
Industriales	2.29
Papel y embalaje	1.51
Productos químicos	1.26
Alimentación y bebidas	1.08
	92.98

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	2.85	4.01	2,852,241
Austria	0.84	1.19	843,222
Canadá	5.53	7.77	5,526,721
Francia	9.66	13.58	9,660,964
Alemania	0.34	0.47	337,872
Japón	0.58	0.81	575,178
Luxemburgo	5.54	7.79	5,541,325
Noruega	1.82	2.55	1,815,745
Sudáfrica	1.07	1.51	1,072,622
Suecia	1.16	1.63	1,156,088
Suiza	1.12	1.58	1,122,408
Países Bajos	0.43	0.60	428,626
Reino Unido	8.82	12.40	8,820,384
Estados Unidos	31.22	43.89	31,223,098
Otros	0.15	0.22	153,068
	71.13	**100.00**	**71,129,562**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Warrants en EUR			
Space Co	66,000	13,200	0.00
		13,200	**0.00**
Acciones en EUR			
Amplifon SpA	340,000	8,717,600	2.47
Antares Vision SPA	203,368	2,212,644	0.63
Aquafil SpA	250,000	1,575,000	0.45
Avio SpA	200,000	2,772,000	0.79
Buzzi Unicem SpA	340,000	4,705,600	1.34
CNH Industrial Capital	2,800,000	27,412,000	7.78
Danieli & Co Pref Shs	270,000	2,727,000	0.77
Datalogic SpA	200,000	3,374,000	0.96
Davide Campari - Milano SpA	1,200,000	9,768,000	2.77
De Longhi SpA	195,000	3,675,750	1.04
Diasorin SpA	55,000	6,347,000	1.80
Dobank SpA	660,000	8,118,000	2.30
Enel SpA	2,400,000	16,972,800	4.82
ENI SpA	1,800,000	24,922,800	7.07
ERG Spa	460,000	8,841,200	2.51
Ferrari NV	90,000	13,311,000	3.78
Fiat Chrysler Automobiles NV	1,000,000	13,194,000	3.75
Finecobank SpA	2,300,000	24,587,000	6.98
Industria Macchine Automatic	84,200	5,397,220	1.53
Infrastrutture Wireless Italy	1,400,000	12,222,000	3.47
Interpump Group SpA	300,000	8,472,000	2.40
Intesa Sanpaolo SpA	13,000,000	30,530,500	8.67
Marr SpA	175,000	3,561,250	1.01
Mediobanca SpA	650,000	6,379,100	1.81
Molecular Medicine SpA	1,600,000	590,400	0.17
Nexi SpA	1,100,000	13,618,000	3.87
Openjobmetis Spa Agenzia Per	400,000	3,480,000	0.99
Prysmian SpA	800,000	17,192,000	4.88
Rai Way SpA	1,100,000	6,743,000	1.91
Salvatore Ferragamo SpA	370,000	6,937,500	1.97
Space4 SpA	460,000	3,348,800	0.95
Technogym SpA	550,000	6,374,500	1.81
Acciones en EUR (continuación)			
Terna SpA	1,500,000	8,931,000	2.54
Unicredit SpA	2,000,000	26,040,000	7.39
Unipol Gruppo SpA	1,300,000	6,645,600	1.89
Valsoia SpA	171,581	2,058,972	0.58
		351,755,236	**99.85**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**351,768,436**	**99.85**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
SSgA EUR Liquidity Fund Distributor Stable NAV shares	0.004	4	0.00
		4	**0.00**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**4**	**0.00**
Total Cartera de inversión		**351,768,440**	**99.85**
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,069,786	0.30
Otros Passivos Netos		(535,455)	(0.15)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**352,302,771**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	27.60
Aparatos y componentes eléctricos	12.24
Industriales	8.41
Automóviles	7.53
Petróleo y gas	7.07
Tecnología	6.34
Servicios financieros	4.82
Maquinaria	4.70
Atención sanitaria	4.27
Alimentación y bebidas	3.35
Suministro de energía y agua	2.51
Comercio al por menor	1.97
Seguros	1.89
Hoteles, restaurantes y ocio	1.81
Materiales y productos de construcción	1.34
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.04
Distribución y comercio al por mayor	1.01
Servicios y suministros comerciales	0.99
Industria aeroespacial y de defensa	0.79
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.17
	99.85

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Irlanda	-	-	4
Italia	349.28	88.32	311,162,436
Reino Unido	45.58	11.53	40,606,000
Otros	0.60	0.15	534,331
	395.46	**100.00**	**352,302,771**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
Julius Baer Group Ltd	86,657	4,468,203	2.97
Lonza Group AG Reg	4,061	1,481,226	0.98
		5,949,429	**3.95**
Acciones en EUR			
Allianz	21,807	5,346,070	3.56
Basic Fit NV	45,370	1,723,906	1.15
Ipsen	11,080	982,546	0.65
Orpea	11,557	1,482,783	0.98
Philips Electronics	70,595	3,448,649	2.29
UCB SA	18,087	1,439,458	0.96
		14,423,412	**9.59**
Acciones en GBP			
Astrazeneca Plc	30,051	3,028,353	2.01
Benchmark Holdings Plc	883,667	515,081	0.34
Glaxosmithkline Capital	50,302	1,185,483	0.79
M&G Plc	145,870	458,369	0.30
Prudential Plc	152,030	2,918,313	1.94
Reckitt Benckiser Group Plc	27,574	2,238,843	1.49
St James's Place Capital Plc	251,390	3,878,124	2.58
Vectura Group Plc	1,121,899	1,377,741	0.92
		15,600,307	**10.37**
Acciones en JPY			
Kao Corp	42,300	3,512,836	2.33
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	110,700	4,412,720	2.93
Unicharm Corp	123,000	4,187,716	2.78
		12,113,272	**8.04**
Acciones en SEK			
Medicover AB	123,908	1,437,489	0.95
		1,437,489	**0.95**
Acciones en USD			
Accelerate Diagnostics Inc	46,753	790,126	0.52
Acceleron Pharma Inc	19,696	1,044,282	0.69
Adtalem Global Education Inc	46,416	1,623,168	1.08
Acciones en USD (continuación)			
Allergan Inc	22,212	4,246,268	2.82
Amedisys Inc	5,801	968,303	0.64
Anthem Inc	17,584	5,310,896	3.54
Becton Dickinson & Co	14,340	3,900,050	2.59
Biogen Idec Inc	3,807	1,129,651	0.75
Booking Holdings Inc	1,775	3,645,371	2.42
Boston Scientific Corp	56,052	2,534,671	1.68
Catalent Inc	42,168	2,374,058	1.58
Cerner Corp	19,179	1,407,547	0.93
Colgate-Palmolive Co	37,937	2,611,583	1.73
Columbia Sportswear Co	19,380	1,941,682	1.29
Conmed Corp	10,452	1,168,847	0.78
CVS Caremark Corp	32,878	2,442,507	1.62
Dexcom Inc	8,274	1,809,855	1.20
Edwards Lifesciences Corp	5,830	1,360,081	0.90
Eli Lilly & Co	14,995	1,970,793	1.31
Foamix Pharmaceuticals Ltd	177,715	591,791	0.39
Glycomimetics Inc	75,727	400,596	0.27
HCA Holdings Inc	12,138	1,794,118	1.19
Hologic Inc	41,881	2,186,607	1.45
Jazz Pharmaceuticals Plc	17,822	2,660,468	1.77
Las Vegas Sands Corp	20,527	1,417,184	0.94
Masimo Corp	8,929	1,411,318	0.94
Merck & Co Inc	58,773	5,345,403	3.56
MGM Resorts International	28,193	937,981	0.62
Nuvasive Inc	24,441	1,890,267	1.26
Royal Caribbean Cruises Ltd	37,899	5,059,895	3.37
Service Corp International	95,292	4,386,291	2.91
Strategic Education Inc	10,683	1,697,529	1.13
Tandem Diabetes Care Inc	18,020	1,074,172	0.71
Teladoc Health Inc	28,062	2,349,351	1.56
Therapeuticsmd Inc	481,141	1,164,361	0.77
Thermo Fisher Scientific	12,104	3,932,226	2.61
Transmedics Group Inc	31,843	605,335	0.40
Unitedhealth Group Inc	7,653	2,249,829	1.49
Ventas Inc	56,146	3,241,870	2.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Welltower Inc	17,409	1,423,708	0.95
Zimmer Holdings Inc	19,518	2,921,454	1.94
Zoetis Inc	27,322	3,616,067	2.40
		94,637,560	**62.85**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**144,161,469**	**95.75**
Total Cartera de inversión		**144,161,469**	**95.75**
Tesoría y equivalentes de tesorería		5,190,671	3.45
Otros Activos Netos		1,205,785	0.80
TOTAL PATRIMONIO NETO		**150,557,925**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	31.51
Productos farmacéuticos y biotecnología	26.41
Seguros	8.08
Bienes de consumo, no cíclicos	5.69
Hoteles, restaurantes y ocio	5.14
Inmobiliarias	4.08
Internet, software y servicios de TI	3.35
Bancos	2.97
Tecnología	2.29
Comercio al por menor	2.21
Productos y artículos para el hogar	1.49
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.29
Alojamiento	0.94
Servicios financieros	0.30
	95.75

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	1.44	0.96	1,439,458
Francia	2.47	1.64	2,465,329
Alemania	5.35	3.55	5,346,070
Irlanda	2.66	1.77	2,660,468
Israel	0.59	0.39	591,791
Japón	12.11	8.05	12,113,272
Suecia	1.44	0.95	1,437,489
Suiza	5.95	3.95	5,949,429
Países Bajos	5.17	3.44	5,172,555
Reino Unido	15.60	10.36	15,600,307
Estados Unidos	91.39	60.69	91,385,301
Otros	6.40	4.25	6,396,456
	150.57	**100.00**	**150,557,925**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en EUR			
Duerr Ag	231,031	7,863,427	0.85
Infineon Technologies AG	734,682	16,717,185	1.80
Kion Group AG	182,967	12,619,008	1.36
Marel HF	2,027,683	10,177,284	1.10
Philips Electronics	293,393	14,323,230	1.54
Schneider Electric SA	125,549	12,875,912	1.39
Siemens AG	139,993	18,278,273	1.97
Teamviewer AG	359,670	12,846,249	1.38
		105,700,568	**11.39**
Acciones en GBP			
Ocado Group Plc	633,304	10,572,050	1.14
		10,572,050	**1.14**
Acciones en JPY			
Daifuku Co Ltd	228,200	13,728,399	1.48
Fanuc Ltd	81,900	15,065,191	1.62
Keyence Corp	92,800	32,371,644	3.48
Misumi Group Inc	479,200	11,778,136	1.27
Nabtesco Corp	336,200	9,851,066	1.06
Nidec Corp	102,000	13,845,649	1.49
Omron Corp	238,600	13,821,207	1.49
SMC Corp	39,700	18,046,968	1.94
Yaskawa Electric Corp	429,200	16,054,521	1.73
		144,562,781	**15.56**
Acciones en USD			
Abiomed Inc	33,186	5,551,686	0.60
Accelerate Diagnostics Inc	375,407	6,261,789	0.67
Advanced Micro Devices	271,283	12,348,802	1.33
Alphabet Inc C shares	23,206	31,006,464	3.34
Amazon.com Inc	12,738	23,525,685	2.53
Ambarella Inc	185,302	11,220,036	1.21
Analog Devices Inc	81,910	9,735,823	1.05
Ansys Inc	76,080	19,537,344	2.10
Apple Computer Inc	81,101	23,642,564	2.55
Aptiv Plc	119,246	11,358,182	1.22
Acciones en USD (continuación)			
Aspen Technology Inc	103,048	12,459,534	1.34
Autodesk Inc	131,795	24,158,024	2.60
Cadence Design Sys Inc	275,877	19,308,631	2.08
Cisco Systems Inc	295,932	14,083,404	1.52
Cognex Corp	345,957	19,428,945	2.09
Conmed Corp	23,617	2,612,276	0.28
Cree Inc	131,117	6,091,696	0.66
Dexcom Inc	80,366	17,374,326	1.87
Globus Medical Inc A	236,339	13,887,280	1.50
Honeywell International Inc	103,024	18,175,494	1.96
Illumina Inc	45,187	14,827,662	1.60
Intuitive Surgical Inc	54,015	31,940,149	3.43
Ipg Photonics Corp	90,792	13,021,389	1.40
Lumentum Holdings Inc	117,229	9,331,428	1.00
Microchip Technology Inc	165,873	17,415,006	1.88
Novanta Inc	115,096	10,244,695	1.10
Nuvasive Inc	182,260	14,126,973	1.52
Nvidia Corp	63,172	14,676,119	1.58
Nxp Semiconductor Nv	116,268	14,829,983	1.60
PTC Inc	320,474	24,128,487	2.60
Qualcomm Inc	280,461	24,801,166	2.67
Silicon Laboratories Inc	153,311	17,802,473	1.92
Taiwan Semiconductor Sp Adr	415,596	24,042,229	2.59
Teradyne Inc	306,441	21,070,883	2.27
Texas Instruments Inc	145,385	18,559,849	2.00
Thermo Fisher Scientific	78,135	25,396,999	2.74
Trimble Navigation Ltd	451,574	18,821,604	2.03
Xilinx Inc	117,267	11,454,641	1.23
		628,259,720	**67.66**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**889,095,119**	**95.75**
Total Cartera de inversión		**889,095,119**	**95.75**
Tesoría y equivalentes de tesorería		37,637,877	4.05
Otros Activos Netos		1,841,601	0.20
TOTAL PATRIMONIO NETO		**928,574,597**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	39.02
Internet, software y servicios de TI	17.97
Atención sanitaria	11.94
Productos y equipos de semiconductores	6.61
Comunicaciones	4.19
Industriales	3.32
Maquinaria	2.54
Servicios financieros	1.97
Ingeniería y construcción	1.95
Bienes de consumo, no cíclicos	1.94
Distribución y comercio al por mayor	1.27
Automóviles	1.22
Alimentación y bebidas	1.14
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.67
	95.75

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Francia	12.88	1.39	12,875,912
Alemania	68.32	7.36	68,324,142
Islandia	10.18	1.10	10,177,284
Japón	144.56	15.57	144,562,781
Taiwán	24.04	2.59	24,042,229
Países Bajos	29.15	3.14	29,153,213
Reino Unido	21.93	2.36	21,930,232
Estados Unidos	578.03	62.24	578,029,326
Otros	39.48	4.25	39,479,478
	928.57	**100.00**	**928,574,597**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en CHF)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
ABB Ltd	252,804	5,908,029	2.76
Barry Callebaut AG	3,025	6,467,450	3.02
Bucher Industries AG	18,972	6,446,686	3.01
Cembra Money Bank AG	25,478	2,700,668	1.26
Compagnie Financière Richemont SA	72,852	5,541,123	2.59
Dufry Group Reg	65,856	6,323,493	2.95
Georg Fischer Ltd	3,689	3,626,287	1.69
Julius Baer Group Ltd	151,394	7,559,102	3.53
Lindt & Spruengli AG	678	5,095,170	2.38
Logitech International	110,505	5,064,444	2.37
Lonza Group AG Reg	25,167	8,888,984	4.15
Nestle SA	197,115	20,653,710	9.65
Novartis AG	211,552	19,441,629	9.08
OC Oerlikon Corp AG	273,280	3,104,461	1.45
Partners Group Holding	10,864	9,640,714	4.50
Roche Holding AG	65,976	20,716,465	9.67
Schindler Holding AG	12,535	3,086,117	1.44
SGS SA	773	2,049,223	0.96
Siegfried Holding AG	4,230	1,983,870	0.93
Sig Combibloc Group	188,030	2,906,944	1.36
Sika AG	45,836	8,335,277	3.89
Softwareone Holding AG	131,539	3,255,590	1.52
Straumann Holding AG	2,577	2,449,181	1.14
Sunrise Communications	24,246	1,843,908	0.86
Swiss Life Holding AG	3,890	1,889,762	0.88
Swiss Prime Site AG	42,048	4,705,171	2.20
Temenos Group AG	34,061	5,218,145	2.44
UBS Group AG	715,624	8,748,503	4.09
Vat Group AG	12,676	2,073,160	0.97
Acciones en CHF (continuación)			
Vifor Pharma Ag	22,657	4,002,359	1.87
Vontobel Holding AG	62,829	4,344,625	2.03
Zurich Insurance Group AG	24,522	9,737,686	4.55
		203,807,936	**95.19**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**203,807,936**	**95.19**
Total Cartera de inversión		**203,807,936**	**95.19**
Tresoría y equivalentes de tesorería		10,276,026	4.80
Otros Activos Netos		31,473	0.01
TOTAL PATRIMONIO NETO		**214,115,435**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	15.10
Alimentación y bebidas	15.05
Atención sanitaria	10.81
Bancos	9.65
Maquinaria	7.12
Seguros	5.43
Servicios financieros	4.50
Productos químicos	3.89
Tecnología	3.89
Comercio al por menor	2.95
Ingeniería y construcción	2.76
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.59
Internet, software y servicios de TI	2.44
Inmobiliarias	2.20
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.44
Papel y embalaje	1.36
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.26
Servicios y suministros comerciales	0.96
Materiales y productos de construcción	0.93
Comunicaciones	0.86
	95.19

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Suiza	210.47	95.19	203,807,936
Otros	10.64	4.81	10,307,499
	221.11	**100.00**	**214,115,435**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
Roche Holding AG	17,239	4,979,930	3.67
		4,979,930	**3.67**
Acciones en EUR			
Anheuser Busch Inbev NV	51,200	3,722,752	2.74
Dassault Systemes SA	30,210	4,427,276	3.26
Financière de L'Odet	2,599	2,032,418	1.50
Inditex	72,348	2,275,345	1.68
Sampo OYJ	52,141	2,028,806	1.50
		14,486,597	**10.68**
Acciones en HKD			
Tencent Holdings Ltd	82,200	3,529,990	2.60
		3,529,990	**2.60**
Acciones en INR			
Future Retail Ltd	422,947	1,809,042	1.33
Godrej Consumer Products Ltd	308,524	2,625,009	1.93
		4,434,051	**3.26**
Acciones en JPY			
Kose Corp	17,600	2,308,431	1.70
Softbank Corp	106,200	4,140,479	3.05
Unicharm Corp	96,300	2,920,870	2.15
		9,369,780	**6.90**
Acciones en MXN			
Fomento Economico Mexicano	258,687	2,176,301	1.60
		2,176,301	**1.60**
Acciones en SEK			
Assa Abloy AB	140,174	2,921,466	2.15
		2,921,466	**2.15**
Acciones en USD			
Alibaba Group Holding	21,098	3,986,537	2.94
Alphabet Inc A shares	4,471	5,334,891	3.93
Amazon.com Inc	2,754	4,533,589	3.34
Acciones en USD (continuación)			
Apple Computer Inc	27,165	7,106,464	5.25
Bank Ozk	93,710	2,546,659	1.88
Berkshire Hathaway Inc	29,741	6,001,193	4.43
BlackRock Inc	6,656	2,980,822	2.20
Booz Allen Hamilton Holdings	44,123	2,795,965	2.06
Check Point Software Tech	29,931	2,958,704	2.18
Cognex Corp	41,434	2,068,563	1.52
Concho Resources Inc	18,356	1,432,014	1.06
Credicorp Ltd	15,747	2,989,897	2.20
Dexcom Inc	17,170	3,345,895	2.47
Ecolab Inc	31,720	5,453,582	4.02
Eog Resources Inc	25,473	1,900,775	1.40
Facebook Inc	26,000	4,754,122	3.50
Fedex Corp	22,167	2,986,079	2.20
Fidelity National Information Services Inc	31,047	3,847,064	2.84
Fortive Corp	22,523	1,532,769	1.13
Ipg Photonics Corp	17,828	2,301,679	1.70
Jazz Pharmaceuticals Plc	20,729	2,756,727	2.03
Prologis Trust Inc	42,440	3,370,248	2.48
Proofpoint Inc	27,744	2,836,933	2.09
Qualcomm Inc	27,032	2,124,752	1.57
Schwab (Charles) Corp	65,413	2,771,531	2.04
Stryker Corp	16,494	3,084,857	2.27
Unitedhealth Group Inc	15,289	4,004,153	2.95
		91,806,464	**67.68**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**133,704,579**	**98.54**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Acciones en EUR			
A Tec Industries AG(**)	166	0	0.00
		0	**0.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.
(**) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Qiao Xing Mobile Communication (**)	114,317	0	0.00
		0	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**0**	**0.00**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	34	1,536,538	1.13
		1,536,538	**1.13**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**1,536,538**	**1.13**
Total Cartera de inversión		**135,241,117**	**99.67**
Tresoría y equivalentes de tesorería		563,796	0.42
Otros Passivos Netos		(112,806)	(0.09)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**135,692,107**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(**) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	22.97
Atención sanitaria	9.09
Servicios financieros	8.67
Tecnología	8.47
Comunicaciones	5.07
Alimentación y bebidas	4.34
Bienes de consumo, no cíclicos	4.21
Bancos	4.08
Productos químicos	4.02
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.61
Industria aeroespacial y de defensa	3.26
Inmobiliarias	2.48
Petróleo y gas	2.46
Industriales	2.27
Tráfico y transporte	2.20
Elementos metálicos y componentes físicos	2.15
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.03
Productos de higiene personal	1.70
Seguros	1.50
Sociedades Holding	1.50
Comercio al por menor	1.33
Fondos de inversión abiertos	1.13
Maquinaria	1.13
	99.67

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	4.18	2.74	3,722,752
China	8.44	5.54	7,516,527
Finlandia	2.28	1.50	2,028,806
Francia	8.98	5.89	7,996,232
India	4.98	3.27	4,434,051
Irlanda	3.09	2.03	2,756,727
Israel	3.32	2.18	2,958,704
Japón	10.52	6.91	9,369,780
México	2.44	1.60	2,176,301
Perú	3.36	2.20	2,989,897
España	2.55	1.68	2,275,345
Suecia	3.28	2.15	2,921,466
Suiza	5.59	3.67	4,979,930
Estados Unidos	88.81	58.31	79,114,599
Otros	0.51	0.33	450,990
	152.33	**100.00**	**135,692,107**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en GBP			
4Imprint Group Plc	144,920	5,043,216	2.02
AJ Bell Plc	502,993	2,157,840	0.87
Aptitude Software Group PLC	475,306	2,956,403	1.19
Ascential Plc	1,104,465	4,327,294	1.73
Ashtead Group Plc	153,917	3,715,556	1.49
Astrazeneca Plc	60,000	4,564,200	1.83
Auto Trader Group Plc	685,200	4,074,199	1.63
Aveva Group Plc	62,853	2,926,436	1.17
Bonhill Group Plc	2,595,000	986,100	0.40
Boohoo Group PLC	532,491	1,586,291	0.64
BP Plc	1,045,000	4,928,220	1.98
Breedon Aggregates Ltd	5,972,471	4,957,151	1.99
Chemring Group Plc	1,900,000	4,569,500	1.83
Clinigen Group Plc	450,000	4,160,250	1.67
Coats Group Plc	4,950,000	3,692,700	1.48
Creo Medical Group Plc	525,776	951,655	0.38
Croda International	47,000	2,406,400	0.96
DCC Plc	54,159	3,544,165	1.42
Dechra Pharmaceuticals Plc	122,500	3,552,500	1.42
DFS Furniture Plc	744,261	2,150,914	0.86
Diageo Plc	194,600	6,228,173	2.50
Diversified Gas & Oil PLC	1,906,733	2,030,671	0.81
Dunelm Group Plc	473,848	5,477,683	2.20
Eco Animal Health Group Plc	400,000	828,000	0.33
Elementis Plc	469,341	840,120	0.34
Essentra Plc	730,750	3,181,686	1.28
Experian Group Ltd	241,088	6,152,566	2.47
FDM Group Holdings Plc	191,835	1,983,574	0.80
Fevertree Drinks Plc	91,000	1,904,630	0.76
Future Plc	404,414	5,864,003	2.35
GB Group Plc	554,939	4,328,524	1.74
Gear4music Holdings Plc	502,647	1,269,184	0.51
Glaxosmithkline Capital	460,000	8,183,400	3.27
Homeserve Plc	320,102	4,046,089	1.62
HSBC Holdings Plc	800,000	4,735,200	1.90
Acciones en GBP (continuación)			
iEnergizer Ltd	956,313	2,495,977	1.00
Informa Plc	477,933	4,095,886	1.64
James Fisher & Sons Plc	170,855	3,459,814	1.39
Joules Group Plc	682,032	1,568,674	0.63
JTC Plc	623,000	2,572,990	1.03
Just Group Plc	4,450,000	3,515,500	1.41
Marshalls Plc	530,565	4,562,859	1.83
Melrose Industries Plc	1,759,016	4,223,397	1.69
Morgan Advanced Materials Pl	700,000	2,219,000	0.89
On The Beach Group Plc	883,701	4,307,159	1.73
Onesavings Bank Plc	1,084,914	4,702,017	1.88
Phoenix Group Holdings	357,873	2,680,469	1.07
Prudential Plc	326,450	4,730,260	1.90
Quixant Plc	650,000	1,475,500	0.59
Rentokil Initial Plc	1,030,000	4,665,900	1.87
Ricardo Plc	225,668	1,719,590	0.69
Rightmove Plc	639,730	4,053,329	1.62
Rio Tinto Plc	88,010	3,963,090	1.59
Rotork Plc	700,000	2,345,000	0.94
Royal Dutch Shell Plc A Shares	287,338	6,422,004	2.57
Safestore Holdings Ltd	353,580	2,849,855	1.14
Serica Energy Plc	1,770,000	2,286,840	0.92
Smith & Nephew Plc	253,646	4,648,063	1.86
Spirent Communications Plc	2,200,000	5,533,000	2.22
Standard Chartered Bank	479,500	3,415,958	1.37
Taylor Wimpey Plc	4,715,000	9,118,810	3.65
TP Icap Plc	1,038,703	4,245,179	1.70
Tracsis Plc	317,500	2,238,375	0.90
Tungsten Corp Plc	3,320,635	1,411,270	0.57
Ultra Electronics Hldgs Plc	197,000	4,164,580	1.67
Weir Group	209,767	3,166,433	1.27
Xaar Plc	216,868	119,928	0.05
Xafinity Plc	1,536,013	2,104,338	0.84
		239,385,537	**95.96**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Fidelity National Information Services Inc	34,174	3,588,042	1.44
		3,588,042	**1.44**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**242,973,579**	**97.40**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Acciones en GBP			
Eddie Stobart Logistics Plc (**)	2,307,866	138,472	0.06
		138,472	**0.06**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**138,472**	**0.06**
Total Cartera de inversión		**243,112,051**	**97.46**
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,697,364	1.88
Otros Activos Netos		1,635,766	0.66
TOTAL PATRIMONIO NETO		**249,445,181**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.
(**) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	8.52
Comercio al por menor	8.20
Internet, software y servicios de TI	7.81
Medios de comunicación	7.74
Servicios y suministros comerciales	6.67
Servicios financieros	6.32
Petróleo y gas	6.28
Tecnología	4.69
Seguros	4.38
Materiales y productos de construcción	3.82
Productos para el hogar y bienes de equipo	3.65
Industria aeroespacial y de defensa	3.50
Bienes de consumo, no cíclicos	3.49
Bancos	3.27
Alimentación y bebidas	3.26
Productos químicos	2.58
Industriales	2.54
Atención sanitaria	2.24
Ingeniería y construcción	1.69
Metales y minería	1.59
Sociedades Holding	1.42
Tráfico y transporte	1.39
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.27
Almacenamiento	1.14
	97.46

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Guernesey	3.31	1.00	2,495,977
Irlanda	12.85	3.89	9,696,731
Jersey	9.98	3.02	7,530,141
Países Bajos	8.51	2.57	6,422,004
Reino Unido	279.98	84.73	211,348,485
Estados Unidos	7.44	2.25	5,618,713
Otros	8.39	2.54	6,333,130
	330.46	**100.00**	**249,445,181**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en AUD			
CSI Ltd	13,377	2,593,072	2.23
		2,593,072	**2.23**
Acciones en CAD			
Royal Bank of Canada	23,398	1,853,977	1.59
		1,853,977	**1.59**
Acciones en DKK			
Vestas Wind Systems AS	23,782	2,404,994	2.06
		2,404,994	**2.06**
Acciones en EUR			
AXA SA	73,492	2,071,443	1.78
Danone SA	26,490	2,197,417	1.89
Dassault Systemes SA	14,342	2,359,292	2.03
Orange SA	113,680	1,674,187	1.44
Sodexo	17,233	2,043,697	1.75
UCB SA	22,433	1,785,335	1.53
Unilever NV	39,351	2,262,905	1.94
		14,394,276	**12.36**
Acciones en GBP			
Diageo Plc	55,447	2,350,878	2.02
Glaxosmithkline Capital	98,780	2,327,979	2.00
Johnson Matthey Plc	26,105	1,036,095	0.89
Weir Group	95,855	1,916,823	1.65
		7,631,775	**6.56**
Acciones en INR			
Godrej Consumer Products Ltd	218,471	2,086,516	1.79
Housing Development Finance	73,958	2,500,266	2.15
		4,586,782	**3.94**
Acciones en JPY			
Calbee Inc	38,500	1,259,420	1.08
		1,259,420	**1.08**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en NOK			
Statoil ASA	107,322	2,143,436	1.84
		2,143,436	**1.84**
Acciones en SEK			
Atlas Copco AB	57,354	2,289,001	1.96
Boliden AB	73,645	1,954,992	1.68
Epiroc AB	67,019	818,671	0.70
		5,062,664	**4.34**
Acciones en USD			
Accenture Plc	11,796	2,483,884	2.13
Alexion Pharmaceuticals Inc	17,071	1,846,229	1.58
Anthem Inc	6,309	1,905,507	1.64
Aon Plc	10,913	2,273,069	1.95
Arista Networks Inc	7,694	1,564,960	1.34
Bank of America Corp	94,909	3,342,695	2.87
Bright Horizons Family Solutions	13,735	2,064,233	1.77
Cisco Systems Inc	48,151	2,309,322	1.98
Duke Realty Corp	62,222	2,157,237	1.85
Electronic Arts Inc	20,197	2,171,379	1.86
Eli Lilly & Co	18,396	2,417,786	2.08
Estee Lauder Companies	11,456	2,366,122	2.03
Facebook Inc	18,670	3,832,018	3.28
Home Depot Inc	10,271	2,242,981	1.93
Interpublic Group of Companies Inc	61,545	1,421,690	1.22
Itt Inc	33,500	2,475,985	2.13
Merck & Co Inc	28,081	2,553,967	2.19
Microsoft Corp	35,992	5,675,938	4.86
Nike Inc	26,657	2,700,621	2.32
Occidental Petroleum Corp	55,239	2,276,399	1.95
Paypal Holdings Inc	20,320	2,198,014	1.89
Salesforce.com Inc	15,319	2,491,482	2.14
Taiwan Semiconductor Sp Adr	43,357	2,519,042	2.16
Texas Instruments Inc	19,997	2,565,415	2.20
Trip.com Group Ltd ADRs	43,988	1,475,358	1.27
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	5,899	1,493,273	1.28
US Bancorp	35,714	2,117,483	1.82

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Visa Inc	17,893	3,362,095	2.89
Walt Disney Co	15,995	2,313,357	1.99
Waste Management Inc	16,653	1,897,776	1.63
		72,515,317	**62.23**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**114,445,713**	**98.23**
Total Cartera de inversión		**114,445,713**	**98.23**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,556,869	1.34
Otros Activos Netos		504,263	0.43
TOTAL PATRIMONIO NETO		**116,506,845**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	12.09
Productos farmacéuticos y biotecnología	11.61
Alimentación y bebidas	6.74
Comunicaciones	6.70
Bancos	6.28
Comercio al por menor	4.98
Tecnología	4.29
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.11
Productos de higiene personal	3.97
Petróleo y gas	3.79
Seguros	3.73
Medios de comunicación	3.21
Servicios y suministros comerciales	2.89
Maquinaria	2.66
Productos y equipos de semiconductores	2.20
Servicios financieros	2.15
Industriales	2.13
Aparatos y componentes eléctricos	2.06
Industria aeroespacial y de defensa	2.03
Inmobiliarias	1.85
Metales y minería	1.68
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.65
Atención sanitaria	1.64
Control medioambiental	1.63
Hoteles, restaurantes y ocio	1.27
Productos químicos	0.89
	98.23

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	2.59	2.23	2,593,072
Bélgica	1.79	1.53	1,785,335
Canadá	1.85	1.59	1,853,977
China	1.48	1.27	1,475,358
Dinamarca	2.40	2.06	2,404,994
Francia	10.35	8.88	10,346,036
India	4.59	3.94	4,586,782
Irlanda	2.48	2.13	2,483,884
Japón	1.26	1.08	1,259,420
Noruega	2.14	1.84	2,143,436
Suecia	5.06	4.35	5,062,664
Taiwán	2.52	2.16	2,519,042
Reino Unido	12.17	10.44	12,167,749
Estados Unidos	63.76	54.73	63,763,964
Otros	2.06	1.77	2,061,132
	116.50	**100.00**	**116,506,845**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en AUD			
ASX Ltd	6,800	374,805	0.06
Cochlear Ltd	2,500	394,935	0.07
Commonwealth Bank Australia	23,494	1,319,557	0.22
CSI Ltd	8,691	1,684,712	0.28
Dexus Property Group	89,236	733,923	0.12
General Property Trust	380,508	1,497,878	0.25
Goodman Group	92,088	865,484	0.14
Insurance Australia Group	79,332	427,171	0.07
Mirvac Group	466,748	1,043,360	0.17
National Australia Bank Ltd	17,700	306,452	0.05
Newcrest Mining Ltd	28,192	599,482	0.10
Rio Tinto Ltd	15,556	1,097,883	0.18
Vicinity Centres	185,600	324,864	0.05
Wesfarmers Ltd	56,165	1,634,521	0.27
Woolworths Holdings Ltd	34,957	888,561	0.15
		13,193,588	**2.18**
Acciones en CAD			
Alimentation Couche Tard	21,000	667,368	0.11
Bank of Montreal	23,500	1,823,821	0.30
Bank of Nova Scotia	27,500	1,555,523	0.26
BCE Inc	25,500	1,183,019	0.19
CAE Inc	27,600	731,743	0.12
Canadian Imperial Bank of Commerce	21,100	1,758,293	0.29
Canadian National Railway Co	24,000	2,174,112	0.36
Canadian Pacific Railway Ltd	2,800	714,775	0.12
CCL Industries Inc	13,800	588,715	0.10
CGI Inc	14,900	1,248,647	0.21
Constellation Software Inc	300	291,766	0.05
First Capital Real Estate Inc	30,800	490,947	0.08
Gildan Activewear Inc	20,100	595,056	0.10
Great West Lifeco Inc	20,200	518,104	0.09
H&R Real Estate Inv Reit Uts	38,800	631,332	0.10
Intact Financial Corp	9,700	1,050,375	0.17
Loblaw Companies Ltd	21,000	1,085,020	0.18
Manulife Financial Corp	84,900	1,725,825	0.28

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en CAD (continuación)			
Metro Inc	23,300	962,905	0.16
National Bank of Canada	36,400	2,023,298	0.33
Pembina Pipeline Corp	16,200	601,277	0.10
Power Corp of Canada	19,800	510,746	0.08
Power Financial Corp	22,800	614,330	0.10
Quebecor Inc	17,800	454,900	0.07
Restaurant Brands Intern	4,700	300,032	0.05
Rogers Communications Inc	42,500	2,113,283	0.35
Royal Bank of Canada	34,400	2,725,737	0.45
Shaw Communications Inc	21,300	432,817	0.07
Sun Life Financial Inc	53,800	2,456,524	0.40
Toronto Dominion Bank	74,100	4,161,714	0.69
WSP Global Inc	7,400	506,002	0.08
		36,698,006	**6.04**
Acciones en CHF			
Baloise Holding AG	3,350	605,411	0.10
Geberit AG	3,374	1,892,659	0.31
Givaudan	525	1,643,285	0.27
Kuehne & Nagel AG	6,069	1,022,833	0.17
Lindt & Spruengli AG	8	706,356	0.12
Nestle SA	31,889	3,450,539	0.57
Novartis AG	23,591	2,238,873	0.37
Roche Holding AG	13,551	4,394,087	0.72
Swiss Prime Site AG	4,501	520,124	0.09
Swisscom AG	3,614	1,913,086	0.32
Zurich Insurance Group AG	6,566	2,692,579	0.44
		21,079,832	**3.48**
Acciones en DKK			
Carlsberg Breweries AS	2,400	358,288	0.06
Coloplast B	12,203	1,514,880	0.25
Novo Nordisk AS	45,736	2,656,425	0.44
Novozymes AS	13,931	682,215	0.11
Orsted A/S	13,199	1,366,097	0.23
		6,577,905	**1.09**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	9,862	394,649	0.07
Adidas AG	6,528	2,123,561	0.35
Aena SA	7,449	1,425,636	0.23
Akzo Nobel NV	16,994	1,729,027	0.28
Allianz	12,719	3,118,112	0.51
Amadeus IT Holding SA	10,198	833,360	0.14
ASML Holding NV	4,516	1,336,750	0.22
Assicurazioni Generali	19,800	408,838	0.07
Beiersdorf AG	5,417	648,494	0.11
Brenntag AG	9,600	522,420	0.09
Danone SA	14,605	1,211,524	0.20
Deutsche Börse AG	12,214	1,921,486	0.32
Deutsche Post AG	28,111	1,073,171	0.18
Deutsche Telekom AG	201,505	3,295,578	0.54
E.On Se	197,999	2,116,745	0.35
EDP Energias de Portugal SA	288,481	1,251,240	0.21
Elisa OYJ	5,700	315,114	0.05
ENI SpA	81,856	1,272,216	0.21
Gas Natural Sdg SA	21,200	533,053	0.09
Hannover Rückversicherungs AG	3,641	704,194	0.12
Heineken NV	16,981	1,809,286	0.30
Iberdrola SA	290,649	2,995,006	0.49
Inditex	31,061	1,096,534	0.18
Kone Corp	28,967	1,895,000	0.31
Koninklijke Ahold Delhaize NV	24,693	617,970	0.10
Koninklijke DSM NV	6,815	888,146	0.15
Legrand SA	10,600	864,307	0.14
L'Oréal	5,700	1,689,137	0.28
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1,723	801,090	0.13
Merck KgaA	4,590	542,792	0.09
MTU Aero Engines Holding AG	1,340	382,956	0.06
Münchener Rückversicherungs AG	9,811	2,896,378	0.48
Neste OYJ	17,400	605,867	0.10
OMV AG	10,460	588,007	0.10
Pernod Ricard SA	4,360	780,119	0.13
Philips Electronics	17,320	846,102	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Red Electrica Corporacion SA	56,535	1,137,530	0.19
Repsol YPF SA	42,893	670,693	0.11
Sampo OYJ	31,688	1,384,020	0.23
Sanofi-Aventis SA	5,911	594,637	0.10
SAP AG	17,659	2,385,009	0.39
Schneider Electric SA	9,895	1,016,303	0.17
Siemens AG	16,790	2,196,402	0.36
Snam SpA	162,117	852,741	0.14
Symrise AG	5,300	558,039	0.09
Telefonica SA	127,952	894,359	0.15
Terna SpA	224,927	1,503,269	0.25
Total SA	25,108	1,386,639	0.23
Unilever NV	60,781	3,495,251	0.58
Vinci SA	9,280	1,031,263	0.17
Wolters Kluwer NV	28,252	2,061,970	0.34
		66,701,990	**11.02**
Acciones en GBP			
Bunzl Plc	11,700	320,066	0.05
Compass Group Plc	42,846	1,072,769	0.18
Diageo Plc	64,446	2,732,423	0.45
Experian Group Ltd	22,800	770,814	0.13
Ferguson Plc	8,365	759,085	0.13
Glaxosmithkline Capital	44,671	1,052,776	0.17
Intertek Group Plc	4,000	310,098	0.05
Legal & General Group	198,000	794,771	0.13
London Stock Exchange Group Plc	6,386	655,639	0.11
National Grid Plc	66,524	832,190	0.14
Rio Tinto Plc	10,283	613,417	0.10
Smith & Nephew Plc	18,400	446,679	0.07
Unilever Plc	11,800	680,073	0.11
		11,040,800	**1.82**
Acciones en HKD			
Hang Seng Bank Ltd	26,200	541,364	0.09
Hong Kong & China Gas	481,572	940,672	0.15
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	28,700	931,890	0.15
		2,413,926	**0.39**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en ILS			
Bank Hapoalim Bm	101,010	837,851	0.14
Bank Leumi Le Israel BM	87,763	638,785	0.11
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	11,700	311,639	0.05
		1,788,275	**0.30**
Acciones en JPY			
Asahi Breweries Holdings Ltd	9,200	421,841	0.07
Asahi Kasei Corp	50,600	574,561	0.09
Astellas Pharma Inc	64,500	1,109,869	0.18
Bridgestone Corp	21,000	786,473	0.13
Canon Inc	25,700	706,262	0.12
Central Japan Railway Co	2,800	566,828	0.09
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	8,700	806,957	0.13
Daikin Industries Ltd	9,700	1,379,020	0.23
Daiwa House Industry Co Ltd	16,000	499,103	0.08
East Japan Railway Co	16,800	1,523,942	0.25
Fujifilm Holdings Corp	14,800	712,252	0.12
Hitachi Ltd	15,600	664,050	0.11
Hoya Corp	4,300	413,481	0.07
Itochu Corp	35,700	832,589	0.14
Japan Retail Fund Investment	479	1,028,302	0.17
Kajima Corp	22,000	295,155	0.05
Kamigumi Co Ltd	34,000	750,550	0.12
Kao Corp	12,800	1,062,986	0.18
KDDI Corp	45,800	1,370,945	0.23
Keisei Electric Railway Co	12,700	495,496	0.08
Keyence Corp	2,400	850,021	0.14
Kikkoman Corp	6,000	296,480	0.05
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	9,000	490,269	0.08
Kirin Holdings Co Ltd	41,400	910,476	0.15
Kurita Water Industries Ltd	29,800	892,560	0.15
Mitsubishi Estate Co Ltd	61,900	1,190,155	0.20
Mitsui & Co Ltd	73,100	1,308,973	0.22
Mitsui Fudosan Co Ltd	25,000	614,677	0.10
Nagoya Railroad Co Ltd	25,300	789,206	0.13
Nippon Telegraph & Telephone	41,000	1,040,138	0.17
Nomura Research Institute	20,100	432,425	0.07
NTT Data Corp	30,100	406,319	0.07
NTT Docomo Inc	46,100	1,288,721	0.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en JPY (continuación)			
Obayashi Corp	67,100	751,421	0.12
Odakyu Electric Railway Co	20,000	469,473	0.08
Panasonic Corp	86,700	821,326	0.14
Recruit Holdings Co Ltd	24,500	924,090	0.15
Secom Co Ltd	13,700	1,232,527	0.20
Sekisui Chemical Co Ltd	49,600	868,998	0.14
Sekisui House Ltd	84,800	1,820,849	0.30
Seven & I Holdings Co Ltd	10,200	375,713	0.06
Shimizu Corp	74,900	769,159	0.13
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3,300	366,211	0.06
Shionogi & Co Ltd	11,700	728,538	0.12
Sohgo Security Services Co	10,600	577,428	0.10
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	11,200	443,156	0.07
Sumitomo Corp	31,000	463,253	0.08
Taisei Corp	9,000	376,398	0.06
Terumo Corp	14,400	514,783	0.08
Tobu Railway Co Ltd	8,000	291,143	0.05
Tokio Marine Holdings Inc	24,900	1,402,007	0.23
Tokyo Gas Co Ltd	39,800	971,058	0.16
Tokyu Corp	41,500	771,001	0.13
Toray Industries Inc	48,000	327,332	0.05
Toyota Motor Corp	14,600	1,036,341	0.17
Toyota Tsusho Corp	45,400	1,612,551	0.27
United Urban Investment Corp REIT	226	423,406	0.07
West Japan Railway Co	6,100	529,930	0.09
		45,379,174	**7.49**
Acciones en NOK			
Gjensidige Forsikring ASA	23,930	501,758	0.08
Orkla ASA	66,598	674,218	0.11
Telenor ASA	51,123	916,017	0.15
		2,091,993	**0.34**
Acciones en NZD			
Spark New Zealand Ltd	310,357	906,626	0.15
		906,626	**0.15**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en SEK			
Assa Abloy AB	22,400	524,044	0.09
Atlas Copco AB	26,978	1,076,693	0.18
Essity Aktiebolag B	20,220	651,892	0.11
Sandvik AB	31,600	616,570	0.10
Skandinaviska Enskilda Banken	60,000	564,552	0.09
SKF AB	24,000	485,587	0.08
Svenska Handelsbanken AB	90,115	971,323	0.16
Swedbank AB	27,000	402,214	0.07
Teliasonera AB	162,511	698,754	0.12
Volvo Treasury AB	41,652	698,127	0.11
		6,689,756	**1.11**
Acciones en SGD			
Ascendas REIT	166,000	366,653	0.06
Capitacommercial Trust	432,200	639,630	0.11
Capitaland Ltd	229,400	639,758	0.11
CapitaMall Trust	224,500	410,717	0.07
DBS Group Holdings	57,500	1,106,682	0.18
Singapore Exchange Ltd	43,000	283,330	0.05
United Overseas Bank Ltd	37,300	732,602	0.12
		4,179,372	**0.70**
Acciones en USD			
3M Co	20,400	3,598,968	0.59
Abbott Laboratories	15,200	1,320,272	0.22
Accenture Plc	25,100	5,285,307	0.86
Adobe Systems Inc	10,500	3,463,005	0.57
Aflac Inc	47,700	2,523,330	0.42
Agilent Technologies Inc	11,800	1,006,658	0.17
Air Products & Chemicals Inc	6,200	1,456,938	0.24
Allegion Plc	11,200	1,394,848	0.23
Allstate Corp	22,400	2,518,880	0.41
Alphabet Inc A shares	3,349	4,485,617	0.74
American Express Co	26,800	3,336,332	0.55
American Financial Group Inc	4,200	460,530	0.08
American Tower Corp	3,100	712,442	0.12
American Water Works Co Inc	14,800	1,818,180	0.30
Ameriprise Financial Inc	3,100	516,398	0.09
AmerisourceBergen Corp	4,100	348,582	0.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Amgen Inc	16,462	3,968,494	0.65
Amphenol Corp	9,500	1,028,185	0.17
Ansys Inc	1,300	334,633	0.06
Anthem Inc	1,700	513,451	0.08
Aon Plc	17,100	3,561,759	0.59
Apple Computer Inc	16,735	4,914,233	0.80
Arch Capital Group Ltd	7,100	304,519	0.05
AT&T Inc	124,412	4,862,021	0.79
Atmos Energy Corp	13,300	1,487,738	0.25
Automatic Data Processing	24,500	4,177,250	0.69
Autozone Inc	800	953,048	0.16
Avalonbay Communities Inc	16,000	3,355,200	0.55
Ball Corp	17,600	1,138,192	0.19
Bank of America Corp	85,100	2,997,222	0.49
Bank of New York Mellon Corp	29,500	1,484,735	0.24
Baxter International Inc	19,400	1,622,228	0.27
Berkshire Hathaway Inc	20,800	4,711,200	0.78
BlackRock Inc	3,800	1,910,260	0.31
Booking Holdings Inc	900	1,848,357	0.30
Booz Allen Hamilton Holdings	8,600	611,718	0.10
Boston Scientific Corp	21,500	972,230	0.16
Broadridge Financial Solutions Inc	7,900	975,966	0.16
Brown Forman Corp	12,275	829,790	0.14
C.H. Robinson Worldwide Inc	4,200	328,440	0.05
Cadence Design Sys Inc	8,300	575,688	0.09
Caterpillar Inc	15,500	2,289,040	0.38
Cbre Group Inc	6,300	386,127	0.06
CDW Corp	6,600	942,744	0.16
Celanese Corp	3,200	393,984	0.06
Centerpoint Energy Inc	51,300	1,398,951	0.23
Cerner Corp	6,100	447,679	0.07
Chubb Ltd	30,200	4,700,932	0.77
Church and Dwight Co Inc	23,800	1,674,092	0.28
Cincinnati Financial Corp	10,900	1,146,135	0.19
Cintas Corp	5,700	1,533,756	0.25
Cisco Systems Inc	79,561	3,815,746	0.63
Citigroup Inc	30,000	2,396,700	0.39
Citizens Financial Group	9,400	381,734	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Citrix Systems Inc	7,800	865,020	0.14
Clorox Company	4,500	690,930	0.11
CME Group Inc	13,700	2,749,864	0.45
Cognizant Technology Solutions Corp	19,200	1,190,784	0.20
Comcast Corp	44,722	2,011,148	0.33
Consolidated Edison Inc	29,400	2,659,818	0.44
Copart Inc	4,100	372,854	0.06
CoStar Group Inc	1,700	1,017,110	0.17
Costco Wholesale Corp	16,951	4,982,238	0.81
Cummins Inc	10,100	1,807,496	0.30
Danaher Corp	22,400	3,437,952	0.57
Discover Financial Services	10,900	924,538	0.15
Dollar General Corp	4,700	733,106	0.12
Dominos Pizza Inc	1,200	352,536	0.06
DR Horton Inc	10,000	527,500	0.09
Duke Realty Corp	15,700	544,319	0.09
Eaton Corp Plc	12,600	1,193,472	0.20
Ecolab Inc	22,900	4,419,471	0.73
Eli Lilly & Co	29,900	3,929,757	0.65
Emerson Electric Co	7,600	579,576	0.10
Equity Lifestyle Properties	17,200	1,210,708	0.20
Equity Residential	20,800	1,683,136	0.28
Estee Lauder Companies	12,900	2,664,366	0.44
Eversource Energy	35,200	2,994,464	0.49
Expeditors Intl Wash Inc	19,400	1,513,588	0.25
Factset Research Systems Inc	2,600	697,580	0.11
Fastenal Co	12,800	472,960	0.08
Federal Realty Invs Trust	4,900	630,777	0.10
General Mills Inc	26,900	1,440,764	0.24
General Motors Co	34,400	1,259,040	0.21
Globe Life Inc	6,700	705,175	0.12
Hartford Financial Svcs Grp	30,300	1,841,331	0.30
HCA Holdings Inc	8,100	1,197,261	0.20
Heico Corp	8,600	981,690	0.16
Henry Schein Inc	5,100	340,272	0.06
Hershey Co	9,300	1,366,914	0.23
Hologic Inc	11,100	579,531	0.10
Home Depot Inc	24,100	5,262,958	0.86

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Idex Corp	3,200	550,400	0.09
Idexx Laboratories Inc	3,800	992,294	0.16
IHS Markit Ltd	28,400	2,139,940	0.35
Illinois Tool Works Inc	11,600	2,083,708	0.34
Ingersoll Rand Plc	17,700	2,352,684	0.39
Intel Corp	71,600	4,285,260	0.71
Intercontinental Exchange	37,800	3,498,390	0.58
Intuit Inc	10,400	2,724,072	0.45
Intuitive Surgical Inc	3,000	1,773,450	0.29
Jack Henry & Associates Inc	2,600	378,742	0.06
Johnson & Johnson	16,300	2,377,681	0.39
Johnson Controls Internation	35,300	1,437,063	0.24
JP Morgan Chase & Co	15,800	2,202,520	0.36
Kellogg Co	20,700	1,431,612	0.24
Kimberly Clark Corp	25,400	3,493,770	0.58
L3Harris Technologies Inc	8,664	1,714,346	0.28
Laboratory Corporation of American Holdings	2,500	422,925	0.07
Lamb Weston Holdings Inc	6,600	567,798	0.09
Lennox International Inc	3,200	780,704	0.13
Linde Plc	10,500	2,235,450	0.37
Loews Corp	7,900	414,671	0.07
Lowes Companies	8,700	1,041,912	0.17
M & T Bank Corp	2,600	441,350	0.07
Markel Corp	390	445,836	0.07
Marriott International Inc Class A	5,300	802,579	0.13
Marsh & McLennan Cos Inc	38,600	4,300,426	0.71
Masco Corp	12,300	590,277	0.10
Mastercard Inc	17,300	5,165,607	0.84
Maxim Integrated Products	9,900	608,949	0.10
McCormick & Company	2,700	458,271	0.08
Medtronic Plc	54,200	6,148,990	1.00
Merck & Co Inc	63,700	5,793,515	0.94
Mettler Toledo International	1,400	1,110,592	0.18
Microsoft Corp	47,594	7,505,574	1.23
Mondelez International Inc	50,303	2,770,689	0.46
Moody's Corp	7,300	1,733,093	0.29
Morgan Stanley	33,300	1,702,296	0.28
MSCI Inc	1,600	413,088	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Nasdaq OMX Group	6,400	685,440	0.11
Nike Inc	31,900	3,231,789	0.53
Northern Trust Corp	7,300	775,552	0.13
NVR Inc	100	380,841	0.06
O Reilly Automotive Inc	3,400	1,490,084	0.25
Omnicom Group Inc	10,900	883,118	0.15
Oracle Corp	55,800	2,956,284	0.49
Parker Hannifin Corp	2,800	576,296	0.09
Paychex Inc	22,700	1,930,862	0.32
Paypal Holdings Inc	16,089	1,740,347	0.29
Pepsico Inc	48,303	6,601,571	1.08
Pfizer Inc	170,300	6,672,354	1.09
PNC Financial Services Group	18,900	3,017,007	0.50
PPG Industries Inc	11,900	1,588,531	0.26
Procter & Gamble Co	56,700	7,081,830	1.16
Progressive Corp	35,600	2,577,084	0.42
Prologis Trust Inc	32,000	2,852,480	0.47
Public Service Enterprise Gp	13,100	773,555	0.13
Public Storage Inc	5,700	1,213,872	0.20
Quest Diagnostics Inc	4,100	437,839	0.07
Regency Centers Corp	12,200	769,698	0.13
Rockwell Automation Inc	4,900	993,083	0.16
Roper Industries Inc	3,500	1,239,805	0.20
Ross Stores Inc	15,600	1,816,152	0.30
S&P Global Inc	14,200	3,877,310	0.64
Sempra Energy	25,500	3,862,740	0.64
Sherwin Williams Co	3,600	2,100,744	0.35
Simon Property Group Inc	18,200	2,711,072	0.45
Starbucks Corp	32,400	2,848,608	0.47
Steris Plc	6,700	1,021,214	0.17
Stryker Corp	15,100	3,170,094	0.52
Synopsys Inc	3,300	459,360	0.08
Sysco Corp	32,300	2,762,942	0.46
T Mobile USA Inc	5,400	423,468	0.07
T Rowe Price Group Inc	13,900	1,693,576	0.28
Teledyne Technologies Inc	1,600	554,464	0.09
Texas Instruments Inc	26,380	3,384,290	0.56
The Coca Cola Co	120,600	6,675,210	1.09
Thermo Fisher Scientific	5,800	1,884,246	0.31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
TJX Companies Inc	56,400	3,443,784	0.57
Tractor Supply Company	3,000	280,320	0.05
TransUnion	5,400	462,294	0.08
Truist Financial Corp	21,748	1,224,847	0.20
Tyson Foods Inc CL A	9,700	883,088	0.15
Union Pacific Corp	1,800	325,422	0.05
United Parcel Service	16,700	1,954,902	0.32
Unitedhealth Group Inc	16,200	4,762,476	0.77
US Bancorp	22,800	1,351,812	0.22
Verisign Inc	2,200	423,896	0.07
Verisk Analytics Inc	15,800	2,359,572	0.39
Verizon Communications	88,300	5,421,620	0.88
VF Corp	12,900	1,285,614	0.21
Visa Inc	36,800	6,914,720	1.13
Vornado Realty Trust	4,700	312,550	0.05
Vulcan Materials Co	3,200	460,768	0.08
Walmart Inc	11,200	1,331,008	0.22
Waste Management Inc	24,500	2,792,020	0.46
Waters Corporation	3,700	864,505	0.14
Welltower Inc	13,000	1,063,140	0.18
West Pharmaceutical Services	3,900	586,287	0.10
Willis Towers Watson Plc	9,600	1,938,624	0.32
WW Grainger Inc	2,200	744,744	0.12
Yum Brands Inc	20,500	2,064,965	0.34
Zoetis Inc	25,300	3,348,455	0.55
		382,259,237	**62.88**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**601,000,480**	**98.99**
Total Cartera de inversión		**601,000,480**	**98.99**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,094,522	0.51
Descubiertos bancarios		(4,592)	0.00
Otros Activos Netos		3,050,529	0.50
TOTAL PATRIMONIO NETO		**607,140,939**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Seguros	7.89
Alimentación y bebidas	7.10
Internet, software y servicios de TI	7.08
Productos farmacéuticos y biotecnología	6.20
Atención sanitaria	6.08
Bancos	5.76
Servicios financieros	5.62
Comunicaciones	5.07
Inmobiliarias	5.02
Tecnología	3.54
Industriales	3.26
Comercio al por menor	3.09
Productos químicos	2.95
Aparatos y componentes eléctricos	2.89
Servicios y suministros comerciales	2.70
Tráfico y transporte	2.58
Petróleo y gas	2.08
Materiales y productos de construcción	1.70
Productos y equipos de semiconductores	1.59
Maquinaria	1.51
Bienes de consumo, cíclicos	1.48
Bienes de consumo, no cíclicos	1.45
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.32
Distribución y comercio al por mayor	1.18
Productos de higiene personal	1.02
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.97
Medios de comunicación	0.96
Fabricación varia	0.91
Suministro de energía y agua	0.86
Ingeniería y construcción	0.83
Industria aeroespacial y de defensa	0.71
Automóviles	0.62
Hoteles, restaurantes y ocio	0.57
Control medioambiental	0.46
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.43
Metales y minería	0.38
Papel y embalaje	0.29
Servicios diversificados	0.20
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.16
Servicios públicos	0.14
Sociedades Holding	0.13
Equipos ofimáticos	0.12
Elementos metálicos y componentes físicos	0.09
	98.99

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	12.10	1.99	12,095,705
Austria	0.59	0.10	588,007
Islas Bermudas	0.30	0.05	304,519
Canadá	36.70	6.05	36,698,006
Dinamarca	6.58	1.08	6,577,905
Finlandia	4.20	0.69	4,200,001
Francia	9.38	1.54	9,375,019
Alemania	24.49	4.03	24,485,337
Hong Kong	2.41	0.40	2,413,926
Irlanda	13.60	2.24	13,599,959
Israel	1.79	0.29	1,788,275
Italia	4.04	0.66	4,037,064
Japón	45.38	7.48	45,379,174
Nueva Zelanda	0.91	0.15	906,626
Noruega	2.09	0.34	2,091,993
Portugal	1.25	0.21	1,251,240
Singapur	4.18	0.69	4,179,372
España	9.98	1.64	9,980,820
Suecia	6.69	1.10	6,689,756
Suiza	25.78	4.25	25,780,764
Países Bajos	9.29	1.53	9,289,251
Reino Unido	24.74	4.07	24,738,893
Estados Unidos	354.55	58.41	354,548,868
Otros	6.14	1.01	6,140,459
	607.16	**100.00**	**607,140,939**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en HKD			
China Evergrande Group 4.25% 14/02/2023	4,000,000	468,647	1.51
		468,647	**1.51**
Renta fija en IDR			
PT Wijaya Karya 7.7% 31/01/2021	8,000,000,000	557,813	1.80
		557,813	**1.80**
Renta fija en INR			
Indian Renew Energy Dev 7.125% 10/10/2022	10,000,000	136,730	0.44
		136,730	**0.44**
Renta fija en USD			
361 Degrees International Ltd 7.25% 03/06/2021	200,000	158,208	0.51
Adani Green Energy UP Ltd 6.25% 10/12/2024	300,000	323,182	1.04
Bank of East Asia Ltd 5.625% Perp.	200,000	203,893	0.66
Bank of East Asia Ltd 5.875% Perp.	250,000	259,884	0.84
Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	200,000	204,548	0.66
Caiyun International Investment 5.5% 08/04/2022	200,000	197,852	0.64
Central China Real Estate 6.75% 08/11/2021	200,000	199,621	0.64
Central China Real Estate 6.875% 08/08/2022	400,000	397,810	1.28
Central China Real Estate 8.75% 23/01/2021	200,000	204,606	0.66
Central Plaza Dev Ltd 5.75% Perp.	200,000	204,613	0.66
Champion Sincerity Holdings 8.125% Perp.	200,000	210,769	0.68
China Aluminum International Engineering Corporation 5% Perp.	200,000	201,920	0.65
China Cinda Asset Management 4.45% Perp.	300,000	299,880	0.97
Renta fija en USD (continuación)			
China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022	600,000	562,602	1.82
China Fortune Land Development Cayman Investment 7.125% 08/04/2022	200,000	201,611	0.65
China Fortune Land Development Cayman Investment 8.6% 08/04/2024	200,000	206,302	0.66
China Fortune Land Development Cayman Investment 8.625% 28/02/2021	200,000	204,680	0.66
China Fortune Land Development Cayman Investment 9% 31/07/2021	200,000	206,742	0.67
China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/07/2022	600,000	534,651	1.72
China Resources Land Ltd 3.75% 31/12/2099	300,000	300,750	0.97
China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/04/2021	200,000	204,589	0.66
China SCE Group Holdings Ltd 8.75% 15/01/2021	200,000	206,701	0.67
China Zheshang Bank 5.45% Perp.	200,000	199,609	0.64
Dawn Victor Ltd 8.45% 14/07/2020	400,000	206,000	0.66
Delta Merlin Dunia Textile 8.625% 12/03/2024	200,000	19,002	0.06
Excel Capital Global Ltd 7% Perp.	200,000	204,774	0.66
Far East Horizon Ltd 4.35% Perp.	300,000	295,185	0.95
Gemdale Ever Prosperity 4.95% 26/07/2022	300,000	298,506	0.96
Haimen Zhongnan Investment Development International 10.875% 18/06/2022	200,000	199,278	0.64
Hong Kong Red Star Macalline Universal Home Furnishings Ltd 3.375% 21/09/2022	200,000	177,460	0.57
Hong Seng Ltd 7.875% 31/05/2020	300,000	298,887	0.96
Honghua Group Ltd 6.375% 01/08/2022	700,000	703,605	2.27
Hopson Development Holdings 7.5% 27/06/2022	200,000	203,693	0.66

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Indonesia Asahan Aluminium 6.757% 15/11/2048	200,000	258,227	0.83
Jababeka International BV 6.5% 05/10/2023	200,000	183,413	0.59
JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/08/2021	200,000	208,826	0.67
Jingrui Holdings Ltd 13% 31/07/2020	200,000	199,513	0.64
Jinke Properties Group 8.375% 20/06/2021	300,000	305,259	0.98
Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 09/04/2022	229,000	239,054	0.77
Kaisa Group Holdings Ltd 11.75% 26/02/2021	400,000	420,252	1.35
Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	200,000	209,452	0.67
Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/06/2022	300,000	295,431	0.95
Landsea Green Group 9.625% 25/04/2020	300,000	297,475	0.96
LMIRT Capital PTE Ltd 7.25% 19/06/2024	500,000	535,010	1.72
LV'An Chuangxing 6.375% 15/04/2020	250,000	248,438	0.80
Maoye International Holdings 13.25% 27/09/2020	200,000	197,111	0.63
Modernland Overseas PTE 6.95% 13/04/2024	200,000	181,408	0.58
Nanyang Commercial Bank 3.8% 20/11/2029	250,000	251,994	0.81
Nanyang Commercial Bank 5% Perp.	400,000	402,124	1.29
New World Development MTN Ltd 4.125% 18/07/2029	400,000	399,288	1.29
Nuoxi Capital Ltd 7.875% 24/06/2021	250,000	106,252	0.34
Power Finance Corp Ltd 3.75% 06/12/2027	200,000	198,533	0.64
Powerlong Real Estate 7.125% 08/11/2022	200,000	203,594	0.66
Proven Glory Capital Ltd 4% 21/02/2027	200,000	204,441	0.66
Proven Honour Capital 4.125% 19/05/2025	300,000	312,910	1.01
PTTEP Treasury Center 3.903% 06/12/2059	200,000	199,674	0.64
REC Ltd 3.875% 07/07/2027	300,000	298,376	0.96

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Redsun Properties Group 10.5% 03/10/2022	300,000	296,480	0.95
Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022	400,000	397,796	1.28
Ronshine China 11.25% 22/08/2021	200,000	213,518	0.69
Ronshine China 8.1% 09/06/2023	200,000	204,431	0.66
Ronshine China 8.75% 25/10/2022	200,000	208,087	0.67
Ronshine China 8.95% 22/01/2023	200,000	209,422	0.67
Royal Capital BV 4.875% Perp.	400,000	405,972	1.31
Scenery Journey Ltd 13.75% 06/11/2023	800,000	818,485	2.64
Sino Ocean Land IV 4.75% 05/08/2029	300,000	298,392	0.96
Sino Ocean Land Treasure III Ltd 4.9% Perp.	300,000	262,678	0.85
Sri Rejeki Isman Tbk PT 7.25% 16/01/2025	200,000	207,876	0.67
Studio City Finance Ltd 7.25% 11/02/2024	250,000	264,851	0.85
Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/02/2022	300,000	311,907	1.00
Sunac China Holdings Ltd 8.35% 19/04/2023	270,000	287,086	0.92
Sunac China Holdings Ltd 8.625% 27/07/2020	200,000	204,311	0.66
Syngenta Finance NV 5.182% 24/04/2028	600,000	647,238	2.09
Theta Capital PTE Ltd 7% 11/04/2022	400,000	401,286	1.29
TMB Bank PCL Cayman Islands Branch 4.9% Perp.	300,000	299,128	0.96
Tongfang Aqua Ltd 6.8% 10/01/2022	300,000	265,623	0.85
Tsinghua Unigroup Ltd 4.75% 31/01/2021	300,000	265,480	0.85
Tsinghua Unigroup Ltd 5.375% 31/01/2023	250,000	196,754	0.63
Tuspark Ltd 6.95% 18/06/2022	217,000	178,296	0.57
Tuspark Ltd 7.9% 07/03/2021	200,000	173,994	0.56
Vedanta Resources Plc 6.375% 30/07/2022	400,000	393,926	1.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Vedanta Resources Plc 7.125% 31/05/2023	200,000	198,319	0.64
Vedanta Resources Plc 8% 23/04/2023	300,000	299,415	0.96
Wanda Group Overseas 7.5% 24/07/2022	400,000	386,056	1.24
Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	200,000	198,514	0.64
Wisdom Glory Group Ltd 5.25% Perp.	200,000	200,064	0.64
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	300,000	310,660	1.00
Yango Justice International 10% 12/02/2023	200,000	202,891	0.65
Yango Justice International 7.5% 16/11/2020	300,000	298,526	0.96
Yango Justice International 9.5% 03/04/2021	400,000	403,856	1.30
Yestar Intl Hld Co Ltd 6.9% 15/09/2021	300,000	217,616	0.70
Yichun Development Investment HaiTong 4.2% 03/12/2022	200,000	200,248	0.64
Yuzhou Properties Co Ltd 8.375% 30/10/2024	200,000	208,129	0.67
Yuzhou Properties Co Ltd 8.5% 04/02/2023	200,000	212,660	0.68
Zhangzhou Jiulongjiang 5.6% 10/09/2022	200,000	202,409	0.65
Zhenro Properties Group 10.5% 28/06/2020	200,000	204,519	0.66
Zhenro Properties Group 8.65% 21/01/2023	300,000	304,888	0.98
Zhenro Properties Group 9.15% 06/05/2023	200,000	206,011	0.66
Zhongyuan Asset Management 4.2% 29/11/2022	200,000	197,156	0.63
		26,722,422	**85.99**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Pakistan (Islamic Republic of) 6.875% 05/12/2027	300,000	313,112	1.01
Pakistan (Islamic Republic of) 8.25% 15/04/2024	200,000	223,426	0.72
Sri Lanka (Republic of) 5.75% 18/04/2023	400,000	396,562	1.28
Sri Lanka (Republic of) 6.2% 11/05/2027	200,000	187,956	0.60

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
Sri Lanka (Republic of) 6.825% 18/07/2026	200,000	197,657	0.64
Sri Lanka (Republic of) 6.85% 03/11/2025	300,000	300,549	0.97
Sri Lanka (Republic of) 6.85% 14/03/2024	345,000	350,786	1.13
Sri Lanka (Republic of) 7.85% 14/03/2029	200,000	202,822	0.65
		2,172,870	**7.00**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**30,058,482**	**96.74**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en USD			
China Fortune Land Development Cayman Investment 6.5% 21/12/2020	300,000	301,323	0.97
		301,323	**0.97**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**301,323**	**0.97**
Total Cartera de inversión		**30,359,805**	**97.71**
Tesorería y equivalentes de tesorería		168,392	0.54
Descubiertos bancarios		(67,444)	(0.22)
Otros Activos Netos		611,559	1.97
TOTAL PATRIMONIO NETO		**31,072,312**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	37.78
Inmobiliarias	15.95
Deuda soberana y de entidades supranacionales	7.66
Bienes de consumo, no cíclicos	6.60
Bancos	5.20
Materiales y productos de construcción	4.55
Tecnología	3.83
Industriales	3.36
Comunicaciones	2.33
Petróleo y gas	2.27
Metales y minería	1.72
Atención sanitaria	1.29
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.24
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.96
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.70
Productos y artículos para el hogar	0.66
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.66
Comercio al por menor	0.51
Suministro de energía y agua	0.44
	97.71

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Islas Caimán	1.42	4.57	1,419,786
China	13.54	43.60	13,544,472
Hong Kong	4.65	14.95	4,646,790
India	1.75	5.64	1,753,614
Indonesia	1.04	3.36	1,042,918
Macao	0.31	1.00	310,660
Pakistan	0.54	1.73	536,538
Singapur	1.33	4.27	1,326,530
Sri Lanka	1.64	5.27	1,636,332
Tailandia	0.20	0.64	199,674
Países Bajos	1.24	3.98	1,236,623
Reino Unido	0.30	0.96	299,415
Islas Vírgenes Británicas	2.41	7.74	2,406,453
Otros	0.71	2.29	712,507
	31.08	**100.00**	**31,072,312**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en HKD			
China Evergrande Group 4.25% 14/02/2023	20,000,000	2,343,233	1.39
		2,343,233	**1.39**
Renta fija en IDR			
PT Wijaya Karya 7.7% 31/01/2021	16,000,000,000	1,115,626	0.66
		1,115,626	**0.66**
Renta fija en INR			
Indian Renew Energy Dev 7.125% 10/10/2022	70,000,000	957,112	0.57
		957,112	**0.57**
Renta fija en USD			
Adani Green Energy UP Ltd 6.25% 10/12/2024	1,200,000	1,292,730	0.77
Anhui Transportation Holding Co 4.875% 13/09/2021	300,000	307,983	0.18
ANZ Banking Group 4.4% 19/05/2026	200,000	213,400	0.13
Bank of East Asia Ltd 5.625% Perp.	200,000	203,893	0.12
Bank of East Asia Ltd 5.875% Perp.	750,000	779,651	0.46
Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	800,000	818,192	0.48
Bluestar Finance Holdings 6.25% Perp.	800,000	843,112	0.50
Bright Galaxy Intl Ltd 3.375% 03/11/2021	1,200,000	1,191,570	0.71
Caiyun International Investment 5.5% 08/04/2022	1,300,000	1,286,038	0.76
CCCI Treasure Ltd 3.5% Perp.	1,500,000	1,502,415	0.89
Central China Real Estate 6.75% 08/11/2021	800,000	798,484	0.47
Central China Real Estate 6.875% 08/08/2022	2,000,000	1,989,050	1.18
Central China Real Estate 8.75% 23/01/2021	800,000	818,424	0.48
Central Plaza Dev Ltd 5.75% Perp.	1,600,000	1,636,904	0.97

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Champion Sincerity Holdings 8.125% Perp.	1,300,000	1,369,998	0.81
China Aluminum International Engineering Corporation 5% Perp.	3,400,000	3,432,640	2.02
China Fortune Land Development Cayman Investment 7.125% 08/04/2022	743,000	748,985	0.44
China Fortune Land Development Cayman Investment 8.6% 08/04/2024	1,000,000	1,031,510	0.61
China Fortune Land Development Cayman Investment 8.625% 28/02/2021	200,000	204,680	0.12
China Fortune Land Development Cayman Investment 9% 31/07/2021	800,000	826,968	0.49
China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/07/2022	1,200,000	1,069,302	0.63
China Railway Construction Corporation Ltd 3.97% Perp.	3,000,000	3,044,865	1.80
China Resources Land Ltd 3.75% 31/12/2099	2,000,000	2,005,000	1.19
China State Construction Finance 6% Perp.	600,000	630,921	0.37
China State Construction International Holdings 4% Perp.	300,000	301,210	0.18
Chinalco Capital Holding 4.1% Perp.	300,000	303,436	0.18
Chinalco Capital Holding 4.25% 21/04/2022	3,000,000	3,050,835	1.81
Chongqing Energy Investment Group 5.625% 18/03/2022	2,416,000	2,352,942	1.39
Chouzhou International Investment Ltd 4.5% 30/05/2022	300,000	303,903	0.18
CNOOC Finance 2013 Ltd 3% 09/05/2023	1,000,000	1,016,570	0.60
Coastal Emerald Ltd 4.3% Perp.	1,800,000	1,804,455	1.07
Delta Merlin Dunia Textile 8.625% 12/03/2024	1,000,000	95,010	0.06
Dianjian Haiyu Ltd 4.3% Perp.	1,000,000	1,024,125	0.61
Excel Capital Global Ltd 7% Perp.	200,000	204,774	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Far East Horizon Ltd 4.35% Perp.	1,500,000	1,475,925	0.87
Gansu Highway Aviation 6.25% 02/08/2021	1,200,000	1,249,746	0.74
Gemdale Ever Prosperity 4.95% 26/07/2022	1,000,000	995,020	0.59
Haimen Zhongnan Investment Development International 10.875% 18/06/2022	1,000,000	996,388	0.59
Harvest Operations Corp 3% 21/09/2022	3,000,000	3,069,690	1.82
Hesteel Hong Kong Co Ltd 4.25% 07/04/2020	2,000,000	1,999,340	1.18
Honghua Group Ltd 6.375% 01/08/2022	3,600,000	3,618,540	2.13
Hopson Development Holdings 7.5% 27/06/2022	600,000	611,079	0.36
Hpht Finance 19 Ltd 2.875% 05/11/2024	1,500,000	1,495,808	0.89
Huaneng Capital Ltd 3.6% Perp.	2,000,000	2,006,700	1.19
Huarong Finance Co Ltd 4% Perp.	500,000	503,768	0.30
Huarong Finance Co Ltd 4.5% Perp.	700,000	712,159	0.42
Huarong Finance Co Ltd 4.75% 27/04/2027	300,000	320,589	0.19
Huarong Finance II 2.875% Perp.	1,100,000	1,087,246	0.64
Huarong Finance II 4.625% 03/06/2026	2,400,000	2,546,688	1.51
Indonesia Asahan Aluminium 5.71% 15/11/2023	2,500,000	2,764,200	1.64
Indonesia Asahan Aluminium 6.53% 15/11/2028	2,000,000	2,459,920	1.46
Jababeka International BV 6.5% 05/10/2023	1,000,000	917,065	0.54
Jiangxi Railway Investment Group 4.85% 21/02/2022	1,600,000	1,647,752	0.98
Johnson Electric Holding 4.125% 30/07/2024	1,000,000	1,035,040	0.61
Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 09/04/2022	717,000	748,480	0.44
Kaisa Group Holdings Ltd 11.75% 26/02/2021	2,600,000	2,731,638	1.62
Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	415,000	434,613	0.26

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Landsea Green Group 9.625% 25/04/2020	550,000	545,370	0.32
LMIRT Capital PTE Ltd 7.25% 19/06/2024	2,000,000	2,140,040	1.27
Logan Property Holdings 6.875% 24/04/2021	500,000	514,120	0.30
Logan Property Holdings 7.5% 27/08/2021	500,000	519,272	0.31
LV'An Chuangxing 6.375% 15/04/2020	1,750,000	1,739,063	1.03
Malayan Banking Bhd 3.905% 29/10/2026	500,000	509,338	0.30
Minera Y Metalurgica del Boleo 3.25% 17/04/2024	5,000,000	5,110,625	3.01
Modernland Overseas PTE 6.95% 13/04/2024	1,400,000	1,269,856	0.75
Nanyang Commercial Bank 3.8% 20/11/2029	250,000	251,994	0.15
Nanyang Commercial Bank 5% Perp.	2,500,000	2,513,275	1.49
New World Development MTN Ltd 4.125% 18/07/2029	2,000,000	1,996,440	1.18
Nuoxi Capital Ltd 7.875% 24/06/2021	1,250,000	531,261	0.31
Perusahaan Gas Negara 5.125% 16/05/2024	1,500,000	1,632,458	0.97
Power Finance Corp Ltd 3.75% 06/12/2027	2,500,000	2,481,662	1.47
Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/06/2029	2,000,000	2,064,740	1.22
Powerlong Real Estate 7.125% 08/11/2022	300,000	305,392	0.18
Proven Glory Capital Ltd 3.25% 21/02/2022	500,000	501,460	0.30
Proven Glory Capital Ltd 4% 21/02/2027	1,000,000	1,022,205	0.60
Proven Honour Capital 4.125% 19/05/2025	1,000,000	1,043,035	0.62
PTTEP Canada International Finance Ltd 5.692% 05/04/2021	1,000,000	1,040,790	0.62
REC Ltd 3.875% 07/07/2027	2,200,000	2,188,087	1.29
Redsun Properties Group 10.5% 03/10/2022	1,500,000	1,482,398	0.88
Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022	931,000	925,870	0.55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Ronshine China 8.1% 09/06/2023	400,000	408,862	0.24
Ronshine China 8.75% 25/10/2022	455,000	473,398	0.28
Ronshine China 8.95% 22/01/2023	1,800,000	1,884,798	1.12
Scenery Journey Ltd 11% 06/11/2020	600,000	613,491	0.36
Scenery Journey Ltd 13% 06/11/2022	600,000	611,130	0.36
SDG I Finance 5.25% 23/10/2021	1,123,000	1,155,724	0.68
Shanghai Pudong London FRN 29/10/2022	1,000,000	1,000,805	0.59
Shuifa International Holdings BVI Ltd 4.15% 17/09/2022	2,000,000	1,960,610	1.16
Sichuan Railway Investment Group 3.8% 27/06/2022	1,100,000	1,113,678	0.66
Sino Ocean Land IV 4.75% 05/08/2029	1,300,000	1,293,032	0.77
Sino Ocean Land IV 5.25% 30/04/2022	431,000	447,048	0.26
Sino Ocean Land IV FRN 31/07/2021	500,000	503,758	0.30
Sino Ocean Land Treasure III Ltd 4.9% Perp.	1,500,000	1,313,392	0.78
Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 04/02/2027	1,200,000	1,289,424	0.76
Soar Wise Ltd 3.45% Perp.	1,600,000	1,594,840	0.94
Sri Rejeki Isman Tbk PT 7.25% 16/01/2025	800,000	831,505	0.49
State Power Investment Corporation 5.8% Perp.	800,000	848,956	0.50
Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/02/2022	1,200,000	1,247,628	0.74
Sunac China Holdings Ltd 8.35% 19/04/2023	1,500,000	1,594,920	0.94
Sunny Express 3.35% Perp.	800,000	804,724	0.48
Syngenta Finance NV 5.182% 24/04/2028	3,000,000	3,236,191	1.91
Thaioil Treasury Center 3.625% 23/01/2023	1,000,000	1,028,060	0.61
TMB Bank PCL Cayman Islands Branch 4.9% Perp.	1,500,000	1,495,642	0.89
Tongfang Aqua Ltd 6.8% 10/01/2022	1,500,000	1,328,113	0.79

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Towngas Finance Ltd 4.75% Perp.	600,000	629,877	0.37
Tsinghua Unigroup Ltd 5.375% 31/01/2023	1,250,000	983,769	0.58
Tuspark Ltd 6.95% 18/06/2022	1,083,000	889,839	0.53
Vanke Real Estate Hong-Kong 3.15% 12/05/2025	971,000	970,408	0.57
Vedanta Resources Plc 6.375% 30/07/2022	1,200,000	1,181,778	0.70
Wanda Group Overseas 7.5% 24/07/2022	1,500,000	1,447,710	0.86
Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	800,000	794,056	0.47
Wing Lung Bank Ltd 3.75% 22/11/2027	800,000	804,776	0.48
Wisdom Glory Group Ltd 5.25% Perp.	2,000,000	2,000,640	1.18
Wuhan Assets Management 3.8% 18/12/2020	1,000,000	1,000,540	0.59
Xian Construction Invest 4% 24/06/2022	200,000	201,752	0.12
Xingsheng BVI Co Ltd 3.375% 25/07/2022	1,500,000	1,515,255	0.90
Yango Justice International 10% 12/02/2023	600,000	608,673	0.36
Yango Justice International 7.5% 16/11/2020	800,000	796,068	0.47
Yango Justice International 9.5% 03/04/2021	1,000,000	1,009,640	0.60
Yestar Intl Hld Co Ltd 6.9% 15/09/2021	600,000	435,232	0.26
Yuzhou Properties Co Ltd 8.375% 30/10/2024	200,000	208,129	0.12
Zhenro Properties Group 10.5% 28/06/2020	300,000	306,778	0.18
Zhenro Properties Group 8.65% 21/01/2023	800,000	813,036	0.48
Zhenro Properties Group 9.15% 06/05/2023	200,000	206,011	0.12
Zhenro Properties Group 9.8% 20/08/2021	300,000	312,765	0.19
Zhongyuan Asset Management 4.2% 29/11/2022	2,000,000	1,971,560	1.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Zhongyuan Sincere Investment Holdings 3.75% 19/01/2021	1,600,000	1,606,336	0.95
Zhongyuan Sincere Investment Holdings 4.25% 28/06/2024	1,200,000	1,228,008	0.73
Zhuzhou City Construction Development Group 5.7% 24/05/2022	2,000,000	2,058,260	1.22
		158,320,745	**93.68**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Notes 3.625% 15/02/2020	2,000,000	2,004,659	1.19
		2,004,659	**1.19**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**164,741,375**	**97.49**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en USD			
China Fortune Land Development Cayman Investment 6.5% 21/12/2020	1,500,000	1,506,615	0.89
		1,506,615	**0.89**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**1,506,615**	**0.89**
Total Cartera de inversión		**166,247,990**	**98.38**
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,594,800	1.54
Otros Activos Netos		136,010	0.08
TOTAL PATRIMONIO NETO		**168,978,800**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	44.46
Inmobiliarias	10.12
Industriales	8.02
Bienes de consumo, no cíclicos	7.17
Petróleo y gas	4.92
Bancos	4.02
Metales y minería	3.62
Suministro de energía y agua	2.29
Comunicaciones	2.00
Ingeniería y construcción	1.45
Materiales y productos de construcción	1.43
Tráfico y transporte	1.33
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.29
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.19
Control medioambiental	1.16
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.97
Servicios públicos	0.94
Tecnología	0.77
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.49
Productos y artículos para el hogar	0.48
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.26
	98.38

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	0.21	0.13	213,400
Canadá	4.11	2.43	4,110,480
Islas Caimán	7.41	4.38	7,409,240
China	59.10	34.98	59,104,924
Hong Kong	36.72	21.73	36,724,504
India	10.98	6.50	10,984,301
Indonesia	8.90	5.27	8,898,719
Malasia	0.51	0.30	509,338
México	5.11	3.02	5,110,625
Singapur	3.41	2.02	3,409,896
Tailandia	1.03	0.61	1,028,060
Países Bajos	4.15	2.46	4,153,256
Reino Unido	1.00	0.59	1,000,805
Estados Unidos	2.00	1.19	2,004,659
Islas Vírgenes Británicas	21.59	12.77	21,585,783
Otros	2.73	1.62	2,730,810
	168.96	**100.00**	**168,978,800**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en CNH			
Boc Aviation Ltd Sr Unsecured 4.5% 17/10/2020	2,500,000	2,524,163	1.45
CNI Capital Ltd 3.97% 01/11/2022	2,000,000	2,006,000	1.15
Daimler International Finance BV 3.45% 27/09/2022	2,000,000	2,012,100	1.15
Far East Horizon Ltd 4.9% 27/02/2021	2,000,000	2,027,853	1.16
Industrial & Commercial Bank of China (Hong Kong Branch) 3.1% 16/09/2020	1,000,000	999,606	0.57
QNB Finance Ltd 5.25% 21/06/2021	1,000,000	1,032,360	0.59
		10,602,082	**6.07**
Renta fija en CNY			
China Development Bank 3.91% 06/04/2022	4,000,000	4,090,237	2.35
China National Building Material 4.78% 23/04/2023	1,500,000	1,568,471	0.90
China National Petroleum Co 4.73% 12/04/2022	3,500,000	3,605,053	2.07
Sinochem Corp 4.57% 31/12/2099	1,000,000	1,007,420	0.58
State Development and Invest 3.79% 03/06/2023	5,000,000	5,052,901	2.90
		15,324,082	**8.80**
Renta fija en USD			
21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	200,000	1,393,141	0.80
Bright Galaxy Intl Ltd 3.375% 03/11/2021	400,000	2,766,488	1.59
Central Plaza Dev Ltd 5.75% Perp.	200,000	1,425,160	0.82
Chengdu Hi Tech Investment Group 6.28% 14/11/2021	200,000	1,455,389	0.83
China Aluminum International Engineering Corporation 5% Perp.	200,000	1,406,403	0.81
China Fortune Land Development Cayman Investment 7.125% 08/04/2022	200,000	1,404,251	0.81
China Fortune Land Development Cayman Investment 9% 31/07/2021	200,000	1,439,989	0.83
Renta fija en USD (continuación)			
China Overseas Grand Oceans Group 4.875% 01/06/2021	200,000	1,428,685	0.82
China State Construction Finance 6% Perp.	200,000	1,464,820	0.84
China State Construction International Holdings 4% Perp.	200,000	1,398,651	0.80
Chongqing Energy Investment Group 5.625% 18/03/2022	403,000	2,733,694	1.57
Chouzhou International Investment Ltd 4.5% 30/05/2022	200,000	1,411,153	0.81
CITIC Securities Finance MTN Co 2.75% 24/10/2022	200,000	1,396,429	0.80
Gansu Highway Aviation 6.25% 02/08/2021	400,000	2,901,556	1.66
Hopson Development Holdings 7.5% 27/06/2022	200,000	1,418,752	0.81
Huarong Finance II 5% 19/11/2025	500,000	3,791,061	2.17
Jiangxi Railway Investment Group 4.85% 21/02/2022	200,000	1,434,605	0.82
Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 09/04/2022	200,000	1,454,191	0.83
Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	200,000	1,458,865	0.84
Lingang Wings Inc 4.625% 05/09/2021	200,000	1,425,258	0.82
Longfor Properties 3.9% 16/04/2023	300,000	2,137,908	1.23
Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	200,000	1,442,573	0.83
Nanyang Commercial Bank 3.8% 20/11/2029	250,000	1,755,174	1.01
New Metro Global Ltd 7.5% 16/12/2021	200,000	1,402,628	0.80
Poly Real Estate Finance 3.875% 25/03/2024	400,000	2,862,133	1.64
Redsun Properties Group 10.5% 03/10/2022	200,000	1,376,683	0.79
Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022	200,000	1,385,354	0.79
Ronshine China 8.1% 09/06/2023	200,000	1,423,893	0.82
Ronshine China 8.75% 25/10/2022	200,000	1,449,357	0.83
SDG I Finance 5.25% 23/10/2021	200,000	1,433,623	0.82

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Shanghai Pudong London FRN 29/10/2022	200,000	1,394,151	0.80
Shougang Group Co Ltd 4% 23/05/2024	200,000	1,439,745	0.83
Sichuan Railway Investment Group 3.8% 27/06/2022	200,000	1,410,352	0.81
Sino Ocean Land IV 5.25% 30/04/2022	200,000	1,444,899	0.83
Sino Ocean Land Treasure III Ltd 4.9% Perp.	200,000	1,219,730	0.70
Soar Wise Ltd 3.45% Perp.	200,000	1,388,537	0.80
Sunny Express 3.35% Perp.	200,000	1,401,256	0.80
Towngas Finance Ltd 4.75% Perp.	500,000	3,655,990	2.10
Tuspark Ltd 6.95% 18/06/2022	200,000	1,144,573	0.66
Vanke Real Estate Hong-Kong 3.15% 12/05/2025	200,000	1,392,180	0.80
Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	200,000	1,382,680	0.79
Wuhan Assets Management 3.8% 18/12/2020	200,000	1,393,782	0.80
Xingsheng BVI Co Ltd 4.5% 20/09/2021	200,000	1,429,172	0.82
Yango Justice International 10% 12/02/2023	200,000	1,413,166	0.81
Yangzhou Urban Construct 4.375% 19/12/2020	200,000	1,403,868	0.81
Yestar Intl Hld Co Ltd 6.9% 15/09/2021	200,000	1,010,485	0.58
Yunnan Energy Investment Ltd 4.25% 14/11/2022	200,000	1,379,594	0.79
Yunnan Energy Investment Ltd 6.25% 29/11/2021	200,000	1,446,599	0.83
Yuzhou Properties Co Ltd 6% 25/10/2023	200,000	1,363,177	0.78
Zhenro Properties Group 8.65% 21/01/2023	200,000	1,415,729	0.81
Zhenro Properties Group 9.15% 06/05/2023	200,000	1,434,898	0.82
Zhongyuan Sincere Investment Holdings 3.75% 19/01/2021	200,000	1,398,546	0.80
Zhuzhou City Construction Development Group 5.7% 24/05/2022	200,000	1,433,609	0.82
		85,474,585	**49.03**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CNY			
Agricultural Development Bank of China 3.51% 03/04/2024	10,000,000	10,093,804	5.79
China Development Bank 4.02% 17/04/2022	10,000,000	10,248,777	5.88
Export Import Bank China 4.37% 19/06/2023	10,000,000	10,421,748	5.98
Portugal (Republic of) 4.09% 03/06/2022	10,000,000	10,062,056	5.77
The Philippines (Republic of) 5% 23/03/2021	6,000,000	6,110,997	3.51
		46,937,382	**26.93**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**158,338,131**	**90.83**
Total Cartera de inversión		**158,338,131**	**90.83**
Tesoría y equivalentes de tesorería		15,163,706	8.70
Descubiertos bancarios		(2,606,261)	(1.50)
Otros Activos Netos		3,426,047	1.97
TOTAL PATRIMONIO NETO		**174,321,623**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	32.55
Deuda soberana y de entidades supranacionales	26.93
Bancos	6.54
Inmobiliarias	6.11
Petróleo y gas	3.69
Bienes de consumo, no cíclicos	3.22
Industriales	3.20
Tráfico y transporte	2.46
Materiales y productos de construcción	1.74
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.82
Ingeniería y construcción	0.81
Servicios diversificados	0.80
Servicios públicos	0.80
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.58
Productos químicos	0.58
	90.83

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Islas Caimán	0.76	3.02	5,265,137
China	13.23	52.88	92,181,482
Hong Kong	2.93	11.72	20,432,507
Filipinas	0.88	3.51	6,110,997
Portugal	1.44	5.77	10,062,056
Reino Unido	0.20	0.80	1,394,151
Islas Vírgenes Británicas	3.29	13.13	22,891,801
Otros	2.29	9.17	15,983,492
	25.02	**100.00**	**174,321,623**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abbott Ireland Financing 0.01% 27/09/2020	13,032,000	13,053,633	0.35
Abbott Ireland Financing 0.875% 27/09/2023	10,000,000	10,324,330	0.28
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20/06/2023	12,500,000	14,012,062	0.38
ABN Amro Bank NV 0.25% 03/12/2021	19,764,000	19,891,478	0.53
ABN Amro Bank NV 0.5% 17/07/2023	19,000,000	19,274,265	0.52
ABN Amro Bank NV 0.875% 15/01/2024	20,000,000	20,604,400	0.55
ABN Amro Bank NV 2.125% 26/11/2020	11,318,000	11,566,543	0.31
ABN Amro Bank NV 5.75% Perp.	10,000,000	10,362,600	0.28
ABN Amro Bank NV FRN 15/01/2021	19,231,000	19,284,751	0.52
Achmea BV 2.5% 19/11/2020	3,200,000	3,277,456	0.09
Achmea BV 6% 04/04/2043	8,000,000	9,279,400	0.25
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	6,200,000	6,296,577	0.17
AIB Group Plc 1.5% 29/03/2023	6,000,000	6,211,892	0.17
Allergan Funding SCS 1.5% 15/11/2023	15,000,000	15,795,750	0.42
Allergan Inc 0.5% 01/06/2021	12,000,000	12,095,040	0.32
Allianz Finance II BV 5.75% 08/07/2041	5,800,000	6,299,728	0.17
Allied Irish Banks Plc 4.125% 26/11/2025	15,400,000	15,925,987	0.43
Alstria Office AG 2.25% 24/03/2021	1,300,000	1,330,043	0.04
Amadeus Capital Markets 0.125% 06/10/2020	5,200,000	5,211,102	0.14
America Movil SAB de CV 3% 12/07/2021	2,000,000	2,094,100	0.06
America Movil SAB de CV 4.75% 28/06/2022	2,950,000	3,308,100	0.09
American Honda Finance 0.35% 26/08/2022	27,296,000	27,556,540	0.74

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Anheuser Busch Inbev SA 0.8% 20/04/2023	30,000,000	30,829,650	0.83
ANZ New Zealand International Ltd 0.625% 01/06/2021	10,000,000	10,110,550	0.27
Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	22,500,000	22,517,550	0.60
Assicurazioni Generali 7.75% 12/12/2042	8,400,000	10,139,178	0.27
AT&T Inc 1.05% 05/09/2023	2,875,000	2,955,428	0.08
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	3,892,000	4,034,797	0.11
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	13,000,000	13,394,770	0.36
AT&T Inc 2.65% 17/12/2021	26,292,000	27,499,066	0.74
Auchan Holding SADIR 0.625% 07/02/2022	15,600,000	15,694,224	0.42
Avinor AS 1.75% 20/03/2021	1,950,000	1,996,956	0.05
AXA SA 5.25% 16/04/2040	11,400,000	11,563,875	0.31
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	9,000,000	9,133,380	0.24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 11/09/2022	10,000,000	10,174,300	0.27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.75% Perp.	15,000,000	15,125,910	0.41
Banco De Sabadell Sa 0.875% 05/03/2023	10,000,000	10,124,900	0.27
Banco Santander SA 1.375% 09/02/2022	15,500,000	15,947,640	0.43
Banco Santander SA FRN 28/03/2023	6,000,000	6,051,300	0.16
Bank of America Corp 0.736% 07/02/2022	3,000,000	3,027,870	0.08
Bank of America Corp 1.625% 14/09/2022	10,000,000	10,437,500	0.28
Bank of America Corp FRN 04/05/2023	20,000,000	20,181,400	0.54
Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	8,000,000	8,268,280	0.22
Bankia SA 3.75% 15/02/2029	3,900,000	4,241,975	0.11
Bankinter SA 2.5% 06/04/2027	5,000,000	5,223,760	0.14
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.5% 16/11/2022	40,000,000	40,571,200	1.08
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.75% 15/06/2023	5,000,000	5,116,850	0.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.625% 24/02/2021	13,500,000	13,939,088	0.37
Barclays Bank Plc 1.5% 03/09/2023	20,000,000	20,882,200	0.56
Barclays Bank Plc 2.625% 11/11/2025	28,400,000	28,931,449	0.78
Bayer Capital Corp BV FRN 26/06/2022	6,600,000	6,621,582	0.18
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	4,500,000	4,602,123	0.12
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	7,178,000	7,256,862	0.19
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	21,500,000	21,908,930	0.59
BG Energy Capital Plc 1.25% 21/11/2022	9,500,000	9,820,245	0.26
BMW Finance NV 0.125% 13/07/2022	15,823,000	15,890,090	0.43
BMW Finance NV 0.625% 06/10/2023	19,233,000	19,618,718	0.53
BNP Paribas SA 0.75% 11/11/2022	24,500,000	25,053,210	0.67
BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	15,000,000	15,512,775	0.42
BNP Paribas SA 2.875% 20/03/2026	4,400,000	4,546,894	0.12
BP Capital Markets Plc 1.117% 25/01/2024	15,000,000	15,600,225	0.42
BP Capital Markets Plc 1.526% 26/09/2022	10,000,000	10,433,300	0.28
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	25,000,000	25,749,750	0.69
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	2,000,000	2,113,910	0.06
Brisa Concessao Rodov SA 3.875% 01/04/2021	4,400,000	4,617,030	0.12
British American Tobacco Plc 3.625% 09/11/2021	15,000,000	16,051,200	0.43
British American Tobacco Plc 4% 07/07/2020	12,100,000	12,363,901	0.33
British Telecommunication 0.5% 23/06/2022	7,984,000	8,082,802	0.22
Caixabank 0.75% 18/04/2023	28,800,000	29,302,416	0.79
Caixabank 3.5% 15/02/2027	8,000,000	8,456,341	0.23
Cap Gemini SA 1.75% 01/07/2020	7,300,000	7,336,062	0.20

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Carlsberg Breweries AS 0.5% 06/09/2023	15,000,000	15,227,250	0.41
Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	5,400,000	5,630,202	0.15
Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	15,000,000	15,328,950	0.41
CNP Assurances 6% 14/09/2040	13,400,000	13,990,002	0.38
CNP Assurances SA 1.875% 20/10/2022	9,000,000	9,422,685	0.25
Commerzbank AG 0.5% 28/08/2023	10,000,000	10,106,700	0.27
Commerzbank Ag 4% 16/09/2020	1,000,000	1,029,090	0.03
Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	2,000,000	2,184,081	0.06
Compagnie de St Gobain 3.625% 28/03/2022	5,000,000	5,415,475	0.15
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19/03/2020	21,300,000	21,631,854	0.58
Crédit Agricole London 0.75% 01/12/2022	27,000,000	27,648,270	0.74
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	20,000,000	20,529,200	0.55
Crédit Agricole London 0.875% 19/01/2022	11,300,000	11,534,701	0.31
Crédit Agricole London 2.375% 27/11/2020	9,000,000	9,219,195	0.25
Crédit Agricole London 3.125% 17/07/2023	9,800,000	10,901,177	0.29
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 05/10/2023	25,000,000	25,642,625	0.69
Crédit Suisse AG 5.75% 18/09/2025	6,500,000	6,765,070	0.18
Crédit Suisse London 1.375% 31/01/2022	25,500,000	26,299,042	0.71
CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16/07/2021	16,540,000	16,934,644	0.45
Criteria Caixa SA 1.625% 21/04/2022	2,500,000	2,592,238	0.07
Daimler International Finance BV 0.625% 27/02/2023	15,200,000	15,414,700	0.41
Danske Bank 1.375% 24/05/2022	6,827,000	7,004,229	0.19
De Volksbank NV 3.75% 05/11/2025	9,400,000	9,684,068	0.26
Delta Lloyd Levensverzek 9% 29/08/2042	10,000,000	12,379,150	0.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Deutsche Telekom International 0.625% 03/04/2023	7,279,000	7,414,972	0.20
Deutsche Telekom International 0.875% 30/01/2024	10,000,000	10,308,500	0.28
Deutsche Telekom International 2.125% 18/01/2021	1,500,000	1,536,338	0.04
DH Europe Finance SA 1.7% 04/01/2022	5,000,000	5,188,675	0.14
Diageo Finance Plc 0.25% 22/10/2021	7,371,000	7,425,177	0.20
DNB Bank ASA 0.6% 25/09/2023	10,000,000	10,200,050	0.27
DNB Bank ASA 1.25% 01/03/2027	1,441,000	1,471,873	0.04
E.On Se 0.01% 24/10/2022	19,533,000	19,527,824	0.52
E.On Se 0.01% 29/09/2022	4,188,000	4,184,063	0.11
E.On Se 0.375% 23/08/2021	14,000,000	14,094,780	0.38
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	5,000,000	5,361,875	0.14
EDP Finance 2.625% 18/01/2022	7,682,000	8,099,363	0.22
EDP Finance 4.125% 20/01/2021	8,515,000	8,890,724	0.24
Enagas Financiaciones SA 2.5% 11/04/2022	15,000,000	15,858,450	0.43
Enel Finance International NV 5% 14/09/2022	7,800,000	8,872,422	0.24
Enel SpA 5% 15/01/2075	11,200,000	11,231,192	0.30
Engie SA 1.375% Perp.	20,000,000	20,244,400	0.54
ENI SpA 3.25% 10/07/2023	10,000,000	11,126,400	0.30
Erste Group Bank AG 0.375% 16/04/2024	8,000,000	8,087,720	0.22
Essilorluxottica 0.01% 27/05/2023	16,100,000	16,127,692	0.43
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	5,900,000	5,985,108	0.16
FCA Bank Ireland 0.625% 24/11/2022	15,000,000	15,168,075	0.41
FCA Bank Ireland 1% 15/11/2021	7,353,000	7,486,714	0.20
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	10,000,000	10,265,100	0.28

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
FCA Capital Ireland Plc 1.25% 23/09/2020	15,210,000	15,368,412	0.41
Fca Capital Ireland Plc 1.375% 17/04/2020	7,700,000	7,735,343	0.21
FCE Bank Plc 1.528% 09/11/2020	10,000,000	10,120,050	0.27
FCE Bank Plc 1.875% 24/06/2021	10,000,000	10,223,950	0.27
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	13,000,000	13,027,950	0.35
Fidelity National Information Services Inc 0.4% 15/01/2021	17,000,000	17,090,270	0.46
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	9,130,000	9,321,648	0.25
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	7,306,000	7,358,494	0.20
Foncière Lyonnaise 1.875% 26/11/2021	3,900,000	4,020,452	0.11
Ford Motor Credit Co LLC 1.514% 17/02/2023	8,000,000	8,085,584	0.22
Fresenius Fin Ireland Pl 0.875% 31/01/2022	3,258,000	3,307,147	0.09
Gas Natural Fenosa Finance 4.125% Perp.	13,000,000	14,106,300	0.38
Ge Capital Euro Funding 5.375% 23/01/2020	15,000,000	15,047,625	0.40
GE Capital European Funding 2.25% 20/07/2020	5,056,000	5,119,756	0.14
GE Capital European Funding 2.625% 15/03/2023	10,000,000	10,736,100	0.29
General Electric Co 0.375% 17/05/2022	30,935,000	30,984,805	0.83
General Motors Financial 1.168% 18/05/2020	8,500,000	8,533,108	0.23
General Motors Financial Co 0.2% 02/09/2022	13,906,000	13,824,274	0.37
Glencore Finance Europe 1.25% 17/03/2021	19,400,000	19,618,832	0.53
Glencore Finance Europe 3.375% 30/09/2020	6,200,000	6,361,479	0.17
Goldman Sachs Group Inc 2% 27/07/2023	10,000,000	10,628,870	0.29
HeidelbergCement Finance Lux 3.25% 21/10/2020	9,300,000	9,557,424	0.26
Heineken NV 1.25% 10/09/2021	7,200,000	7,353,324	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Holcim Finance Lux SA 1.375% 26/05/2023	1,502,000	1,569,988	0.04
HSBC France 0.2% 04/09/2021	10,500,000	10,558,275	0.28
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	9,000,000	9,293,400	0.25
HSBC Holdings Plc 5.25% Perp.	5,000,000	5,465,050	0.15
Iberdrola International BV 1.875% Perp.	13,000,000	13,402,285	0.36
IBM Corp 0.375% 31/01/2023	7,286,000	7,370,372	0.20
IBM Corp 0.5% 07/09/2021	9,200,000	9,304,503	0.25
Imperial Brands Fin Plc 1.125% 14/08/2023	5,500,000	5,628,948	0.15
Imperial Tobacco Finance 2.25% 26/02/2021	6,647,000	6,788,182	0.18
ING Bank NV 0.375% 26/11/2021	3,000,000	3,030,255	0.08
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	9,000,000	9,149,400	0.25
ING Groep NV 1.625% 26/09/2029	10,500,000	10,880,730	0.29
Inmobiliaria Colonial SA 2.728% 05/06/2023	24,100,000	26,225,982	0.70
Innogy Finance BV 1.875% 30/01/2020	4,000,000	4,003,460	0.11
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	33,022,000	33,705,390	0.89
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	8,500,000	8,992,022	0.24
Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	6,353,000	6,783,098	0.18
Intesa Sanpaolo SpA 4.125% 14/04/2020	5,000,000	5,062,850	0.14
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	10,090,000	12,065,461	0.32
Intl Flavor & Fragrances 0.5% 25/09/2021	10,401,000	10,470,489	0.28
ISS Global AS 1.125% 07/01/2021	1,989,000	2,007,080	0.05
John Deere Bank SA FRN 03/10/2022	9,222,000	9,232,375	0.25
JP Morgan Chase & Co 1.375% 16/09/2021	9,000,000	9,240,390	0.25
JP Morgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022	5,000,000	5,214,850	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
KBC Groep NV 0.75% 01/03/2022	4,200,000	4,273,836	0.11
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	4,000,000	4,084,980	0.11
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	20,256,000	20,933,561	0.56
Koninklijke Ahold Delhaize NV FRN 19/03/2021	7,917,000	7,924,086	0.21
Koninklijke KPN NV 4.25% 01/03/2022	12,336,000	13,507,797	0.36
LB Baden Wuerttemberg 0.2% 13/12/2021	16,800,000	16,878,456	0.45
Lloyds Bank Plc 6.5% 24/03/2020	3,500,000	3,550,575	0.10
Lloyds Banking Group Plc 1% 09/11/2023	7,300,000	7,497,574	0.20
Lloyds Banking Markets Plc 0.25% 04/10/2022	9,000,000	9,039,465	0.24
Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	10,203,000	10,276,768	0.28
McDonalds Corp 0.625% 29/01/2024	10,000,000	10,209,350	0.27
Mediobanca SpA 0.625% 27/09/2022	6,000,000	6,060,690	0.16
Mediobanca SpA 0.75% 17/02/2020	12,471,000	12,486,028	0.33
Mediobanca SpA FRN 18/05/2022	8,404,000	8,440,683	0.23
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	10,170,000	10,187,289	0.27
Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 07/03/2023	15,605,000	15,787,188	0.42
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	8,000,000	7,969,800	0.21
Merlin Properties Socimi 2.375% 23/05/2022	15,200,000	15,961,520	0.43
Morgan Stanley FRN 08/11/2022	8,000,000	8,046,840	0.22
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft 6% 26/05/2041	5,000,000	5,416,350	0.15
Mylan Nv 1.25% 23/11/2020	15,300,000	15,454,912	0.41
Nationwide Building Society 0.625% 19/04/2023	10,900,000	11,113,258	0.30
Natwest Markets Plc FRN 27/09/2021	5,470,000	5,513,897	0.15
NN Bank NV 0.375% 31/05/2023	20,000,000	20,175,900	0.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
NN Group NV 1% 18/03/2022	1,600,000	1,639,376	0.04
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	5,000,000	5,120,475	0.14
Nordea Bank AB 1.875% 10/11/2025	19,400,000	19,691,582	0.53
Nordea Bank AB 2% 17/02/2021	9,000,000	9,227,745	0.25
Nordea Bank AB FRN 27/09/2021	12,889,000	12,973,616	0.35
Nordea Bank ABP 1% 27/06/2029	7,000,000	7,068,180	0.19
Nykredit Realkredit AS 0.5% 19/01/2022	5,000,000	5,046,400	0.14
Nykredit Realkredit AS 0.75% 14/07/2021	7,000,000	7,087,780	0.19
Nykredit Realkredit AS 2.75% 17/11/2027	15,900,000	16,864,494	0.45
OMV AG 0.75% 04/12/2023	9,500,000	9,765,668	0.26
OMV AG 2.625% 27/09/2022	7,100,000	7,625,613	0.20
Op Corporate Bank Plc 0.375% 11/10/2022	3,910,000	3,955,512	0.11
Orange SA 0.5% 15/01/2022	10,500,000	10,620,172	0.28
Orange SA 3.125% 09/01/2024	20,000,000	22,454,000	0.60
Orange SA 4% Perp.	1,639,000	1,750,444	0.05
Paccar Financial Europe 0.125% 07/03/2022	7,807,000	7,847,784	0.21
Pernod Ricard SA 0.01% 24/10/2023	7,800,000	7,794,345	0.21
Petroleos Mexicanos 2.5% 24/11/2022	15,450,000	16,089,707	0.43
Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	4,000,000	4,281,384	0.11
Pohjola Bank Plc 5.75% 28/02/2022	1,500,000	1,680,750	0.05
Priceline.com Inc 0.8% 10/03/2022	20,200,000	20,536,087	0.55
Prologis Ltd 1.375% 13/05/2021	9,200,000	9,354,008	0.25
Proximus Sadp 0.5% 22/03/2022	10,900,000	11,018,974	0.30
PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	4,172,000	4,214,554	0.11
PSA Banque France 0.5% 17/01/2020	9,700,000	9,702,570	0.26

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Publicis Groupe SA 0.5% 03/11/2023	3,000,000	3,021,540	0.08
Publicis Groupe SA 1.125% 16/12/2021	6,200,000	6,320,187	0.17
Rabobank Nederland 2.5% 26/05/2026	14,400,000	14,863,536	0.40
Rabobank Nederland 5.5% 22/01/2049	6,818,000	6,989,882	0.19
RCI Banque SA 0.25% 12/07/2021	7,300,000	7,330,624	0.20
RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	14,200,000	14,292,371	0.38
RCI Banque SA 1.375% 17/11/2020	16,500,000	16,720,028	0.45
REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	8,000,000	8,449,440	0.23
Rolls Royce Holdings Plc 2.125% 18/06/2021	4,646,000	4,789,840	0.13
Royal Bank of Scotland Plc 2% 08/03/2023	29,000,000	30,078,945	0.81
Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	5,000,000	5,144,325	0.14
Santan Consumer Finance 0.5% 04/10/2021	5,000,000	5,051,625	0.14
Santan Consumer Finance 0.875% 24/01/2022	16,000,000	16,300,080	0.44
Santander Consumer Bank 0.75% 01/03/2023	5,600,000	5,708,388	0.15
Santander International Debt SA 1.375% 03/03/2021	1,900,000	1,936,432	0.05
Santander International Debt SA 1.375% 14/12/2022	5,000,000	5,203,700	0.14
Santander UK 0.875% 25/11/2020	10,000,000	10,094,400	0.27
SAP SE FRN 10/12/2020	12,200,000	12,233,123	0.33
SBAB Bank AB 0.5% 11/05/2021	4,900,000	4,941,552	0.13
Schaeffler AG 1.125% 26/03/2022	5,294,000	5,412,400	0.15
Schneider Electric SA 2.5% 06/09/2021	1,000,000	1,044,790	0.03
SES SA 4.625% Perp.	6,538,000	6,962,970	0.19
SES SA 4.75% 11/03/2021	3,100,000	3,274,158	0.09
Siemens Financieringsmat 0.01% 05/09/2021	8,565,000	8,605,984	0.23
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	23,000,000	23,792,925	0.64

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Simon Property Group Inc 2.375% 02/10/2020	2,463,500	2,495,784	0.07
Sky Plc 1.5% 15/09/2021	10,000,000	10,279,000	0.28
Snam SpA 0% 25/10/2020	13,779,000	13,810,692	0.37
Società Iniz Autostradale 4.5% 26/10/2020	4,900,000	5,079,389	0.14
Société Générale 0.25% 18/01/2022	15,400,000	15,501,409	0.42
Société Générale 0.75% 26/05/2023	5,000,000	5,114,725	0.14
Société Générale 1% 01/04/2022	37,200,000	38,036,256	1.01
Société Générale 4% 07/06/2023	9,400,000	10,546,941	0.28
Solvay SA 1.625% 02/12/2022	9,900,000	10,309,266	0.28
Standard Chartered Plc 0.75% 03/10/2023	8,000,000	8,104,920	0.22
Swedbank AB 1% 01/06/2022	3,000,000	3,072,120	0.08
Swedbank AB 1% 22/11/2027	4,400,000	4,429,128	0.12
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.375% 21/11/2020	18,915,000	19,009,008	0.51
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% 21/11/2022	17,500,000	18,034,538	0.48
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	12,000,000	12,904,644	0.35
Telecom Italia SpA 4.875% 25/09/2020	1,550,000	1,604,969	0.04
Telefonica Emisiones SAU 0.318% 17/10/2020	15,000,000	15,062,475	0.40
Telefonica Emisiones SAU 0.75% 13/04/2022	3,000,000	3,052,230	0.08
Telefonica Emisiones SAU 2.242% 27/05/2022	3,000,000	3,164,475	0.08
Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23/01/2023	6,000,000	6,727,350	0.18
Telefonica Europe BV 3% Perp.	12,800,000	13,424,000	0.36
Telekom Finanzmanagement 4% 04/04/2022	6,500,000	7,087,210	0.19
Telfonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	20,000,000	20,540,200	0.55
Telstra Corp Ltd 3.5% 21/09/2022	17,304,000	18,987,852	0.51

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Terna SpA 0.875% 02/02/2022	8,000,000	8,151,680	0.22
Terna SpA 1% 23/07/2023	969,000	999,146	0.03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 0.375% 25/07/2020	9,088,951	9,067,365	0.24
The Coca Cola Co 0.125% 22/09/2022	15,515,000	15,633,566	0.42
Thermo Fisher Scientific 2.15% 21/07/2022	2,000,000	2,101,156	0.06
Total SA 1.75% Perp.	14,922,000	15,489,334	0.42
Total SA 3.875% Perp.	11,700,000	12,680,636	0.34
Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21/07/2022	10,000,000	10,244,450	0.27
UBS AG 4.75% 12/02/2026	20,000,000	21,031,200	0.56
UBS AG London 0.125% 05/11/2021	14,480,000	14,547,549	0.39
UBS AG London 0.25% 10/01/2022	17,849,000	17,973,586	0.48
UBS Group Funding 1.75% 16/11/2022	5,000,000	5,245,600	0.14
UBS Group Funding Switzerland 5.75% Perp.	12,000,000	13,111,176	0.35
Unibail-Rodamco SE 0.125% 14/05/2021	21,400,000	21,480,464	0.58
Unicredit SpA 1% 18/01/2023	17,500,000	17,689,788	0.47
Unicredit SpA 4.375% 03/01/2027	15,000,000	15,915,960	0.43
Unicredit SpA 4.875% 20/02/2029	9,500,000	10,576,302	0.28
Unicredit SpA 6.75% Perp.	12,000,000	12,859,020	0.34
Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	9,000,000	9,456,435	0.25
Veolia Environnement SA 0.672% 30/03/2022	1,200,000	1,216,482	0.03
Verizon Communications 1.625% 01/03/2024	20,000,000	21,300,460	0.57
Verizon Communications 2.375% 17/02/2022	10,000,000	10,526,500	0.28
Vodafone Group Plc 0.375% 22/11/2021	9,200,000	9,287,952	0.25
Vodafone Group Plc 1.25% 25/08/2021	423,000	432,735	0.01
Vodafone Group Plc 1.75% 25/08/2023	15,000,000	15,925,050	0.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Vodafone Group Plc 4.65% 20/01/2022	9,700,000	10,670,388	0.29
Volkswagen Bank GmbH FRN 08/12/2021	1,800,000	1,809,684	0.05
Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/03/2021	18,200,000	18,323,214	0.49
Volkswagen International Finance NV 3.75% 29/03/2049	14,400,000	14,979,096	0.40
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 05/10/2020	21,153,000	21,224,709	0.57
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 16/02/2021	8,296,000	8,328,023	0.22
Vonovia Finance BV 0.125% 06/04/2023	6,100,000	6,083,469	0.16
Vonovia Finance BV 0.75% 25/01/2022	10,000,000	10,160,850	0.27
Vonovia Finance Company 4% Perp.	10,000,000	10,719,000	0.29
Wells Fargo & Company 1.125% 29/10/2021	8,000,000	8,184,120	0.22
Wells Fargo & Company 1.5% 12/09/2022	1,900,000	1,975,078	0.05
Westpac Banking Corp 0.25% 17/01/2022	3,000,000	3,018,165	0.08
Westpac Banking Corp 0.375% 05/03/2023	13,000,000	13,114,920	0.35
Willow Plc 3.375% 27/06/2022	600,000	650,460	0.02
Wintershall Dea Finance 0.452% 25/09/2023	17,300,000	17,351,814	0.47
WPP Finance 2013 FRN 20/03/2022	6,493,000	6,499,233	0.17
		3,346,936,970	**89.79**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0% 20/05/2020	5,000,000	5,013,450	0.13
France (Republic of) 0.01% 25/03/2020	5,000,000	5,008,275	0.13
Italy (Republic of) 0.95% 01/03/2023	85,000,000	86,854,274	2.32
Italy (Republic of) 4.5% 01/05/2023	45,000,000	51,277,275	1.36
		148,153,274	**3.94**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**3,495,090,244**	**93.73**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Crédit Agricole London FRN 17/01/2022	4,100,000	4,128,844	0.11
Logicor Financing Sarl 1.5% 14/11/2022	10,740,000	11,089,748	0.30
Société Générale 0.01% 27/05/2022	23,700,000	23,715,405	0.64
		38,933,997	**1.05**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**38,933,997**	**1.05**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	2,235	99,955,350	2.67
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	226,460	27,979,090	0.75
		127,934,440	**3.42**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**127,934,440**	**3.42**
Total Cartera de inversión		**3,661,958,681**	**98.20**
Tesoría y equivalentes de tesorería		38,680,298	1.04
Otros Activos Netos		28,622,954	0.76
TOTAL PATRIMONIO NETO		**3,729,261,933**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	35.56
Servicios financieros	18.83
Comunicaciones	7.47
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.94
Fondos de inversión abiertos	3.42
Inmobiliarias	3.07
Aparatos y componentes eléctricos	2.99
Petróleo y gas	2.81
Seguros	2.46
Bienes de consumo, no cíclicos	2.10
Automóviles	1.68
Bienes de consumo, cíclicos	1.60
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.55
Alimentación y bebidas	1.30
Industriales	1.27
Materiales y productos de construcción	0.90
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.83
Internet, software y servicios de TI	0.79
Tecnología	0.79
Suministro de energía y agua	0.72
Metales y minería	0.70
Servicios públicos	0.54
Servicios y suministros comerciales	0.47
Medios de comunicación	0.45
Papel y embalaje	0.43
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.43
Productos químicos	0.28
Hoteles, restaurantes y ocio	0.27
Tráfico y transporte	0.25
Agricultura	0.18
Atención sanitaria	0.12
	98.20

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	39.42	0.94	35,120,937
Austria	36.56	0.87	32,566,211
Bélgica	92.52	2.21	82,425,636
Dinamarca	59.76	1.43	53,237,233
Finlandia	14.26	0.34	12,704,442
Francia	724.49	17.31	645,426,580
Alemania	197.00	4.71	175,500,547
Irlanda	141.92	3.39	126,435,216
Italia	433.66	10.36	386,333,681
Japón	41.58	0.99	37,043,546
Jersey	5.89	0.14	5,245,600
Luxemburgo	220.04	5.26	196,026,561
México	24.12	0.58	21,491,907
Nueva Zelanda	11.35	0.27	10,110,550
Noruega	21.75	0.52	19,377,267
Portugal	7.56	0.18	6,730,940
España	280.78	6.71	250,141,643
Suecia	66.74	1.59	59,456,218
Suiza	45.92	1.10	40,907,446
Países Bajos	607.94	14.52	541,592,867
Reino Unido	519.46	12.41	462,768,875
Estados Unidos	517.83	12.37	461,314,778
Otros	75.55	1.80	67,303,252
	4,186.10	**100.00**	**3,729,261,933**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	1,000,000	1,053,397	0.44
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27/06/2024	1,500,000	1,554,832	0.65
AIB Group Plc 1.5% 29/03/2023	1,100,000	1,138,847	0.48
American Honda Finance 0.35% 26/08/2022	692,000	698,605	0.29
Arcelormittal 2.25% 17/01/2024	908,000	950,331	0.40
Arkema SA 2.75% 31/12/2099	1,400,000	1,490,874	0.62
Assicurazioni Generali 7.75% 12/12/2042	800,000	965,636	0.40
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	1,000,000	1,030,400	0.43
Auchan Holding SADIR 2.375% 25/04/2025	1,100,000	1,148,708	0.48
Aviva Plc 0.625% 27/10/2023	838,000	855,552	0.36
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	1,467,000	1,480,863	0.62
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	1,300,000	1,319,266	0.55
Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	1,200,000	1,230,978	0.52
Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	1,200,000	1,240,242	0.52
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	400,000	409,320	0.17
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,200,000	1,215,540	0.51
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	1,700,000	1,714,858	0.72
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.375% 13/01/2022	1,300,000	1,311,576	0.55
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	678,000	685,449	0.29
BMW Finance NV 0.125% 13/07/2022	1,055,000	1,059,473	0.44
BMW Finance NV 0.625% 06/10/2023	691,000	704,858	0.30
Bng Bank Nv 3.875% 26/05/2023	2,000,000	2,284,600	0.96
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,000,000	1,035,765	0.43
Renta fija en EUR (continuación)			
BP Capital Markets Plc 1.526% 26/09/2022	1,100,000	1,147,663	0.48
BPCE SA 2.75% 30/11/2027	1,200,000	1,284,132	0.54
Cie Financement Foncier 0.25% 11/04/2023	2,500,000	2,538,888	1.06
Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	1,200,000	1,310,448	0.55
Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	2,000,000	2,151,950	0.90
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	1,000,000	1,024,780	0.43
Cppib Capital Inc 0.375% 20/06/2024	1,500,000	1,533,015	0.64
Crédit Agricole Home Loan 0.375% 24/03/2023	2,500,000	2,551,388	1.07
Crédit Agricole London 0.75% 01/12/2022	1,000,000	1,024,010	0.43
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	1,500,000	1,552,372	0.65
Credito Emiliano SpA 0.875% 05/11/2021	1,300,000	1,325,096	0.55
E.On Se 0.01% 28/08/2024	1,330,000	1,316,959	0.55
EDP Finance 1.875% 29/09/2023	1,500,000	1,592,528	0.67
Engie SA 1.375% Perp.	1,000,000	1,012,220	0.42
ENI SpA 3.25% 10/07/2023	900,000	1,001,376	0.42
European Investment Bank 0.375% 16/07/2025	2,000,000	2,062,320	0.86
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	398,000	408,551	0.17
FCA Capital Ireland Plc 1.25% 23/09/2020	900,000	909,374	0.38
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	809,000	810,739	0.34
Foncière Lyonnaise 1.875% 26/11/2021	600,000	618,531	0.26
GE Capital European Funding 0.8% 21/01/2022	1,500,000	1,520,835	0.64
General Motors Financial Co 0.2% 02/09/2022	1,020,000	1,014,005	0.42
Goldman Sachs Group Inc 2.5% 18/10/2021	1,200,000	1,257,426	0.53
Groupe Auchan SA 1.75% 23/04/2021	1,200,000	1,228,128	0.51
HeidelbergCement Finance Lux 0.5% 18/01/2021	700,000	703,896	0.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Holcim Finance Lux SA 3% Perp.	1,000,000	1,058,750	0.44
Iberdrola International BV 1.875% Perp.	1,000,000	1,030,945	0.43
Iberdrola International BV 3% 31/01/2022	1,200,000	1,277,676	0.54
ING Bank NV 1.875% 22/05/2023	2,000,000	2,144,800	0.90
ING Groep NV 1% 13/11/2030	700,000	698,268	0.29
ING Groep NV 1% 20/09/2023	1,000,000	1,029,925	0.43
ING Groep NV 1.625% 26/09/2029	1,000,000	1,036,260	0.43
Inmobiliaria Colonial SA 2.728% 05/06/2023	1,500,000	1,632,322	0.68
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	1,000,000	1,020,695	0.43
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	1,200,000	1,269,462	0.53
JC Decaux SA 1% 01/06/2023	1,100,000	1,132,114	0.47
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,000,000	1,021,245	0.43
KBC Groep NV 1.625% 18/09/2029	1,200,000	1,248,432	0.52
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	900,000	930,038	0.39
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	676,000	676,027	0.28
La Banque Postale 2.75% 19/11/2027	1,200,000	1,276,914	0.53
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	1,200,000	1,205,742	0.50
McDonalds Corp 1.125% 26/05/2022	900,000	926,716	0.39
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	1,200,000	1,251,516	0.52
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	1,119,000	1,120,902	0.47
Merck KgaA 1.625% 25/06/2079	1,200,000	1,238,436	0.52
Natwest Markets Plc 1% 28/05/2024	1,300,000	1,326,273	0.56
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	1,000,000	1,026,765	0.43
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	1,200,000	1,383,010	0.58

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Nykredit Realkredit AS 2.75% 17/11/2027	1,200,000	1,272,792	0.53
Orange SA 0.5% 15/01/2022	300,000	303,434	0.13
Orange SA 2.375% Perp.	1,100,000	1,162,172	0.49
Priceline.com Inc 0.8% 10/03/2022	1,000,000	1,016,635	0.43
Prologis Ltd 1.375% 13/05/2021	1,400,000	1,423,436	0.60
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	1,200,000	1,266,630	0.53
RCI Banque SA 0.25% 08/03/2023	774,000	768,249	0.32
RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	939,000	945,108	0.40
RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	1,000,000	1,010,100	0.42
Repsol International Finance 0.5% 23/05/2022	1,200,000	1,216,050	0.51
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	400,000	410,970	0.17
Santander UK FRN 18/05/2023	951,000	955,032	0.40
Schaeffler AG 1.125% 26/03/2022	353,000	360,895	0.15
Siemens Financieringsmat 0.3% 28/02/2024	417,000	423,224	0.18
Snam SpA 0.01% 12/05/2024	1,123,000	1,112,820	0.47
Société Générale 0.75% 19/02/2021	1,300,000	1,314,820	0.55
Société Générale 1.25% 15/02/2024	1,000,000	1,034,615	0.43
Societe Generale SCF 4.25% 03/02/2023	1,500,000	1,709,422	0.72
Talanx Finanz AG 8.3673% 15/06/2042	1,100,000	1,324,675	0.55
Telefonica Emisiones SAU 0.318% 17/10/2020	700,000	702,916	0.29
Telefonica Emisiones SAU 0.75% 13/04/2022	700,000	712,187	0.30
Telefonica Europe BV 3% Perp.	1,400,000	1,468,250	0.61
Telstra Corp Ltd 3.75% 16/05/2022	890,000	970,558	0.41
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	1,200,000	1,186,320	0.50
Total SA 1.75% Perp.	1,000,000	1,038,020	0.43
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	1,000,000	1,027,985	0.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	1,062,000	1,085,969	0.45
Urenco Finance NV 2.5% 15/02/2021	1,000,000	1,029,025	0.43
Veolia Environnement SA 0.892% 14/01/2024	1,000,000	1,029,835	0.43
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	660,000	688,875	0.29
		117,414,852	**49.13**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Agence Française de Développement 2.25% 27/05/2025	1,000,000	1,123,510	0.47
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2022	13,000,000	14,350,505	6.02
BPI France Financement SA 0.25% 14/02/2023	1,000,000	1,016,985	0.43
Caisse Française de Financement Local 0.2% 27/04/2023	2,000,000	2,030,080	0.85
Canada - Quebec (Province of) 1.125% 28/10/2025	1,300,000	1,388,732	0.58
Canada - Quebec (Province of) 2.25% 17/07/2023	2,000,000	2,178,060	0.91
China Development Bank 0.375% 16/11/2021	700,000	704,683	0.30
Fondo de Titulizacion del Deficit del Sistema Electrico 0.5% 17/03/2023	2,000,000	2,040,880	0.85
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	12,793,800	13,778,795	5.78
France (Republic of) 1.75% 25/05/2023	3,000,000	3,234,240	1.35
France (Republic of) 3.25% 25/10/2021	3,000,000	3,212,070	1.35
Germany (Fed Rep) 0.01% 14/04/2023	8,000,000	8,152,280	3.41
Germany (Fed Rep) 2% 15/08/2023	8,000,000	8,747,040	3.66
Italy (Republic of) 1.2% 01/04/2022	12,000,000	12,310,440	5.17
Italy (Republic of) 2.75% 31/05/2021	1,800,000	1,872,486	0.78
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	13,000,000	15,157,286	6.36
Italy (Republic of) 4.75% 01/08/2023	12,000,000	13,897,620	5.83

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	0	1	0.00
Spain (Kingdom of) 4.8% 31/01/2024	8,500,000	10,215,045	4.28
Unedic 2.25% 05/04/2023	1,000,000	1,084,480	0.45
		116,495,218	**48.83**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**233,910,070**	**97.96**
Total Cartera de inversión		**233,910,070**	**97.96**
Tesoría y equivalentes de tesorería		7,767,408	3.25
Otros Passivos Netos		(2,884,287)	(1.21)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**238,793,191**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	48.48
Bancos	19.62
Servicios financieros	11.40
Aparatos y componentes eléctricos	2.69
Inmobiliarias	2.50
Seguros	1.89
Bienes de consumo, no cíclicos	1.84
Petróleo y gas	1.34
Comunicaciones	1.33
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.96
Tecnología	0.94
Suministro de energía y agua	0.85
Industriales	0.62
Papel y embalaje	0.62
Medios de comunicación	0.47
Automóviles	0.42
Servicios públicos	0.42
Metales y minería	0.40
Comercio al por menor	0.39
Servicios y suministros comerciales	0.34
Materiales y productos de construcción	0.29
Bienes de consumo, cíclicos	0.15
	97.96

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	3.51	1.31	3,122,508
Bélgica	18.66	6.96	16,620,182
Canadá	5.72	2.14	5,099,807
China	0.79	0.30	704,683
Dinamarca	1.43	0.53	1,272,792
Francia	61.74	23.02	55,005,530
Alemania	23.71	8.85	21,126,058
Irlanda	5.86	2.19	5,217,849
Italia	60.01	22.39	53,456,722
Luxemburgo	10.23	3.82	9,112,065
Portugal	-	-	1
España	24.61	9.18	21,928,136
Suecia	0.77	0.29	688,875
Países Bajos	22.54	8.41	20,079,699
Reino Unido	7.11	2.65	6,335,295
Estados Unidos	15.87	5.92	14,139,868
Otros	5.48	2.04	4,883,121
	268.04	**100.00**	**238,793,191**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	3,000,000	3,160,191	0.60
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27/06/2024	3,000,000	3,109,665	0.59
AIB Group Plc 1.5% 29/03/2023	1,893,000	1,959,852	0.37
Arcelormittal 2.25% 17/01/2024	2,179,000	2,280,585	0.43
Arkema SA 2.75% 31/12/2099	2,800,000	2,981,748	0.57
Assicurazioni Generali 4.125% 04/05/2026	3,000,000	3,542,250	0.67
AT&T Inc 2.4% 15/03/2024	3,000,000	3,244,140	0.62
Auchan Holding SADIR 2.375% 25/04/2025	3,300,000	3,446,124	0.66
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	2,000,000	2,224,640	0.42
Aviva Plc 0.625% 27/10/2023	2,267,000	2,314,482	0.44
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	3,301,000	3,332,194	0.63
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	3,000,000	3,044,460	0.58
Banco Santander SA 1.125% 17/01/2025	3,500,000	3,621,572	0.69
Bank of America Corp 1.625% 14/09/2022	3,000,000	3,131,250	0.60
Bank of Ireland 0.625% 14/03/2025	6,000,000	6,219,450	1.18
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	1,000,000	1,023,300	0.19
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,100,000	1,114,245	0.21
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	4,200,000	4,236,708	0.81
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.625% 18/03/2024	3,500,000	3,862,565	0.74
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	1,794,000	1,813,710	0.35
Belfius Bank SA 0.75% 10/02/2025	5,000,000	5,214,625	0.99
Belfius Bank SA 1% 26/10/2024	2,700,000	2,782,256	0.53
Renta fija en EUR (continuación)			
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	1,300,000	1,469,598	0.28
BMW Finance NV 0.125% 13/07/2022	2,637,000	2,648,181	0.50
BMW Finance NV 0.625% 06/10/2023	2,467,000	2,516,476	0.48
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	2,100,000	2,175,106	0.41
BNP Paribas SA 2.125% 23/01/2027	2,700,000	2,950,128	0.56
BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	2,000,000	2,169,820	0.41
BPCE SA 2.875% 22/04/2026	3,000,000	3,406,515	0.65
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	2,039,000	2,122,245	0.40
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	3,000,000	3,384,777	0.64
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	2,000,000	2,247,780	0.43
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	3,000,000	3,104,745	0.59
De Volksbank NV 3.75% 05/11/2025	3,000,000	3,090,660	0.59
E.On Se 0.01% 28/08/2024	3,324,000	3,291,408	0.63
Edenred 1.375% 10/03/2025	3,000,000	3,165,225	0.60
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,678,000	3,636,218	0.69
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	3,000,000	3,247,305	0.62
Electricité de France SA 4.125% 25/03/2027	2,000,000	2,543,000	0.48
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	2,655,000	2,826,500	0.54
Engie SA 1.375% Perp.	3,000,000	3,036,660	0.58
ENI SpA 0.625% 19/09/2024	3,000,000	3,063,720	0.58
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	1,328,000	1,363,205	0.26
FCA Capital Ireland Plc 1.25% 23/09/2020	2,000,000	2,020,830	0.38
Fidelity National Information Services Inc 0.625% 03/12/2025	1,155,000	1,163,539	0.22
Foncière Lyonnaise 1.5% 29/05/2025	2,500,000	2,620,700	0.50

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	3,500,000	3,522,340	0.67
General Motors Financial Co 0.2% 02/09/2022	2,549,000	2,534,020	0.48
Groupama SA 6% 23/01/2027	2,000,000	2,550,860	0.49
HeidelbergCement Finance Lux 1.75% 24/04/2028	2,000,000	2,113,160	0.40
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	1,090,000	1,112,296	0.21
Holcim Finance Lux SA 0.5% 29/11/2026	2,020,000	1,992,427	0.38
Holcim Finance Lux SA 3% Perp.	3,000,000	3,176,250	0.60
Iberdrola International BV 1.875% Perp.	3,000,000	3,092,835	0.59
ING Belgium SA 0.625% 30/05/2025	6,000,000	6,218,790	1.18
ING Groep NV 0.1% 03/09/2025	2,600,000	2,562,911	0.49
ING Groep NV 1% 13/11/2030	1,700,000	1,695,792	0.32
ING Groep NV 1.625% 26/09/2029	3,000,000	3,108,780	0.59
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	3,000,000	3,138,870	0.60
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	3,501,000	3,495,346	0.67
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	3,000,000	3,173,655	0.60
Jab Holdings BV 1.625% 30/04/2025	2,000,000	2,123,990	0.40
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	3,200,000	3,267,984	0.62
KBC Groep NV 1.625% 18/09/2029	3,000,000	3,121,080	0.59
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	3,000,000	3,100,125	0.59
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	1,660,000	1,660,066	0.32
La Poste SA 2.75% 26/11/2024	2,000,000	2,252,270	0.43
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	2,600,000	2,635,360	0.50
McDonalds Corp 0.9% 15/06/2026	2,900,000	2,991,217	0.57
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	2,069,000	2,157,822	0.41

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	1,316,000	1,320,520	0.25
Merck KgaA 1.625% 25/06/2079	3,000,000	3,096,090	0.59
NN Bank NV 0.625% 11/09/2055	6,000,000	6,188,040	1.18
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	3,000,000	3,457,524	0.66
Nykredit Realkredit AS 2.75% 17/11/2027	3,000,000	3,181,980	0.61
Orange SA 1.125% 15/07/2024	2,300,000	2,396,117	0.46
Orange SA 2.375% Perp.	2,100,000	2,218,692	0.42
Orsted A/S 1.75% 09/12/2099	731,000	736,482	0.14
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	3,000,000	3,290,970	0.63
Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	2,515,000	2,462,419	0.47
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	3,000,000	2,999,535	0.57
RCI Banque SA 2% 11/07/2024	2,500,000	2,635,262	0.50
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,484,000	2,662,376	0.51
Repsol International Finance 2.25% 10/12/2026	2,000,000	2,267,550	0.43
Royal Bank of Scotland Plc 1.75% 02/03/2026	3,000,000	3,150,105	0.60
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	3,100,000	3,185,018	0.61
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	3,000,000	3,105,600	0.59
Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	1,107,000	1,159,350	0.22
Siemens Financieringsmat 0.3% 28/02/2024	2,000,000	2,029,850	0.39
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	2,244,000	2,347,639	0.45
Société Générale 1.25% 15/02/2024	2,100,000	2,172,692	0.41
Suez 1.625% Perp.	2,000,000	2,001,060	0.38
Telefonica Europe BV 3% Perp.	3,100,000	3,251,125	0.62
Telstra Corp Ltd 1.125% 14/04/2026	3,000,000	3,151,260	0.60

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	1,996,000	1,973,246	0.38
Total SA 1.75% Perp.	3,000,000	3,114,060	0.59
Total SA 2.25% Perp.	3,000,000	3,072,210	0.59
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	3,000,000	3,083,955	0.59
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	3,139,000	3,209,847	0.61
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	791,000	796,889	0.15
Veolia Environnement SA 0.892% 14/01/2024	3,400,000	3,501,439	0.67
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	1,940,000	2,024,875	0.39
Westpac Banking Corp 0.5% 16/01/2025	4,000,000	4,098,100	0.78
		287,064,476	**54.63**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Agence Française de Développement 0.25% 21/07/2026	5,000,000	5,057,625	0.96
Belgium (Kingdom of) 2.6% 22/06/2024	20,000,000	22,691,800	4.33
BPI France Financement SA 0.875% 26/09/2028	6,000,000	6,342,630	1.21
Canada - Alberta (Province of) 0.625% 18/04/2025	3,000,000	3,100,835	0.59
Canada - Ontario (Province of) 0.625% 17/04/2025	3,000,000	3,104,717	0.59
Canada - Quebec (Province of) 0.875% 04/05/2027	4,013,000	4,238,450	0.81
China (Repubilc of) 0.5% 12/11/2031	3,921,000	3,848,363	0.73
Fondo de Titulizacion del Deficit del Sistema Electrico 0.5% 17/03/2023	5,000,000	5,102,200	0.97
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	26,653,750	28,705,822	5.48
Italy (Republic of) 1.45% 15/05/2025	28,000,000	29,060,361	5.54
Italy (Republic of) 2% 01/12/2025	20,000,000	21,396,500	4.07
Italy (Republic of) 5% 01/03/2025	32,000,000	39,037,921	7.44
Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	1	1	0.00
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Region of Ile de France France (Republic of) 2.375% 24/04/2026	3,000,000	3,446,355	0.66
Societe du Grand Paris 1.125% 22/10/2028	4,500,000	4,857,322	0.92
Spain (Kingdom of) 2.15% 31/10/2025	39,000,000	43,760,536	8.34
Unedic 1.25% 28/03/2027	6,000,000	6,528,000	1.24
		230,279,438	**43.88**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**517,343,914**	**98.51**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Telenor ASA 0.75% 31/05/2026	2,036,000	2,088,743	0.40
		2,088,743	**0.40**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**2,088,743**	**0.40**
Total Cartera de inversión		**519,432,657**	**98.91**
Tresoría y equivalentes de tesorería		4,889,378	0.93
Otros Activos Netos		827,730	0.16
TOTAL PATRIMONIO NETO		**525,149,765**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	40.79
Bancos	21.75
Servicios financieros	12.01
Aparatos y componentes eléctricos	3.21
Bienes de consumo, no cíclicos	2.81
Comunicaciones	2.50
Inmobiliarias	2.28
Petróleo y gas	2.19
Suministro de energía y agua	1.63
Seguros	1.59
Tráfico y transporte	1.34
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.19
Servicios públicos	0.87
Servicios y suministros comerciales	0.82
Fabricación varia	0.67
Internet, software y servicios de TI	0.63
Papel y embalaje	0.63
Automóviles	0.57
Industriales	0.57
Metales y minería	0.43
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.43
	98.91

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	14.12	2.40	12,579,600
Bélgica	50.25	8.52	44,766,133
Canadá	11.72	1.99	10,444,002
China	4.32	0.73	3,848,363
Dinamarca	4.40	0.75	3,918,462
Francia	139.92	23.74	124,646,022
Alemania	12.27	2.08	10,931,625
Irlanda	12.98	2.20	11,563,337
Italia	127.48	21.63	113,570,603
Luxemburgo	19.59	3.32	17,454,257
Noruega	2.34	0.40	2,088,743
Portugal	-	-	1
España	80.08	13.58	71,336,574
Suecia	3.17	0.54	2,821,764
Países Bajos	58.44	9.91	52,066,179
Reino Unido	6.13	1.04	5,464,587
Estados Unidos	35.84	6.08	31,932,405
Otros	6.42	1.09	5,717,108
	589.47	**100.00**	**525,149,765**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abbvie Inc 2.125% 17/11/2028	1,000,000	1,128,183	0.48
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	900,000	971,559	0.41
ABN Amro Bank NV 2.875% 30/06/2025	1,100,000	1,114,778	0.47
Anheuser Busch Inbev NV 2% 17/03/2028	1,150,000	1,287,465	0.54
Arkema SA 2.75% 31/12/2099	1,000,000	1,064,910	0.45
ASR Nederland NV 3.375% 02/05/2049	500,000	556,095	0.23
Assicurazioni Generali 5.5% 27/10/2047	600,000	738,486	0.31
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	1,200,000	1,342,992	0.57
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,000,000	1,030,435	0.43
Banco Santander SA 1.125% 17/01/2025	500,000	517,368	0.22
Bankia SA 1% 25/06/2024	500,000	506,475	0.21
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	400,000	403,496	0.17
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 18/06/2029	600,000	639,069	0.27
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	797,000	805,756	0.34
Belfius Bank SA 1% 26/10/2024	1,100,000	1,133,512	0.48
BMW Finance NV 1.5% 06/02/2029	800,000	860,560	0.36
Bng Bank Nv 0.75% 11/01/2028	2,000,000	2,111,190	0.89
Bng Bank Nv 0.75% 24/01/2029	4,000,000	4,222,640	1.78
BNP Paribas SA 1.375% 28/05/2029	600,000	634,800	0.27
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	500,000	510,602	0.22
BNP Paribas SA 2.125% 23/01/2027	800,000	874,112	0.37
BPCE SA 1% 05/10/2028	1,300,000	1,360,378	0.57
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	1,200,000	1,322,154	0.56

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Carmila SA 2.375% 16/09/2024	1,300,000	1,400,198	0.59
Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	889,000	932,360	0.39
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	1,200,000	1,248,992	0.53
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	700,000	787,160	0.33
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,000,000	1,128,259	0.48
Commonwealth Bank Australia 0.5% 27/07/2026	1,250,000	1,281,175	0.54
Compagnie de St Gobain 1.875% 21/09/2028	700,000	772,002	0.33
Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 25/07/2023	1,200,000	1,353,126	0.57
Crédit Agricole Home Loan 0.75% 05/05/2027	1,900,000	1,996,758	0.84
Crédit Agricole London 1.75% 05/03/2029	1,200,000	1,315,242	0.56
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	800,000	899,112	0.38
Crédit Mutuel CIC Home Loan 1% 30/04/2028	1,500,000	1,605,518	0.68
CRH Finance Dac 1.375% 18/10/2028	700,000	744,205	0.31
De Volksbank NV 3.75% 05/11/2025	1,000,000	1,030,220	0.43
E.On Se 0.35% 28/02/2030	502,000	484,016	0.20
Edenred 1.375% 10/03/2025	1,200,000	1,266,090	0.53
EDP Finance 1.625% 26/01/2026	1,000,000	1,068,050	0.45
Electricité de France SA 4.625% 11/09/2024	1,000,000	1,211,605	0.51
ENBW 1.125% 05/11/2079	800,000	807,520	0.34
Enel Finance International NV 0.375% 17/06/2027	662,000	655,734	0.28
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	621,000	661,114	0.28
Enel SpA 5.625% 21/06/2027	700,000	958,783	0.40
Engie 1.375% 22/06/2028	1,200,000	1,294,794	0.55
ENI SpA 3.625% 29/01/2029	1,000,000	1,275,280	0.54
Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	346,000	347,540	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	1,000,000	1,058,610	0.45
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	1,400,000	1,408,936	0.59
Groupama Assurances Mutuelles 3.375% 24/09/2028	700,000	776,380	0.33
HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	950,000	1,001,433	0.42
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	364,000	371,446	0.16
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	700,000	746,844	0.32
Iberdrola International BV 3.25% Perp.	600,000	660,396	0.28
ING Bank NV 0.875% 11/04/2028	1,100,000	1,169,954	0.49
ING Groep NV 1% 13/11/2030	700,000	698,268	0.29
ING Groep NV 3% 11/04/2028	1,000,000	1,078,055	0.45
Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18/12/2025	1,100,000	1,190,106	0.50
Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	1,500,000	1,605,862	0.68
KBC Bank NV 0.75% 24/10/2027	1,500,000	1,576,372	0.67
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,000,000	1,021,245	0.43
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	800,000	878,660	0.37
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	615,000	615,025	0.26
La Banque Postale 2.75% 23/04/2026	1,100,000	1,136,118	0.48
La Banque Postale Home Loan 1% 04/10/2028	1,400,000	1,501,360	0.63
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	700,000	730,051	0.31
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	400,000	420,412	0.18
Merck & Co Inc 1.875% 15/10/2026	1,050,000	1,169,401	0.49
Merck KgaA 1.625% 25/06/2079	600,000	619,218	0.26
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	1,600,000	1,889,720	0.80

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Natwest Markets Plc 1% 28/05/2024	389,000	396,862	0.17
Neder Waterschapsbank 0.625% 06/02/2029	2,800,000	2,930,424	1.24
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,500,000	1,621,088	0.68
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	1,200,000	1,383,010	0.58
NRW Bank 0.75% 30/06/2028	1,500,000	1,587,008	0.67
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	693,000	697,446	0.29
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	1,200,000	1,206,822	0.51
Orange SA 2% 15/01/2029	1,000,000	1,117,955	0.47
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	900,000	982,562	0.41
Orsted A/S 1.75% 09/12/2099	234,000	235,755	0.10
Priceline.com Inc 1.8% 03/03/2027	1,300,000	1,414,547	0.60
Prologis Euro Finance 1.875% 05/01/2029	700,000	772,870	0.33
Prologis Ltd 3.375% 20/02/2024	1,000,000	1,127,815	0.48
REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	1,200,000	1,267,416	0.53
Repsol International Finance 3.875% Perp.	363,000	378,734	0.16
Royal Bank of Scotland Plc 0.75% 15/11/2025	1,212,000	1,212,388	0.51
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	900,000	924,682	0.39
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	1,300,000	1,345,760	0.57
Schneider Electric SA 1.375% 21/06/2027	1,100,000	1,183,424	0.50
Schneider Electric SA 1.5% 15/01/2028	1,000,000	1,089,015	0.46
Siemens Financieringsmat 0.9% 28/02/2028	870,000	912,765	0.39
Snam SpA 0.01% 12/05/2024	1,263,000	1,251,551	0.53
Société Générale 1.25% 15/02/2024	800,000	827,692	0.35
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.934% 11/10/2024	1,195,000	1,227,982	0.52

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,000,000	1,086,035	0.46
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	800,000	868,992	0.37
Telefonica Emisiones SAU 2.932% 17/10/2029	800,000	958,412	0.40
Telstra Corp Ltd 1.375% 26/03/2029	299,000	318,758	0.13
Terna SpA 1% 10/04/2026	485,000	500,425	0.21
Total SA 1.75% Perp.	700,000	726,614	0.31
Total SA 2.25% Perp.	950,000	972,866	0.41
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	1,700,000	1,747,574	0.74
Unicredit SpA 1.25% 25/06/2025	639,000	653,016	0.28
Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	1,000,000	1,063,415	0.45
Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	900,000	917,716	0.39
		111,895,136	**47.22**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Agence Française de Développement 1% 31/01/2028	1,700,000	1,808,919	0.76
Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,000,000	4,176,640	1.76
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	3,700,000	3,948,270	1.67
Belgium (Kingdom of) 0.9% 22/06/2029	1,500,000	1,615,102	0.68
Belgium (Kingdom of) 5.5% 28/03/2028	3,800,000	5,542,433	2.34
Caisse Française de Financement Local 0.75% 11/01/2027	1,700,000	1,786,581	0.75
Canada - Quebec (Province of) 0.875% 04/05/2027	1,000,000	1,056,180	0.45
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,000,000	1,016,630	0.43
Chile (Republic of) 1.44% 01/02/2029	500,000	539,870	0.23
China (Repubilc of) 0.5% 12/11/2031	1,000,000	981,475	0.41
Cppib Capital Inc 0.875% 06/02/2029	900,000	952,924	0.40
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	7,980,106	8,807,443	3.72

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
France (Republic of) 0.75% 25/11/2028	5,000,000	5,320,000	2.25
France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	8,409,892	10,286,602	4.34
Indonesia (Republic of) 3.75% 14/06/2028	1,500,000	1,810,972	0.76
Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,000,000	2,144,150	0.90
Italy (Republic of) 2.2% 01/06/2027	8,000,000	8,648,520	3.65
Italy (Republic of) 3% 01/08/2029	5,135,000	5,917,343	2.50
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2028	12,500,000	16,143,189	6.81
Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	1	1	0.00
Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	1,800,000	1,896,930	0.80
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	1,600,000	1,657,888	0.70
SNCF Réseau 3.125% 25/10/2028	500,000	624,380	0.26
Societe du Grand Paris 1.125% 22/10/2028	1,500,000	1,619,108	0.68
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/04/2028	4,000,000	4,352,200	1.84
Spain (Kingdom of) 1.45% 31/10/2027	5,900,000	6,437,696	2.72
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	12,200,000	18,312,140	7.73
United Mexican States 1.75% 17/04/2028	850,000	897,774	0.38
		118,301,360	**49.92**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**230,196,496**	**97.14**
Total Cartera de inversión		**230,196,496**	**97.14**
Tresoría y equivalentes de tesorería		5,086,203	2.15
Descubiertos bancarios		(44)	0.00
Otros Activos Netos		1,686,352	0.71
TOTAL PATRIMONIO NETO		**236,969,007**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	47.68
Bancos	14.26
Servicios financieros	11.16
Petróleo y gas	3.01
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.67
Inmobiliarias	2.38
Industriales	1.81
Seguros	1.59
Aparatos y componentes eléctricos	1.58
Comunicaciones	1.57
Tráfico y transporte	1.48
Servicios y suministros comerciales	1.24
Servicios públicos	1.12
Tecnología	1.10
Materiales y productos de construcción	0.75
Bienes de consumo, no cíclicos	0.74
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.68
Fabricación varia	0.59
Alimentación y bebidas	0.54
Suministro de energía y agua	0.47
Ingeniería y construcción	0.46
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.26
	97.14

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	4.53	1.70	4,031,728
Austria	4.69	1.76	4,176,640
Bélgica	18.10	6.80	16,124,399
Canadá	2.26	0.85	2,009,104
Chile	1.75	0.66	1,556,500
China	1.10	0.41	981,475
Dinamarca	2.15	0.81	1,915,763
Francia	68.70	25.83	61,203,957
Alemania	5.19	1.95	4,626,021
Indonesia	2.03	0.76	1,810,972
Irlanda	3.24	1.22	2,888,355
Italia	43.08	16.20	38,378,196
Japón	1.38	0.52	1,227,982
Luxemburgo	3.90	1.47	3,476,593
México	1.01	0.38	897,774
Portugal	1.48	0.56	1,322,155
España	40.44	15.20	36,030,299
Países Bajos	33.60	12.63	29,930,830
Reino Unido	6.76	2.54	6,021,034
Estados Unidos	13.01	4.89	11,586,719
Otros	7.60	2.86	6,772,511
	266.00	**100.00**	**236,969,007**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	100,000	102,212	0.16
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	200,000	222,144	0.35
ABN Amro Bank NV 1.125% 12/01/2032	200,000	218,925	0.34
Anheuser Busch Inbev NV 2.75% 17/03/2036	150,000	183,082	0.29
Arkema SA 2.75% 31/12/2099	300,000	319,473	0.50
Asian Development Bank 1.4% 06/02/2037	100,000	113,690	0.18
ASR Nederland NV 3.375% 02/05/2049	100,000	111,219	0.17
Assicurazioni Generali 5.5% 27/10/2047	100,000	123,081	0.19
AT&T Inc 1.8% 14/09/2039	100,000	95,634	0.15
AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	200,000	228,595	0.36
AT&T Inc 3.55% 17/12/2032	200,000	248,739	0.39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	200,000	233,991	0.37
Bank Nederlandse Gemeenten 1.375% 21/10/2030	200,000	224,043	0.35
Bankia SA 0.75% 09/07/2026	200,000	200,328	0.31
Bankia SA 1% 25/06/2024	100,000	101,295	0.16
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	100,000	100,874	0.16
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	200,000	205,104	0.32
BMW Finance NV 1.5% 06/02/2029	71,000	76,375	0.12
Bng Bank Nv 0.875% 24/10/2036	400,000	422,066	0.66
Bng Bank Nv 1.5% 15/07/2039	400,000	462,536	0.72
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	100,000	102,120	0.16
BPCE SA 0.625% 29/05/2031	200,000	206,040	0.32
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	200,000	220,359	0.34
Renta fija en EUR (continuación)			
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	200,000	208,165	0.33
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	200,000	225,652	0.35
Commonwealth Bank Australia 1.936% 03/10/2029	150,000	156,092	0.24
Compagnie de St Gobain 1.875% 21/09/2028	100,000	110,286	0.17
Cooperatieve Rabobank UA 1.125% 07/05/2031	100,000	104,234	0.16
Covivio 1.125% 17/09/2031	100,000	101,024	0.16
Cppib Capital Inc 1.5% 04/03/2033	250,000	283,534	0.44
Crédit Agricole Home Loan 0.875% 06/05/2034	300,000	316,275	0.49
Crédit Agricole Home Loan 1.25% 24/03/2031	200,000	220,953	0.35
Crédit Agricole London 1.75% 05/03/2029	100,000	109,604	0.17
CRH Finance Dac 1.375% 18/10/2028	147,000	156,283	0.24
E.On Se 0.35% 28/02/2030	120,000	115,701	0.18
EDP Finance 1.625% 26/01/2026	200,000	213,610	0.33
EFSF 1.25% 24/05/2033	300,000	336,534	0.53
EFSF 1.75% 17/07/2053	100,000	125,472	0.20
EFSF 3.375% 03/04/2037	400,000	589,940	0.92
Electricité de France SA 2% 02/10/2030	200,000	223,917	0.35
ENBW 1.625% 05/08/2079	200,000	201,957	0.32
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	200,000	198,789	0.31
Erste Group Bank AG 0.875% 15/05/2034	200,000	211,761	0.33
European Investment Bank 4% 15/10/2037	500,000	806,150	1.26
European Union 3.375% 04/04/2038	400,000	601,758	0.94
Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	100,000	100,445	0.16
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	200,000	211,722	0.33
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	400,000	402,553	0.63
Groupama Assurances Mutuelles 3.375% 24/09/2028	100,000	110,912	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	100,000	102,046	0.16
Iberdrola Finanzas SAU 1.621% 29/11/2029	200,000	220,762	0.34
Iberdrola International BV 3.25% Perp.	100,000	110,066	0.17
ING Groep NV 1% 13/11/2030	100,000	99,752	0.16
ING Groep NV 2.5% 15/11/2030	200,000	236,780	0.37
ING Groep NV 3% 11/04/2028	200,000	215,611	0.34
International Bank for Reconstruction and Development 1.5% 14/01/2036	100,000	116,386	0.18
Jab Holdings BV 2.5% 25/06/2029	100,000	111,374	0.17
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	100,000	109,832	0.17
Koninklijke KPN NV 1.125% 11/09/2028	100,000	103,191	0.16
Medtronic Global Holdings SCA 1% 02/07/2031	133,000	137,098	0.21
Merck KgaA 1.625% 25/06/2079	200,000	206,406	0.32
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	100,000	98,648	0.15
Natwest Markets Plc 1% 28/05/2024	100,000	102,021	0.16
Neder Waterschapsbank 0.75% 04/10/2041	450,000	456,829	0.71
Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	400,000	443,406	0.69
Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	200,000	245,805	0.38
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	200,000	230,502	0.36
NRW Bank 1.2% 28/03/2039	300,000	330,438	0.52
Omnicom Finance Hold 1.4% 08/07/2031	100,000	102,678	0.16
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	132,000	132,750	0.21
Orange SA 2% 15/01/2029	100,000	111,796	0.17
Orange SA 2.375% Perp.	300,000	316,956	0.49
Orange SA 8.125% 28/01/2033	100,000	184,963	0.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Orsted A/S 1.75% 09/12/2099	100,000	100,750	0.16
Pepsico Inc 1.125% 18/03/2031	100,000	106,256	0.17
Priceline.com Inc 1.8% 03/03/2027	100,000	108,811	0.17
Royal Bank of Scotland Plc 0.75% 15/11/2025	303,000	303,097	0.47
RTE Reseau De Transport 1.5% 27/09/2030	100,000	109,700	0.17
Sanofi 1.375% 21/03/2030	100,000	110,136	0.17
Schneider Electric SA 1.5% 15/01/2028	100,000	108,902	0.17
Siemens Financieringsmat 1.25% 28/02/2031	100,000	107,169	0.17
Snam SpA 1% 12/09/2034	150,000	145,730	0.23
SNCF Réseau 1% 09/11/2031	300,000	317,121	0.50
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	200,000	238,308	0.37
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	200,000	217,248	0.34
Telefonica Emisiones SAU 1.93% 17/10/2031	200,000	221,312	0.35
Telstra Corp Ltd 1.375% 26/03/2029	100,000	106,608	0.17
Unibail-Rodamco SE 1.75% 01/07/2049	100,000	99,010	0.15
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	300,000	308,396	0.48
Unicredit SpA 1.25% 25/06/2025	142,000	145,115	0.23
Veolia Environnement SA 1.94% 07/01/2030	200,000	224,824	0.35
Verizon Communications 2.625% 01/12/2031	150,000	179,380	0.28
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	200,000	209,139	0.33
Zurich Finance Ireland 1.625% 17/06/2039	100,000	106,880	0.17
		19,065,236	**29.77**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Agence Française de Développement 1.375% 05/07/2032	300,000	331,383	0.52
Austria (Republic of) 1.5% 20/02/2047	500,000	609,465	0.95
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	600,000	778,053	1.21
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	404,000	646,830	1.01
Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	50,000	104,312	0.16
Belgium (Kingdom of) 2.15% 22/06/2066	600,000	825,684	1.29
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	400,000	673,548	1.05
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	500,000	726,632	1.13
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	1,000,000	1,671,035	2.61
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	400,000	406,652	0.63
China (Repubilc of) 0.5% 12/11/2031	261,000	256,165	0.40
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	1,032,280	1,181,780	1.85
France (Republic of) 1.25% 25/05/2036	2,500,000	2,795,374	4.36
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,800,000	2,179,098	3.40
France (Republic of) 2% 25/05/2048	1,200,000	1,541,988	2.41
France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	600,000	940,908	1.47
France (Republic of) 4% 25/04/2055	1,550,000	2,953,067	4.61
Germany (Fed Rep) 4.75% 04/07/2034	400,000	678,564	1.06
Indonesia (Republic of) 1.4% 30/10/2031	300,000	299,090	0.47
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	400,000	448,248	0.70
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	300,000	383,108	0.60
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	200,000	245,325	0.38
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	2,342,000	3,014,633	4.72
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	1,500,000	2,174,152	3.39
Italy (Republic of) 5% 01/08/2034	1,500,000	2,108,842	3.29
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	1,400,000	2,036,734	3.18
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	1,600,000	2,358,872	3.68
Land Nordrhein Westfalen 1.25% 12/05/2036	400,000	444,544	0.69
Region of Ile de France France (Republic of) 1.375% 20/06/2033	300,000	334,041	0.52
Réseau Ferré de France 5% 10/10/2033	300,000	472,452	0.74
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	200,000	250,006	0.39
Spain (Kingdom of) 2.7% 31/10/2048	820,000	1,090,034	1.70
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	130,000	206,418	0.32
Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,450,000	2,213,512	3.46
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	327,000	561,165	0.88
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2044	950,000	1,758,080	2.75
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	786,000	1,274,350	1.99
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	620,116	644,465	1.01
The Netherlands (Kingdom of) 4% 15/01/2037	350,000	573,767	0.90
United Mexican States 3.375% 23/02/2031	150,000	182,840	0.29
		42,375,216	**66.17**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**61,440,452**	**95.94**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	200,000	211,715	0.33
		211,715	**0.33**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**211,715**	**0.33**
Total Cartera de inversión		**61,652,167**	**96.27**
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,564,276	2.44
Descubiertos bancarios		(11)	0.00
Otros Activos Netos		826,109	1.29
TOTAL PATRIMONIO NETO		**64,042,541**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	69.13
Bancos	7.63
Servicios financieros	6.79
Comunicaciones	2.43
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.38
Industriales	1.19
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.18
Inmobiliarias	0.79
Petróleo y gas	0.73
Servicios públicos	0.68
Fabricación varia	0.63
Seguros	0.53
Suministro de energía y agua	0.51
Aparatos y componentes eléctricos	0.50
Servicios y suministros comerciales	0.50
Tráfico y transporte	0.50
Bienes de consumo, no cíclicos	0.37
Alimentación y bebidas	0.29
Materiales y productos de construcción	0.17
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.17
Tecnología	0.17
	96.27

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	0.29	0.41	262,700
Austria	2.64	3.67	2,350,421
Bélgica	5.26	7.31	4,681,739
Canadá	0.32	0.44	283,534
Chile	0.46	0.63	406,652
China	0.29	0.40	256,165
Dinamarca	0.11	0.16	100,750
Francia	18.61	25.90	16,582,901
Alemania	2.47	3.44	2,203,262
Indonesia	0.34	0.47	299,090
Irlanda	1.50	2.09	1,339,844
Italia	13.70	19.07	12,209,205
Japón	0.27	0.37	238,308
Luxemburgo	2.70	3.76	2,408,463
México	0.21	0.29	182,840
Filipinas	0.13	0.18	113,690
Portugal	0.25	0.34	220,359
España	9.68	13.46	8,621,513
Países Bajos	6.77	9.42	6,031,375
Reino Unido	1.08	1.50	961,865
Estados Unidos	2.13	2.96	1,897,491
Otros	2.68	3.73	2,390,374
	71.89	**100.00**	**64,042,541**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	1,500,000	1,580,096	0.26
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27/06/2024	2,000,000	2,073,110	0.34
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	1,600,000	1,777,152	0.29
Alfa Laval Treasury International 0.25% 25/06/2024	1,486,000	1,477,522	0.24
American Honda Finance 0.35% 26/08/2022	2,306,000	2,328,011	0.38
Anheuser Busch Inbev NV 0.875% 17/03/2022	2,500,000	2,556,750	0.42
ANZ New Zealand International Ltd 0.125% 22/09/2023	2,660,000	2,682,105	0.44
Arkema SA 2.75% 31/12/2099	600,000	638,946	0.10
ASR Nederland NV 3.375% 02/05/2049	1,000,000	1,112,190	0.18
Assicurazioni Generali 5.5% 27/10/2047	1,000,000	1,230,810	0.20
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	3,000,000	3,212,415	0.52
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	2,000,000	2,238,319	0.36
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	3,000,000	3,336,960	0.54
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	1,700,000	1,725,194	0.28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	2,400,000	2,473,044	0.40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 2.575% 22/02/2029	2,500,000	2,669,438	0.43
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	1,200,000	1,188,906	0.19
Banco Santander SA 1.375% 09/02/2022	3,000,000	3,086,640	0.50
Bank Nederlandse Gemeenten 1.375% 21/10/2030	3,500,000	3,920,752	0.64
Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021	2,200,000	2,219,866	0.36
Bank of Ireland 0.625% 14/03/2025	2,300,000	2,384,122	0.39
Bank of Ireland 3.625% 02/10/2020	2,300,000	2,368,816	0.39
Renta fija en EUR (continuación)			
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	700,000	716,310	0.12
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,000,000	1,012,950	0.16
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	1,000,000	1,008,740	0.16
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 18/06/2029	1,000,000	1,065,115	0.17
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	1,994,000	2,015,907	0.33
Belfius Bank SA 0.75% 10/02/2025	2,300,000	2,398,728	0.39
Bng Bank Nv 0.75% 11/01/2028	3,000,000	3,166,785	0.51
Bng Bank Nv 0.75% 24/01/2029	1,800,000	1,900,188	0.31
BNP Paribas SA 0.5% 01/06/2022	1,398,000	1,419,529	0.23
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,900,000	1,967,954	0.32
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	1,500,000	1,531,808	0.25
BNP Paribas SA 2.125% 23/01/2027	1,700,000	1,857,488	0.30
BPCE SA 0.375% 05/10/2023	2,000,000	2,022,010	0.33
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,500,000	2,754,488	0.45
Cie Financement Foncier 1% 02/02/2026	2,300,000	2,443,819	0.40
Citigroup Inc 0.5% 29/01/2022	1,558,000	1,576,106	0.26
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	1,500,000	1,561,240	0.25
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	1,000,000	1,124,515	0.18
CNP Assurances SA 6.875% 30/09/2041	1,100,000	1,230,872	0.20
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	2,000,000	2,256,518	0.37
Commonwealth Bank Australia 0.375% 24/04/2023	2,300,000	2,340,124	0.38
Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	1,405,000	1,511,745	0.25
Compagnie de St Gobain 0.875% 21/09/2023	1,700,000	1,747,872	0.28
Cppib Capital Inc 0.375% 20/06/2024	1,000,000	1,022,010	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	2,000,000	2,052,920	0.33
Crédit Agricole London 1.75% 05/03/2029	1,000,000	1,096,035	0.18
Crédit Suisse AG 1.25% 17/07/2025	2,500,000	2,593,162	0.42
Crédit Suisse London 1.5% 10/04/2026	1,700,000	1,822,952	0.30
CRH Finance Dac 1.375% 18/10/2028	1,273,000	1,353,390	0.22
De Volksbank NV 0.125% 28/09/2020	2,000,000	2,005,270	0.33
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20/11/2024	2,300,000	2,353,188	0.38
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21/03/2022	2,300,000	2,454,859	0.40
E.On Se 0.01% 28/08/2024	3,325,000	3,292,398	0.54
Edenred 1.375% 10/03/2025	1,100,000	1,160,582	0.19
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	2,000,000	2,122,960	0.35
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	3,500,000	3,753,312	0.61
Electricité de France SA 4.625% 11/09/2024	2,000,000	2,423,210	0.39
ENBW 1.125% 05/11/2079	1,000,000	1,009,400	0.16
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	1,200,000	1,192,734	0.19
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	2,000,000	2,129,190	0.35
Energias De Portugal SA 4.496% 30/04/2079	3,500,000	3,922,188	0.64
FCA Bank Ireland 0.25% 12/10/2020	1,700,000	1,705,253	0.28
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	1,000,000	1,026,510	0.17
Fidelity National Information Services Inc 0.625% 03/12/2025	1,284,000	1,293,493	0.21
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	4,000,000	4,025,532	0.65
General Motors Financial Co 0.2% 02/09/2022	2,781,000	2,764,656	0.45
Goldman Sachs Group Inc 2.625% 19/08/2020	2,000,000	2,037,020	0.33
Groupama Assurances Mutuelles 3.375% 24/09/2028	1,600,000	1,774,584	0.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
HeidelbergCement Finance Lux 0.5% 18/01/2021	4,500,000	4,525,042	0.74
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	909,000	927,594	0.15
Iberdrola International BV 3.25% Perp.	1,000,000	1,100,660	0.18
Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	1,500,000	1,504,342	0.24
ING Bank NV 0.875% 11/04/2028	2,600,000	2,765,347	0.45
ING Groep NV 1% 13/11/2030	1,900,000	1,895,298	0.31
ING Groep NV 3% 11/04/2028	2,500,000	2,695,138	0.44
Inmobiliaria Colonial SA 2.728% 05/06/2023	1,300,000	1,414,680	0.23
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	2,500,000	2,551,738	0.41
Jab Holdings BV 2.125% 16/09/2022	3,000,000	3,164,370	0.51
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	2,100,000	2,144,614	0.35
KBC Groep NV 1.875% 11/03/2027	3,000,000	3,105,960	0.50
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	1,200,000	1,317,990	0.21
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	1,444,000	1,444,058	0.23
La Banque Postale Home Loan 1% 04/10/2028	2,600,000	2,788,240	0.45
LeasePlan Corporation NV 1% 02/05/2023	2,500,000	2,551,612	0.41
Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	832,000	838,015	0.14
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	1,034,000	1,078,390	0.18
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	2,288,000	2,291,890	0.37
Merck KgaA 1.625% 25/06/2079	1,500,000	1,548,045	0.25
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	2,500,000	2,466,200	0.40
Morgan Stanley 0.637% 26/07/2024	2,356,000	2,393,246	0.39
National Australia Bank 0.875% 16/11/2022	2,300,000	2,371,208	0.39

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	2,300,000	2,716,472	0.44
Natwest Markets Plc 1% 28/05/2024	972,000	991,644	0.16
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	2,000,000	2,053,530	0.33
Neder Waterschapsbank 1.25% 27/05/2036	3,000,000	3,336,555	0.54
Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	1,800,000	2,212,245	0.36
NN Group NV 0.875% 13/01/2023	1,500,000	1,536,450	0.25
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	2,000,000	2,305,016	0.37
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	2,000,000	2,011,370	0.33
OMV AG 5.25% Perp.	5,000,000	5,470,575	0.89
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	1,427,000	1,428,634	0.23
Orange SA 1.125% 15/07/2024	2,000,000	2,083,580	0.34
Orange SA 2.375% Perp.	1,000,000	1,056,520	0.17
Orsted A/S 1.75% 09/12/2099	658,000	662,935	0.11
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	1,600,000	1,755,184	0.29
Prologis Ltd 1.375% 13/05/2021	2,500,000	2,541,850	0.41
RCI Banque SA 1.375% 08/03/2024	1,000,000	1,030,255	0.17
RCI Banque SA 2.25% 29/03/2021	2,000,000	2,059,250	0.33
REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	3,000,000	3,168,540	0.52
Repsol International Finance 3.875% Perp.	2,000,000	2,086,688	0.34
Royal Bank of Scotland Plc 0.75% 15/11/2025	3,000,000	3,000,960	0.49
Sanofi 0.875% 21/03/2029	2,000,000	2,102,620	0.34
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	2,000,000	2,054,850	0.33
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	1,236,000	1,279,507	0.21
Schlumberger Finance BV 0.01% 15/10/2024	1,326,000	1,319,357	0.21
Schneider Electric SA 1.5% 15/01/2028	1,900,000	2,069,128	0.34

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	2,000,000	2,068,950	0.34
Snam SpA 1% 12/09/2034	1,500,000	1,457,295	0.24
Société Générale 1.25% 15/02/2024	1,900,000	1,965,768	0.32
Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	1,150,000	1,176,595	0.19
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	2,000,000	2,074,030	0.34
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	2,000,000	2,172,480	0.35
Telefonica Emisiones SAU 1.93% 17/10/2031	1,000,000	1,106,560	0.18
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,010,000	1,042,123	0.17
The Coca Cola Co 0.125% 22/09/2022	1,631,000	1,643,464	0.27
Total SA 2.25% Perp.	4,500,000	4,608,315	0.75
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	2,000,000	2,083,360	0.34
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	4,000,000	4,111,940	0.67
Unicredit SpA 1.25% 25/06/2025	1,527,000	1,560,495	0.25
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	597,000	601,445	0.10
Veolia Environnement SA 0.892% 14/01/2024	3,000,000	3,089,505	0.50
Veolia Environnement SA 4.247% 06/01/2021	2,500,000	2,614,525	0.42
Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	1,500,000	1,595,122	0.26
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	2,200,000	2,228,545	0.36
		279,716,692	**45.46**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	2,000,000	2,118,600	0.34
Agence Française de Développement 0.25% 21/07/2026	2,000,000	2,023,050	0.33
Agence Française de Développement 0.875% 25/05/2031	1,700,000	1,784,031	0.29
Austria (Republic of) 1.5% 20/02/2047	2,636,000	3,213,099	0.52

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	2,300,000	2,982,536	0.48
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	3,617,578	3,860,318	0.63
Belgium (Kingdom of) 0.9% 22/06/2029	2,000,000	2,153,470	0.35
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	1,100,000	1,259,450	0.20
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,000,000	1,204,235	0.20
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,406,749	4,052,653	0.66
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	3,999,444	5,812,253	0.94
BPI France Financement SA 0.75% 25/11/2024	3,000,000	3,126,165	0.51
Caisse Française de Financement Local 1.125% 01/12/2031	2,200,000	2,403,456	0.39
Canada - Alberta (Province of) 0.625% 16/01/2026	2,500,000	2,585,770	0.42
Canada - Ontario (Province of) 0.625% 17/04/2025	2,500,000	2,587,264	0.42
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	3,000,000	3,049,890	0.50
Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	2,000,000	2,143,830	0.35
China (Repubilc of) 0.5% 12/11/2031	3,267,000	3,206,479	0.52
China Development Bank 0.375% 16/11/2021	5,000,000	5,033,450	0.82
Export Import Bank Korea 0.625% 11/07/2023	3,000,000	3,068,745	0.50
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	18,182,520	20,067,592	3.27
France (Republic of) 1% 25/11/2025	14,000,000	15,041,390	2.44
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	12,960,016	15,689,525	2.55
France (Republic of) 2% 25/05/2048	4,000,000	5,139,960	0.84
France (Republic of) 2.25% 25/05/2024	6,700,000	7,496,596	1.22
France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	1,605,991	2,518,483	0.41
France (Republic of) 4% 25/04/2055	3,000,000	5,715,615	0.93

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Germany (Fed Rep) 5.5% 04/01/2031	6,800,000	11,078,696	1.80
Indonesia (Republic of) 2.875% 08/07/2021	4,000,000	4,171,420	0.68
Indonesia (Republic of) 3.75% 14/06/2028	3,500,000	4,225,602	0.69
Ireland (Republic of) 1.1% 15/05/2029	2,500,000	2,729,962	0.44
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	2,800,000	3,434,550	0.56
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2033	4,600,000	5,010,849	0.81
Italy (Republic of) 2.45% 01/10/2023	17,000,000	18,311,516	2.98
Italy (Republic of) 3.5% 01/03/2030	5,900,000	7,074,690	1.15
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	10,800,000	13,179,888	2.14
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2028	8,956,000	11,566,271	1.88
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	2,500,000	3,623,588	0.59
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	4,115,000	5,986,543	0.97
Italy (Republic of) 5.5% 01/11/2022	15,000,000	17,260,350	2.81
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	5,800,000	8,550,911	1.39
Land Nordrhein Westfalen 0.75% 16/08/2041	2,000,000	2,021,440	0.33
Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	1	1	0.00
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	1,900,000	1,968,742	0.32
Réseau Ferré de France 5% 10/10/2033	300,000	472,452	0.08
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	1,600,000	2,000,048	0.33
Societe du Grand Paris 1.125% 22/10/2028	3,200,000	3,454,096	0.56
Spain (Kingdom of) 2.75% 31/10/2024	4,000,000	4,545,180	0.74
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	4,000,000	5,468,220	0.89
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	2,126,000	3,648,429	0.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	6,500,000	10,538,515	1.71
Spain (Kingdom of) 5.9% 30/07/2026	6,000,000	8,253,210	1.34
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	13,300,000	19,963,233	3.25
United Mexican States 1.75% 17/04/2028	2,300,000	2,429,272	0.39
		310,305,579	**50.45**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**590,022,271**	**95.91**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07/09/2026	3,000,000	3,041,175	0.49
Société Générale 0.01% 27/05/2022	3,100,000	3,102,015	0.50
		6,143,190	**0.99**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**6,143,190**	**0.99**
Total Cartera de inversión		**596,165,461**	**96.90**
Tresoría y equivalentes de tesorería		12,652,650	2.06
Descubiertos bancarios		(122)	0.00
Otros Activos Netos		6,399,243	1.04
TOTAL PATRIMONIO NETO		**615,217,232**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	48.16
Bancos	15.61
Servicios financieros	12.78
Aparatos y componentes eléctricos	2.57
Inmobiliarias	2.39
Petróleo y gas	1.54
Suministro de energía y agua	1.46
Bienes de consumo, no cíclicos	1.41
Comunicaciones	1.39
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.32
Tráfico y transporte	1.10
Materiales y productos de construcción	1.02
Servicios públicos	1.02
Seguros	0.91
Servicios y suministros comerciales	0.85
Industriales	0.73
Fabricación varia	0.65
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.51
Bienes de consumo, cíclicos	0.44
Alimentación y bebidas	0.42
Automóviles	0.33
Internet, software y servicios de TI	0.29
	96.90

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	13.49	1.95	12,016,139
Austria	13.10	1.90	11,666,210
Bélgica	32.05	4.64	28,548,431
Canadá	6.95	1.01	6,195,044
Chile	5.83	0.84	5,193,720
China	9.25	1.34	8,239,929
Dinamarca	0.74	0.11	662,935
Finlandia	1.60	0.23	1,428,634
Francia	163.97	23.74	146,074,526
Alemania	23.80	3.45	21,206,497
Indonesia	9.43	1.36	8,397,022
Irlanda	16.84	2.44	15,002,603
Italia	112.71	16.32	100,413,051
Corea, República de	3.44	0.50	3,068,745
Luxemburgo	17.42	2.52	15,520,910
México	2.73	0.39	2,429,272
Noruega	8.81	1.28	7,849,222
Portugal	7.49	1.09	6,676,677
Singapur	1.69	0.24	1,504,342
España	91.02	13.18	81,089,471
Suecia	2.33	0.34	2,078,967
Suiza	2.91	0.42	2,593,162
Países Bajos	61.86	8.96	55,113,260
Reino Unido	20.69	3.00	18,427,988
Estados Unidos	39.03	5.65	34,768,704
Otros	21.39	3.10	19,051,771
	690.57	**100.00**	**615,217,232**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
A2A SpA 1% 16/07/2029	714,000	729,183	0.19
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	2,967,000	3,032,615	0.79
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	1,300,000	1,443,936	0.38
Achmea BV 6% 04/04/2043	1,010,000	1,171,524	0.31
Adecco SA 1.5% 22/11/2022	1,279,000	1,334,988	0.35
Ageas 3.25% 02/07/2049	2,000,000	2,224,630	0.58
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	1,281,000	1,318,802	0.35
Allianz Finance II BV 5.75% 08/07/2041	1,000,000	1,086,160	0.28
Amadeus Capital Markets 1.625% 17/11/2021	1,100,000	1,130,762	0.30
Argentum Netherlands BV 2.75% 19/02/2049	480,000	536,885	0.14
Arkema SA 1.5% 20/01/2025	800,000	851,924	0.22
ASR Nederland NV 3.375% 02/05/2049	1,548,000	1,721,670	0.45
ASR Nederland NV 5% Perp.	2,500,000	2,901,150	0.76
Assicurazioni Generali 3.875% 29/01/2029	4,000,000	4,728,160	1.23
Assicurazioni Generali 7.75% 12/12/2042	1,200,000	1,448,454	0.38
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	5,042,000	5,226,990	1.36
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,782,000	2,978,980	0.78
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	747,000	797,691	0.21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,900,000	1,957,826	0.51
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	1,700,000	1,750,660	0.46
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	1,100,000	1,089,830	0.29
Banco Santander SA 1.375% 09/02/2022	1,800,000	1,851,984	0.48
Banco Santander SA 3.125% 19/01/2027	4,000,000	4,568,000	1.19
Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	1,691,000	1,734,653	0.45
Renta fija en EUR (continuación)			
Bank of Ireland 0.75% 08/07/2024	615,000	619,736	0.16
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.75% 15/06/2023	3,200,000	3,274,784	0.86
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.625% 15/11/2027	2,000,000	2,098,530	0.55
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 18/06/2029	1,200,000	1,278,138	0.33
Barclays Bank Plc 0.75% 09/06/2025	1,788,000	1,792,327	0.47
Barclays Bank Plc 1.5% 01/04/2022	1,439,000	1,486,350	0.39
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	1,000,000	1,022,694	0.27
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	2,000,000	2,021,973	0.53
Belfius Bank SA 0.625% 30/08/2023	2,100,000	2,141,412	0.56
BMW Finance NV 1.5% 06/02/2029	1,000,000	1,075,700	0.28
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,500,000	1,553,648	0.41
BNP Paribas SA 2.125% 23/01/2027	1,800,000	1,966,752	0.51
Bouygues SA 4.5% 09/02/2022	1,500,000	1,648,868	0.43
BP Capital Markets Plc 1.117% 25/01/2024	1,000,000	1,040,015	0.27
BPCE SA 0.125% 04/12/2024	900,000	896,247	0.23
BPCE SA 1.125% 14/12/2022	1,800,000	1,861,146	0.49
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	1,300,000	1,338,987	0.35
BPCE SA 1.625% 31/01/2028	1,200,000	1,296,606	0.34
BPCE SA 2.875% 22/04/2026	1,500,000	1,703,258	0.45
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	2,000,000	2,113,910	0.55
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	2,203,590	0.58
Caixabank 1.125% 27/03/2026	2,200,000	2,277,451	0.60
Caixabank 1.375% 19/06/2026	1,900,000	1,957,361	0.51
Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	800,000	818,196	0.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	1,500,000	1,563,945	0.41
Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	2,321,000	2,371,900	0.62
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.75% 16/09/2024	1,000,000	1,075,150	0.28
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	3,631,000	3,779,241	0.99
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	1,700,000	1,911,676	0.50
Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	1,375,000	1,346,696	0.35
Colgate-Palmolive Co 0.875% 12/11/2039	1,039,000	1,003,825	0.26
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	3,979,000	4,489,342	1.16
Commonwealth Bank Australia 1.936% 03/10/2029	2,094,000	2,179,037	0.57
Compagnie de St Gobain 1.375% 14/06/2027	1,400,000	1,492,736	0.39
Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 27/02/2024	2,300,000	2,347,587	0.61
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	1,700,000	1,742,126	0.46
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% Perp.	2,000,000	2,003,950	0.52
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	3,200,000	3,284,672	0.86
Crédit Agricole London 1.375% 03/05/2027	1,200,000	1,286,922	0.34
Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	2,400,000	2,394,648	0.63
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	2,000,000	2,141,740	0.56
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	2,000,000	2,069,830	0.54
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	3,400,000	4,001,477	1.05
Crédit Suisse London 1.375% 31/01/2022	2,021,000	2,084,328	0.55
CRH Finance Ltd 2.75% 15/10/2020	2,250,000	2,285,966	0.60
Danone SA 1.75% Perp.	2,000,000	2,061,480	0.54
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	1,800,000	1,778,697	0.47
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	1,700,000	1,682,881	0.44

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Delta Lloyd Levensverzek 9% 29/08/2042	1,260,000	1,559,773	0.41
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,905,000	1,806,620	0.47
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	1,839,000	1,818,109	0.48
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,415,000	1,501,994	0.39
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	4,189,000	4,534,320	1.18
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	2,000,000	2,094,280	0.55
Eli Lilly & Co 1.7% 01/11/2049	1,500,000	1,492,515	0.39
Enel Finance International NV 1.375% 01/06/2026	4,000,000	4,252,200	1.11
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	1,655,000	1,761,905	0.46
Enel SpA 3.375% 24/11/2081	4,000,000	4,344,000	1.14
Engie SA 1.625% 31/12/2099	3,000,000	3,046,485	0.80
Engie SA 3.25% Perp.	2,000,000	2,200,400	0.58
ENI SpA 0.75% 17/05/2022	1,113,000	1,135,049	0.30
Essilorluxottica 0.125% 27/05/2025	2,000,000	1,996,720	0.52
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	1,900,000	1,927,408	0.50
Fidelity National Information Services Inc 0.625% 03/12/2025	1,027,000	1,034,593	0.27
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	1,014,000	1,035,285	0.27
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	5,000,000	5,156,299	1.34
General Electric Co 1.25% 26/05/2023	2,502,000	2,569,604	0.67
HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	1,074,000	1,132,146	0.30
HeidelbergCement Finance Lux 1.75% 24/04/2028	1,000,000	1,056,580	0.28
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	1,454,000	1,483,742	0.39
HSBC Holdings Plc 0.301% 27/09/2022	2,162,000	2,174,280	0.57
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	1,210,000	1,249,446	0.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Iberdrola International BV 1.125% 21/04/2026	2,000,000	2,107,900	0.55
Iberdrola International BV 3% 31/01/2022	1,200,000	1,277,676	0.33
Iberdrola International BV 3.25% Perp.	4,000,000	4,402,640	1.14
IBM Corp 1.25% 29/01/2027	2,105,000	2,233,089	0.58
Icade 1.75% 10/06/2026	1,400,000	1,500,219	0.39
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	1,500,000	1,524,900	0.40
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	1,000,000	1,046,290	0.27
Innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022	1,601,000	1,630,618	0.43
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	568,000	570,991	0.15
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,000,000	3,107,115	0.81
Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	2,000,000	2,135,400	0.56
Iren SpA 0.875% 14/10/2029	1,340,000	1,337,260	0.35
Italgas SpA 0.875% 24/04/2030	1,469,000	1,481,802	0.39
Italgas SpA 1% 11/12/2031	2,596,000	2,604,489	0.68
Jab Holdings BV 2.5% 25/06/2029	1,500,000	1,670,610	0.44
JC Decaux SA 1% 01/06/2023	800,000	823,356	0.22
JP Morgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	1,923,000	1,995,295	0.52
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,100,000	1,123,370	0.29
La Mondiale 4.375% Perp.	700,000	752,112	0.20
La Mondiale 5.05% Perp.	940,000	1,098,329	0.29
LB Baden Wuerttemberg 0.5% 07/06/2022	1,700,000	1,720,587	0.45
Legrand SA 0.5% 09/10/2023	2,000,000	2,038,390	0.53
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	4,000,000	4,019,140	1.05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.125% 28/02/2023	1,500,000	1,510,170	0.40
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	1,000,000	1,077,140	0.28
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,788,000	2,774,855	0.73
Renta fija en EUR (continuación)			
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	1,380,000	1,439,243	0.38
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	1,965,000	1,970,089	0.52
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	787,000	864,834	0.23
Merck KgaA 2.875% 25/06/2079	1,200,000	1,290,786	0.34
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	2,500,000	2,466,200	0.65
National Australia Bank 0.35% 07/09/2022	2,000,000	2,022,270	0.53
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	2,035,000	2,076,952	0.54
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	1,000,000	1,055,440	0.28
Nationwide Building Society 1.5% 08/03/2026	2,000,000	2,096,140	0.55
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	2,483,000	2,511,232	0.66
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,275,000	1,377,924	0.36
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	1,400,000	1,613,511	0.42
Nordea Bank AB 1% 22/02/2023	2,000,000	2,059,940	0.54
Nykredit Realkredit AS 2.75% 17/11/2027	2,000,000	2,121,320	0.55
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	1,341,000	1,357,970	0.36
Orange SA 1.125% 15/07/2024	700,000	729,253	0.19
Orange SA 2% 15/01/2029	1,500,000	1,676,932	0.44
Orange SA 2.375% Perp.	1,200,000	1,267,824	0.33
Orange SA 5% Perp.	4,000,000	4,881,720	1.27
Orsted A/S 1.75% 09/12/2099	439,000	442,292	0.12
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	3,000,000	3,290,970	0.86
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	1,671,000	1,617,183	0.42
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	2,282,000	2,261,690	0.59
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	1,955,000	2,063,551	0.54
Proximus Sadp 0.5% 22/03/2022	1,600,000	1,617,464	0.42

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	1,092,000	1,170,417	0.31
REN Finance BV 2.5% 12/02/2025	2,000,000	2,202,300	0.58
Royal Bank of Scotland Plc 0.75% 15/11/2025	1,818,000	1,818,582	0.48
Santander UK 1.125% 08/09/2023	2,839,000	2,924,922	0.77
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	865,000	895,448	0.23
Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	830,000	869,251	0.23
SES SA 0.875% 04/11/2027	1,282,000	1,253,764	0.33
Sky Plc 1.5% 15/09/2021	1,254,000	1,288,987	0.34
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,493,000	1,561,954	0.41
Société Générale 1% 01/04/2022	1,400,000	1,431,472	0.37
Société Générale 1.125% 23/01/2025	1,000,000	1,031,605	0.27
Standard Chartered Plc 0.9% 02/07/2027	1,239,000	1,256,346	0.33
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	1,245,000	1,244,553	0.33
Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	1,145,000	1,182,991	0.31
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	2,600,000	2,881,502	0.75
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	2,303,000	2,501,139	0.65
Telefonica Emisiones SAU 2.242% 27/05/2022	3,500,000	3,691,888	0.97
Telenor ASA 0.625% 25/09/2031	1,029,000	1,014,188	0.27
Telfonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	2,755,000	2,829,413	0.74
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	1,331,000	1,315,827	0.34
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,212,000	1,250,548	0.33
Terna SpA 1% 23/07/2023	1,338,000	1,379,625	0.36
Toronto Dominion Bank 0.625% 20/07/2023	2,000,000	2,045,530	0.54
Total SA 1.75% Perp.	1,384,000	1,436,620	0.38
Total SA 2.25% Perp.	1,000,000	1,024,070	0.27
Total SA 2.708% Perp.	500,000	535,012	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Total SA 3.875% Perp.	1,000,000	1,083,815	0.28
Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	1,692,000	1,740,239	0.46
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	2,000,000	2,105,690	0.55
Unibail-Rodamco SE 1% 27/02/2027	800,000	827,056	0.22
Unibail-Rodamco SE 1.125% 15/09/2025	2,000,000	2,085,970	0.55
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	3,500,000	3,597,948	0.94
Unicredit SpA 1.25% 25/06/2025	1,598,000	1,633,052	0.43
Unicredit SpA 1.625% 03/07/2025	2,202,000	2,257,744	0.59
Unicredit SpA 3.25% 14/01/2021	1,000,000	1,034,645	0.27
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	1,932,000	1,975,605	0.52
Valeo SA 0.625% 11/01/2023	800,000	809,252	0.21
Vattenfall AB 3% 19/03/2077	1,000,000	1,078,640	0.28
Verizon Communications 2.375% 17/02/2022	1,039,000	1,093,703	0.29
Vodafone Group Plc 0.375% 22/11/2021	2,000,000	2,019,120	0.53
Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	611,000	636,989	0.17
Volvo Treasury AB 4.2% 10/06/2075	1,000,000	1,018,040	0.27
Wesfarmers Ltd 1.25% 07/10/2021	1,647,000	1,686,544	0.44
Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	2,717,000	2,724,934	0.71
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	2,200,000	2,228,545	0.58
Zimmer Biomet Holdings 1.164% 15/11/2027	1,050,000	1,056,801	0.28
		360,317,500	**94.29**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**360,317,500**	**94.29**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Films Plc FRN 31/03/2008 (**)	7,200,000,000	0	0.00
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	1,648,000	1,698,165	0.44
		1,698,165	**0.44**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**1,698,165**	**0.44**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	413	18,474,985	4.82
		18,474,985	**4.82**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**18,474,985**	**4.82**
Total Cartera de inversión		**380,490,650**	**99.55**
Tresoría y equivalentes de tesorería		628,328	0.16
Otros Activos Netos		1,109,592	0.29
TOTAL PATRIMONIO NETO		**382,228,570**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.
(**) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	27.91
Servicios financieros	19.86
Comunicaciones	8.70
Aparatos y componentes eléctricos	6.77
Fondos de inversión abiertos	4.82
Petróleo y gas	4.47
Seguros	3.97
Inmobiliarias	2.92
Servicios públicos	2.45
Materiales y productos de construcción	1.72
Servicios y suministros comerciales	1.67
Industriales	1.63
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.52
Suministro de energía y agua	1.51
Atención sanitaria	1.40
Ingeniería y construcción	1.40
Alimentación y bebidas	1.39
Fabricación varia	1.13
Internet, software y servicios de TI	0.86
Tráfico y transporte	0.76
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.71
Medios de comunicación	0.56
Papel y embalaje	0.52
Bienes de consumo, no cíclicos	0.47
Productos químicos	0.22
Automóviles	0.21
	99.55

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	16.88	3.93	15,040,583
Bélgica	7.98	1.86	7,106,876
Canadá	2.30	0.54	2,045,530
Dinamarca	2.88	0.67	2,563,612
Finlandia	4.09	0.95	3,643,936
Francia	112.12	26.13	99,884,716
Alemania	12.57	2.93	11,199,379
Irlanda	3.38	0.79	3,013,688
Italia	46.84	10.92	41,728,743
Jersey	2.36	0.55	2,105,690
Luxemburgo	24.59	5.73	21,906,316
Noruega	1.14	0.27	1,014,188
Portugal	4.85	1.13	4,317,500
España	26.76	6.24	23,843,128
Suecia	5.99	1.40	5,339,611
Países Bajos	68.18	15.89	60,742,958
Reino Unido	38.65	9.01	34,429,197
Estados Unidos	45.53	10.61	40,564,999
Otros	1.95	0.45	1,737,920
	429.04	**100.00**	**382,228,570**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	2,209,000	2,257,214	0.32
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	6,700,000	7,431,775	1.04
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20/06/2023	1,500,000	1,681,148	0.24
Achmea BV 4.625% Perp.	5,687,000	5,921,476	0.84
Achmea BV 6% 04/04/2043	1,879,000	2,178,813	0.31
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	2,000,000	2,029,230	0.29
Ageas 3.25% 02/07/2049	2,900,000	3,223,234	0.46
Ageas 3.875% 31/12/2099	1,200,000	1,239,984	0.18
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	2,134,000	2,196,462	0.31
AIB Group Plc 1.875% 19/11/2029	1,432,000	1,454,683	0.21
Allergan Funding SCS 1.5% 15/11/2023	859,000	904,475	0.13
Allergan Funding SCS 2.625% 15/11/2028	2,728,000	3,146,434	0.45
Allianz Finance II BV 5.75% 08/07/2041	1,800,000	1,955,277	0.28
APRR SA 1.25% 18/01/2028	3,000,000	3,208,110	0.45
Arcelormittal 2.25% 17/01/2024	1,271,000	1,329,784	0.19
Argentum Netherlands BV 2.75% 19/02/2049	840,000	938,952	0.13
Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,900,000	1,890,994	0.27
Arkema SA 2.75% 31/12/2099	700,000	745,626	0.11
ASR Nederland NV 5% Perp.	3,700,000	4,293,517	0.61
Assicurazioni Generali 4.125% 04/05/2026	2,000,000	2,360,850	0.33
Assicurazioni Generali 5% 08/06/2048	2,000,000	2,398,210	0.34
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	2,651,000	2,747,708	0.39
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	4,790,000	5,127,503	0.73
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	3,625,000	3,951,793	0.56
Auchan Holding SADIR 2.375% 25/04/2025	2,200,000	2,297,295	0.33
Renta fija en EUR (continuación)			
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	1,957,000	2,094,225	0.30
Autostrade Per l'Italia 1.875% 04/11/2025	954,000	924,936	0.13
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,140,000	2,165,980	0.31
Babcock International Group Plc 1.75% 06/10/2022	1,966,000	2,039,469	0.29
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	3,668,000	3,706,129	0.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	2,200,000	2,265,802	0.32
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	1,300,000	1,287,559	0.18
Banco Santander SA 3.125% 19/01/2027	2,000,000	2,283,990	0.32
Bank of America Corp 2.375% 19/06/2024	1,800,000	1,973,979	0.28
Bank of Ireland 0.75% 08/07/2024	1,231,000	1,240,331	0.18
Bank of Ireland 1% 25/11/2025	3,168,000	3,189,067	0.45
Bankia SA 0.75% 09/07/2026	2,500,000	2,505,362	0.35
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	1,100,000	1,125,531	0.16
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,000,000	1,013,365	0.14
Bankia SA 3.375% 15/03/2027	4,000,000	4,217,704	0.60
Bankinter SA 0.875% 05/03/2024	1,300,000	1,337,167	0.19
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,500,000	3,530,782	0.50
Bankinter SA 2.5% 06/04/2027	3,300,000	3,448,249	0.49
Barclays Bank Plc 0.75% 09/06/2025	1,341,000	1,343,843	0.19
Barclays Bank Plc 1.875% 23/03/2021	2,200,000	2,251,612	0.32
Barclays Bank Plc 2% 07/02/2028	1,676,000	1,704,547	0.24
BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023	2,276,000	2,344,200	0.33
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	1,491,000	1,524,771	0.22
Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	2,000,000	2,070,144	0.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Belfius Bank SA 1% 26/10/2024	2,200,000	2,266,253	0.32
Bertelsmann Se & Co KGaA 1.25% 29/09/2025	1,300,000	1,369,894	0.19
BMW Finance NV 0.375% 24/09/2027	2,333,000	2,315,502	0.33
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	3,750,000	3,875,475	0.55
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	1,461,000	1,515,926	0.21
BNP Paribas SA 1.375% 28/05/2029	1,800,000	1,902,816	0.27
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	3,646,000	3,862,828	0.55
BNP Paribas SA 2.125% 23/01/2027	3,200,000	3,495,632	0.50
BNP Paribas SA 2.875% 20/03/2026	2,200,000	2,273,502	0.32
BP Capital Markets Plc 1.953% 03/03/2025	4,978,000	5,418,853	0.77
BPCE SA 0.375% 05/10/2023	3,300,000	3,335,360	0.47
BPCE SA 1.375% 23/03/2026	2,800,000	2,946,314	0.42
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	5,100,000	5,388,941	0.76
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	1,500,000	1,652,295	0.23
British American Tobacco Plc 2.25% 16/01/2030	2,100,000	2,196,422	0.31
Caixabank 1.125% 27/03/2026	4,000,000	4,139,400	0.59
Caixabank 1.25% 25/11/2024	1,000,000	1,008,990	0.14
Caixabank 1.375% 19/06/2026	3,100,000	3,193,946	0.45
Cie Generale Des Establi 0.875% 03/09/2025	1,900,000	1,977,311	0.28
Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	4,245,000	4,337,329	0.61
Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	2,371,000	2,486,046	0.35
Ck Hutchison Fin 16 Ii 0.875% 03/10/2024	2,151,000	2,186,094	0.31
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.5% 15/12/2028	1,637,000	1,765,267	0.25
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	1,800,000	2,050,947	0.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	7,655,000	8,629,957	1.21
Commonwealth Bank Australia 1.936% 03/10/2029	1,473,000	1,536,125	0.22
Compagnie de St Gobain 1.375% 14/06/2027	1,600,000	1,705,672	0.24
Compagnie de St Gobain 1.875% 21/09/2028	900,000	992,416	0.14
Credit Agricole Assurances SA 2.625% 29/01/2048	4,000,000	4,212,780	0.60
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	3,100,000	3,181,747	0.45
Crédit Agricole London 1.75% 05/03/2029	2,300,000	2,518,776	0.36
Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	2,700,000	2,854,818	0.40
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	3,000,000	3,529,215	0.50
Daimler International Finance BV 0.625% 27/02/2023	1,640,000	1,663,239	0.24
Danske Bank 0.5% 06/05/2021	2,219,000	2,237,551	0.32
Danske Bank 1.375% 24/05/2022	1,138,000	1,167,474	0.17
Danske Bank 2.5% 21/06/2029	2,507,000	2,637,956	0.37
De Volksbank NV 3.75% 05/11/2025	1,900,000	1,957,513	0.28
Delta Lloyd Levensverzek 9% 29/08/2042	1,783,000	2,207,363	0.31
Deutsche Bahn Finance GmbH 1.6% Perp.	1,700,000	1,750,924	0.25
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,429,000	1,354,164	0.19
E.On Se 0.35% 28/02/2030	957,000	921,634	0.13
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,065,000	3,028,511	0.43
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	2,830,000	3,003,691	0.43
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	2,440,000	2,616,546	0.37
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	1,504,000	1,590,059	0.23
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	2,700,000	2,825,482	0.40
Elia System Op SA/NV 1.375% 14/01/2026	1,200,000	1,276,488	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Elis SA 1.75% 11/04/2024	1,700,000	1,767,108	0.25
ENBW 1.625% 05/08/2079	2,100,000	2,119,719	0.30
ENBW 3.375% 05/04/2077	1,767,000	1,868,726	0.26
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	880,000	873,994	0.12
Enel Finance International NV 1.375% 01/06/2026	934,000	992,445	0.14
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	2,482,000	2,641,828	0.37
Enel Finance International NV 1.966% 27/01/2025	2,430,000	2,637,279	0.37
Energias De Portugal SA 4.496% 30/04/2079	3,200,000	3,586,368	0.51
Engie 1.875% 19/09/2033	1,600,000	1,822,496	0.26
Engie SA 1.375% 21/06/2039	2,500,000	2,587,388	0.37
Engie SA 1.625% 31/12/2099	4,600,000	4,671,323	0.66
Engie SA 3.25% Perp.	1,100,000	1,210,050	0.17
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	1,200,000	1,229,400	0.17
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	1,027,000	1,070,150	0.15
Essity AB 1.625% 30/03/2027	2,182,000	2,352,381	0.33
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	2,700,000	2,738,880	0.39
Eutelsat SA 2% 02/10/2025	1,600,000	1,670,584	0.24
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	1,594,000	1,636,058	0.23
FCA Capital Ireland Plc 1.25% 23/09/2020	1,773,000	1,791,466	0.25
FCE Bank Plc 1.875% 24/06/2021	1,500,000	1,533,352	0.22
Fnac Darty SA 1.875% 30/05/2024	921,000	953,359	0.14
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	2,400,000	2,489,124	0.35
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	1,500,000	1,546,500	0.22
Gelf Bond Issuer I SA 0.875% 20/10/2022	1,189,000	1,209,611	0.17
General Electric Co 0.375% 17/05/2022	3,767,000	3,772,745	0.53
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	5,125,000	5,159,455	0.73

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
General Electric Co 1.25% 26/05/2023	2,669,000	2,741,650	0.39
General Electric Co 4.125% 19/09/2035	1,000,000	1,258,890	0.18
Groupama SA 6.375% Perp.	3,700,000	4,410,844	0.62
HeidelbergCement Finance Lux 1.125% 01/12/2027	915,000	930,258	0.13
HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	2,185,000	2,302,553	0.33
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	1,272,000	1,297,497	0.18
HSBC France 0.1% 03/09/2027	3,600,000	3,494,124	0.49
HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024	1,779,000	1,827,344	0.26
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	2,523,000	2,605,023	0.37
Iberdrola International BV 3.25% Perp.	1,000,000	1,100,540	0.16
IBM Corp 1.25% 29/01/2027	2,105,000	2,233,152	0.32
ING Groep NV 1% 20/09/2023	1,400,000	1,441,538	0.20
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	4,000,000	4,184,660	0.59
Innogy Finance BV 1.25% 19/10/2027	3,625,000	3,831,335	0.54
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024	2,340,000	2,376,399	0.34
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	4,201,000	4,193,753	0.59
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,000,000	3,106,425	0.44
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	2,100,000	2,160,616	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	1,659,000	1,755,056	0.25
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30/10/2023	2,518,000	2,848,336	0.40
Iren SpA 1.5% 24/10/2027	1,471,000	1,551,236	0.22
ISS Global AS 2.125% 02/12/2024	1,000,000	1,073,105	0.15
Jab Holdings BV 1.75% 25/06/2026	1,700,000	1,805,256	0.26
Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	3,100,000	3,318,519	0.47
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	2,300,000	2,348,254	0.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
KBC Groep NV 1.125% 25/01/2024	2,400,000	2,487,336	0.35
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	2,018,000	2,236,438	0.32
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	2,100,000	2,170,012	0.31
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	1,537,000	1,536,931	0.22
La Banque Postale 1% 16/10/2024	1,400,000	1,441,909	0.20
La Banque Postale 2.75% 23/04/2026	2,700,000	2,788,884	0.40
La Mondiale 5.05% Perp.	1,987,000	2,321,392	0.33
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	1,500,000	1,612,215	0.23
Lanxess Ag 4.5% 06/12/2076	1,905,000	2,092,149	0.30
Lloyds Banking Group Plc 0.5% 12/11/2025	886,000	884,379	0.13
Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	1,041,000	1,048,542	0.15
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	1,067,000	1,084,718	0.15
McDonalds Corp 0.9% 15/06/2026	1,400,000	1,443,620	0.20
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,788,000	2,773,948	0.39
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	2,760,000	2,877,659	0.41
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	1,926,000	2,024,409	0.29
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	1,747,000	1,751,315	0.25
Merck KgaA 1.625% 25/06/2079	1,700,000	1,754,383	0.25
Merck KgaA 2.875% 25/06/2079	1,200,000	1,290,138	0.18
MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	2,500,000	2,494,612	0.35
Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	1,385,000	1,395,976	0.20
Morgan Stanley 1.342% 23/10/2026	2,740,000	2,872,328	0.41
Nationwide Building Society 1.5% 08/03/2026	2,023,000	2,119,861	0.30

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Nationwide Building Society 2% 25/07/2029	1,000,000	1,040,515	0.15
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	1,442,000	1,458,280	0.21
Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	1,625,000	1,723,540	0.24
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	3,914,000	4,228,607	0.60
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	1,818,000	1,861,541	0.26
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	2,425,000	2,440,544	0.35
Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	4,484,000	4,570,833	0.65
Nykredit Realkredit AS 2.75% 17/11/2027	1,800,000	1,908,819	0.27
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	2,642,000	2,656,095	0.38
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	2,498,000	2,500,398	0.35
Orange SA 0.5% 04/09/2032	1,800,000	1,696,635	0.24
Orange SA 1.125% 15/07/2024	1,500,000	1,562,730	0.22
Orange SA 2.375% Perp.	1,700,000	1,796,330	0.25
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	3,000,000	2,902,500	0.41
Pernod Ricard SA 0.875% 24/10/2031	600,000	601,554	0.09
Peugeot SA 2% 23/03/2024	1,500,000	1,598,970	0.23
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	3,600,000	3,947,832	0.56
Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	1,676,000	1,639,346	0.23
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	2,781,000	2,966,256	0.42
PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	696,000	702,984	0.10
Rabobank Nederland 5.5% 22/01/2049	3,000,000	3,075,420	0.44
RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	1,565,000	1,580,611	0.22
RCI Banque SA 0.75% 26/09/2022	1,283,000	1,296,953	0.18
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,184,000	2,339,621	0.33
Royal Bank of Scotland Plc 0.75% 15/11/2025	2,424,000	2,424,509	0.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Royal Bank of Scotland Plc 1.75% 02/03/2026	2,500,000	2,625,012	0.37
RTE Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	3,800,000	4,384,326	0.62
RTE Reseau De Transport 2.125% 27/09/2038	500,000	596,425	0.08
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	2,000,000	2,054,300	0.29
Santander UK 1.125% 08/09/2023	2,496,000	2,571,204	0.36
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	1,818,000	1,884,102	0.27
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	2,951,000	3,078,088	0.44
Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	969,000	1,014,596	0.14
Schaeffler AG 2.875% 26/03/2027	750,000	824,385	0.12
Schneider Electric SA 1.5% 15/01/2028	1,200,000	1,306,884	0.19
Siemens Financieringsmat 0.5% 05/09/2034	1,425,000	1,354,626	0.19
Siemens Financieringsmat 1.25% 28/02/2031	1,426,000	1,527,310	0.22
Siemens Financieringsmat 1.375% 06/09/2030	1,097,000	1,193,838	0.17
Siemens Financieringsmat 1.75% 28/02/2039	1,269,000	1,416,597	0.20
Smurfit Kappa Acquisitions 2.375% 01/02/2024	2,152,000	2,315,993	0.33
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026	692,000	763,238	0.11
Snam SpA 1% 12/09/2034	3,614,000	3,508,074	0.50
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,493,000	1,561,633	0.22
Société Générale 1% 01/04/2022	2,800,000	2,862,678	0.41
Société Générale 1.125% 23/01/2025	1,800,000	1,856,322	0.26
Société Générale 1.25% 15/02/2024	2,900,000	3,000,094	0.42
Standard Chartered Plc 0.9% 02/07/2027	1,549,000	1,570,229	0.22
Suez 1.625% 17/09/2030	3,400,000	3,743,502	0.53
Suez 1.625% Perp.	1,100,000	1,100,187	0.16
Swedbank AB 0.25% 07/11/2022	1,642,000	1,648,699	0.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	3,956,000	4,392,011	0.62
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,461,244	0.21
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	1,500,000	1,533,573	0.22
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	5,002,000	5,300,389	0.75
Telecom Italia SpA 2.875% 28/01/2026	994,000	1,048,740	0.15
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	1,168,000	1,256,847	0.18
Telefonica Emisiones SAU 1.528% 17/01/2025	3,100,000	3,297,734	0.47
Telefonica Europe Bv 2.625% 31/12/2099	3,000,000	3,105,276	0.44
Telefonica Europe BV 2.875% Perp.	2,000,000	2,049,150	0.29
Telefonica Europe BV 3% Perp.	3,200,000	3,354,938	0.48
Telenor ASA 2.625% 06/12/2024	2,130,000	2,393,779	0.34
Teleperformance 1.5% 03/04/2024	300,000	312,646	0.04
Telstra Corp Ltd 1.375% 26/03/2029	1,427,000	1,529,894	0.22
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,414,000	1,458,605	0.21
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 6% 31/01/2025	579,000	613,164	0.09
The Coca Cola Co 1.25% 08/03/2031	1,191,000	1,278,195	0.18
TLG Immobilien AG 1.375% 27/11/2024	3,200,000	3,325,824	0.47
Total SA 1.75% Perp.	2,422,000	2,513,951	0.36
Total SA 2.708% Perp.	1,300,000	1,390,987	0.20
UBS Group Funding Switzerland 1.25% 17/04/2025	3,792,000	3,948,458	0.56
Unibail-Rodamco SE 1% 27/02/2027	3,000,000	3,100,890	0.44
Unibail-Rodamco SE 1.125% 15/09/2025	3,700,000	3,858,082	0.55
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	3,900,000	4,009,278	0.57
Unicredit SpA 1% 18/01/2023	1,957,000	1,977,950	0.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Unicredit SpA 1.25% 25/06/2025	1,421,000	1,451,971	0.21
Unicredit SpA 2% 23/09/2029	2,627,000	2,600,559	0.37
Unicredit SpA 4.875% 20/02/2029	1,970,000	2,192,844	0.31
Unicredit SpA 5.375% Perp.	1,500,000	1,513,838	0.21
Unicredit SpA 7.5% Perp.	2,071,000	2,428,796	0.34
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	3,380,000	3,457,453	0.49
Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	2,133,000	2,119,306	0.30
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	2,716,000	2,834,488	0.40
Uniqa Insurance Group AG 6.875% 31/07/2043	1,300,000	1,559,493	0.22
United Parcel Service 1.5% 15/11/2032	1,913,000	2,103,745	0.30
Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	3,600,000	3,782,574	0.54
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	1,044,000	1,051,762	0.15
Veolia Environnement SA 1.94% 07/01/2030	1,200,000	1,347,792	0.19
Verizon Communications 0.875% 08/04/2027	3,779,000	3,881,827	0.55
Verizon Communications 2.875% 15/01/2038	1,453,000	1,766,398	0.25
Vinci SA 1.75% 26/09/2030	2,300,000	2,568,709	0.36
Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	2,028,000	2,114,220	0.30
Vodafone Group Plc 3.1% 03/01/2079	1,226,000	1,291,591	0.18
Volkswagen Bank GmbH 2.5% 31/07/2026	4,600,000	5,028,421	0.71
Volkswagen Financial Services AG 1.375% 16/10/2023	4,100,000	4,234,767	0.60
Volkswagen Financial Services AG 2.25% 16/10/2026	3,000,000	3,230,175	0.46
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	1,552,000	1,617,979	0.23
Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	700,000	688,366	0.10
Vonovia Finance BV 0.875% 03/07/2023	2,400,000	2,451,852	0.35
Renta fija en EUR (continuación)			
Vonovia Finance BV 1.25% 06/12/2024	3,800,000	3,962,317	0.56
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	2,700,000	2,734,587	0.39
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	900,000	941,175	0.13
		633,244,416	**89.72**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.01% 25/03/2023	5,000,000	5,087,925	0.72
France (Republic of) 0.01% 25/03/2025	15,000,000	15,242,926	2.15
		20,330,851	**2.87**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**653,575,267**	**92.59**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	2,206,000	2,397,922	0.34
		2,397,922	**0.34**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**2,397,922**	**0.34**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	451	20,174,663	2.85
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	205,170	25,305,669	3.57
		45,480,332	**6.42**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**45,480,332**	**6.42**
Total Cartera de inversión		**701,453,521**	**99.35**
Tesorería y equivalentes de tesorería		343,410	0.05
Otros Activos Netos		4,232,956	0.60
TOTAL PATRIMONIO NETO		**706,029,887**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	27.73
Servicios financieros	21.67
Comunicaciones	6.48
Fondos de inversión abiertos	6.42
Seguros	4.55
Petróleo y gas	3.27
Bienes de consumo, no cíclicos	3.16
Industriales	2.98
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.87
Aparatos y componentes eléctricos	2.73
Suministro de energía y agua	2.52
Inmobiliarias	1.98
Servicios públicos	1.92
Tráfico y transporte	1.34
Fabricación varia	1.12
Ingeniería y construcción	0.83
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.75
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.73
Materiales y productos de construcción	0.71
Automóviles	0.67
Productos químicos	0.57
Internet, software y servicios de TI	0.56
Tecnología	0.55
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.53
Papel y embalaje	0.52
Atención sanitaria	0.47
Alimentación y bebidas	0.41
Maquinaria	0.29
Servicios diversificados	0.23
Servicios y suministros comerciales	0.23
Medios de comunicación	0.19
Metales y minería	0.19
Bienes de consumo, cíclicos	0.18
	99.35

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	17.93	2.26	15,975,689
Austria	3.13	0.40	2,788,893
Bélgica	14.41	1.82	12,841,549
Dinamarca	18.00	2.27	16,036,282
Finlandia	2.81	0.35	2,500,398
Francia	200.11	25.24	178,271,327
Alemania	46.57	5.88	41,484,922
Hong Kong	2.45	0.31	2,186,094
Irlanda	23.85	3.01	21,249,212
Italia	75.06	9.47	66,869,987
Luxemburgo	49.70	6.27	44,273,470
Noruega	2.69	0.34	2,393,779
Portugal	15.86	2.00	14,125,718
España	55.00	6.94	48,998,474
Suecia	9.58	1.21	8,532,362
Suiza	4.43	0.56	3,948,458
Países Bajos	103.97	13.12	92,625,983
Reino Unido	58.30	7.36	51,940,785
Estados Unidos	83.53	10.54	74,410,139
Otros	5.14	0.65	4,576,366
	792.52	**100.00**	**706,029,887**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	4,200,000	4,665,025	3.65
Achmea BV 4.625% Perp.	3,344,000	3,483,161	2.73
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	400,000	406,231	0.32
Ageas 3.25% 02/07/2049	2,000,000	2,224,630	1.74
Ageas 3.875% 31/12/2099	1,000,000	1,033,880	0.81
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	854,000	879,202	0.69
AIB Group Plc 1.875% 19/11/2029	1,214,000	1,233,577	0.97
Arcelormittal 2.25% 17/01/2024	545,000	570,408	0.45
Arena Lux Finance Sarl 2.875% 01/11/2024	1,200,000	1,245,588	0.98
Arkema SA 0.75% 03/12/2029	600,000	597,327	0.47
Arkema SA 2.75% 31/12/2099	500,000	532,455	0.42
Assicurazioni Generali 5% 08/06/2048	2,000,000	2,397,920	1.88
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	2,800,000	3,052,692	2.39
Auchan Holding SADIR 2.375% 25/04/2025	1,000,000	1,044,280	0.82
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	917,000	928,109	0.73
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	1,101,000	1,111,404	0.87
Banco De Sabadell Sa 1.125% 27/03/2025	800,000	800,368	0.63
Bankia SA 1% 25/06/2024	800,000	810,360	0.63
Bankia SA 3.375% 15/03/2027	1,500,000	1,581,746	1.24
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	1,400,000	1,412,236	1.11
Bankinter SA 2.5% 06/04/2027	2,700,000	2,820,830	2.21
Barclays Bank Plc 0.75% 09/06/2025	894,000	896,163	0.70
Caixabank 1.375% 19/06/2026	900,000	927,171	0.73
Caixabank 5.25% Perp.	2,800,000	2,866,542	2.25
Renta fija en EUR (continuación)			
Caixabank 5.75% 28/06/2028	2,800,000	3,207,736	2.51
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	2,677,000	3,020,349	2.37
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	2,000,000	2,353,810	1.84
Danske Bank 2.5% 21/06/2029	2,753,000	2,897,674	2.27
Deutsche Bahn Finance GmbH 1.6% Perp.	800,000	823,536	0.65
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	1,226,000	1,212,073	0.95
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	566,000	600,798	0.47
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	651,000	688,296	0.54
Elis SA 1.75% 11/04/2024	400,000	415,968	0.33
ENBW 1.625% 05/08/2079	900,000	908,806	0.71
Enel Finance International NV 0.01% 17/06/2024	1,094,000	1,083,273	0.85
Energias De Portugal SA 4.496% 30/04/2079	1,300,000	1,456,812	1.14
Engie SA 3.25% Perp.	600,000	660,120	0.52
General Electric Co 1.25% 26/05/2023	2,051,000	2,106,418	1.65
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	2,100,000	2,096,608	1.64
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% Perp.	2,000,000	2,194,010	1.72
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	700,000	837,049	0.66
Jab Holdings BV 1.75% 25/06/2026	600,000	637,389	0.50
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	500,000	532,795	0.42
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	1,394,000	1,387,427	1.09
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	1,534,000	1,599,855	1.25
Merck KgaA 1.625% 25/06/2079	1,700,000	1,754,451	1.37
Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	988,000	1,048,194	0.82
NN Group NV 4.625% 13/01/2048	1,500,000	1,810,088	1.42

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	600,000	579,900	0.45
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	794,000	847,027	0.66
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	819,000	877,812	0.69
Repsol International Finance 4.5% 25/03/2075	1,000,000	1,155,450	0.91
Royal Bank of Scotland Plc 1.75% 02/03/2026	700,000	735,024	0.58
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026	898,000	990,005	0.78
Suez 1.625% Perp.	600,000	600,318	0.47
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,369,000	1,486,782	1.16
Telecom Italia SpA 7.75% 24/01/2033	2,000,000	3,000,858	2.35
Telefonica Europe BV 3% Perp.	2,000,000	2,097,500	1.64
Telefonica Europe BV 3.875% Perp.	1,000,000	1,090,540	0.85
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 0.375% 25/07/2020	908,895	906,736	0.71
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 6% 31/01/2025	1,131,000	1,198,560	0.94
TLG Immobilien AG 1.375% 27/11/2024	800,000	831,924	0.65
Total SA 1.75% Perp.	1,037,000	1,076,427	0.84
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	2,200,000	2,261,567	1.77
Unicredit SpA 1.25% 25/06/2025	1,065,000	1,088,361	0.85
Unicredit SpA 5.375% Perp.	750,000	757,009	0.59
Unicredit SpA 7.5% Perp.	1,043,000	1,222,777	0.96
Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	533,000	529,583	0.41
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	1,019,000	1,063,559	0.83
Uniqa Insurance Group AG 6.875% 31/07/2043	800,000	959,656	0.75
Renta fija en EUR (continuación)			
Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	300,000	295,060	0.23
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	2,100,000	2,127,248	1.67
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	400,000	418,278	0.33
		101,052,801	**79.18**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.01% 25/03/2023	7,000,000	7,123,096	5.58
France (Republic of) 0.01% 25/03/2025	10,000,000	10,161,951	7.95
Germany (Fed Rep) 0% 08/10/2021	640	647	0.00
		17,285,694	**13.53**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**118,338,495**	**92.71**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Holding D Infrastructure 0.625% 27/03/2023	1,500,000	1,507,462	1.18
Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	1,500,000	1,631,055	1.28
		3,138,517	**2.46**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**3,138,517**	**2.46**
Total Cartera de inversión		**121,477,012**	**95.17**
Tresoría y equivalentes de tesorería		4,163,331	3.26
Otros Activos Netos		2,001,001	1.57
TOTAL PATRIMONIO NETO		**127,641,344**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	27.85
Servicios financieros	16.72
Deuda soberana y de entidades supranacionales	13.53
Seguros	7.43
Comunicaciones	6.02
Industriales	4.07
Bienes de consumo, no cíclicos	2.94
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.08
Aparatos y componentes eléctricos	1.87
Inmobiliarias	1.77
Servicios públicos	1.66
Fabricación varia	1.65
Suministro de energía y agua	1.31
Servicios y suministros comerciales	1.18
Ingeniería y construcción	1.16
Petróleo y gas	0.91
Papel y embalaje	0.87
Tecnología	0.73
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.50
Productos químicos	0.47
Metales y minería	0.45
	95.17

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	1.67	1.16	1,486,782
Austria	1.08	0.75	959,656
Bélgica	3.66	2.55	3,258,510
Dinamarca	3.25	2.27	2,897,674
Francia	32.46	22.66	28,914,681
Alemania	8.69	6.07	7,745,944
Irlanda	4.85	3.39	4,323,875
Italia	17.03	11.89	15,174,158
Luxemburgo	6.36	4.44	5,663,881
Portugal	5.24	3.65	4,664,548
España	17.83	12.44	15,884,278
Países Bajos	21.32	14.89	18,993,966
Reino Unido	4.70	3.28	4,190,351
Estados Unidos	8.22	5.73	7,318,708
Otros	6.92	4.83	6,164,332
	143.28	**100.00**	**127,641,344**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Bng Bank Nv 0.5% 16/04/2025	3,700,000	3,825,226	0.58
Crédit Agricole Public Sector 0.5% 10/10/2025	6,500,000	6,708,292	1.02
NRW Bank 0.625% 11/02/2026	6,000,000	6,268,890	0.96
		16,802,408	**2.56**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	7,300,000	7,265,654	1.11
Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	5,000,000	5,323,275	0.81
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	1,900,000	2,463,834	0.38
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	4,500,000	7,204,792	1.10
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2025	5,000,000	5,293,725	0.81
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	7,500,000	8,003,250	1.22
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	2,200,000	2,649,317	0.40
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,000,000	3,367,740	0.51
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	3,000,000	4,359,795	0.66
Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/03/2041	2,000,000	3,400,440	0.52
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	3,900,000	6,517,036	0.99
BPI France Financement SA 0.625% 25/05/2026	6,800,000	7,050,206	1.07
France (Republic of) 0.01% 25/02/2021	25,000,000	25,173,875	3.85
France (Republic of) 0.01% 25/03/2024	22,000,000	22,413,160	3.42
France (Republic of) 0.01% 25/05/2021	25,000,000	25,211,125	3.84
France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	11,000,000	11,495,330	1.75
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	13,100,000	13,622,886	2.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	2,750,000	2,927,650	0.45
France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	9,000,000	10,314,045	1.57
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	5,700,000	6,574,238	1.00
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	9,146,569	11,072,928	1.69
France (Republic of) 2% 25/05/2048	5,500,000	7,067,445	1.08
France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	5,300,000	8,311,354	1.27
France (Republic of) 4% 25/04/2055	1,000,000	1,905,205	0.29
France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	6,692,526	11,012,183	1.68
Germany (Fed Rep) 0.01% 10/09/2021	13,000,000	13,138,060	2.00
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	4,700,000	4,228,708	0.64
Germany (Fed Rep) 0.01% 18/10/2024	25,500,000	26,089,816	3.99
Germany (Fed Rep) 1.25% 15/08/2048	5,000,000	6,277,750	0.96
Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	1,350,000	2,116,125	0.32
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	4,700,000	8,446,534	1.29
Germany (Fed Rep) 4.75% 04/07/2028	13,380,025	19,151,031	2.92
Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	4,000,000	4,285,680	0.65
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	1,250,000	1,596,281	0.24
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	3,500,000	4,293,188	0.65
Ireland (Republic of) 3.4% 18/03/2024	1,850,000	2,142,134	0.33
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	33,121,576	32,473,222	4.96
Italy (Republic of) 1.2% 01/04/2022	13,000,000	13,336,310	2.03
Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	20,076,000	21,459,638	3.27
Italy (Republic of) 2.3% 15/10/2021	15,000,000	15,631,950	2.38
Italy (Republic of) 3.75% 01/09/2024	10,000,000	11,457,400	1.75

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049	2,150,000	2,783,282	0.42
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	18,750,000	22,881,750	3.49
Italy (Republic of) 4.75% 01/08/2023	13,800,000	15,982,263	2.44
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	8,700,000	12,610,084	1.92
Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	2,100,000	3,054,208	0.47
Italy (Republic of) 5.5% 01/09/2022	10,000,000	11,431,600	1.74
Portugal (Republic of) 2.125% 17/10/2028	4,200,000	4,832,835	0.74
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	2,800,000	3,346,168	0.51
Portugal (Republic of) 2.875% 15/10/2025	2,000,000	2,321,750	0.35
Portugal (Republic of) 4.1% 15/02/2045	500,000	791,895	0.12
Portugal (Republic of) 4.95% 25/10/2023	3,500,000	4,188,188	0.64
Spain (Kingdom of) 0.05% 31/10/2021	17,000,000	17,139,740	2.61
Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029	1,300,000	1,317,050	0.20
Spain (Kingdom of) 1.5% 30/04/2027	5,500,000	6,010,455	0.92
Spain (Kingdom of) 3.8% 30/04/2024	5,000,000	5,845,625	0.89
Spain (Kingdom of) 4.65% 30/07/2025	14,000,000	17,596,180	2.68
Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041	11,000,000	18,647,475	2.84
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028	14,400,000	20,369,376	3.11
Spain (Kingdom of) 5.4% 31/01/2023	11,000,000	12,927,475	1.97
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	9,100,000	14,753,921	2.25
The Netherlands (Kingdom of) 0.75% 15/07/2027	8,000,000	8,578,160	1.31
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2033	2,000,000	2,629,820	0.40
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	4,000,000	6,980,240	1.06
The Netherlands (Kingdom of) 4% 15/01/2037	2,000,000	3,278,670	0.50
		626,422,525	**95.51**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**643,224,933**	**98.07**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	136	6,103,356	0.93
		6,103,356	**0.93**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**6,103,356**	**0.93**
Total Cartera de inversión		**649,328,289**	**99.00**
Tesorería y equivalentes de tesorería		500,001	0.08
Otros Activos Netos		6,084,035	0.92
TOTAL PATRIMONIO NETO		**655,912,325**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	95.51
Bancos	1.54
Servicios financieros	1.02
Fondos de inversión abiertos	0.93
	99.00

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	16.83	2.29	14,991,901
Bélgica	37.71	5.12	33,591,303
Francia	206.80	28.08	184,228,932
Alemania	96.22	13.07	85,716,914
Irlanda	13.83	1.88	12,317,283
Italia	183.08	24.87	163,101,707
Luxemburgo	-	-	-
Portugal	17.38	2.36	15,480,836
España	128.65	17.47	114,607,297
Países Bajos	28.39	3.86	25,292,116
Otros	7.39	1.00	6,584,036
	736.28	**100.00**	**655,912,325**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2021	1,270,355	1,290,611	0.62
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	5,549,809	5,915,819	2.85
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	2,016,630	2,202,936	1.06
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	707,098	780,555	0.38
France (Republic of) 0.1% 25/07/2021	1,554,296	1,588,654	0.77
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	2,332,953	2,670,823	1.29
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	3,145,494	3,758,693	1.81
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	7,676,280	8,263,899	3.98
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	4,356,923	5,164,217	2.49
France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	9,846,813	10,521,122	5.07
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	6,186,640	9,569,155	4.61
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	1,121,950	1,387,476	0.67
France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	8,316,235	9,340,172	4.50
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	5,805,609	8,970,769	4.32
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	4,952,073	7,164,016	3.45
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	5,009,779	5,221,017	2.52
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	6,568,317	7,152,700	3.45
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	3,720,097	5,006,134	2.41
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	4,485,957	5,324,203	2.57
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2022	6,189,358	6,264,528	3.02
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2023	6,456,496	6,538,881	3.15
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	9,518,593	9,332,267	4.50
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	12,779,874	13,678,235	6.59
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	13,912,878	14,927,892	7.18
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	6,087,902	6,819,698	3.29
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	1,979,838	2,473,995	1.19
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	4,726,544	6,043,500	2.91
Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	6,278,725	6,982,947	3.36
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	3,979,082	4,786,000	2.31
Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023	1,030,680	1,081,663	0.52
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	3,833,773	4,286,369	2.07
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	9,489,135	11,212,837	5.40
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	5,338,775	6,106,865	2.94
		201,828,648	**97.25**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**201,828,648**	**97.25**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	36	1,622,396	0.78
		1,622,396	**0.78**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**1,622,396**	**0.78**
Total Cartera de inversión		**203,451,044**	**98.03**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,301,747	1.59
Otros Activos Netos		781,076	0.38
TOTAL PATRIMONIO NETO		**207,533,867**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	90.07
Servicios financieros	7.18
Fondos de inversión abiertos	0.78
	98.03

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Francia	90.04	38.65	80,211,313
Alemania	25.49	10.94	22,704,054
Italia	87.38	37.51	77,847,943
España	25.47	10.93	22,687,734
Otros	4.58	1.97	4,082,823
	232.96	**100.00**	**207,533,867**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
2I Rete Gas SpA 1.608% 31/10/2027	1,100,000	1,154,598	0.26
3M Co 1.5% 02/06/2031	279,000	307,372	0.07
3M Co 1.5% 09/11/2026	1,500,000	1,635,765	0.37
Abbey National Treasury Services Plc 0.875% 13/01/2020	1,000,000	1,000,460	0.23
Abbey National Treasury Services Plc 1.125% 14/01/2022	150,000	153,587	0.03
Abbott Ireland Financing 0.1% 19/11/2024	2,500,000	2,498,771	0.57
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	2,000,000	2,106,794	0.48
ABN Amro Bank NV 0.875% 15/01/2024	500,000	515,110	0.12
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	1,100,000	1,289,211	0.29
Achmea BV 2.5% 19/11/2020	570,000	583,797	0.13
Adecco International Finance Services BV 1.25% 20/11/2029	2,000,000	2,096,790	0.48
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 08/06/2027	180,000	183,655	0.04
Aeroporti di Roma SpA 3.25% 20/02/2021	500,000	517,692	0.12
Aéroports de Paris SA 1% 13/12/2027	400,000	423,488	0.10
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	500,000	528,760	0.12
Aéroports de Paris SA 1.5% 07/04/2025	600,000	644,307	0.15
Air Liquide Finance 0.625% 20/06/2030	1,000,000	1,027,970	0.23
Air Liquide Finance 1% 08/03/2027	1,200,000	1,275,948	0.29
Air Products & Chemicals Inc 1% 12/02/2025	600,000	623,784	0.14
Air Products & Chemicals Inc 2% 07/08/2020	700,000	710,294	0.16
Alfa Laval Treasury International 0.25% 25/06/2024	2,000,000	1,988,590	0.45

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Alliander NV 0.875% 24/06/2032	720,000	748,274	0.17
Amadeus IT Group SA 0.875% 18/09/2023	1,100,000	1,129,898	0.26
American Express Credit 0.625% 22/11/2021	2,500,000	2,533,938	0.57
Amgen Inc 2% 25/02/2026	200,000	220,346	0.05
ANZ Banking Group 0.75% 29/09/2026	2,500,000	2,573,150	0.58
ANZ Banking Group 1.125% 21/11/2029	364,000	365,272	0.08
Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,000,000	995,545	0.23
Arkema SA 1.5% 20/01/2025	1,500,000	1,597,358	0.36
Arkema SA 1.5% 20/04/2027	300,000	321,411	0.07
Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	150,000	150,117	0.03
Astrazeneca Plc 0.75% 12/05/2024	1,000,000	1,028,035	0.23
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	900,000	963,724	0.22
AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	400,000	457,210	0.10
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	1,900,000	1,829,766	0.42
Ausnet Services Holdings 1.5% 26/02/2027	500,000	533,145	0.12
Ausnet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	800,000	812,124	0.18
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	950,000	1,056,704	0.24
Australian Pipeline Trust Ltd 1.375% 22/03/2022	1,500,000	1,544,992	0.35
Autoroutes du Sud de la France 1.25% 18/01/2027	200,000	213,941	0.05
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 22/01/2030	400,000	431,208	0.10
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 27/06/2028	200,000	217,129	0.05
Autoroutes du Sud de la France 2.875% 18/01/2023	300,000	326,937	0.07
Avinor AS 1.25% 09/02/2027	519,000	550,711	0.12
Avinor AS 1.75% 20/03/2021	150,000	153,612	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	800,000	824,348	0.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	100,000	105,145	0.02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	1,600,000	1,871,928	0.42
Banco De Sabadell Sa 1.125% 27/03/2025	2,800,000	2,801,288	0.64
Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021	1,500,000	1,513,545	0.34
Bank of China Ltd FRN 22/11/2020	122,000	122,026	0.03
Bank of Ireland 0.75% 08/07/2024	2,623,000	2,643,197	0.60
Bank of Ireland 1% 25/11/2025	396,000	398,669	0.09
Bank of Nova Scotia 0.125% 04/09/2026	2,500,000	2,456,390	0.56
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 04/11/2026	600,000	640,134	0.15
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 18/06/2029	200,000	213,023	0.05
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 24/03/2026	1,200,000	1,313,382	0.30
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 11/09/2025	800,000	901,976	0.20
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	150,000	154,829	0.04
Becton Dickinson & Co 1.9% 15/12/2026	600,000	642,762	0.15
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	1,100,000	1,120,922	0.25
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	1,500,000	1,695,690	0.38
Blackstone Holdings Finance 1% 05/10/2026	600,000	617,274	0.14
Blackstone Holdings Finance 1.5% 10/04/2029	800,000	845,048	0.19
Blackstone Holdings Finance 2% 19/05/2025	1,000,000	1,088,670	0.25
BMW Finance NV 0.01% 24/03/2023	2,000,000	1,998,050	0.45
BMW Finance NV 0.375% 24/09/2027	700,000	695,058	0.16
BNP Paribas SA 0.5% 04/06/2026	1,000,000	1,003,185	0.23
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	152,000	161,086	0.04
Renta fija en EUR (continuación)			
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	800,000	816,964	0.19
BNP Paribas SA 2.25% 11/01/2027	800,000	874,276	0.20
BNP Paribas SA 2.875% 01/10/2026	160,000	181,102	0.04
Boston Scientific Corp 0.625% 01/12/2027	1,442,000	1,441,074	0.33
BPCE SA 0.5% 24/02/2027	500,000	496,148	0.11
BPCE SA 0.625% 26/09/2024	300,000	303,732	0.07
BPCE SA 1.375% 23/03/2026	200,000	210,504	0.05
Brambles Finance Limited 2.375% 12/06/2024	900,000	984,218	0.22
Brambles Finance Plc 1.5% 04/10/2027	200,000	214,134	0.05
British Telecommunication 1% 21/11/2024	134,000	137,126	0.03
British Telecommunication 1.125% 10/03/2023	600,000	618,828	0.14
Brussels Airport Co NV 3.25% 01/07/2020	900,000	914,962	0.21
Cadent Finance Plc 0.625% 22/09/2024	400,000	405,494	0.09
Caixabank 0.625% 01/10/2024	700,000	699,769	0.16
Caixabank 0.75% 18/04/2023	800,000	813,956	0.18
Caixabank 1.125% 17/05/2024	900,000	931,226	0.21
Caixabank 1.375% 19/06/2026	300,000	309,057	0.07
Canadian Imperial Bank 0.75% 22/03/2023	2,500,000	2,560,975	0.58
Capital One Financial Corp 0.8% 12/06/2024	2,500,000	2,542,238	0.58
Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	779,000	790,708	0.18
Carlsberg Breweries AS 2.5% 28/05/2024	1,400,000	1,539,055	0.35
Carrefour SA 0.75% 26/04/2024	1,400,000	1,432,767	0.33
Carrefour SA 1.25% 03/06/2025	1,000,000	1,050,825	0.24
Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	300,000	312,789	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
China Construction Bank 1.5% 11/02/2020	1,375,000	1,377,757	0.31
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.5% 15/12/2028	314,000	338,712	0.08
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.75% 16/09/2024	1,100,000	1,182,665	0.27
CNAC Finbridge Co Ltd 1.75% 14/06/2022	1,200,000	1,234,290	0.28
Coca Cola European Partners 1.125% 26/05/2024	1,700,000	1,775,250	0.40
Coca Cola Hbc Finance Bv 1% 14/05/2027	316,000	325,700	0.07
Coca Cola Hbc Finance Bv 1.875% 11/11/2024	1,500,000	1,630,808	0.37
Colgate-Palmolive Co 0.875% 12/11/2039	693,000	669,538	0.15
Commerzbank AG 1.125% 22/06/2026	600,000	609,981	0.14
Commerzbank AG 1.25% 23/10/2023	1,500,000	1,545,315	0.35
Commonwealth Bank Australia 1.936% 03/10/2029	800,000	832,488	0.19
Commonwealth Bank Australia 2% 22/04/2027	800,000	829,808	0.19
Compagnie de St Gobain 0.875% 21/09/2023	800,000	822,528	0.19
Compagnie de St Gobain 1% 17/03/2025	500,000	518,055	0.12
Compagnie Financière et Industrielle 1.125% 13/10/2027	300,000	319,512	0.07
Compass Group Intl BV 0.625% 03/07/2024	600,000	614,214	0.14
Compass Group Plc 1.875% 27/01/2023	550,000	583,566	0.13
Continental AG 0.01% 12/09/2023	733,000	727,924	0.17
Continental AG 0.375% 27/06/2025	700,000	698,460	0.16
Continental AG 3.125% 09/09/2020	1,500,000	1,534,665	0.35
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30/10/2026	1,000,000	990,515	0.22
Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 27/02/2024	200,000	204,138	0.05
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	700,000	717,346	0.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Coventry BS 2.5% 18/11/2020	500,000	511,878	0.12
Crédit Agricole London 1% 16/09/2024	200,000	207,875	0.05
Crédit Agricole London 1.375% 13/03/2025	200,000	210,260	0.05
Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	500,000	498,885	0.11
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	1,550,000	1,742,030	0.40
Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	500,000	488,932	0.11
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	1,700,000	1,759,356	0.40
Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	400,000	423,012	0.10
Crédit Suisse AG 1% 24/06/2027	119,000	121,724	0.03
Crh Funding 1.875% 09/01/2024	1,400,000	1,489,964	0.34
Danone SA 0.709% 03/11/2024	600,000	618,651	0.14
Dassault Systemes 0.01% 16/09/2024	1,100,000	1,094,643	0.25
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	1,000,000	988,165	0.22
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	500,000	491,052	0.11
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	2,500,000	2,474,825	0.56
Deutsche Telekom International 1.375% 01/12/2025	1,200,000	1,273,668	0.29
Deutsche Telekom International 1.5% 03/04/2028	550,000	590,411	0.13
DH Europe Finance SA 0.45% 18/03/2028	1,000,000	989,641	0.22
DH Europe Finance SA 0.75% 18/09/2031	398,000	389,264	0.09
DH Europe Finance SA 1.2% 30/06/2027	160,000	168,933	0.04
DH Europe Finance SA 2.5% 08/07/2025	1,300,000	1,463,296	0.33
Diageo Finance Plc 1.5% 22/10/2027	1,500,000	1,633,065	0.37
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	2,300,000	2,479,480	0.56

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
E.On Se 0.01% 28/08/2024	500,000	495,098	0.11
E.On Se 0.25% 24/10/2026	409,000	403,223	0.09
E.On Se 0.35% 28/02/2030	1,922,000	1,853,144	0.42
Eastman Chemical Co 1.5% 26/05/2023	2,700,000	2,820,690	0.64
Eaton Capital Unlimited 0.75% 20/09/2024	2,500,000	2,560,500	0.58
Ecolab Inc 2.625% 08/07/2025	1,400,000	1,584,639	0.36
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	613,000	606,036	0.14
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	1,061,480	0.24
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	159,000	172,107	0.04
EDP Finance 1.875% 29/09/2023	600,000	637,011	0.14
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	100,000	104,714	0.02
Electricité de France SA 4% 12/11/2025	450,000	551,794	0.13
Eli Lilly & Co 0.625% 01/11/2031	852,000	853,848	0.19
Elsevier Finance AG 2.5% 24/09/2020	700,000	714,021	0.16
Enagas Financiaciones SA 1.25% 06/02/2025	500,000	525,450	0.12
Enagas Financiaciones SA 1.375% 05/05/2028	1,500,000	1,590,668	0.36
Enel Finance International NV 0.375% 17/06/2027	368,000	364,517	0.08
Enel SpA 5.625% 21/06/2027	1,000,000	1,369,690	0.31
Engie 1.375% 22/06/2028	1,300,000	1,402,694	0.32
Engie 1.875% 19/09/2033	100,000	114,058	0.03
Engie 2% 28/09/2037	400,000	458,990	0.10
Engie SA 0.5% 24/10/2030	400,000	395,538	0.09
ENI SpA 0.625% 19/09/2024	1,400,000	1,429,736	0.32
ENI SpA 1% 14/03/2025	700,000	727,454	0.17
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	2,500,000	2,561,712	0.58
Erste Group Bank AG 1% 10/06/2030	500,000	497,808	0.11
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	100,000	104,316	0.02

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
ESB Finance Limited 2.125% 08/06/2027	1,600,000	1,802,752	0.41
Essilorluxottica 0.125% 27/05/2025	500,000	499,180	0.11
Essilorluxottica 0.375% 27/11/2027	1,000,000	999,755	0.23
Essilorluxottica 0.75% 27/11/2031	1,200,000	1,207,644	0.27
Essity AB 1.625% 30/03/2027	2,594,000	2,797,668	0.63
Evonik Finance BV 0.375% 07/09/2024	1,400,000	1,414,728	0.32
Experian Finance Plc 1.375% 25/06/2026	500,000	527,462	0.12
Experian Finance Plc 4.75% 04/02/2020	550,000	552,511	0.13
Fiserv Inc 1.125% 01/07/2027	2,897,000	2,986,460	0.67
Fluor Corp 1.75% 21/03/2023	2,400,000	2,415,106	0.55
Gas Natural Capital Markets 1.125% 11/04/2024	800,000	832,120	0.19
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	500,000	515,630	0.12
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	100,000	105,861	0.02
Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	200,000	213,559	0.05
GDF Suez 1.5% 13/03/2035	500,000	544,710	0.12
Gecina SA 1% 30/01/2029	2,500,000	2,611,588	0.59
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	900,000	905,745	0.21
General Electric Co 1.25% 26/05/2023	800,000	821,616	0.19
General Electric Co 1.5% 17/05/2029	100,000	103,856	0.02
General Mills Inc 1.5% 27/04/2027	1,500,000	1,575,262	0.36
Hammerson Plc 1.75% 15/03/2023	2,200,000	2,278,254	0.52
Heineken NV 1.375% 29/01/2027	1,000,000	1,071,910	0.24
Heineken NV 2% 06/04/2021	670,000	689,259	0.16
Heineken NV 2.875% 04/08/2025	700,000	807,331	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Honeywell International Inc 1.3% 22/02/2023	225,000	233,836	0.05
Honeywell International Inc 2.25% 22/02/2028	1,600,000	1,840,840	0.42
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 28/10/2026	200,000	212,434	0.05
IBM Corp 0.875% 31/01/2025	1,581,000	1,637,505	0.37
IBM Corp 1.25% 29/01/2027	500,000	530,425	0.12
IBM Corp 1.5% 23/05/2029	500,000	544,880	0.12
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	500,000	554,073	0.13
Icade 1.5% 13/09/2027	1,000,000	1,059,230	0.24
Icade 2.25% 16/04/2021	1,500,000	1,536,630	0.35
Illinois Tool Works Inc 1% 05/06/2031	500,000	516,679	0.12
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22/05/2023	1,100,000	1,146,392	0.26
Illinois Tool Works Inc 2.125% 22/05/2030	500,000	574,184	0.13
ING Groep NV 1% 20/09/2023	500,000	514,962	0.12
ING Groep NV 1.375% 11/01/2028	1,300,000	1,389,076	0.32
Innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022	228,000	232,218	0.05
Innogy Finance BV 1.25% 19/10/2027	1,400,000	1,479,891	0.34
Innogy Finance BV 1.625% 30/05/2026	1,000,000	1,076,595	0.24
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024	410,000	416,423	0.09
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	800,000	828,564	0.19
Intl Flavor & Fragrances 0.5% 25/09/2021	1,900,000	1,912,694	0.43
Intl Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	600,000	629,873	0.14
Italgas SpA 0.875% 24/04/2030	514,000	518,480	0.12
Italgas SpA 1.125% 14/03/2024	300,000	312,856	0.07
Italgas SpA 1.625% 18/01/2029	800,000	867,580	0.20
Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	700,000	754,264	0.17
KBC Groep NV 0.625% 10/04/2025	1,500,000	1,521,840	0.35

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,500,000	1,531,868	0.35
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	2,500,000	2,422,988	0.55
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	1,200,000	1,330,260	0.30
Klepierre 1% 17/04/2023	1,100,000	1,132,664	0.26
Klepierre 1.375% 16/02/2027	1,000,000	1,065,545	0.24
Klepierre 1.875% 19/02/2026	400,000	435,854	0.10
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	768,000	768,031	0.17
Koninklijke Philips NV 0.75% 02/05/2024	2,500,000	2,567,875	0.58
La Banque Postale 0.25% 12/07/2026	600,000	593,757	0.13
La Banque Postale 1% 16/10/2024	2,000,000	2,060,260	0.47
Legrand SA 0.625% 24/06/2028	300,000	305,276	0.07
Legrand SA 1% 06/03/2026	1,200,000	1,256,298	0.28
London Stock Exchange PL 0.875% 19/09/2024	2,500,000	2,571,050	0.58
Macquarie Group Ltd 1.25% 05/03/2025	2,600,000	2,680,808	0.61
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	800,000	861,712	0.20
McDonalds Corp 1% 15/11/2023	200,000	207,193	0.05
McDonalds Corp 1.5% 28/11/2029	200,000	216,590	0.05
McDonalds Corp 2.375% 27/11/2024	300,000	332,853	0.08
McDonalds Corp 2.625% 11/06/2029	800,000	942,376	0.21
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	697,000	693,714	0.16
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	500,000	508,738	0.12
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	1,734,000	1,808,441	0.41
Medtronic Global Holdings SCA 1% 02/07/2031	334,000	344,291	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	1,515,000	1,664,834	0.38
Merck Financial Services GmbH 0.875% 05/07/2031	2,400,000	2,415,744	0.55
Met Life Global Funding I 0.875% 20/01/2022	800,000	815,524	0.18
Microsoft Corp 3.125% 06/12/2028	500,000	630,000	0.14
Mizuho Financial Group 0.523% 10/06/2024	240,000	242,130	0.05
Mizuho Financial Group FRN 10/04/2023	1,600,000	1,604,856	0.36
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	700,000	690,536	0.16
Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	519,000	523,271	0.12
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	2,200,000	2,379,718	0.54
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	1,000,000	1,093,560	0.25
Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023	900,000	951,836	0.22
Morgan Stanley 2.375% 31/03/2021	1,600,000	1,650,856	0.37
Motability Operations 0.875% 14/03/2025	2,000,000	2,067,820	0.47
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	500,000	510,308	0.12
National Australia Bank 1.125% 20/05/2031	1,000,000	1,053,075	0.24
National Australia Bank 2% 12/11/2020	500,000	509,990	0.12
National Australia Bank 4.625% 10/02/2020	150,000	150,714	0.03
Nationwide Building Society 0.625% 19/04/2023	1,000,000	1,019,565	0.23
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	750,000	791,580	0.18
Nationwide Building Society 2% 25/07/2029	1,000,000	1,040,755	0.24
Naturgy Finance BV 0.75% 28/11/2029	1,000,000	1,000,500	0.23
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	1,000,000	1,026,765	0.23
NN Group NV 1% 18/03/2022	1,000,000	1,024,610	0.23
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	145,000	148,494	0.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Nordea Bank AB 4.5% 26/03/2020	2,200,000	2,223,276	0.50
Nykredit Realkredit AS 0.125% 10/07/2024	1,000,000	985,060	0.22
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	2,039,000	2,052,080	0.47
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	2,156,000	2,168,257	0.49
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	268,000	268,307	0.06
Op Corporate Bank Plc 0.625% 12/11/2029	1,000,000	979,005	0.22
Orange SA 0.5% 15/01/2022	500,000	505,722	0.11
Orange SA 1% 12/05/2025	1,400,000	1,454,558	0.33
Orange SA 1.875% 12/09/2030	400,000	445,942	0.10
PKO Bank Polski SA 0.75% 25/07/2021	1,100,000	1,111,214	0.25
Pohjola Bank Plc 5.75% 28/02/2022	1,500,000	1,680,750	0.38
Praxair Inc 1.2% 12/02/2024	1,000,000	1,050,810	0.24
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	1,000,000	967,794	0.22
Prologis Euro Finance 1.875% 05/01/2029	100,000	110,410	0.03
Prologis Ltd 3% 02/06/2026	300,000	348,704	0.08
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	154,000	162,551	0.04
Prologis Ltd 3.375% 20/02/2024	900,000	1,015,034	0.23
Publicis Groupe SA 1.125% 16/12/2021	1,300,000	1,325,200	0.30
Publicis Groupe SA 1.625% 16/12/2024	400,000	422,954	0.10
Rabobank Nederland 3.75% 09/11/2020	800,000	826,012	0.19
RCI Banque SA 0.25% 12/07/2021	900,000	903,776	0.21
RCI Banque SA 0.75% 26/09/2022	500,000	505,535	0.11
RCI Banque SA 1% 17/05/2023	700,000	711,872	0.16
RCI Banque SA 1.375% 08/03/2024	500,000	515,128	0.12
RCI Banque SA 1.375% 17/11/2020	400,000	405,334	0.09
Red Electrica Finance SA 1% 21/04/2026	400,000	417,096	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Red Electrica Finance SA 1.125% 24/04/2025	400,000	420,188	0.10
Red Electrica Finance SA 1.25% 13/03/2027	200,000	211,989	0.05
Relx Finance Bv 0.375% 22/03/2021	300,000	301,738	0.07
Relx Finance BV 1.375% 12/05/2026	401,000	423,578	0.10
Relx Finance BV 1.5% 13/05/2027	700,000	744,989	0.17
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	1,700,000	1,822,077	0.41
Repsol International Finance 0.25% 02/08/2027	2,100,000	2,060,446	0.47
Royal Bank of Scotland Plc 0.75% 15/11/2025	909,000	909,291	0.21
Royal Bank of Scotland Plc 1.75% 02/03/2026	800,000	840,028	0.19
Sanofi 1.375% 21/03/2030	500,000	550,680	0.12
Santander Issuances 2.5% 18/03/2025	1,200,000	1,303,932	0.30
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	700,000	797,500	0.18
Santander UK 1.125% 10/03/2025	500,000	521,378	0.12
Schlumberger Finance BV 0.01% 15/10/2024	2,526,000	2,513,345	0.57
Schneider Electric SA 0.25% 09/09/2024	700,000	706,772	0.16
Schneider Electric SA 0.875% 13/12/2026	500,000	522,428	0.12
Schneider Electric SA 1.375% 21/06/2027	1,100,000	1,183,424	0.27
Schneider Electric SA 1.5% 15/01/2028	200,000	217,803	0.05
Simon Intl Finance Sca 1.25% 13/05/2025	2,000,000	2,102,550	0.48
Simon Property Group Inc 2.375% 02/10/2020	200,000	202,621	0.05
Skandinaviska Enskilda Banken 0.625% 12/11/2029	3,000,000	2,957,505	0.66
Snam SpA 0.875% 25/10/2026	900,000	919,796	0.21
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	2,024,000	2,117,478	0.48
Snam SpA 1.375% 25/10/2027	426,000	450,011	0.10

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Société Des Autoroutes 1.125% 15/01/2021	600,000	606,405	0.14
Société Des Autoroutes 1.875% 15/01/2025	300,000	326,068	0.07
Société Générale 0.125% 05/10/2021	300,000	301,356	0.07
Société Générale 0.5% 13/01/2023	200,000	201,875	0.05
Société Générale 0.875% 24/09/2029	900,000	896,211	0.20
Société Générale 1% 01/04/2022	300,000	306,744	0.07
Société Générale 1.125% 23/01/2025	200,000	206,321	0.05
Société Générale 1.25% 15/02/2024	200,000	206,923	0.05
Société Générale 4% 07/06/2023	100,000	112,202	0.03
Société Générale FRN 14/01/2021	300,000	300,818	0.07
Sodexo 0.75% 14/04/2027	400,000	414,376	0.09
Sodexo 1.75% 24/01/2022	1,000,000	1,034,625	0.23
SSE Plc 1.375% 04/09/2027	1,700,000	1,799,170	0.41
SSE Plc 2% 17/06/2020	800,000	808,136	0.18
Standard Chartered Plc 0.75% 03/10/2023	1,800,000	1,823,607	0.41
Standard Chartered Plc 0.9% 02/07/2027	748,000	758,472	0.17
State Grid Europe Develo 1.5% 26/01/2022	700,000	719,726	0.16
Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	1,100,000	1,125,439	0.26
Suez 1% 03/04/2025	400,000	417,434	0.09
Suez 2.75% 09/10/2023	600,000	663,708	0.15
Suez Environnement 5.5% 22/07/2024	800,000	1,004,524	0.23
Sumitomo Mitsui Banking 2.25% 16/12/2020	800,000	819,080	0.19
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.606% 18/01/2022	259,000	262,166	0.06
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.413% 14/06/2027	1,200,000	1,275,504	0.29
Swiss Re Admin Re Ltd 1.375% 27/05/2023	1,200,000	1,251,942	0.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	1,300,000	1,440,751	0.33
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.375% 21/11/2020	856,000	860,254	0.20
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% 21/11/2022	500,000	515,272	0.12
Talent Yield Euro Ltd 1.435% 07/05/2020	1,000,000	1,004,400	0.23
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	100,000	103,702	0.02
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	200,000	217,248	0.05
Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23/01/2023	200,000	224,245	0.05
Telenor ASA 1.125% 31/05/2029	837,000	878,766	0.20
Telstra Corp Ltd 1.125% 14/04/2026	800,000	840,336	0.19
Telstra Corp Ltd 3.5% 21/09/2022	1,700,000	1,865,427	0.42
Terna SpA 1% 10/04/2026	202,000	208,425	0.05
Terna SpA 1% 11/10/2028	1,112,000	1,143,942	0.26
Terna SpA 1.375% 26/07/2027	1,000,000	1,058,310	0.24
Thermo Fisher Scientific 0.75% 12/09/2024	100,000	102,451	0.02
Thermo Fisher Scientific 2% 15/04/2025	1,300,000	1,412,580	0.32
Toronto Dominion Bank 0.375% 25/04/2024	1,200,000	1,210,464	0.27
Toronto Dominion Bank 0.625% 08/03/2021	1,600,000	1,616,552	0.37
Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	2,000,000	2,057,247	0.47
UBS Group Funding 1.75% 16/11/2022	1,500,000	1,573,680	0.36
UBS Group Funding Switzerland 1.25% 17/04/2025	800,000	833,016	0.19
Unibail Rodamco Westfield 0.875% 29/03/2032	1,100,000	1,078,082	0.24
Unibail-Rodamco SE 1.5% 22/02/2028	600,000	639,429	0.15
Unibail-Rodamco SE 1.875% 15/01/2031	1,400,000	1,534,680	0.35
United Parcel Service 1.625% 15/11/2025	300,000	324,526	0.07
Renta fija en EUR (continuación)			
United Technologies Corp 1.125% 15/12/2021	500,000	509,437	0.12
United Technologies Corp 1.15% 18/05/2024	1,000,000	1,036,780	0.24
United Technologies Corp 1.875% 22/02/2026	1,300,000	1,410,344	0.32
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	1,000,000	1,096,660	0.25
US Bancorp 0.85% 07/06/2024	3,000,000	3,088,979	0.69
Valeo SA 0.375% 12/09/2022	700,000	704,848	0.16
Valeo SA 0.625% 11/01/2023	900,000	910,408	0.21
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	1,873,000	1,886,944	0.43
Vattenfall AB 6.25% 17/03/2021	430,000	463,346	0.11
Veolia Environnement SA 0.01% 23/11/2020	1,000,000	1,001,915	0.23
Veolia Environnement SA 0.892% 14/01/2024	300,000	308,950	0.07
Veolia Environnement SA 0.927% 04/01/2029	1,000,000	1,037,000	0.24
Verizon Communications 0.875% 19/03/2032	750,000	740,768	0.17
Verizon Communications 1.25% 08/04/2030	100,000	104,652	0.02
Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	600,000	638,049	0.14
Verizon Communications 2.625% 01/12/2031	600,000	717,519	0.16
Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	1,100,000	1,146,788	0.26
Wesfarmers Ltd 1.25% 07/10/2021	570,000	583,686	0.13
Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	400,000	429,416	0.10
Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	1,059,000	1,141,448	0.26
Wolters Kluwer NV 2.5% 13/05/2024	300,000	329,610	0.07
Wolters Kluwer Nv 2.875% 21/03/2023	950,000	1,036,194	0.24
WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	500,000	556,348	0.13
		368,982,531	**83.73**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP			
Amgen Inc 5.5% 07/12/2026	1,400,000	2,051,931	0.47
AT&T Inc 4.375% 14/09/2029	750,000	1,037,992	0.24
Australian Pipeline Trust Ltd 4.25% 26/11/2024	1,000,000	1,330,221	0.30
Banco Santander SA 1.375% 31/07/2024	500,000	587,558	0.13
Bank of Nova Scotia 1.375% 05/12/2023	380,000	449,257	0.10
BNP Paribas SA 5.75% 24/01/2022	120,000	153,922	0.03
Bouygues SA 5.5% 06/10/2026	1,400,000	2,064,876	0.47
Compagnie de St Gobain 5.625% 15/11/2024	600,000	848,968	0.19
Coventry BS 1% 05/05/2020	400,000	472,020	0.11
Coventry BS 1.875% 24/10/2023	111,000	133,689	0.03
Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	100,000	143,851	0.03
Deutsche Telekom International 8.875% 27/11/2028	400,000	736,817	0.17
Enel Finance International NV 5.625% 14/08/2024	600,000	840,209	0.19
Experian Finance Plc 2.125% 27/09/2024	128,000	156,729	0.04
Experian Finance Plc 3.5% 15/10/2021	200,000	245,032	0.06
Iberdrola Finanzas SAU 7.375% 29/01/2024	600,000	876,683	0.20
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	400,000	590,885	0.13
Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024	1,200,000	1,459,658	0.33
Lloyds Banking Markets Plc 1.75% 11/07/2024	283,000	337,079	0.08
Motability Operations 1.75% 03/07/2029	400,000	474,732	0.11
National Grid Gas Fin 1.125% 22/09/2021	500,000	591,645	0.13
Next Group Plc 3% 26/08/2025	212,000	261,050	0.06
Orange SA 7.25% 10/11/2020	100,000	124,320	0.03
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	1,454,000	1,779,279	0.40

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Society of Lloyd 4.75% 30/10/2024	1,000,000	1,316,850	0.30
Sodexo 1.75% 26/06/2028	100,000	121,793	0.03
Stagecoach Group Plc 4% 29/09/2025	600,000	756,259	0.17
Telefonica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	300,000	395,037	0.09
Telefonica Emisiones SAU 5.597% 12/03/2020	400,000	476,124	0.11
Unilever Plc 1.5% 22/07/2026	571,000	681,039	0.15
Vinci SA 2.25% 15/03/2027	200,000	248,803	0.06
Welltower Inc 4.8% 20/11/2028	1,200,000	1,689,192	0.38
		23,433,500	**5.32**
Renta fija en USD			
ABN Amro Bank NV 4.75% 28/07/2025	700,000	680,927	0.15
Amcor Finance USA Inc 3.625% 28/04/2026	2,500,000	2,291,744	0.52
AT&T Inc 3.9% 11/03/2024	200,000	189,645	0.04
Australian Pipeline Trust Ltd 4.25% 15/07/2027	213,000	204,490	0.05
Avalonbay Communities 2.9% 15/10/2026	200,000	183,397	0.04
Avalonbay Communities Inc 3.35% 15/05/2027	200,000	187,908	0.04
Avalonbay Communities Inc 3.45% 01/06/2025	600,000	565,431	0.13
BPCE SA 4.5% 15/03/2025	200,000	192,128	0.04
BPCE SA 5.7% 22/10/2023	1,800,000	1,775,628	0.40
Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15/06/2026	290,000	271,236	0.06
Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	1,600,000	1,542,701	0.35
CRH America Inc 3.875% 18/05/2025	500,000	476,331	0.11
CVS Caremark Corp 2.875% 01/06/2026	200,000	180,934	0.04
CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	900,000	861,377	0.20
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	500,000	487,008	0.11
Danone SA 2.947% 02/11/2026	200,000	182,173	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Danone SA 2.947% 02/11/2026	800,000	728,692	0.17
Enel Finance International NV 4.625% 14/09/2025	500,000	486,464	0.11
ENI SpA 4% 12/09/2023	300,000	282,422	0.06
Enterprise Products Operating 3.75% 15/02/2025	1,080,000	1,026,034	0.23
Enterprise Products Operating 4.15% 16/10/2028	500,000	493,463	0.11
Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030	1,500,000	1,318,304	0.30
HCP Inc 3.25% 15/07/2026	464,000	429,108	0.10
Healthpeak Properties 3.5% 15/07/2029	2,000,000	1,860,784	0.42
ING Bank NV 5.8% 25/09/2023	900,000	890,439	0.20
Intesa Sanpaolo SpA 3.125% 14/07/2022	1,313,000	1,185,780	0.27
Intesa Sanpaolo SpA 3.375% 12/01/2023	300,000	271,934	0.06
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	800,000	742,367	0.17
Occidental Petroleum Corp 3.2% 15/08/2026	2,500,000	2,255,884	0.51
Oneok Partners Ltd 3.375% 01/10/2022	1,300,000	1,192,296	0.27
PKO Finance AB 4.63% 26/09/2022	600,000	563,565	0.13
Quest Diagnostics Inc 2.95% 30/06/2030	1,818,000	1,623,550	0.37
Royal Bank of Scotland Plc 4.445% 08/05/2030	300,000	295,564	0.07
Ryder System Inc 2.5% 01/09/2024	1,000,000	896,036	0.20
Siemens Financieringsmat 3.4% 16/03/2027	700,000	660,465	0.15
Tencent Holdings Ltd 3.975% 11/04/2029	2,500,000	2,401,916	0.54
Verizon Communications 3.376% 15/02/2025	199,000	187,917	0.04
Vinci SA 3.75% 10/04/2029	500,000	486,593	0.11
Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	1,333,000	1,193,746	0.27
Welltower Inc 4% 01/06/2025	300,000	287,959	0.07
Renta fija en USD (continuación)			
WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	700,000	645,611	0.15
WPP Finance SA 3.75% 19/09/2024	423,000	397,938	0.09
Xcel Energy Inc 2.6% 01/12/2029	1,609,000	1,423,734	0.32
		34,501,623	**7.81**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
China Development Bank 0.375% 16/11/2021	800,000	805,352	0.18
France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	2,950,000	3,082,837	0.69
		3,888,189	**0.87**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**430,805,843**	**97.73**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
United Parcel Service 0.375% 15/11/2023	1,000,000	1,012,535	0.23
		1,012,535	**0.23**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**1,012,535**	**0.23**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	83	3,689,773	0.83
		3,689,773	**0.83**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**3,689,773**	**0.83**
Total Cartera de inversión		**435,508,151**	**98.79**
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,592,382	0.36
Otros Activos Netos		3,737,945	0.85
TOTAL PATRIMONIO NETO		**440,838,478**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	25.56
Servicios financieros	20.21
Industriales	7.32
Comunicaciones	4.18
Aparatos y componentes eléctricos	3.85
Inmobiliarias	3.79
Alimentación y bebidas	3.43
Petróleo y gas	3.07
Productos químicos	3.02
Servicios públicos	2.04
Servicios y suministros comerciales	1.85
Bienes de consumo, no cíclicos	1.73
Suministro de energía y agua	1.69
Tráfico y transporte	1.58
Seguros	1.42
Fabricación varia	1.40
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.34
Automóviles	1.30
Tecnología	1.18
Ingeniería y construcción	1.04
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.87
Fondos de inversión abiertos	0.83
Atención sanitaria	0.82
Medios de comunicación	0.72
Tuberia	0.70
Papel y embalaje	0.61
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.58
Bienes de consumo, cíclicos	0.51
Materiales y productos de construcción	0.50
Internet, software y servicios de TI	0.40
Comercio al por menor	0.39
Ahorros y préstamos	0.26
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.25
Sociedades Holding	0.22
Hoteles, restaurantes y ocio	0.13
	98.79

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	26.71	5.40	23,799,263
Austria	3.43	0.69	3,059,520
Bélgica	7.62	1.54	6,785,282
Canadá	9.31	1.88	8,293,638
China	3.60	0.73	3,207,268
Dinamarca	8.02	1.62	7,146,182
Finlandia	3.29	0.66	2,928,062
Francia	95.11	19.22	84,730,137
Alemania	11.54	2.33	10,283,554
Hong Kong	2.93	0.59	2,612,047
Irlanda	16.40	3.32	14,613,825
Italia	22.32	4.51	19,880,100
Japón	6.26	1.27	5,579,262
Jersey	3.17	0.64	2,825,622
Luxemburgo	12.00	2.43	10,693,601
Noruega	1.78	0.36	1,583,089
Polonia	1.25	0.25	1,111,214
España	21.93	4.43	19,540,301
Suecia	14.63	2.96	13,029,388
Suiza	1.07	0.22	954,740
Países Bajos	59.78	12.08	53,256,505
Emiratos Árabes Unidos	2.78	0.56	2,479,480
Reino Unido	47.75	9.65	42,540,605
Estados Unidos	105.03	21.22	93,571,066
Islas Vírgenes Británicas	1.13	0.23	1,004,400
Otros	5.98	1.21	5,330,327
	494.82	**100.00**	**440,838,478**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
3AB Optique Development 4% 01/10/2023	400,000	413,556	0.34
Adler Real Estate AG 1.875% 27/04/2023	400,000	409,089	0.34
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	380,000	385,035	0.32
Altice France SA 3.375% 15/01/2028	253,000	261,622	0.21
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	750,000	846,562	0.70
Arena Lux Finance Sarl 2.875% 01/11/2024	590,000	612,414	0.50
ASR Media and Sponsorship 5.125% 01/08/2024	883,000	932,011	0.77
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	750,000	775,312	0.64
Axalta Coating Systems Ltd 4.25% 15/08/2024	850,000	879,028	0.72
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	575,000	580,313	0.48
Bank of Ireland 10% 19/12/2022	600,000	768,139	0.63
Belden Inc 2.875% 15/09/2025	809,000	832,461	0.68
Bway Holding Co 4.75% 15/04/2024	900,000	935,114	0.77
Casino Guichard Perracho 1.865% 13/06/2022	400,000	385,508	0.32
Casino Guichard Perrachon 4.498% 07/03/2024	500,000	457,400	0.38
Casino Guichard Perrachon 4.561% 25/01/2023	200,000	196,925	0.16
Catalent Pharma Solution 4.75% 15/12/2024	755,000	778,609	0.64
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01/10/2022	822,000	848,004	0.70
Cemex SAB de CV 2.75% 05/12/2024	784,000	803,083	0.66
Cgg Holding Us Inc 7.875% 01/05/2023	800,000	853,288	0.70
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	906,000	946,770	0.78
Consus Real Estate 9.625% 15/05/2024	950,000	1,032,104	0.85

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	853,000	942,202	0.77
CTC BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	843,000	883,970	0.73
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	834,000	882,939	0.73
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	900,000	915,908	0.75
DIGI Communications NV 5% 15/10/2023	528,000	543,840	0.45
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	800,000	849,393	0.70
Dufry One BV 2% 15/02/2027	700,000	711,217	0.58
eDreams ODIGEO SA 5.5% 01/09/2023	646,000	685,077	0.56
Eg Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	917,000	972,868	0.80
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	791,000	836,317	0.69
Elis SA 2.875% 15/02/2026	800,000	887,888	0.73
Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/07/2026	914,000	969,763	0.80
Equinix Inc 2.875% 01/10/2025	800,000	826,310	0.68
Europcar Mobibility Group 4% 30/04/2026	885,000	860,251	0.71
Faurecia 2.625% 15/06/2025	815,000	850,008	0.70
Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	904,000	1,023,397	0.84
Fnac Darty SA 2.625% 30/05/2026	384,000	403,640	0.33
Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01/08/2022	565,000	566,695	0.47
Gestamp Fund Lux SA 3.5% 15/05/2023	683,000	698,348	0.57
Grifols Sa 2.25% 15/11/2027	230,000	238,430	0.20
Grupo Antolin Irausa SA 3.25% 30/04/2024	800,000	780,328	0.64
Hertz Holdgs Netherlands 5.5% 30/03/2023	700,000	731,115	0.60
Hoist Finance AB 2.75% 03/04/2023	500,000	517,395	0.43
HSBC Holdings Plc 5.25% Perp.	800,000	874,408	0.72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	800,000	847,445	0.70
Ineos Group Holdings SA 5.375% 01/08/2024	900,000	937,845	0.77
Infor US Inc 5.75% 15/05/2022	450,000	457,515	0.38
International Design Group 6.5% 15/11/2025	678,000	718,378	0.59
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	850,000	932,450	0.77
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	400,000	478,314	0.39
Intesa Sanpaolo SpA 7% Perp.	500,000	529,646	0.44
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	544,000	556,974	0.46
IPD 3 BV 4.5% 15/07/2022	866,000	886,178	0.73
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	733,000	781,077	0.64
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	209,000	213,670	0.18
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	664,000	539,473	0.44
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	800,000	856,676	0.70
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	777,000	807,800	0.66
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	550,000	620,125	0.51
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	800,000	812,808	0.67
Maxeda DIY Holding BV 6.125% 15/07/2022	700,000	682,472	0.56
Mobilux Finance SAS 5.5% 15/11/2024	967,000	999,636	0.82
Monitchem Holdco SA 5.25% 15/03/2025	364,000	382,500	0.31
MPT Operating Partnership LP 3.325% 24/03/2025	800,000	883,882	0.73
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	1,050,000	1,075,430	0.88
Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	900,000	966,213	0.79
NH Hotel Group SA 3.75% 01/10/2023	539,524	550,989	0.45
Nidda BondCo GmbH 5% 30/09/2025	387,000	406,302	0.33

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	853,000	884,497	0.73
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	680,000	783,705	0.64
Norican AS 4.5% 15/05/2023	700,000	630,875	0.52
Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	1,150,000	1,228,774	1.01
Orano SA 4.875% 23/09/2024	600,000	697,430	0.57
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	900,000	869,850	0.71
Picard Groupe SA FRN 30/11/2023	700,000	689,284	0.57
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	927,000	965,192	0.79
Quintiles IMS Inc 3.25% 15/03/2025	800,000	817,966	0.67
Radisson Hotel Holding 6.875% 15/07/2023	850,000	915,649	0.75
Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/05/2026	670,000	731,808	0.60
Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	400,000	455,510	0.37
Rekeep SpA 9% 15/06/2022	1,122,000	1,047,756	0.86
Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	773,000	804,272	0.66
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	712,000	795,660	0.65
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026	572,000	594,211	0.49
Sappi Papier Holdng GmbH 3.125% 15/04/2026	1,006,000	1,005,090	0.83
Sarens Finance Corp NV 5.875% 05/02/2022	700,000	704,480	0.58
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	733,000	770,933	0.63
Schumann SpA 7% 31/07/2023	850,000	882,419	0.72
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	1,111,000	1,161,677	0.95
Sealed Air Corp 4.5% 15/09/2023	650,000	741,468	0.61
Selecta Group BV 5.875% 01/02/2024	1,000,000	1,031,200	0.85
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	513,000	503,674	0.41

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	615,000	620,809	0.51
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026	848,000	934,883	0.77
Softbank Group Corp 3.125% 19/09/2025	900,000	923,252	0.76
Starfruit Finco BV 6.5% 01/10/2026	646,000	694,550	0.57
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	782,000	817,581	0.67
Summit Germany Ltd 2% 31/01/2025	700,000	687,526	0.56
Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	475,000	461,344	0.38
Swissport Financing Sarl 5.25% 15/08/2024	291,000	310,360	0.25
Swissport Financing Sarl 9% 15/02/2025	881,000	940,468	0.77
Synlab Unsecured Bondco 8.25% 01/07/2023	950,000	999,828	0.82
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	600,000	613,236	0.50
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	400,000	430,155	0.35
Teva Pharmaceutical 1.25% 31/03/2023	950,000	888,046	0.73
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	839,000	869,787	0.71
Travelex Financing Plc 8% 15/05/2022	550,000	566,390	0.47
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	1,010,000	1,072,973	0.88
UGI International LLC 3.25% 01/11/2025	950,000	1,006,126	0.83
Unicredit SpA 5.375% Perp.	800,000	807,476	0.66
United Group BV 4.875% 01/07/2024	100,000	104,236	0.09
United Group BV 4.875% 01/07/2024	800,000	837,000	0.69
UPCB Finance IV Ltd 4% 15/01/2027	810,000	855,311	0.70
Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	935,000	949,025	0.78
Victoria Plc 5.25% 15/07/2024	850,000	905,271	0.74
Viridian Group/Vir Power 4% 15/09/2025	700,000	725,666	0.60
Renta fija en EUR (continuación)			
Vivion Investments 3% 08/08/2024	900,000	919,526	0.76
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	591,000	616,856	0.51
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	900,000	972,507	0.80
		90,551,420	**74.40**
Renta fija en GBP			
Anglian Water Osprey FIN 5% 30/04/2023	700,000	856,176	0.70
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	700,000	870,117	0.71
Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	739,000	931,359	0.77
Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	800,000	963,734	0.79
B&M European Value Retail SA 4.125% 01/02/2022	700,000	838,104	0.69
Barclays Bank Plc 7.875% Perp.	800,000	1,049,769	0.86
Cabot Financial Lux 7.5% 01/10/2023	404,000	496,806	0.41
Cpuk Finance Ltd 4.25% 28/02/2047	550,000	662,866	0.54
Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	500,000	719,254	0.59
Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	617,000	745,163	0.61
EI Group Plc 6% 06/10/2023	200,000	239,444	0.20
Enterprise Inns Plc 6.875% 15/02/2021	570,000	682,481	0.56
Entertainment One Ltd 4.625% 15/07/2026	720,000	920,025	0.76
Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	701,000	879,165	0.72
Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 01/11/2022	100,000	117,047	0.10
HSBC Bank Funding 5.862% Perp.	300,000	358,593	0.29
Investec Bank Plc 4.25% 24/07/2028	739,000	898,178	0.74
Investec Plc 6.75% Perp.	409,000	491,277	0.40
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	787,000	952,871	0.78
Jerrold Finco Plc 6.25% 15/09/2021	633,000	766,888	0.63

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Mizzen Bondco 7% 01/05/2021	331,450	387,988	0.32
Nationwide Building Society 5.875% Perp.	591,000	756,811	0.62
Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	850,000	988,898	0.81
Ocado Group Plc 4% 15/06/2024	540,000	654,644	0.54
Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	600,000	813,605	0.67
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	789,000	955,833	0.79
Punch Taverns Finance B 5.267% 30/03/2024	430,318	535,359	0.44
Punch Taverns Finance B 5.943% 30/09/2022	470,600	588,675	0.48
Stonegate 4.875% 15/03/2022	700,000	846,349	0.70
Talktalk Telecom Group 5.375% 15/01/2022	522,000	626,034	0.51
Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	500,000	656,684	0.54
Unique Pub Finance Co 5.659% 30/06/2027	368,804	500,966	0.41
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	1,000,000	1,253,074	1.03
Viridian Group/Vir Power 4.75% 15/09/2024	409,000	491,664	0.40
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 01/05/2023	539,000	646,166	0.53
		25,142,067	**20.64**
Renta fija en USD			
BNP Paribas SA 7.195% Perp.	500,000	495,143	0.41
HBO Plc 6% 01/11/2033	120,000	134,665	0.11
		629,808	**0.52**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**116,323,295**	**95.56**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	687,000	715,820	0.59
Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	700,000	726,235	0.60
		1,442,055	**1.19**
Renta fija en GBP			
Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	409,000	502,648	0.41
		502,648	**0.41**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**1,944,703**	**1.60**
Total Cartera de inversión		**118,267,998**	**97.16**
Tesorería y equivalentes de tesorería		722,003	0.59
Otros Activos Netos		2,728,847	2.25
TOTAL PATRIMONIO NETO		**121,718,848**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	43.78
Bancos	6.62
Industriales	6.40
Bienes de consumo, no cíclicos	5.01
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.41
Comunicaciones	2.36
Papel y embalaje	2.26
Inmobiliarias	2.19
Productos químicos	2.07
Entretenimiento	2.03
Suministro de energía y agua	2.01
Automóviles	1.91
Internet, software y servicios de TI	1.73
Alimentación y bebidas	1.40
Distribución y comercio al por mayor	1.27
Materiales y productos de construcción	1.13
Servicios y suministros comerciales	1.08
Comercio al por menor	1.00
Metales y minería	0.97
Bienes de consumo, cíclicos	0.95
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.89
Maquinaria	0.86
Hoteles, restaurantes y ocio	0.75
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.74
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.68
Seguros	0.64
Ingeniería y construcción	0.59
Atención sanitaria	0.53
Tecnología	0.51
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.49
Alojamiento	0.45
Medios de comunicación	0.45
	97.16

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	1.13	0.83	1,005,090
Bélgica	1.82	1.33	1,620,129
Canadá	1.03	0.76	920,025
Islas Caimán	2.66	1.94	2,367,333
República Checa	1.77	1.29	1,575,205
Dinamarca	1.66	1.22	1,480,268
Francia	13.11	9.60	11,681,859
Alemania	9.14	6.69	8,144,754
Irlanda	5.67	4.15	5,050,784
Isla de Man	1.08	0.79	965,192
Italia	8.66	6.34	7,716,200
Japón	1.04	0.76	923,252
Jersey	1.15	0.84	1,021,459
Luxemburgo	11.47	8.40	10,220,400
México	1.70	1.25	1,518,903
Noruega	1.21	0.88	1,075,430
Eslovenia	1.06	0.77	941,236
Sudáfrica	0.55	0.40	491,277
España	2.53	1.85	2,254,824
Suecia	1.90	1.39	1,691,225
Países Bajos	15.32	11.21	13,646,858
Reino Unido	30.06	22.00	26,781,962
Estados Unidos	17.03	12.47	15,174,333
Otros	3.87	2.84	3,450,850
	136.62	**100.00**	**121,718,848**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en AUD			
Eurofima 5.5% 30/06/2020	800,000	511,415	0.12
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2.4% 02/07/2020	3,000,000	1,890,893	0.45
		2,402,308	**0.57**
Renta fija en CAD			
European Investment Bank 2.25% 30/07/2021	2,448,000	1,692,711	0.40
Inter-American Development Bank 4.4% 26/01/2026	2,000,000	1,554,835	0.37
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,754,353	0.42
Neder Waterschapsbank 4.55% 16/03/2029	5,000,000	4,065,983	0.97
		9,067,882	**2.16**
Renta fija en EUR			
A2A SpA 1% 16/07/2029	100,000	102,126	0.02
A2A SpA 4.375% 10/01/2021	91,000	95,185	0.02
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	371,000	379,205	0.09
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	300,000	333,216	0.08
Ageas 3.25% 02/07/2049	100,000	111,232	0.03
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	171,000	176,046	0.04
Allergan Funding SCS 2.625% 15/11/2028	145,000	167,227	0.04
Allianz 4.75% Perp.	200,000	231,430	0.06
Arcelormittal 0.95% 17/01/2023	148,000	149,190	0.04
Argentum Netherlands BV 2.75% 19/02/2049	100,000	111,851	0.03
Arkema SA 2.75% 31/12/2099	100,000	106,491	0.03
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	236,000	245,572	0.06
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	656,000	702,448	0.17
AT&T Inc 2.65% 17/12/2021	255,000	266,707	0.06
Auchan Holding SADIR 2.375% 25/04/2025	400,000	417,712	0.10

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 20/01/2022	300,000	306,452	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6% Perp.	400,000	446,716	0.11
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	100,000	99,076	0.02
Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023	325,000	332,168	0.08
Bank of Ireland 0.375% 07/05/2022	900,000	913,658	0.22
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.75% 17/07/2025	400,000	410,006	0.10
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 18/06/2029	200,000	213,023	0.05
Barclays Bank Plc 0.75% 09/06/2025	313,000	313,757	0.07
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	279,000	282,065	0.07
Belfius Bank SA 0.625% 30/08/2023	400,000	407,888	0.10
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	100,000	113,046	0.03
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	200,000	207,595	0.05
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	200,000	207,153	0.05
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	400,000	408,482	0.10
BP Capital Markets Plc 1.953% 03/03/2025	329,000	358,209	0.09
BPCE SA 0.125% 04/12/2024	200,000	199,166	0.05
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	300,000	308,997	0.07
BPCE SA 1.75% 27/06/2024	400,000	434,448	0.10
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	100,000	110,180	0.03
Caixabank 1.125% 27/03/2026	600,000	621,123	0.15
Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	100,000	102,274	0.02
Cie Financement Foncier 1% 02/02/2026	1,300,000	1,381,289	0.33
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.5% 15/12/2028	235,000	253,494	0.06
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	245,000	255,002	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	200,000	224,903	0.05
Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	344,000	336,919	0.08
Colgate-Palmolive Co 0.875% 12/11/2039	173,000	167,143	0.04
Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 27/02/2024	400,000	408,276	0.10
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	200,000	204,956	0.05
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	300,000	321,261	0.08
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	300,000	353,072	0.08
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	200,000	197,633	0.05
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	200,000	197,986	0.05
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	333,000	315,803	0.08
Diageo Finance Plc 1.5% 22/10/2027	112,000	121,936	0.03
E.On Se 0.35% 28/02/2030	120,000	115,701	0.03
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	159,000	172,107	0.04
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	364,000	390,344	0.09
Eli Lilly & Co 1.7% 01/11/2049	250,000	248,752	0.06
Elis SA 1.75% 11/04/2024	100,000	103,992	0.02
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	306,000	317,415	0.08
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	124,000	132,010	0.03
Energias De Portugal SA 4.496% 30/04/2079	200,000	224,125	0.05
Engie SA 1.625% 31/12/2099	300,000	304,648	0.07
Essilorluxottica 0.125% 27/05/2025	300,000	299,508	0.07
Fidelity National Information Services Inc 0.625% 03/12/2025	205,000	206,516	0.05
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	101,000	103,120	0.02
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	500,000	503,192	0.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
HeidelbergCement Finance Lux 1.125% 01/12/2027	114,000	115,981	0.03
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	109,000	111,230	0.03
HSBC Holdings Plc 3.125% 07/06/2028	200,000	234,507	0.06
Iberdrola International BV 3.25% Perp.	100,000	110,066	0.03
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	300,000	313,887	0.07
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 20/01/2022	400,000	407,202	0.10
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	200,000	204,139	0.05
Iren SpA 0.875% 14/10/2029	234,000	233,521	0.06
Italgas SpA 0.875% 24/04/2030	147,000	148,281	0.04
Italgas SpA 1% 11/12/2031	325,000	326,063	0.08
Jab Holdings BV 1% 20/12/2027	200,000	200,825	0.05
Jab Holdings BV 2.5% 25/06/2029	100,000	111,374	0.03
KBC Groep NV 4.75% Perp.	200,000	218,125	0.05
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	154,000	154,006	0.04
La Mondiale 4.375% Perp.	100,000	107,444	0.03
La Mondiale 5.05% Perp.	300,000	350,530	0.08
LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024	139,000	144,026	0.03
Lloyds Banking Group Plc 0.5% 12/11/2025	148,000	147,747	0.04
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	400,000	401,914	0.10
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	106,000	107,697	0.03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.125% 28/02/2023	200,000	201,356	0.05
McDonalds Corp 1.6% 15/03/2031	300,000	324,968	0.08
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.5% 01/10/2026	600,000	612,174	0.15
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	300,000	298,586	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	138,000	143,924	0.03
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	218,000	218,565	0.05
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	100,000	109,890	0.03
Merck KgaA 2.875% 25/06/2079	200,000	215,131	0.05
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	500,000	493,240	0.12
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	244,000	249,030	0.06
Nationwide Building Society 4.375% 28/02/2022	300,000	329,769	0.08
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	198,000	200,251	0.05
NN Group NV 0.875% 13/01/2023	141,000	144,426	0.03
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	182,000	186,385	0.04
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	198,000	199,126	0.05
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	201,000	203,544	0.05
Orange SA 2.375% Perp.	200,000	211,304	0.05
Pepsico Inc 0.875% 18/07/2028	171,000	178,710	0.04
Pernod Ricard SA 0.875% 24/10/2031	100,000	100,362	0.02
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	300,000	329,097	0.08
Procter & Gamble Co 0.5% 25/10/2024	160,000	164,142	0.04
PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	100,000	101,020	0.02
RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	251,000	253,535	0.06
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	4,019,220	0.96
REN Finance BV 2.5% 12/02/2025	200,000	220,230	0.05
Roche Finance Europe BV 0.5% 27/02/2023	326,000	332,352	0.08
Royal Bank of Scotland Plc 0.75% 15/11/2025	482,000	482,154	0.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
RTE Reseau De Transport 1.125% 09/09/2049	300,000	283,970	0.07
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	100,000	102,742	0.02
Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	138,000	144,526	0.03
SES SA 0.875% 04/11/2027	160,000	156,476	0.04
Siemens Financieringsmat 0.5% 05/09/2034	228,000	216,838	0.05
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	174,000	182,036	0.04
Société Générale 1% 01/04/2022	500,000	511,240	0.12
Standard Chartered Plc 0.9% 02/07/2027	155,000	157,170	0.04
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	124,000	123,955	0.03
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.375% 21/11/2020	171,000	171,850	0.04
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	100,000	103,702	0.02
Telefonica Emisiones SAU 1.477% 14/09/2021	400,000	410,654	0.10
Telefonica Europe BV 2.875% Perp.	200,000	204,853	0.05
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	133,000	131,484	0.03
Terna SpA 1% 10/04/2026	162,000	167,152	0.04
The Coca Cola Co 1.25% 08/03/2031	179,000	192,159	0.05
Total Capital International SA 1.023% 04/03/2027	300,000	316,804	0.08
Total SA 3.369% Perp.	300,000	343,200	0.08
Unibail-Rodamco SE 2.875% Perp.	100,000	106,389	0.03
Unicredit SpA 2% 23/09/2029	421,000	416,826	0.10
Unicredit SpA 4.875% 20/02/2029	341,000	379,634	0.09
Unicredit SpA 7.5% Perp.	200,000	234,473	0.06
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	386,000	394,712	0.09
Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	400,000	425,366	0.10
Vodafone Group Plc 1.75% 25/08/2023	305,000	323,809	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	435,000	436,270	0.10
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	400,000	405,190	0.10
Zimmer Biomet Holdings 1.164% 15/11/2027	175,000	176,133	0.04
		40,142,892	**9.62**
Renta fija en GBP			
AA Bond Co Ltd 2.875% 31/07/2043	100,000	117,550	0.03
ABP Finance Plc 6.25% 14/12/2026	100,000	145,661	0.03
Anheuser Busch Inbev SA 2.25% 24/05/2029	76,000	92,582	0.02
Annington Funding Plc 2.646% 12/07/2025	100,000	122,254	0.03
AT&T Inc 4.375% 14/09/2029	100,000	138,575	0.03
Aviva Plc 6.875% 20/05/2058	50,000	86,024	0.02
Bank of Nova Scotia 1.75% 23/12/2022	100,000	120,665	0.03
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.25% 18/12/2023	100,000	122,445	0.03
Barclays Bank Plc 9.5% 07/08/2021	100,000	132,597	0.03
BP Capital Markets Plc 1.827% 08/09/2025	100,000	120,974	0.03
Broadgate Financing Plc 4.949% 05/04/2031	76,131	104,395	0.02
Centrica Plc 4.375% 13/03/2029	100,000	138,957	0.03
Citigroup Inc 2.75% 24/01/2024	100,000	123,516	0.03
Close Brothers Group Plc 4.25% 24/01/2027	100,000	123,616	0.03
CNP Assurances SA 7.375% 30/09/2041	100,000	130,276	0.03
Cpuk Finance Ltd 7.239% 28/02/2024	100,000	142,071	0.03
Crédit Suisse Group Ltd 2.75% 08/08/2025	100,000	124,207	0.03
CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	139,104	0.03
Digital Stout Holding LL 2.75% 19/07/2024	100,000	123,321	0.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	100,000	131,872	0.03
E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	260,182	0.06
East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	250,000	397,900	0.09
Electricité de France SA 6% Perp.	100,000	131,369	0.03
Electricité de France SA 6.875% 12/12/2022	100,000	138,181	0.03
Enterprise Inns Plc 6.375% 26/09/2031	150,000	180,915	0.04
Eversholt Funding Plc 6.359% 02/12/2025	100,000	144,870	0.03
Fidelity National Information Services Inc 2.602% 21/05/2025	100,000	123,739	0.03
GE Capital UK Funding 8% 14/01/2039	40,000	74,883	0.02
Goldman Sachs Group Inc 3.125% 25/07/2029	50,000	63,929	0.02
Great Rolling Stock Ltd 6.5% 05/04/2031	85,000	127,436	0.03
Hammerson Plc 3.5% 27/10/2025	100,000	121,677	0.03
Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2031	103,000	179,077	0.04
Highbury Finance Bv 7.017% 20/03/2023	66,704	88,925	0.02
HSBC Holdings Plc 2.256% 13/11/2026	100,000	120,011	0.03
HSBC Holdings Plc 5.75% 20/12/2027	100,000	145,145	0.03
Investec Bank Plc 4.25% 24/07/2028	100,000	121,540	0.03
Land Securities Plc 2.375% 29/03/2029	100,000	123,228	0.03
Legal & General Group 5.125% 14/11/2048	100,000	134,287	0.03
Legal & General Group 5.375% 27/10/2045	100,000	134,342	0.03
Lloyds Bank Plc 7.625% 22/04/2025	100,000	150,747	0.04
London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	273,391	0.06
London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028	100,000	123,667	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Marstons Issuer 3.33475% 15/07/2035	250,000	250,692	0.06
Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	70,456	101,981	0.02
Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	63,551	85,678	0.02
Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2025	41,810	52,623	0.01
Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	100,000	133,206	0.03
Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	132,913	0.03
Northumbrian Water Fin 1.625% 11/10/2026	100,000	117,500	0.03
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	100,000	122,371	0.03
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	128,100	0.03
Prudential Plc 5.56% 20/07/2055	100,000	132,098	0.03
Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	100,000	123,138	0.03
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	100,000	140,963	0.03
Royal Bank of Canada 1.125% 22/12/2021	100,000	118,260	0.03
Royal Bank of Scotland Plc 5.625% Perp.	40,000	48,430	0.01
RSA Insurance Group Plc 1.625% 28/08/2024	100,000	118,439	0.03
RWE Finance BV 5.5% 06/07/2022	100,000	130,788	0.03
Santander UK 3.625% 14/01/2026	100,000	129,030	0.03
Severn Trent Water Utilities 1.625% 04/12/2022	100,000	119,796	0.03
Standard Chartered Bank 5.375% Perp.	50,000	59,962	0.01
Student Finance Plc 2.6663% 30/09/2029	100,000	118,550	0.03
Svenska Handelsbanken AB 1.625% 18/06/2022	100,000	119,738	0.03
Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	50,000	65,668	0.02
Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	100,000	121,746	0.03
Telereal Securitisation 5.5653% 10/12/2033	54,501	76,949	0.02
Renta fija en GBP (continuación)			
Tesco Corp 6.125% 24/02/2022	60,000	77,889	0.02
Thames Water Utilities Finance 1.875% 24/01/2024	100,000	119,620	0.03
Total Capital International SA 1.66% 22/07/2026	100,000	119,921	0.03
Toyota Motor Credit Corp 1.125% 07/09/2021	82,000	97,154	0.02
Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	100,000	126,849	0.03
Vodafone Group Plc 5.9% 26/11/2032	72,000	120,172	0.03
WalMart Stores Inc 5.625% 27/03/2034	50,000	88,080	0.02
Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	100,000	123,564	0.03
Yorkshire Building Soc 3.375% 13/09/2028	100,000	121,209	0.03
Zurich Financial Services Group 6.625% Perp.	100,000	133,674	0.03
		9,716,854	**2.27**
Renta fija en SEK			
European Investment Bank 1.25% 12/05/2025	44,500,000	4,417,021	1.05
		4,417,021	**1.05**
Renta fija en USD			
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	630,000	738,650	0.18
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	429,000	407,548	0.10
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/05/2021	394,000	362,376	0.09
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	254,000	245,462	0.06
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	431,000	382,044	0.09
Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024	750,000	694,871	0.17
American Express Co 2.75% 20/05/2022	655,000	594,400	0.14
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	330,000	342,289	0.08
Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	914,000	967,302	0.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Anheuser Busch InBev Worlwide 5.55% 23/01/2049	684,000	792,887	0.19
Aqua America Inc 4.276% 01/05/2049	720,000	721,315	0.17
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	902,000	818,580	0.19
Assurant Inc 3.7% 22/02/2030	253,000	228,984	0.05
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,287,000	1,374,933	0.33
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	350,000	322,205	0.08
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	413,000	381,300	0.09
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	550,000	508,540	0.12
Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	125,000	114,321	0.03
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	400,000	378,182	0.09
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	600,000	551,570	0.13
Bank of America Corp 2.456% 22/10/2025	1,038,000	931,539	0.22
Bank of America Corp 3.366% 23/01/2026	1,400,000	1,305,466	0.31
Bank of America Corp 3.974% 07/02/2030	659,000	645,035	0.15
Bank of Montreal 3.3% 05/02/2024	689,000	640,227	0.15
Bank of New Zealand 3.5% 20/02/2024	745,000	694,275	0.17
Bank of Nova Scotia 3.4% 11/02/2024	675,000	630,496	0.15
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 21/11/2024	511,000	455,488	0.11
Barclays Bank Plc 3.684% 10/01/2023	705,000	644,337	0.15
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	559,000	684,945	0.16
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	950,000	876,365	0.21
BNZ International Funding London 2.65% 03/11/2022	600,000	541,248	0.13
Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	215,000	196,351	0.05
Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	678,000	736,098	0.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
BPCE SA 3.5% 23/10/2027	795,000	733,827	0.17
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	1,017,000	841,206	0.20
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	945,000	1,001,047	0.24
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	765,000	741,294	0.18
Canadian Imperial Bank 3.5% 13/09/2023	650,000	608,081	0.14
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	745,000	710,890	0.17
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	415,000	388,608	0.09
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	705,000	734,673	0.17
Cheniere Corpus Christi Holdings 3.7% 15/11/2029	655,000	596,605	0.14
Citigroup Inc 2.312% 04/11/2022	500,000	446,941	0.11
Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	1,090,000	1,007,445	0.24
Citizens Bank 3.75% 18/02/2026	944,000	898,212	0.21
City National Corp 5.25% 15/09/2020	769,000	700,805	0.17
CNH Industrial Cap LLC 4.375% 05/04/2022	686,000	639,708	0.15
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	705,000	819,709	0.19
Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	450,000	421,690	0.10
Comerica Inc 4% 01/02/2029	653,000	636,109	0.15
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	376,000	354,175	0.08
Crédit Suisse Group Ltd 4.55% 17/04/2026	560,000	554,293	0.13
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	1,075,000	1,136,691	0.27
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	908,000	877,946	0.21
Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023	480,000	441,934	0.11
Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	390,000	373,022	0.09
Dominion Energy Gas Holding 3.9% 15/11/2049	789,000	705,134	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Dow Chemical Co 4.8% 15/05/2049	152,000	157,297	0.04
Duke Realty LP 2.875% 15/11/2029	131,000	117,183	0.03
Duke Realty LP 4% 15/09/2028	396,000	385,037	0.09
Ecolab Inc 5.5% 08/12/2041	119,000	139,848	0.03
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	810,000	772,220	0.18
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	1,015,000	973,536	0.23
Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030	884,000	776,921	0.18
Fidelity National Information Services Inc 3.875% 05/06/2024	249,000	236,233	0.06
Fifth Third Bancorp 3.65% 25/01/2024	673,000	633,217	0.15
First American Financial 4.6% 15/11/2024	960,000	915,878	0.22
Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	610,000	619,597	0.15
FMC Corp 4.5% 01/10/2049	808,000	788,769	0.19
Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	536,000	485,158	0.12
GLP Capital LP 4.375% 15/04/2021	425,000	387,070	0.09
Goldman Sachs Group Inc 2.908% 05/06/2023	725,000	656,820	0.16
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	695,000	624,429	0.15
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	705,000	704,287	0.17
Home Depot Inc 2.95% 15/06/2029	452,000	419,489	0.10
Host Hotels & Resorts Inc 3.375% 15/12/2029	722,000	649,824	0.15
HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	875,000	832,182	0.20
Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	200,000	189,492	0.05
Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	591,000	562,738	0.13
ING Groep NV 3.15% 29/03/2022	500,000	455,579	0.11
ING Groep NV 3.55% 09/04/2024	537,000	501,034	0.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Inter-American Development Bank 7% 15/06/2025	3,000,000	3,340,928	0.79
International Paper Co 4.35% 15/08/2048	460,000	437,091	0.10
Jersey Central Power & Light 4.3% 15/01/2026	795,000	771,804	0.18
JP Morgan Chase & Co 3.509% 23/01/2029	1,477,000	1,399,680	0.33
JP Morgan Chase Bank 2.95% 01/10/2026	1,335,000	1,226,676	0.29
Kaiser Foundation Hospital 3.5% 01/04/2022	685,000	630,891	0.15
Key Bank 3.4% 20/05/2026	1,000,000	928,753	0.22
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	625,000	663,587	0.16
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	550,000	517,992	0.12
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	685,000	669,075	0.16
Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	718,000	665,898	0.16
Lam Research Corp 4.875% 15/03/2049	475,000	530,734	0.13
LYB International Finance III 4.2% 15/10/2049	334,000	311,893	0.07
Macquarie Group Ltd 3.189% 28/11/2023	822,000	749,565	0.18
Manuf & Traders Trust Co 2.5468% 01/12/2021	600,000	534,845	0.13
Marathon Petroleum Corp 5.125% 01/04/2024	324,000	296,548	0.07
Marriott International Inc 2.3% 15/01/2022	845,000	756,579	0.18
McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	630,000	677,592	0.16
Merck & Co Inc 4% 07/03/2049	665,000	695,919	0.17
Morgan Stanley 3.737% 24/04/2024	1,000,000	931,316	0.22
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	430,000	411,769	0.10
MPLX LP 3.5% 01/12/2022	172,000	157,872	0.04
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	633,000	613,450	0.15
MPLX LP 6.25% 15/10/2022	39,000	35,451	0.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
MPLX LP 6.375% 01/05/2024	545,000	508,531	0.12
Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	545,000	501,331	0.12
Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	690,000	653,917	0.16
Nextera Energy Capital Holdings 2.9% 01/04/2022	937,000	852,220	0.20
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	700,000	680,784	0.16
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	645,000	706,782	0.17
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	676,000	636,934	0.15
Oneok Inc 7.5% 01/09/2023	696,000	724,179	0.17
Orange SA 9% 01/03/2031	475,000	655,884	0.16
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	1,150,000	1,089,188	0.26
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	925,000	856,473	0.20
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	865,000	747,558	0.18
Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	905,000	805,123	0.19
PNC Financial Services Group 2.2% 01/11/2024	1,375,000	1,230,325	0.29
Pricoa Global Funding 1 2.4% 23/09/2024	835,000	749,165	0.18
Public Service Enterprise 2.65% 15/11/2022	1,042,000	942,851	0.22
Rabobank Nederland 2.5% 19/01/2021	500,000	448,199	0.11
Rabobank Nederland 3.875% 08/02/2022	560,000	519,742	0.12
Regions Financial Corp 3.8% 14/08/2023	748,000	705,881	0.17
Rogers Communications Inc 4.35% 01/05/2049	350,000	349,631	0.08
Roper Technologies Inc 2.95% 15/09/2029	666,000	600,592	0.14
Roper Technologies Inc 3.65% 15/09/2023	800,000	748,862	0.18
Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	501,000	457,255	0.11
SMBC Aviation Capital 3% 15/07/2022	399,000	361,917	0.09

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
SMBC Aviation Capital 4.125% 15/07/2023	759,000	711,940	0.17
State Street Corp 3.776% 03/12/2024	640,000	603,711	0.14
Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024	160,000	143,615	0.03
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	465,000	440,776	0.10
Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	736,000	711,467	0.17
Target Corp 6.35% 01/11/2032	535,000	670,682	0.16
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	791,000	866,825	0.21
Telefonica Emisiones SAU 5.52% 01/03/2049	305,000	341,401	0.08
The Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	540,000	504,301	0.12
Toronto Dominion Bank 1.8% 13/07/2021	980,000	873,886	0.21
Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	595,000	545,589	0.13
Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	769,000	698,710	0.17
Total System Services Inc 4% 01/06/2023	215,000	201,688	0.05
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	573,000	555,609	0.13
UDR Inc 3.5% 01/07/2027	540,000	504,932	0.12
Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	500,000	454,279	0.11
US Bancorp 3.375% 05/02/2024	670,000	627,176	0.15
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	685,000	657,610	0.16
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	1,140,000	1,312,043	0.31
Viacom Inc 4.2% 01/06/2029	525,000	510,160	0.12
Walmart Inc 2.95% 24/09/2049	946,000	842,160	0.20
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	1,025,000	969,599	0.23
Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	261,000	233,734	0.06
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	436,000	410,720	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	685,000	631,777	0.15
WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	764,000	749,713	0.18
Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	931,000	851,306	0.20
		100,378,153	**23.88**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD			
Australia (Government of) 1.75% 21/11/2020	1,900,000	1,198,363	0.28
European Investment Bank 6% 06/08/2020	1,700,000	1,095,380	0.26
		2,293,743	**0.54**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Austria (Republic of) 5% 20/12/2024	1,200,000	927,959	0.22
Canada - British Columbia (Province of) 5.7% 18/06/2029	300,000	265,725	0.06
Kommuninvest i Sverige 1.625% 22/01/2020	1,500,000	1,030,430	0.24
		2,224,114	**0.52**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	10,101,400	11,148,663	2.65
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	5,000,000	5,766,875	1.37
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,656,000	2,004,770	0.48
Germany (Fed Rep) 4.75% 04/07/2028	1,000,000	1,431,315	0.34
Italy (Republic of) 2.8% 01/12/2028	4,000,000	4,528,700	1.08
Korea Development Bank 0.01% 10/07/2024	3,654,000	3,640,206	0.87
Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029	4,300,000	4,356,394	1.04
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	6,200,000	6,747,708	1.60
		39,624,631	**9.43**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP			
European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	102,549	0.02
European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	239,602	0.06
Germany (Fed Rep) 6% 07/12/2028	150,000	251,077	0.06
Tenn Valley Authority 5.625% 07/06/2032	75,000	127,838	0.03
UK Treasury Stock 1.5% 22/01/2021	400,000	476,585	0.11
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	7,000,000	13,227,550	3.14
		14,425,201	**3.42**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY			
Japan (Government of) 0.1% 15/01/2020	1,978,200,000	16,217,208	3.84
Japan (Government of) 0.1% 20/03/2026	155,000,000	1,288,149	0.31
Japan (Government of) 0.1% 20/06/2024	1,631,150,000	13,505,686	3.21
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2059	200,000,000	1,677,465	0.40
Japan (Government of) 1.5% 20/12/2044	800,000,000	8,363,536	1.99
Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	1,450,000,000	15,857,654	3.76
		56,909,698	**13.51**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en MXN			
United Mexican States 6.5% 09/06/2022	48,000,000	2,253,765	0.54
		2,253,765	**0.54**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en NZD			
New Zealand (Government of) 3% 15/04/2020	350,000	211,514	0.05
		211,514	**0.05**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en PLN			
Poland (Republic of) 1.5% 25/04/2020	8,800,000	2,073,719	0.49
		2,073,719	**0.49**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Chile (Republic of) 3.24% 06/02/2028	2,400,000	2,252,495	0.54
China (Repubilc of) 2.125% 03/12/2029	5,000,000	4,380,247	1.04
Colombia (Republic of) 4.5% 15/03/2029	2,540,000	2,515,897	0.60
Indonesia (Republic of) 3.5% 11/01/2028	4,800,000	4,472,341	1.06
United Mexican States 4.125% 21/01/2026	2,400,000	2,282,054	0.54
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	5,029,950	4,526,109	1.08
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	4,993,639	4,725,582	1.12
United States Treasury Notes 2.875% 15/08/2028	3,000,000	2,883,075	0.69
United States Treasury Notes 3.375% 15/11/2048	7,500,000	8,084,897	1.92
United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	16,500,000	19,521,122	4.63
		55,643,819	**13.22**
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD			
Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	30,502	30,598	0.01
Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	20,105	19,304	0.00
Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	40,753	39,311	0.01
Fannie Mae Pool 745453 5.5% 01/03/2021	8,756	7,877	0.00
Fannie Mae Pool 811353 5% 01/02/2020	469	418	0.00
Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	17,546	18,118	0.00
Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	76,058	76,442	0.02
Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	300,605	308,103	0.07
Fannie Mae Pool 852736 5% 01/01/2021	523	471	0.00
Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	6,612	6,884	0.00
Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	91,105	91,561	0.02
Fannie Mae Pool 884195 5% 01/05/2021	7,814	7,064	0.00

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)			
Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	4,610	4,628	0.00
Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	19,848	20,324	0.00
Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	35,515	36,374	0.01
Fannie Mae Pool 889390 6% 01/03/2023	28,297	26,099	0.01
Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	65,699	67,452	0.02
Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	88,464	88,688	0.02
Fannie Mae Pool 911039 5.5% 01/08/2022	13,499	12,431	0.00
Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	171,717	169,070	0.04
Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	407,411	394,570	0.09
Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	19,558	20,023	0.00
Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	11,951	12,193	0.00
Fannie Mae Pool 948085 5.5% 01/11/2022	39,888	36,693	0.01
Fannie Mae Pool 949444 4.5% 01/05/2023	248,925	229,091	0.05
Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	49,584	52,139	0.01
Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	245,522	246,530	0.06
Fannie Mae Pool 956030 6% 01/12/2037	1,751	1,797	0.00
Fannie Mae Pool 959515 6% 01/12/2037	71,180	73,175	0.02
Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	2,766	2,836	0.00
Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	9,642	9,879	0.00
Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	313,656	322,221	0.08
Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	32,798	34,417	0.01
Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	56,925	57,131	0.01
Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	188,471	185,596	0.04
Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	190,140	187,521	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)			
Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	98,605	99,094	0.02
Fannie Mae Pool 976243 5% 01/08/2023	71,605	66,354	0.02
Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	143,116	143,753	0.03
Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	32,452	32,575	0.01
Fannie Mae Pool 984934 4% 01/04/2023	4,089	3,797	0.00
Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	44,459	44,445	0.01
Fannie Mae Pool AA1582 4.5% 01/02/2039	29,733	28,796	0.01
Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	351,115	335,154	0.08
Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	4,185,957	3,859,724	0.92
Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	969,802	939,236	0.22
Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	1,278,944	1,238,635	0.29
Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	842,430	814,941	0.19
Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	963,983	890,378	0.21
Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	1,899,438	1,740,439	0.41
Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	3,401,821	3,067,690	0.73
Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	3,476,909	3,179,800	0.76
Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	1,919,114	1,788,921	0.43
Fed Hm Ln Pc Pool Zt1951 3.5% 01/05/2049	3,267,215	2,994,630	0.71
Fed Hm Ln Pc Pool Zt2086 3.5% 01/06/2049	3,497,466	3,205,671	0.76
Ginnie Mae II Pool 4450 3% 20/05/2047	4,063,879	3,730,823	0.89
Ginnie Mae II Pool 5984 3% 20/06/2049	3,862,090	3,535,895	0.84
Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	175,005	170,192	0.04
Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	371,621	363,939	0.09
Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	115,780	117,559	0.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)			
Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	417,268	432,374	0.10
Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	376,704	372,003	0.09
Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	1,216,899	1,184,145	0.28
Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	745,879	711,419	0.17
Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	1,467,826	1,382,275	0.33
Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	328,989	328,753	0.08
Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	2,017,590	1,898,312	0.45
		41,598,751	**9.85**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**383,384,065**	**91.12**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	365,000	376,111	0.09
		376,111	**0.09**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**376,111**	**0.09**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA World Funds - Global Green Bonds M Capitalisation EUR	150,000	16,349,999	3.88
		16,349,999	**3.88**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**16,349,999**	**3.88**
Total Cartera de inversión		**400,110,175**	**95.09**
Tesoría y equivalentes de tesorería		17,100,685	4.06
Descubiertos bancarios		(2,515,344)	(0.60)
Otros Activos Netos		6,060,894	1.45
TOTAL PATRIMONIO NETO		**420,756,410**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	39.49
Servicios financieros	12.45
Títulos respaldados por hipotecas o activos	10.99
Bancos	10.56
Industriales	8.29
Fondos de inversión abiertos	3.88
Comunicaciones	1.93
Suministro de energía y agua	1.77
Petróleo y gas	0.79
Aparatos y componentes eléctricos	0.67
Seguros	0.67
Inmobiliarias	0.49
Bienes de consumo, no cíclicos	0.30
Atención sanitaria	0.28
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.24
Comercio al por menor	0.23
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.19
Servicios públicos	0.18
Ingeniería y construcción	0.17
Alimentación y bebidas	0.16
Productos químicos	0.16
Medios de comunicación	0.15
Internet, software y servicios de TI	0.14
Servicios y suministros comerciales	0.13
Fabricación varia	0.12
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.12
Bienes de consumo, cíclicos	0.11
Metales y minería	0.10
Papel y embalaje	0.07
Automóviles	0.06
Capital riesgo	0.06
Distribución y comercio al por mayor	0.05
Entretenimiento	0.03
Materiales y productos de construcción	0.03
Tráfico y transporte	0.03
	95.09

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	3.15	0.67	2,808,965
Austria	1.04	0.22	927,959
Bélgica	1.06	0.22	942,873
Canadá	4.88	1.03	4,348,265
Islas Caimán	0.13	0.03	119,620
Chile	2.53	0.54	2,252,495
China	4.92	1.04	4,380,247
Colombia	2.82	0.60	2,515,897
Dinamarca	0.14	0.03	122,371
Finlandia	0.23	0.05	203,544
Francia	40.46	8.57	36,045,377
Alemania	6.77	1.43	6,034,426
Guernesey	0.76	0.16	678,500
Indonesia	5.02	1.06	4,472,341
Irlanda	3.48	0.74	3,099,776
Italia	10.58	2.24	9,428,688
Japón	64.52	13.65	57,479,448
Jersey	0.92	0.19	815,230
Corea, República de	4.09	0.87	3,640,206
Luxemburgo	29.26	6.20	26,069,375
México	5.09	1.08	4,535,819
Nueva Zelanda	1.02	0.22	905,789
Noruega	0.78	0.17	694,871
Polonia	2.33	0.49	2,073,719
Portugal	0.38	0.08	334,305
España	16.54	3.50	14,734,641
Suecia	1.50	0.32	1,336,553
Suiza	0.57	0.12	511,415
Países Bajos	12.75	2.70	11,360,030
Emiratos Árabes Unidos	0.15	0.03	131,872
Reino Unido	30.18	6.39	26,887,288
Estados Unidos	191.07	40.45	170,218,270
Otros	23.18	4.91	20,646,235
	472.30	**100.00**	**420,756,410**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en CAD			
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	100,000	88,876	0.10
GE Capital Canada Funding Co 5.73% 22/10/2037	140,000	123,050	0.14
Hydro One Inc 5.49% 16/07/2040	60,000	63,532	0.07
Hydro One Inc 6.93% 01/06/2032	50,000	54,261	0.06
Royal Bank of Canada 4.93% 16/07/2025	200,000	174,247	0.20
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	220,000	175,594	0.20
		679,560	**0.77**
Renta fija en EUR			
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	400,000	497,086	0.58
Acea SpA 1% 24/10/2026	173,000	199,739	0.23
Acea SpA 2.625% 15/07/2024	100,000	123,337	0.14
Allergan Funding SCS 2.625% 15/11/2028	273,000	352,769	0.41
ASR Nederland NV 3.375% 02/05/2049	100,000	124,599	0.14
ASR Nederland NV 5% Perp.	230,000	299,015	0.35
Assicurazioni Generali 5.125% 16/09/2024	150,000	206,700	0.24
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	200,000	244,270	0.28
AT&T Inc 2.75% 19/05/2023	200,000	243,090	0.28
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0.875% 11/03/2022	218,000	249,390	0.29
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	200,000	229,271	0.27
Bankia SA 3.375% 15/03/2027	100,000	118,133	0.14
Bankinter SA 0.875% 05/03/2024	200,000	230,476	0.27
Bankinter SA 2.5% 06/04/2027	100,000	117,068	0.14
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	300,000	347,351	0.40
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	455,000	528,924	0.61
Renta fija en EUR (continuación)			
BNP Paribas SA 2.125% 23/01/2027	200,000	244,771	0.28
BPCE SA 2.75% 08/07/2026	200,000	232,705	0.27
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	200,000	246,820	0.29
Carrefour SA 1% 17/05/2027	300,000	346,751	0.40
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	479,640	0.56
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	400,000	527,194	0.61
Deutsche Bank AG 1.125% 17/03/2025	100,000	111,920	0.13
Deutsche Bank AG 1.5% 20/01/2022	200,000	227,245	0.26
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	381,000	404,499	0.47
E.On Se 0.35% 28/02/2030	191,000	206,079	0.24
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	248,000	295,739	0.34
Eurogrid GmbH 1.625% 03/11/2023	200,000	235,966	0.27
FCA Bank Ireland 1% 15/11/2021	200,000	228,134	0.26
Fonciere Des Regions 1.875% 20/05/2026	300,000	362,320	0.42
HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	250,000	295,156	0.34
Hutchison Whampoa International Ltd 1.375% 31/10/2021	160,000	183,441	0.21
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	186,000	230,836	0.27
Icade 1.75% 10/06/2026	200,000	240,035	0.28
Imperial Brands Fin Plc 0.5% 27/07/2021	200,000	225,637	0.26
Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	200,000	239,217	0.28
Jab Holdings BV 1.75% 25/05/2023	200,000	235,949	0.27
Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	200,000	239,865	0.28
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	400,000	457,542	0.53
La Banque Postale 2.75% 19/11/2027	400,000	476,810	0.55
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	350,000	397,487	0.46
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	175,000	196,739	0.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	177,000	217,887	0.25
Met Life Global Funding I 1.25% 17/09/2021	293,000	336,179	0.39
Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	100,000	118,213	0.14
Morgan Stanley 1.75% 30/01/2025	100,000	119,893	0.14
Nationwide Building Society 1.5% 08/03/2026	300,000	352,198	0.41
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	250,000	307,150	0.36
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	334,000	361,572	0.42
RCI Banque SA 1.25% 08/06/2022	467,000	536,184	0.62
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	400,000	480,072	0.56
Sampo OYJ 1% 18/09/2023	133,000	154,059	0.18
Sampo OYJ 1.25% 30/05/2025	100,000	117,293	0.14
Sampo OYJ 1.5% 16/09/2021	100,000	115,073	0.13
Santander UK 1.125% 08/09/2023	200,000	230,821	0.27
Siemens Financieringsmat 1.25% 28/02/2031	700,000	839,961	0.99
Skandinaviska Enskilda Banken 0.75% 24/08/2021	350,000	397,863	0.46
Société Générale 2.5% 16/09/2026	300,000	348,722	0.40
Standard Chartered Plc 3.125% 19/11/2024	200,000	252,120	0.29
Svenska Handelsbanken AB 4.375% 20/10/2021	550,000	666,791	0.78
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	380,000	472,655	0.55
Telefonica Europe BV 3% Perp.	300,000	352,379	0.41
Terna SpA 1% 10/04/2026	242,000	279,677	0.32
Unicredit SpA 1.625% 03/07/2025	495,000	568,499	0.66
Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	256,000	311,366	0.36
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	290,000	332,347	0.39
Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	100,000	117,717	0.14
Renta fija en EUR (continuación)			
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	235,000	288,625	0.34
Valeo SA 1.625% 18/03/2026	200,000	236,435	0.27
Volkswagen Leasing GmbH 0.75% 11/08/2020	200,000	225,407	0.26
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	300,000	351,482	0.41
		21,168,355	**24.57**
Renta fija en GBP			
AA Bond Co Ltd 4.875% 31/07/2043	238,000	319,014	0.37
AA Bond Co Ltd 6.269% 02/07/2043	240,000	333,606	0.39
Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	200,000	279,248	0.32
Electricité de France SA 5.125% 22/09/2050	100,000	192,447	0.22
Fidelity National Information Services Inc 2.25% 03/12/2029	114,000	149,140	0.17
Fidelity National Information Services Inc 2.602% 21/05/2025	175,000	240,333	0.28
Firstgroup Plc 8.75% 08/04/2021	235,000	334,588	0.39
Fiserv Inc 3% 01/07/2031	318,000	441,205	0.51
Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 06/03/2025	321,000	443,390	0.51
GDF Suez 5% 01/10/2060	100,000	226,382	0.26
Goldman Sachs Group Inc 3.125% 25/07/2029	250,000	353,938	0.41
Intu SGS Finance Plc 4.625% 17/03/2033	170,000	192,246	0.22
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	250,000	354,579	0.41
Telefonica Emisiones SAU 5.445% 08/10/2029	150,000	252,305	0.29
Tesco Corp 2.5% 02/05/2025	204,000	275,525	0.32
Tesco Corp 6.125% 24/02/2022	50,000	72,091	0.08
		4,460,037	**5.15**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD			
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	205,000	219,923	0.26
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/05/2021	242,000	249,817	0.29
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	150,000	162,700	0.19
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	230,000	229,097	0.27
Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024	341,000	354,637	0.41
Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	500,000	596,692	0.69
Anheuser Busch InBev Worlwide 5.55% 23/01/2049	538,000	705,875	0.83
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	594,000	605,010	0.71
Assurant Inc 3.7% 22/02/2030	140,000	142,093	0.16
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	727,000	870,163	1.02
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	397,000	410,217	0.48
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	161,000	166,438	0.19
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	250,000	259,504	0.30
Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	100,000	102,642	0.12
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	172,000	182,697	0.21
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	400,000	412,368	0.48
Bank of America Corp 2.456% 22/10/2025	521,000	524,491	0.61
Bank of America Corp 3.366% 23/01/2026	400,000	418,794	0.49
Bank of America Corp 3.974% 07/02/2030	282,000	310,235	0.36
Bank of America Corp FRN 05/03/2024	350,000	351,574	0.41
Bank of Montreal 3.3% 05/02/2024	456,000	475,682	0.55
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 21/11/2024	246,000	246,164	0.29
Barclays Bank Plc 3.684% 10/01/2023	456,000	467,769	0.54
Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	250,000	269,610	0.31
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	475,000	491,909	0.57

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	115,000	118,014	0.14
Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	305,000	375,532	0.44
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	533,000	495,196	0.57
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	480,000	573,415	0.67
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	407,000	443,024	0.51
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	266,000	274,472	0.32
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	170,000	182,235	0.21
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	185,000	195,511	0.23
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	420,000	494,039	0.57
Cheniere Corpus Christi Holdings 3.7% 15/11/2029	170,000	173,989	0.20
CIT Group Inc 4.75% 16/02/2024	207,000	221,235	0.26
CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	102,000	112,903	0.13
Citigroup Inc 2.312% 04/11/2022	251,000	251,895	0.29
Citigroup Inc 3.142% 24/01/2023	350,000	357,086	0.41
Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	350,000	363,346	0.42
Citizens Bank 3.75% 18/02/2026	500,000	533,458	0.62
City National Corp 5.25% 15/09/2020	300,000	306,910	0.36
CNH Industrial Cap LLC 4.375% 05/04/2022	295,000	308,792	0.36
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	420,000	551,041	0.64
Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	376,000	395,553	0.46
Comerica Inc 4% 01/02/2029	279,000	305,377	0.35
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	189,000	200,075	0.23
Crédit Suisse Group Ltd 4.55% 17/04/2026	335,000	372,210	0.43
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	510,000	609,819	0.72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	604,000	655,231	0.77
Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023	358,000	370,022	0.43
Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	169,000	181,608	0.21
Dominion Energy Gas Holding 3.9% 15/11/2049	380,000	383,417	0.45
Dow Chemical Co 4.8% 15/05/2049	71,000	83,132	0.10
Duke Realty LP 2.875% 15/11/2029	75,000	75,309	0.09
Duke Realty LP 4% 15/09/2028	160,000	174,667	0.20
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	306,000	332,385	0.39
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	440,000	474,026	0.55
Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030	429,000	423,699	0.49
Fidelity National Financial Inc 4.5% 15/08/2028	495,000	537,425	0.62
Fidelity National Information Services Inc 3.875% 05/06/2024	395,000	420,800	0.49
Fifth Third Bancorp 3.65% 25/01/2024	255,000	269,350	0.31
First American Financial 4.6% 15/11/2024	325,000	348,094	0.40
First Horizon National 3.5% 15/12/2020	735,000	743,255	0.87
Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	355,000	407,080	0.47
FMC Corp 4.5% 01/10/2049	403,000	444,080	0.52
Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	300,000	304,733	0.35
GLP Capital LP 4.375% 15/04/2021	290,000	296,473	0.34
Goldman Sachs Group Inc 2.908% 05/06/2023	800,000	813,702	0.95
Guardian Life Global Fund 2.5% 08/05/2022	486,000	491,061	0.57
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	335,000	338,429	0.39
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	355,000	399,850	0.46
Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026	185,000	193,354	0.22

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027	175,000	184,660	0.21
Home Depot Inc 2.95% 15/06/2029	270,000	280,862	0.33
Host Hotels & Resorts Inc 3.375% 15/12/2029	360,000	362,622	0.42
HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	350,000	373,931	0.43
Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	250,000	266,140	0.31
Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	253,000	270,384	0.31
ING Groep NV 3.55% 09/04/2024	450,000	471,351	0.55
Jersey Central Power & Light 4.3% 15/01/2026	375,000	408,849	0.47
JP Morgan Chase & Co 3.509% 23/01/2029	1,000,000	1,064,438	1.25
JP Morgan Chase Bank 2.95% 01/10/2026	350,000	361,376	0.42
Kaiser Foundation Hospital 3.5% 01/04/2022	100,000	103,372	0.12
Key Bank 3.4% 20/05/2026	500,000	520,807	0.60
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	415,000	497,954	0.58
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	275,000	292,266	0.34
Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	318,000	331,045	0.38
Lam Research Corp 4.875% 15/03/2049	280,000	353,160	0.41
Lamb Weston Hld 4.625% 01/11/2024	125,000	132,917	0.15
LYB International Finance III 4.2% 15/10/2049	167,000	175,634	0.20
Macquarie Group Ltd 3.189% 28/11/2023	588,000	601,656	0.71
Manuf & Traders Trust Co 2.5468% 01/12/2021	575,000	575,355	0.67
Marathon Petroleum Corp 5.125% 01/04/2024	144,000	147,895	0.17
Marathon Petroleum Corp 5.375% 01/10/2022	205,000	207,056	0.24
Marriott International Inc 3.75% 01/10/2025	165,000	176,756	0.21
McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	425,000	519,100	0.60

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	500,000	533,292	0.62
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	170,000	182,783	0.21
MPLX LP 3.5% 01/12/2022	300,000	308,853	0.36
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	455,000	495,311	0.57
MPLX LP 6.25% 15/10/2022	17,000	17,333	0.02
MPLX LP 6.375% 01/05/2024	245,000	256,450	0.30
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	400,000	420,108	0.49
Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	281,000	290,838	0.34
Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	280,000	297,846	0.35
Nextera Energy Capital Holdings 2.9% 01/04/2022	362,000	369,533	0.43
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	288,000	314,408	0.36
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	375,000	461,197	0.54
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	416,000	440,032	0.51
Oneok Inc 7.5% 01/09/2023	395,000	461,586	0.54
Orange SA 9% 01/03/2031	320,000	496,530	0.58
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	322,000	342,433	0.40
Penske Truck Leasing 4.25% 17/01/2023	100,000	105,477	0.12
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	400,000	415,815	0.48
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	435,000	422,660	0.49
Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	425,000	422,896	0.49
PNC Financial Services Group 2.2% 01/11/2024	485,000	487,211	0.57
Pricoa Global Funding 1 2.4% 23/09/2024	414,000	417,292	0.48
Public Service Enterprise 2.65% 15/11/2022	333,000	338,278	0.39
Public Service Enterprise 2.875% 15/06/2024	340,000	348,057	0.40
Rabobank Nederland 3.875% 08/02/2022	250,000	260,277	0.30
Regions Financial Corp 3.8% 14/08/2023	563,000	596,454	0.69

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Roper Technologies Inc 2.95% 15/09/2029	366,000	370,878	0.43
Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	144,000	147,512	0.17
SMBC Aviation Capital 3% 15/07/2022	200,000	203,606	0.24
SMBC Aviation Capital 4.125% 15/07/2023	289,000	304,324	0.35
Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024	78,000	78,620	0.09
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	225,000	239,475	0.28
Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	448,000	486,191	0.56
Target Corp 6.35% 01/11/2032	290,000	408,909	0.47
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	325,000	400,481	0.46
Telefonica Emisiones SAU 5.52% 01/03/2049	150,000	188,383	0.22
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 6% 15/04/2024	700,000	707,469	0.83
The Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	285,000	299,435	0.35
Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	290,000	298,820	0.35
Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	535,000	545,595	0.63
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	450,000	489,895	0.57
UDR Inc 3.5% 01/07/2027	351,000	368,221	0.43
Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	350,000	359,409	0.42
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	435,000	468,833	0.54
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	375,000	487,465	0.57
Viacom Inc 4.2% 01/06/2029	280,000	305,722	0.35
Walmart Inc 2.95% 24/09/2049	473,000	473,139	0.55
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	390,000	414,729	0.48
Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	126,000	126,579	0.15
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	259,000	274,149	0.32

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	258,000	267,066	0.31
WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	288,000	317,469	0.37
Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	510,000	523,403	0.61
		54,340,723	**63.13**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**80,648,675**	**93.62**
Total Cartera de inversión		**80,648,675**	**93.62**
Tesoría y equivalentes de tesorería		2,909,834	3.38
Descubiertos bancarios		(139,672)	(0.16)
Otros Activos Netos		2,727,008	3.16
TOTAL PATRIMONIO NETO		**86,145,845**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	31.96
Industriales	20.99
Bancos	16.25
Comunicaciones	3.91
Suministro de energía y agua	3.91
Inmobiliarias	2.59
Aparatos y componentes eléctricos	2.18
Seguros	1.71
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.09
Ingeniería y construcción	0.96
Petróleo y gas	0.93
Automóviles	0.89
Internet, software y servicios de TI	0.85
Comercio al por menor	0.60
Servicios públicos	0.55
Medios de comunicación	0.51
Tráfico y transporte	0.49
Servicios y suministros comerciales	0.46
Bienes de consumo, no cíclicos	0.40
Atención sanitaria	0.38
Alimentación y bebidas	0.35
Materiales y productos de construcción	0.34
Productos químicos	0.31
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.30
Metales y minería	0.28
Sociedades Holding	0.21
Fabricación varia	0.14
Distribución y comercio al por mayor	0.08
	93.62

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	1.38	1.60	1,379,044
Bélgica	0.46	0.53	457,542
Canadá	1.60	1.86	1,598,266
Islas Caimán	0.18	0.21	183,441
Finlandia	0.39	0.45	386,425
Francia	6.86	7.97	6,860,094
Alemania	1.01	1.17	1,006,617
Guernesey	0.37	0.43	372,210
Irlanda	1.15	1.33	1,148,581
Italia	2.26	2.62	2,260,882
Japón	0.25	0.29	249,390
Jersey	1.14	1.33	1,142,515
Luxemburgo	1.86	2.16	1,864,537
Noruega	0.35	0.41	354,637
Portugal	0.25	0.29	246,820
España	2.05	2.37	2,045,090
Suecia	1.06	1.24	1,064,654
Países Bajos	5.38	6.24	5,378,908
Reino Unido	4.28	4.97	4,284,215
Estados Unidos	48.36	56.15	48,364,807
Otros	5.50	6.38	5,497,170
	86.14	**100.00**	**86,145,845**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	300,000	374,035	0.58
ABN Amro Bank NV 0.5% 17/07/2023	300,000	341,611	0.53
Achmea BV 4.625% Perp.	444,000	519,130	0.81
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	200,000	227,997	0.36
Ageas 3.25% 02/07/2049	300,000	374,572	0.58
Ageas 3.875% 31/12/2099	200,000	232,106	0.36
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	228,000	263,482	0.41
AIB Group Plc 1.875% 19/11/2029	123,000	140,294	0.22
Arena Lux Finance Sarl 2.875% 01/11/2024	266,000	309,928	0.48
Arkema SA 2.75% 31/12/2099	100,000	119,536	0.19
ASR Nederland NV 3.375% 02/05/2049	300,000	374,530	0.58
Auchan Holding SADIR 2.375% 25/04/2025	300,000	351,661	0.55
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	300,000	340,830	0.53
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	367,000	415,850	0.65
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.375% 02/10/2024	200,000	223,434	0.35
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	300,000	346,785	0.54
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6% Perp.	200,000	250,719	0.39
Banco De Sabadell Sa 1.125% 27/03/2025	200,000	224,603	0.35
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	100,000	111,212	0.17
Bank of Ireland 1% 25/11/2025	317,000	358,231	0.56
Bankia SA 1% 25/06/2024	400,000	454,814	0.71
Bankia SA 3.375% 15/03/2027	300,000	355,102	0.55
Bankia SA 3.75% 15/02/2029	500,000	610,463	0.95

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
BNP Paribas SA 2.125% 23/01/2027	200,000	245,298	0.38
Caixabank 1.25% 25/11/2024	100,000	113,339	0.18
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	122,000	142,536	0.22
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	500,000	633,235	0.99
Crédit Agricole London 1.75% 05/03/2029	100,000	123,030	0.19
Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	300,000	335,999	0.52
Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	200,000	237,415	0.37
Crédit Mutuel Arkea 1.875% 25/10/2029	300,000	346,201	0.54
Danske Bank 2.5% 21/06/2029	450,000	531,670	0.83
Deutsche Bahn Finance GmbH 1.6% Perp.	100,000	115,552	0.18
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	600,000	665,849	1.04
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	373,000	442,680	0.69
Electricité de France SA 4% Perp.	300,000	368,470	0.58
ENBW 1.625% 05/08/2079	300,000	340,045	0.53
Enel Finance International NV 0.01% 17/06/2024	274,000	304,549	0.48
Energias De Portugal SA 4.496% 30/04/2079	300,000	377,370	0.59
Engie SA 1.625% 31/12/2099	300,000	341,968	0.53
Engie SA 3.25% Perp.	300,000	370,492	0.58
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	202,000	227,232	0.35
General Motors Financial Co 0.2% 02/09/2022	139,000	155,110	0.24
Groupama SA 6.375% Perp.	200,000	267,726	0.42
Holcim Finance Lux SA 3% Perp.	500,000	594,223	0.93
ING Groep NV 1% 13/11/2030	100,000	111,972	0.17
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	200,000	239,225	0.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
La Mondiale 5.05% Perp.	200,000	262,314	0.41
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	253,000	296,184	0.46
Merck KgaA 1.625% 25/06/2079	200,000	231,691	0.36
Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	300,000	357,266	0.56
Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	550,000	629,503	0.98
Orange SA 2.375% Perp.	100,000	118,594	0.19
Orsted A/S 1.75% 09/12/2099	100,000	113,092	0.18
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	300,000	325,469	0.51
Petroleos Mexicanos 2.5% 21/08/2021	264,000	305,122	0.48
Repsol International Finance 3.875% Perp.	400,000	468,461	0.73
Suez 1.625% Perp.	300,000	336,928	0.53
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	444,000	527,853	0.82
Telefonica Europe BV 3% Perp.	500,000	588,611	0.92
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 6% 31/01/2025	100,000	118,955	0.19
Total SA 1.75% Perp.	438,000	510,347	0.80
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	700,000	807,739	1.26
Unicredit SpA 2% 23/09/2029	400,000	444,548	0.69
Unicredit SpA 7.5% Perp.	300,000	394,794	0.62
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	250,000	292,896	0.46
Verizon Communications 0.875% 02/04/2025	500,000	579,495	0.90
Verizon Communications 0.875% 08/04/2027	200,000	230,657	0.36
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	216,000	253,068	0.39
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	500,000	568,532	0.89
		23,714,230	**36.99**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD			
Enel Finance International NV 2.65% 10/09/2024	500,000	502,237	0.78
Gazprom SA 5.15% 11/02/2026	200,000	222,978	0.35
JP Morgan Chase Bank 3.25% 23/09/2022	500,000	517,491	0.81
Unicredit SpA 6.572% 14/01/2022	1,200,000	1,287,942	2.01
		2,530,648	**3.95**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.01% 25/03/2024	1,000,000	1,143,580	1.78
		1,143,580	**1.78**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Notes 1.5% 30/09/2021	4,400,000	4,393,985	6.87
United States Treasury Notes 2.625% 15/12/2021	1,600,000	1,632,062	2.55
		6,026,047	**9.42**
Títulos respaldados por hipotecas o activos en AUD			
Pepper Residential Securities FRN 12/03/2061	1,500,000	1,056,821	1.65
Pepper Residential Securities FRN 18/11/2060	400,000	286,640	0.45
Resimac FRN 08/12/2058	492,221	351,164	0.55
		1,694,625	**2.65**
Títulos respaldados por hipotecas o activos en EUR			
Ares Euro CLO BV FRN 20/04/2032	400,000	444,715	0.69
Ares Euro CLO BV FRN 20/04/2032	900,000	1,012,210	1.58
Asset Backed European Securitisation FRN 15/04/2031	1,500,000	1,730,072	2.70
Asset Backed European Securitisation FRN 15/04/2032	300,000	337,918	0.53
Asset Backed European Securitisation FRN 15/04/2032	500,000	563,797	0.88
Asset Backed European Securitisation FRN 15/04/2032	400,000	451,303	0.70

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos en EUR (continuación)			
AutoNoria Spain 1.384% 25/12/2035	700,000	788,706	1.23
Belvedere SPV FRN 31/12/2038	476,585	536,616	0.84
Brignole CQ FRN 24/03/2036	300,000	338,343	0.53
Brignole CQ FRN 24/03/2036	1,000,000	1,128,799	1.76
Contego CLO BV 1.35% 15/01/2031	1,000,000	1,109,651	1.73
Dilosk RMBS FRN 20/10/2057	364,300	411,738	0.64
Dilosk RMBS FRN 20/10/2057	908,255	1,024,366	1.60
European Loan Conduit FRN 23/04/2029	294,457	331,767	0.52
European Residential Loan Securisation FRN 24/03/2063	625,000	695,246	1.09
Ft Santander Consumer Spain Auto 1.48% 20/12/2035	800,000	903,056	1.41
Harvest CLO FRN 26/06/2030	500,000	559,039	0.87
Jubilee Cdo BV FRN 20/11/2031	500,000	549,838	0.86
Kanaal CMBS Finance FRN 22/08/2028	384,791	433,402	0.68
Kanaal CMBS Finance FRN 22/08/2028	961,978	1,085,833	1.69
Kanaal CMBS Finance FRN 22/08/2028	480,989	541,955	0.85
SC Germany Consumer 2018 2.5% 13/12/2031	500,000	574,936	0.90
Shamrock Residential FRN 24/11/2057	300,000	336,257	0.52
St Pauls CLO FRN 15/10/2030	400,000	446,680	0.70
Taurus 0% 18/11/2031	910,000	1,023,128	1.60
Tikehau FRN 07/12/2029	500,000	562,368	0.88
		17,921,739	**27.98**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD			
Golub Capital Partners Clo Ltd 1% 20/04/2032	2,000,000	2,000,500	3.12
Golub Capital Partners Clo Ltd FRN 21/06/2031	400,000	396,660	0.62
ICG US CLO Ltd FRN 15/01/2031	1,200,000	1,163,767	1.82
Marble Point Clo Ltd FRN 20/01/2032	500,000	464,232	0.72
Mountain View CLO FRN 16/10/2029	500,000	477,730	0.75
Neuberger Berman Clo Ltd 5.93986% 16/10/2032	250,000	252,309	0.39
Neuberger Berman Clo Ltd FRN 20/01/2033	500,000	507,891	0.79
Ocean Trails CLO FRN 17/04/2030	360,000	346,570	0.54
OFSI Fund Ltd FRN 16/08/2029	1,250,000	1,230,457	1.92
Venture CDO Ltd FRN 07/09/2030	500,000	460,078	0.72
Venture CDO Ltd FRN 30/07/2032	500,000	504,974	0.79
Vibrant Clo Ltd FRN 20/07/2032	400,000	379,297	0.59
		8,184,465	**12.77**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**61,215,334**	**95.54**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Títulos respaldados por hipotecas o activos en AUD			
Liberty Funding Pty Limited FRN 10/10/2051 (**)	1,500,000	1,056,909	1.65
		1,056,909	**1.65**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.
(**) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos en EUR			
Taurus 2019 FRN 02/02/2031	569,133	639,845	1.00
Taurus 2019 FRN 02/02/2031	78,827	88,618	0.14
		728,463	**1.14**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**1,785,372**	**2.79**
Total Cartera de inversión		**63,000,706**	**98.33**
Tresoría y equivalentes de tesorería		464,919	0.73
Otros Activos Netos		603,566	0.94
TOTAL PATRIMONIO NETO		**64,069,191**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos	46.67
Bancos	14.17
Deuda soberana y de entidades supranacionales	11.74
Servicios financieros	11.04
Comunicaciones	2.27
Seguros	2.00
Bienes de consumo, no cíclicos	1.47
Servicios públicos	1.35
Suministro de energía y agua	1.33
Inmobiliarias	1.26
Petróleo y gas	1.26
Aparatos y componentes eléctricos	1.11
Industriales	0.77
Papel y embalaje	0.65
Tecnología	0.53
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.36
Servicios y suministros comerciales	0.35
	98.33

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	2.75	4.29	2,751,534
Bélgica	0.61	0.95	606,678
Islas Caimán	8.18	12.77	8,184,465
Dinamarca	1.27	1.99	1,274,265
Francia	6.49	10.13	6,489,737
Alemania	2.12	3.31	2,123,456
Irlanda	9.72	15.19	9,724,757
Italia	8.33	13.00	8,331,065
Luxemburgo	1.27	1.98	1,269,665
México	0.31	0.48	305,122
Portugal	0.49	0.77	490,709
España	4.64	7.25	4,642,929
Suecia	0.25	0.39	253,068
Países Bajos	7.58	11.83	7,580,248
Reino Unido	0.46	0.72	463,860
Estados Unidos	8.51	13.28	8,509,148
Otros	1.07	1.67	1,068,485
	64.05	**100.00**	**64,069,191**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en AUD			
ANZ Banking Group 3.25% 03/06/2020	350,000	221,002	0.10
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	1,500,000	1,050,128	0.47
International Bank for Reconstruction and Development 2.9% 26/11/2025	1,500,000	1,012,831	0.45
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2.4% 02/07/2020	800,000	504,238	0.22
Westpac Banking Corp 3.1% 03/06/2021	1,000,000	641,570	0.29
		3,429,769	**1.53**
Renta fija en EUR			
A2A SpA 1% 16/07/2029	1,600,000	1,634,024	0.73
ABN Amro Bank NV 0.5% 15/04/2026	1,300,000	1,318,700	0.59
ABN Amro Bank NV 0.625% 31/05/2022	694,000	705,701	0.31
ABN Amro Bank NV 0.875% 22/04/2025	900,000	930,802	0.41
Adif Alta Velocidad 0.8% 05/07/2023	1,000,000	1,027,760	0.46
Alliander NV 0.875% 22/04/2026	400,000	418,266	0.19
Alliander NV 0.875% 24/06/2032	720,000	748,274	0.33
ANZ Banking Group 1.125% 21/11/2029	1,600,000	1,605,592	0.72
Apple Computer Inc 0.5% 15/11/2031	710,000	706,845	0.32
Asian Development Bank 0.35% 16/07/2025	200,000	205,874	0.09
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	3,000,000	3,121,679	1.38
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,600,000	1,648,696	0.73
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	1,400,000	1,472,030	0.66
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	1,400,000	1,387,057	0.62
Bank of China Ltd 0.01% 16/10/2021	1,800,000	1,795,941	0.80
Renta fija en EUR (continuación)			
Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021	700,000	706,321	0.31
Barclays Bank Plc 0.625% 14/11/2023	1,300,000	1,313,182	0.59
Berlin Hyp AG 0.5% 26/09/2023	200,000	202,823	0.09
Berlin Hyp AG 1.125% 25/10/2027	1,300,000	1,365,488	0.61
BNP Paribas SA 0.5% 01/06/2022	536,000	544,254	0.24
BNP Paribas SA 0.5% 04/06/2026	1,000,000	1,003,185	0.45
BNP Paribas SA 1% 17/04/2024	572,000	589,938	0.26
BPCE SA 0.125% 04/12/2024	600,000	597,498	0.27
BPCE SA 1.125% 14/12/2022	500,000	516,985	0.23
CGNPC International Ltd 1.625% 11/12/2024	1,000,000	1,041,180	0.46
CGNPC International Ltd 2% 11/09/2025	800,000	854,560	0.38
Citigroup Inc 0.5% 29/01/2022	800,000	809,297	0.36
CNP Assurances SA 2% 27/07/2050	2,200,000	2,226,664	0.98
Commerzbank AG 1.25% 23/10/2023	1,800,000	1,854,378	0.83
Cooperatieve Rabobank UA 0.125% 11/10/2021	300,000	301,656	0.13
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30/10/2026	1,400,000	1,386,721	0.62
Covivio 1.125% 17/09/2031	1,500,000	1,515,352	0.68
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	900,000	923,814	0.41
Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	1,300,000	1,297,101	0.58
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	1,000,000	989,930	0.44
DNB Boligkreditt AS 0.625% 19/06/2025	500,000	518,418	0.23
E.On Se 0.01% 28/08/2024	1,197,000	1,185,263	0.53
E.On Se 0.35% 28/02/2030	1,000,000	964,175	0.43
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	1,226,000	1,212,073	0.54
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	1,700,000	1,840,140	0.82

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,500,000	1,570,710	0.70
Electricité de France SA 2.25% 27/04/2021	700,000	723,436	0.32
ENBW 1.125% 05/11/2079	900,000	908,460	0.40
ENBW 1.625% 05/08/2079	800,000	807,828	0.36
EnBW International Finance BV 1.875% 31/10/2033	600,000	691,938	0.31
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	1,400,000	1,452,227	0.65
Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026	2,000,000	2,090,520	0.93
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	1,000,000	1,064,595	0.47
Energias De Portugal SA 4.496% 30/04/2079	2,500,000	2,801,561	1.24
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	1,500,000	1,564,736	0.70
Eurofima EG 0.25% 09/02/2024	400,000	406,874	0.18
European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	1,000,000	1,016,010	0.45
Ferrovie Dello Stato 0.875% 07/12/2023	1,300,000	1,328,542	0.59
Ferrovie Dello Stato 1.125% 09/07/2026	1,000,000	1,025,540	0.46
Fonciere Des Regions 1.875% 20/05/2026	1,100,000	1,186,240	0.53
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	1,300,000	1,340,638	0.60
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	1,200,000	1,224,546	0.55
Hera SpA 2.375% 04/07/2024	1,200,000	1,317,792	0.59
Iberdrola Finanzas SAU 1% 07/03/2024	700,000	725,634	0.32
Iberdrola Finanzas SAU 1% 07/03/2025	500,000	520,728	0.23
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	600,000	640,152	0.29
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 28/10/2026	500,000	531,085	0.24
Iberdrola International BV 1.125% 21/04/2026	500,000	526,975	0.23
Iberdrola International BV 1.875% Perp.	1,100,000	1,134,040	0.51

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Iberdrola International BV 2.625% Perp.	1,400,000	1,497,580	0.67
Iberdrola International BV 3.25% Perp.	1,000,000	1,100,660	0.49
Icade 1.5% 13/09/2027	1,200,000	1,271,076	0.57
ICBC (London) FRN 14/06/2021	1,000,000	998,780	0.45
Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	1,000,000	1,002,895	0.45
ING Groep NV 2.5% 15/11/2030	1,000,000	1,183,900	0.53
International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/11/2027	200,000	210,738	0.09
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	1,500,000	1,507,898	0.67
Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/06/2022	1,600,000	1,627,552	0.73
Iren SpA 1.5% 24/10/2027	1,700,000	1,792,590	0.80
KBC Groep NV 0.875% 27/06/2023	1,000,000	1,027,845	0.46
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	1,300,000	1,319,175	0.59
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,300,000	1,373,944	0.61
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	1,500,000	1,612,702	0.72
LB Baden Wuerttemberg 0.375% 24/05/2024	1,200,000	1,203,420	0.54
LB Baden Wuerttemberg 0.375% 29/07/2026	1,000,000	993,255	0.44
LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024	1,200,000	1,243,392	0.55
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.68% 26/01/2023	500,000	508,152	0.23
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.848% 19/07/2029	533,000	541,624	0.24
National Australia Bank 0.35% 07/09/2022	400,000	404,454	0.18
Nordea Bank AB 0.3% 30/06/2022	350,000	353,560	0.16
Nordic Investment Bank 0.375% 19/09/2022	200,000	204,635	0.09
NRW Bank 0.5% 13/09/2027	400,000	415,304	0.19
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	435,000	440,505	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	1,600,000	1,746,776	0.78
Orsted A/S 1.75% 09/12/2099	1,000,000	1,007,500	0.45
Orsted A/S 2.25% 31/12/2099	1,000,000	1,046,990	0.47
Schneider Electric SA 1.841% 13/10/2025	1,500,000	1,666,065	0.74
Skandinaviska Enskilda Banken 0.3% 17/02/2022	634,000	638,638	0.28
SNCF Réseau 1% 09/11/2031	1,200,000	1,268,484	0.57
Société Générale 0.125% 05/10/2021	400,000	401,808	0.18
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.934% 11/10/2024	655,000	673,078	0.30
Svenska Handelsbanken AB 0.375% 03/07/2023	300,000	303,722	0.14
Swedbank AB 0.25% 07/11/2022	700,000	702,986	0.31
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	800,000	829,612	0.37
Tennet Holding BV 0.75% 26/06/2025	650,000	670,699	0.30
Tennet Holding BV 0.875% 03/06/2030	400,000	410,310	0.18
Tennet Holding BV 1% 13/06/2026	550,000	576,782	0.26
Tennet Holding BV 1.25% 24/10/2033	1,200,000	1,259,388	0.56
Tennet Holding BV 1.75% 04/06/2027	650,000	719,339	0.32
Tennet Holding BV 2% 05/06/2034	350,000	402,677	0.18
Terna SpA 1% 10/04/2026	303,000	312,637	0.14
Terna SpA 1% 23/07/2023	591,000	609,386	0.27
Toyota Motor Credit Corp 0.01% 21/07/2021	1,000,000	1,003,253	0.45
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	1,300,000	1,430,676	0.64
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	2,000,000	2,045,140	0.91

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	298,000	300,219	0.13
Verbund AG 1.5% 20/11/2024	800,000	855,456	0.38
Westpac Banking Corp 0.625% 22/11/2024	400,000	407,598	0.18
		116,213,299	**51.80**
Renta fija en GBP			
Anglian Water Osprey FIN 1.625% 10/08/2025	405,000	480,812	0.21
Anglian Water Osprey FIN 2.75% 26/10/2029	375,000	476,937	0.21
Asian Development Bank 0.625% 15/09/2026	1,000,000	1,147,577	0.51
European Investment Bank 0.75% 15/11/2024	600,000	702,085	0.31
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	394,000	482,143	0.21
Transport for London 2.125% 24/04/2025	1,500,000	1,856,357	0.83
		5,145,911	**2.28**
Renta fija en SEK			
Asian Development Bank 0.37% 26/06/2023	6,000,000	572,510	0.26
European Investment Bank 1.5% 02/03/2027	10,000,000	1,011,499	0.45
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	4,500,000	451,489	0.20
Neder Waterschapsbank 0.7% 25/01/2023	2,240,000	215,073	0.10
Nordic Investment Bank 0.5% 22/09/2023	6,000,000	574,937	0.26
SBAB Bank AB 1% 20/06/2024	10,000,000	945,814	0.42
		3,771,322	**1.69**
Renta fija en USD			
Apple Computer Inc 2.85% 23/02/2023	1,300,000	1,191,928	0.53
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	2,000,000	1,869,347	0.83
Asian Development Bank 1.75% 14/08/2026	1,300,000	1,145,499	0.51
Asian Development Bank 1.875% 10/08/2022	400,000	358,305	0.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Asian Development Bank 2.125% 19/03/2025	1,000,000	905,309	0.40
Bank of America Corp 3.499% 17/05/2022	1,100,000	999,832	0.45
Bank of China Ltd FRN 07/06/2023	1,300,000	1,161,946	0.52
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	859,000	812,936	0.36
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	900,000	851,738	0.38
European Investment Bank 2.375% 24/05/2027	2,500,000	2,300,557	1.02
Hyundai Capital Services Inc 2.875% 16/03/2021	1,900,000	1,700,293	0.76
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	400,000	371,284	0.17
Industrial & Commercial Bank of China (Luxembourg Branch) 2.875% 12/10/2022	1,400,000	1,262,869	0.56
ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	800,000	793,397	0.35
International Bank for Reconstruction and Development 2.125% 03/03/2025	1,500,000	1,360,655	0.61
International Finance Corp 2.125% 07/04/2026	1,300,000	1,173,439	0.52
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,800,000	1,693,011	0.75
Kaiser Foundation Hospital 3.15% 01/05/2027	614,000	571,879	0.25
Korea Water Resources 3.875% 15/05/2023	1,600,000	1,498,271	0.67
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2% 29/09/2022	400,000	359,605	0.16
LB Baden Wuerttemberg 2.375% 31/05/2022	678,000	611,321	0.27
Maf Sukuk Ltd 4.638% 14/05/2029	1,700,000	1,633,636	0.73
Mitsubishi UFJ Fin Group 2.527% 13/09/2023	650,000	585,773	0.26
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	1,800,000	1,583,584	0.71
National Australia Bank 3.625% 20/06/2023	600,000	561,735	0.25
Neder Waterschapsbank 2.375% 24/03/2026	381,000	347,781	0.16
Nordic Investment Bank 2.25% 30/09/2021	400,000	359,238	0.16
Renta fija en USD (continuación)			
Northern States Power Minn 2.9% 01/03/2050	1,700,000	1,451,165	0.65
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	1,700,000	1,469,190	0.65
Shanghai Pudong London FRN 29/10/2022	1,500,000	1,337,379	0.60
State Bank of India London Branch 4.5% 28/09/2023	1,200,000	1,127,247	0.50
Swedish Export Credit 1.875% 23/06/2020	800,000	713,061	0.32
Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028	1,700,000	1,560,139	0.70
Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	1,900,000	1,701,513	0.76
		37,424,862	**16.68**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD			
Kommunalbanken AS 2.7% 05/09/2023	850,000	557,407	0.25
		557,407	**0.25**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Canada - Quebec (Province of) 2.25% 22/02/2024	567,000	393,717	0.18
Canada - Quebec (Province of) 2.45% 01/03/2023	1,500,000	1,048,227	0.47
Canada - Quebec (Province of) 2.6% 06/07/2025	2,000,000	1,413,574	0.63
Cppib Capital Inc 3% 15/06/2028	2,400,000	1,740,658	0.78
		4,596,176	**2.06**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Adif Alta Velocidad 0.95% 30/04/2027	600,000	623,253	0.28
Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	1,600,000	1,694,880	0.76
Agence Française de Développement 1.375% 17/09/2024	400,000	428,074	0.19
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	1,100,000	1,232,588	0.55
Caisse des Dépôts et Consignation 0.01% 19/06/2024	600,000	607,935	0.27
Caisse des Dépôts et Consignation 0.2% 01/03/2022	200,000	202,915	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Caisse Française de Financement Local 0.1% 13/11/2029	500,000	494,782	0.22
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,200,000	1,219,956	0.54
China Development Bank 0.375% 16/11/2021	1,495,000	1,505,002	0.67
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	8,500,000	10,290,184	4.58
Instituto de Credito Oficial 0.2% 31/01/2024	400,000	404,982	0.18
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	1,100,000	1,232,682	0.55
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	500,000	571,518	0.25
Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	300,000	316,155	0.14
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	400,000	414,472	0.18
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	1,400,000	1,630,706	0.73
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	500,000	625,015	0.28
Societe du Grand Paris 1.125% 22/10/2028	400,000	431,762	0.19
Societe du Grand Paris 1.125% 25/05/2034	1,400,000	1,503,831	0.67
Societe du Grand Paris 1.7% 25/05/2050	600,000	688,767	0.31
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	413,000	429,216	0.19
		26,548,675	**11.82**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	1,400,000	1,294,898	0.58
China Development Bank 2.75% 16/11/2022	1,500,000	1,357,504	0.61
Hong Kong 2.5% 28/05/2024	1,800,000	1,635,780	0.73
Indonesia (Republic of) 3.75% 01/03/2023	2,300,000	2,135,425	0.95
Indonesia (Republic of) 3.9% 20/08/2024	2,300,000	2,178,260	0.97

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
Kommunalbanken AS 2.125% 11/02/2025	2,200,000	1,989,144	0.89
Kommuninvest I Sverige 1.875% 01/06/2021	500,000	446,261	0.20
Nederlandse Financierings-Maatschappij 2.75% 20/02/2024	1,500,000	1,383,589	0.62
		12,420,861	**5.55**
Títulos respaldados por hipotecas o activos en EUR			
Pepper Residential Securities 0.547% 20/06/2060	696,129	696,477	0.31
Pepper Residential Securities FRN 18/08/2060	1,608,736	1,613,628	0.72
		2,310,105	**1.03**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**212,418,387**	**94.69**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Nordea Bank ABP 0.375% 28/05/2026	1,000,000	1,004,180	0.45
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.465% 30/05/2024	738,000	742,841	0.33
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	1,200,000	1,236,528	0.55
		2,983,549	**1.33**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**2,983,549**	**1.33**
Total Cartera de inversión		**215,401,936**	**96.02**
Tresoría y equivalentes de tesorería		6,057,152	2.70
Otros Activos Netos		2,871,316	1.28
TOTAL PATRIMONIO NETO		**224,330,404**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	24.74
Servicios financieros	19.01
Deuda soberana y de entidades supranacionales	13.16
Aparatos y componentes eléctricos	9.20
Industriales	5.35
Servicios públicos	4.57
Títulos respaldados por hipotecas o activos	3.51
Tráfico y transporte	3.26
Inmobiliarias	3.03
Suministro de energía y agua	2.44
Seguros	2.36
Petróleo y gas	1.33
Tecnología	1.06
Automóviles	1.00
Servicios y suministros comerciales	0.73
Servicios diversificados	0.72
Comunicaciones	0.55
	96.02

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	6.28	2.49	5,590,321
Austria	0.96	0.38	855,456
Bélgica	2.54	1.01	2,260,433
Canadá	5.16	2.05	4,596,176
Islas Caimán	1.83	0.73	1,633,636
Chile	4.72	1.88	4,207,865
China	3.21	1.28	2,862,506
Dinamarca	4.81	1.91	4,283,409
Finlandia	2.90	1.15	2,583,495
Francia	45.65	18.12	40,666,908
Alemania	13.28	5.27	11,827,047
Hong Kong	7.49	2.98	6,675,243
India	0.42	0.17	371,284
Indonesia	4.84	1.92	4,313,685
Irlanda	3.14	1.25	2,797,418
Italia	19.70	7.82	17,547,326
Japón	3.43	1.36	3,051,468
Corea, República de	3.59	1.43	3,198,564
Luxemburgo	9.04	3.59	8,049,469
Macao	2.02	0.80	1,795,941
Noruega	3.44	1.37	3,064,969
Filipinas	4.87	1.93	4,335,074
Portugal	3.14	1.25	2,801,561
Singapur	1.13	0.45	1,002,895
España	12.92	5.13	11,505,869
Suecia	4.94	1.96	4,404,261
Suiza	0.46	0.18	406,874
Países Bajos	35.59	14.13	31,706,154
Reino Unido	12.25	4.86	10,912,982
Estados Unidos	18.07	7.17	16,093,647
Otros	10.02	3.98	8,928,468
	251.84	**100.00**	**224,330,404**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en CAD			
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	300,000	266,357	0.11
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	1,100,000	882,952	0.36
		1,149,309	**0.47**
Renta fija en EUR			
2I Rete Gas SpA 1.608% 31/10/2027	1,200,000	1,413,858	0.57
American Express Credit 0.625% 22/11/2021	200,000	227,547	0.09
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 22/01/2030	700,000	847,054	0.34
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	458,000	520,333	0.21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	400,000	525,310	0.21
Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021	400,000	453,054	0.18
Bank of Ireland 0.75% 08/07/2024	615,000	695,653	0.28
Bankia SA 1% 25/06/2024	100,000	113,704	0.05
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 24/03/2026	900,000	1,105,703	0.45
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 21/05/2024	300,000	372,602	0.15
Barclays Bank Plc 6% 14/01/2021	200,000	238,301	0.10
Berkshire Hathaway Inc 2.15% 15/03/2028	700,000	892,054	0.36
Blackstone Holdings Finance 1% 05/10/2026	1,000,000	1,154,816	0.47
BNP Paribas SA 2.75% 27/01/2026	700,000	875,392	0.36
BNP Paribas SA 2.875% 01/10/2026	400,000	508,218	0.21
Boston Scientific Corp 0.625% 01/12/2027	481,000	539,576	0.22
BPCE SA 1.375% 23/03/2026	100,000	118,145	0.05
Canadian Imperial Bank 0.75% 22/03/2023	385,000	442,703	0.18
Carlsberg Breweries AS 2.5% 28/05/2024	700,000	863,794	0.35

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
China Construction Bank 1.5% 11/02/2020	1,000,000	1,124,750	0.46
Ck Hutchison Fin 16 Ii 0.875% 03/10/2024	800,000	912,897	0.37
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.75% 16/09/2024	500,000	603,428	0.25
CNAC Finbridge Co Ltd 1.75% 14/06/2022	300,000	346,372	0.14
Coca Cola European Partners 1.125% 26/05/2024	500,000	586,093	0.24
Compagnie Financière et Industrielle 0.75% 09/09/2028	100,000	116,031	0.05
Compagnie Financière et Industrielle 1.125% 13/10/2027	200,000	239,101	0.10
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	500,000	630,783	0.26
Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	1,000,000	1,097,653	0.45
Crédit Suisse AG 1.25% 14/04/2022	500,000	577,330	0.23
Crédit Suisse London 1.5% 10/04/2026	116,000	139,627	0.06
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	714,000	760,075	0.31
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	733,000	886,999	0.36
Eastman Chemical Co 1.5% 26/05/2023	306,000	358,839	0.15
Eaton Capital Unlimited 0.75% 20/09/2024	1,100,000	1,264,630	0.51
Ecolab Inc 2.625% 08/07/2025	700,000	889,378	0.36
Electricité de France SA 5.625% 21/02/2033	100,000	173,400	0.07
Eli Lilly & Co 1.7% 01/11/2049	500,000	558,449	0.23
ENI SpA 1% 14/03/2025	100,000	116,652	0.05
ENI SpA 1.5% 17/01/2027	200,000	241,518	0.10
ESB Finance Limited 2.125% 08/06/2027	1,000,000	1,264,743	0.51
Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/07/2024	600,000	698,210	0.28
Fiserv Inc 1.625% 01/07/2030	1,200,000	1,409,272	0.57

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Gas Natural Capital Markets 1.125% 11/04/2024	300,000	350,270	0.14
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	600,000	694,553	0.28
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	300,000	356,487	0.14
Gazprom SA 3.125% 17/11/2023	800,000	985,608	0.40
Honeywell International Inc 2.25% 22/02/2028	650,000	839,451	0.34
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	700,000	881,973	0.36
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 28/10/2026	200,000	238,457	0.10
ICBC (London) FRN 14/06/2021	1,200,000	1,345,356	0.55
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	492,000	535,257	0.22
London Stock Exchange PL 0.875% 19/09/2024	1,200,000	1,385,281	0.56
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	1,200,000	1,450,907	0.59
McDonalds Corp 2.375% 27/11/2024	100,000	124,542	0.05
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	1,500,000	1,713,174	0.71
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.68% 26/01/2023	200,000	228,160	0.09
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	1,000,000	1,214,196	0.49
Motability Operations 0.875% 14/03/2025	1,000,000	1,160,563	0.47
NN Group NV 0.875% 13/01/2023	500,000	574,888	0.23
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	170,000	206,229	0.08
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	182,000	209,217	0.09
Nordea Bank AB 4.5% 26/03/2020	600,000	680,625	0.28
Pohjola Bank Plc 5.75% 28/02/2022	500,000	628,880	0.26
Prologis Ltd 3.375% 20/02/2024	500,000	632,986	0.26
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	152,000	170,593	0.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Santander Issuances 2.5% 18/03/2025	800,000	975,775	0.40
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	400,000	511,539	0.21
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	100,000	116,201	0.05
Simon Intl Finance Sca 1.25% 13/05/2025	100,000	118,006	0.05
Sky Ltd 2.75% 27/11/2029	690,000	918,896	0.37
Snam SpA 1.25% 25/01/2025	1,000,000	1,177,059	0.48
Snam SpA 1.375% 25/10/2027	189,000	224,110	0.09
State Grid Overseas Inv 1.25% 19/05/2022	500,000	576,086	0.23
Stryker Corp 2.125% 30/11/2027	400,000	503,607	0.20
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	100,000	116,405	0.05
UBS Group Funding Switzerland 1.5% 30/11/2024	700,000	826,283	0.34
Unicredit SpA 3.25% 14/01/2021	500,000	580,694	0.24
Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	100,000	117,943	0.05
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	1,000,000	1,231,000	0.50
Valeo SA 1.5% 18/06/2025	1,000,000	1,177,726	0.48
		52,683,030	**21.44**
Renta fija en GBP			
American International Group Inc 5% 26/04/2023	800,000	1,183,718	0.48
Amgen Inc 4% 13/09/2029	1,000,000	1,548,375	0.63
Bupa Finance Plc 2% 05/04/2024	800,000	1,091,510	0.44
Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	500,000	764,219	0.31
Compagnie de St Gobain 5.625% 15/11/2024	900,000	1,429,449	0.58
Coventry BS 1.875% 24/10/2023	167,000	225,774	0.09
Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	500,000	807,363	0.33
DNB Bank ASA 4.25% 27/01/2020	280,000	371,752	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
EDP Finance 8.625% 04/01/2024	800,000	1,345,883	0.55
Fidelity National Information Services Inc 1.7% 30/06/2022	100,000	134,282	0.05
HSBC Bank Plc 6.5% 07/07/2023	200,000	308,582	0.13
Iberdrola Finanzas SAU 7.375% 29/01/2024	300,000	492,038	0.20
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	400,000	663,268	0.27
Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024	200,000	273,077	0.11
McKesson Corp 3.125% 17/02/2029	1,000,000	1,366,596	0.56
Met Life Global Funding I 2.875% 11/01/2023	800,000	1,111,529	0.45
Northern Gas Networks 4.875% 30/06/2027	400,000	649,337	0.26
Northumbrian Water 6.875% 06/02/2023	400,000	620,993	0.25
Northumbrian Water Fin 1.625% 11/10/2026	100,000	131,894	0.05
Orange SA 8.125% 20/11/2028	100,000	200,161	0.08
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	152,000	208,790	0.08
Places For People Treas 2.875% 17/08/2026	1,000,000	1,368,679	0.56
Prudential Plc 6.875% 20/01/2023	800,000	1,238,133	0.50
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	900,000	1,308,672	0.53
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	1,000,000	1,476,170	0.60
Society of Lloyd 4.75% 30/10/2024	1,000,000	1,478,163	0.60
Sodexo 1.75% 26/06/2028	103,000	140,814	0.06
Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	800,000	1,139,100	0.46
Vinci SA 2.25% 15/03/2027	100,000	139,641	0.06
Welltower Inc 4.8% 20/11/2028	500,000	790,049	0.32
		24,008,011	**9.74**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD			
3M Co 4% 14/09/2048	1,281,000	1,416,483	0.58
ABB Finance USA Inc 4.375% 08/05/2042	1,400,000	1,683,037	0.69
ABN Amro Bank NV 4.8% 18/04/2026	1,600,000	1,745,881	0.72
Airbus SE 3.95% 10/04/2047	600,000	666,000	0.27
Allstate Corp 3.15% 15/06/2023	200,000	207,843	0.08
Allstate Corp 3.28% 15/12/2026	500,000	528,683	0.21
Allstate Corp 6.125% 15/12/2032	200,000	251,339	0.10
Amcor Finance USA Inc 3.625% 28/04/2026	1,400,000	1,440,590	0.59
America Movil SAB de CV 3.625% 22/04/2029	1,200,000	1,267,386	0.51
American Express Co 8.15% 19/03/2038	350,000	558,625	0.23
Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	700,000	831,572	0.34
ANZ Banking Group 2.3% 01/06/2021	400,000	402,264	0.16
ANZ Banking Group 4.5% 19/03/2024	700,000	745,782	0.30
Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	1,000,000	1,412,299	0.57
AT&T Inc 4.9% 15/08/2037	400,000	461,287	0.19
AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	900,000	1,088,216	0.44
AT&T Inc 5.45% 01/03/2047	200,000	248,817	0.10
Australian Pipeline Trust Ltd 4.25% 15/07/2027	1,500,000	1,616,481	0.66
Avalonbay Communities 2.9% 15/10/2026	161,000	165,720	0.07
Avalonbay Communities Inc 2.95% 11/05/2026	300,000	309,560	0.13
Avalonbay Communities Inc 3.35% 15/05/2027	500,000	527,316	0.21
Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	49,000	52,095	0.02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3% 20/10/2020	1,000,000	1,006,586	0.41
Banco Del Estado de Chile 2.668% 08/01/2021	1,211,000	1,214,488	0.49
Bank of America Corp 3.875% 01/08/2025	1,300,000	1,397,985	0.57

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Bank of America Corp 3.97% 05/03/2029	300,000	327,184	0.13
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 3.2% 26/02/2023	700,000	721,793	0.29
Barclays Bank Plc 2.65% 11/01/2021	400,000	402,700	0.16
Beijing Gas SG Capital 2.75% 31/05/2022	1,500,000	1,505,812	0.61
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	395,000	543,285	0.22
Blackstone Holdings Finance 2.5% 10/01/2030	500,000	494,595	0.20
Boeing Co 3.65% 01/03/2047	300,000	309,760	0.13
Boeing Co 6.875% 15/03/2039	900,000	1,321,687	0.54
Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	246,000	255,529	0.10
Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	500,000	530,283	0.22
Boston Properties Ltd 3.85% 01/02/2023	240,000	251,627	0.10
BP Capital Markets America 3.017% 16/01/2027	500,000	517,332	0.21
BP Capital Markets America 3.796% 21/09/2025	196,000	212,282	0.09
BP Capital Markets Plc 3.814% 10/02/2024	500,000	534,502	0.22
BPCE SA 5.7% 22/10/2023	1,100,000	1,218,031	0.49
Brambles Usa Inc 4.125% 23/10/2025	500,000	530,171	0.22
Brambles Usa Inc 4.125% 23/10/2025	800,000	848,274	0.34
Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15/06/2026	435,000	456,693	0.19
Camden Property Trust 2.95% 15/12/2022	200,000	204,440	0.08
Camden Property Trust 3.5% 15/09/2024	500,000	524,920	0.21
Canadian National Railway Co 3.2% 02/08/2046	500,000	511,394	0.21
Canadian National Railway Co 6.25% 01/08/2034	500,000	699,188	0.28
Cardinal Health Inc 3.41% 15/06/2027	800,000	819,016	0.33
Cardinal Health Inc 3.75% 15/09/2025	500,000	531,810	0.22

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Cisco Systems Inc 5.9% 15/02/2039	800,000	1,122,750	0.46
Citigroup Inc 3.7% 12/01/2026	400,000	426,976	0.17
Citigroup Inc 3.875% 26/03/2025	400,000	423,444	0.17
CNAC Finbridge Co Ltd 3% 19/07/2020	1,200,000	1,202,082	0.49
CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% 02/05/2022	700,000	723,912	0.29
Comcast Corp 6.95% 15/08/2037	350,000	519,762	0.21
Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	1,300,000	1,406,991	0.57
Connecticut Light & Power 4.3% 15/04/2044	443,000	524,218	0.21
Consolidated Edison Co 4.45% 15/03/2044	1,300,000	1,512,798	0.61
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 01/12/2023	1,500,000	1,626,877	0.66
Cscec Finance Cayman Ii 2.9% 05/07/2022	1,300,000	1,309,016	0.53
CVS Caremark Corp 4.875% 20/07/2035	800,000	921,581	0.37
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	600,000	656,000	0.27
Danone SA 2.947% 02/11/2026	1,200,000	1,226,935	0.50
Deutsche Telekom International 8.75% 15/06/2030	1,100,000	1,621,569	0.66
DNB Bank ASA 2.375% 02/06/2021	800,000	803,164	0.33
Dollar General Corp 4.125% 01/05/2028	1,300,000	1,421,081	0.58
Dolphin Energy Ltd 5.5% 15/12/2021	1,100,000	1,165,400	0.47
Eastman Chemical Co 3.6% 15/08/2022	700,000	724,804	0.29
Ecolab Inc 3.25% 01/12/2027	300,000	317,400	0.13
Electricité de France SA 4.875% 22/01/2044	150,000	172,467	0.07
Electricité de France SA 4.875% 22/01/2044	100,000	114,978	0.05
Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	400,000	582,726	0.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Emd Finance LLC 3.25% 19/03/2025	1,200,000	1,236,749	0.50
Enel Finance International NV 3.5% 06/04/2028	261,000	267,441	0.11
Enel Finance International NV 3.625% 25/05/2027	1,300,000	1,348,217	0.55
ENI SpA 4% 12/09/2023	700,000	739,711	0.30
Enterprise Products Operating 3.75% 15/02/2025	1,200,000	1,279,692	0.52
Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	1,500,000	1,605,946	0.65
ERP Operating Ltd 2.85% 01/11/2026	178,000	182,840	0.07
ERP Operating Ltd 3.25% 01/08/2027	300,000	315,660	0.13
ERP Operating Ltd 3.375% 01/06/2025	600,000	631,107	0.26
Eversource Energy 2.75% 15/03/2022	200,000	203,052	0.08
Eversource Energy 3.35% 15/03/2026	600,000	618,572	0.25
Experian Finance Plc 4.25% 01/02/2029	1,000,000	1,101,333	0.45
Fidelity National Information Services Inc 3.5% 15/04/2023	528,000	550,025	0.22
Fifth Third Bancorp 3.95% 14/03/2028	1,000,000	1,100,709	0.45
Gazprom SA 5.15% 11/02/2026	200,000	222,978	0.09
General Electric Co 5.875% 14/01/2038	1,400,000	1,704,293	0.70
Glaxosmithkline Capital 6.375% 15/05/2038	1,200,000	1,725,242	0.71
Goldman Sachs Group Inc 5.375% 15/03/2020	1,200,000	1,208,205	0.49
Home Depot Inc 3.9% 15/06/2047	370,000	419,391	0.17
Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	800,000	1,105,749	0.45
Honeywell International Inc 5.7% 15/03/2037	400,000	540,422	0.22
Hyundai Capital Services Inc 3% 06/03/2022	1,400,000	1,413,986	0.57
ING Bank NV 5.8% 25/09/2023	1,500,000	1,665,864	0.68
Intesa Sanpaolo SpA 3.125% 14/07/2022	239,000	242,283	0.10

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 3.375% 12/01/2023	1,500,000	1,526,228	0.62
JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	700,000	735,233	0.30
JP Morgan Chase Bank 3.2% 15/06/2026	600,000	627,371	0.25
Key Bank 3.375% 07/03/2023	1,000,000	1,039,961	0.42
Kimberly Clark Corp 6.625% 01/08/2037	800,000	1,178,745	0.48
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	1,300,000	1,354,124	0.55
Kinder Morgan Inc 3.15% 15/01/2023	300,000	306,995	0.12
Korea Gas Corp 3.5% 21/07/2025	1,200,000	1,272,174	0.52
Laboratory Corporation of American Holdings 3.6% 01/02/2025	200,000	210,697	0.09
Laboratory Corporation of American Holdings 3.75% 23/08/2022	1,000,000	1,038,882	0.42
Loews Corp 3.75% 01/04/2026	1,400,000	1,505,074	0.61
Manulife Financial Corp 4.15% 04/03/2026	300,000	330,496	0.13
Manulife Financial Corp 4.9% 17/09/2020	800,000	816,034	0.33
McDonalds Corp 4.45% 01/03/2047	500,000	569,418	0.23
McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	800,000	965,837	0.39
Medtronic Inc 4.375% 15/03/2035	500,000	592,889	0.24
Microsoft Corp 3.45% 08/08/2036	500,000	548,830	0.22
Microsoft Corp 5.2% 01/06/2039	500,000	671,657	0.27
Mitsubishi UFJ Fin Group 2.527% 13/09/2023	380,000	384,402	0.16
Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	1,000,000	1,131,931	0.46
National Rural Util Coop 3.4% 07/02/2028	1,000,000	1,064,898	0.43
Nationwide Building Society 4% 14/09/2026	388,000	408,819	0.17
Nestle Holdings Inc 3.9% 24/09/2038	1,000,000	1,131,245	0.46

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Nike Inc 3.375% 01/11/2046	600,000	635,080	0.26
Nike Inc 3.875% 01/11/2045	900,000	1,024,576	0.42
Noble Energy Inc 3.85% 15/01/2028	1,000,000	1,057,585	0.43
Nordea Bank AB 4.25% 21/09/2022	300,000	315,082	0.13
Nutrien Ltd 3.15% 01/10/2022	600,000	613,244	0.25
O Reilly Automotive Inc 3.6% 01/09/2027	1,500,000	1,602,438	0.65
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	1,300,000	1,374,919	0.56
Oneok Partners Ltd 3.375% 01/10/2022	900,000	926,551	0.38
Ooredoo International Finance Company 3.75% 22/06/2026	600,000	633,279	0.26
Ooredoo International Finance Company 4.75% 16/02/2021	600,000	618,990	0.25
Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	300,000	328,395	0.13
Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	800,000	1,156,420	0.47
Penske Truck Leasing 3.9% 01/02/2024	1,000,000	1,051,318	0.43
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	658,000	699,547	0.28
Phillips 66 3.9% 15/03/2028	1,500,000	1,637,779	0.67
PKO Finance AB 4.63% 26/09/2022	1,200,000	1,265,202	0.51
PNC Bank NA 3.1% 25/10/2027	500,000	522,069	0.21
PSA International 3.875% 11/02/2021	230,000	234,556	0.10
PSA Treasury Pte Ltd 2.5% 12/04/2026	1,100,000	1,107,458	0.45
Quest Diagnostics Inc 3.45% 01/06/2026	1,000,000	1,051,500	0.43
Reliance Industries Ltd 3.667% 30/11/2027	1,500,000	1,552,928	0.63
Relx Capital Inc 3.125% 15/10/2022	900,000	927,702	0.38
Relx Capital Inc 3.5% 16/03/2023	500,000	519,497	0.21
Relx Capital Inc 4% 18/03/2029	200,000	217,415	0.09

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Rio Tinto Fin Usa Ltd 3.75% 15/06/2025	1,200,000	1,291,252	0.52
Roche Holding Inc 7% 01/03/2039	900,000	1,409,803	0.57
Royal Bank of Scotland Plc 4.445% 08/05/2030	1,000,000	1,105,900	0.45
Ryder System Inc 2.25% 01/09/2021	300,000	300,788	0.12
Ryder System Inc 2.5% 01/09/2024	400,000	402,320	0.16
Sabic Capital II BV 4% 10/10/2023	601,000	633,550	0.26
Saci Falabella 3.75% 30/10/2027	1,550,000	1,586,975	0.64
Saudi Arabian Oil Company 3.5% 16/04/2029	747,000	776,211	0.32
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	1,200,000	1,246,395	0.51
Siemens Financieringsmat 4.2% 16/03/2047	1,000,000	1,193,182	0.48
Sigma Alimentos SA 4.125% 02/05/2026	1,500,000	1,571,670	0.64
Simon Property Group LP 3.25% 30/11/2026	900,000	948,062	0.39
Simon Property Group LP 3.3% 15/01/2026	300,000	316,063	0.13
Skandinaviska Enskilda 2.625% 15/03/2021	250,000	251,635	0.10
Société Générale 2.625% 16/09/2020	500,000	502,220	0.20
Société Générale 5.2% 15/04/2021	750,000	780,226	0.32
Standard Chartered Plc 4.05% 12/04/2026	1,500,000	1,601,791	0.65
Stryker Corp 3.65% 07/03/2028	1,000,000	1,077,158	0.44
Swedbank AB 2.65% 10/03/2021	300,000	302,224	0.12
Swedbank AB 2.8% 14/03/2022	500,000	507,212	0.21
Sydney Airport Finance 3.375% 30/04/2025	1,500,000	1,552,046	0.63
Target Corp 6.5% 15/10/2037	900,000	1,338,020	0.54
Telstra Corp Ltd 3.125% 07/04/2025	700,000	720,975	0.29
Telstra Corp Ltd 4.8% 12/10/2021	800,000	838,189	0.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Tencent Holdings Ltd 3.595% 19/01/2028	1,300,000	1,357,265	0.55
The Walt Disney Company 3% 30/07/2046	500,000	495,431	0.20
Toronto Dominion Bank 1.8% 13/07/2021	400,000	400,382	0.16
Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	1,600,000	1,646,855	0.67
Travelers Cos Inc 4.05% 07/03/2048	1,000,000	1,142,607	0.46
Travelers Cos Inc 6.25% 15/06/2037	300,000	419,450	0.17
Trust 5.25% 15/12/2024	1,400,000	1,518,258	0.62
UDR Inc 3.5% 15/01/2028	400,000	419,537	0.17
Union Pacific Corp 3.375% 01/02/2035	1,100,000	1,141,910	0.46
Union Pacific Corp 4.375% 10/09/2038	300,000	344,573	0.14
United Parcel Service 6.2% 15/01/2038	800,000	1,115,833	0.45
United Technologies Corp 3.75% 01/11/2046	300,000	327,461	0.13
United Technologies Corp 7.5% 15/09/2029	660,000	932,050	0.38
Unitedhealth Group Inc 4.25% 15/04/2047	500,000	579,770	0.24
Unitedhealth Group Inc 4.625% 15/07/2035	850,000	1,034,003	0.42
US Bancorp 2.375% 22/07/2026	1,300,000	1,305,110	0.53
Verizon Communications 4.862% 21/08/2046	300,000	372,960	0.15
Verizon Communications 5.5% 16/03/2047	1,000,000	1,359,724	0.55
Vodafone Group Plc 7.875% 15/02/2030	420,000	586,643	0.24
Walt Disney Co 7% 01/03/2032	500,000	724,951	0.29
WEA Finance LLC 3.15% 05/04/2022	525,000	536,872	0.22
WEA Finance LLC 3.5% 15/06/2029	300,000	311,323	0.13
Renta fija en USD (continuación)			
Welltower Inc 4% 01/06/2025	800,000	861,956	0.35
Westpac Banking Corp 2.85% 13/05/2026	1,000,000	1,025,318	0.42
WPP Finance SA 3.75% 19/09/2024	400,000	422,397	0.17
		160,597,017	**65.23**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0% 25/03/2024	1,290,000	1,475,218	0.60
		1,475,218	**0.60**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**239,912,585**	**97.48**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en USD			
Siemens Financieringsmaatschap 6.125% 17/08/2026	300,000	366,748	0.15
		366,748	**0.15**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**366,748**	**0.15**
Total Cartera de inversión		**240,279,333**	**97.63**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,675,363	0.68
Otros Activos Netos		4,165,446	1.69
TOTAL PATRIMONIO NETO		**246,120,142**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	20.37
Bancos	17.39
Industriales	15.91
Petróleo y gas	6.52
Seguros	4.70
Comunicaciones	3.97
Inmobiliarias	3.51
Bienes de consumo, no cíclicos	2.86
Suministro de energía y agua	2.26
Aparatos y componentes eléctricos	1.80
Atención sanitaria	1.74
Productos químicos	1.55
Comercio al por menor	1.54
Tráfico y transporte	1.41
Industria aeroespacial y de defensa	1.19
Ingeniería y construcción	1.16
Alimentación y bebidas	1.15
Automóviles	1.12
Servicios y suministros comerciales	0.98
Internet, software y servicios de TI	0.82
Medios de comunicación	0.77
Fabricación varia	0.70
Tuberia	0.66
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.65
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.60
Materiales y productos de construcción	0.58
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.51
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.49
Papel y embalaje	0.34
Tecnología	0.21
Ahorros y préstamos	0.09
Servicios públicos	0.08
	97.63

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	11.70	4.75	11,698,730
Islas Bermudas	1.25	0.51	1,252,269
Canadá	4.96	2.02	4,962,750
Islas Caimán	1.31	0.53	1,309,016
Chile	2.80	1.14	2,801,463
China	1.36	0.55	1,357,265
Dinamarca	1.07	0.44	1,072,584
Finlandia	0.63	0.26	628,880
Francia	18.54	7.53	18,535,485
Guernesey	0.58	0.23	577,330
Hong Kong	3.59	1.46	3,586,101
India	1.55	0.63	1,552,928
Irlanda	4.36	1.77	4,363,711
Italia	7.98	3.24	7,975,287
Japón	1.33	0.54	1,334,355
Corea, República de	2.69	1.09	2,686,160
Luxemburgo	2.54	1.03	2,539,721
México	4.36	1.77	4,357,314
Noruega	1.17	0.48	1,174,916
Arabia Saludita	0.78	0.32	776,211
Singapur	1.34	0.55	1,342,014
España	5.78	2.35	5,780,991
Suecia	3.53	1.43	3,531,197
Suiza	0.83	0.34	826,283
Países Bajos	16.60	6.75	16,602,258
Emiratos Árabes Unidos	2.05	0.83	2,052,399
Reino Unido	26.35	10.71	26,351,278
Estados Unidos	106.44	43.24	106,444,627
Islas Vírgenes Británicas	2.81	1.14	2,805,810
Otros	5.84	2.37	5,840,809
	246.12	**100.00**	**246,120,142**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	1,500,000	1,800,113	0.75
		1,800,113	**0.75**
Renta fija en IDR			
PT Wijaya Karya 7.7% 31/01/2021	18,000,000,000	1,255,079	0.52
		1,255,079	**0.52**
Renta fija en USD			
Abu Dhabi Crude Oil 4.6% 02/11/2047	508,000	588,355	0.25
Abu Dhabi National Energy 4.375% 23/04/2025	1,000,000	1,079,125	0.45
Adani Transmission Ltd 4% 03/08/2026	1,000,000	1,028,015	0.43
Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 4.357% 24/03/2026	1,500,000	1,602,608	0.67
Bank Muscat Saog 3.75% 03/05/2021	400,000	402,358	0.17
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029	1,500,000	1,600,890	0.67
Chinalco Capital Holding 4.25% 21/04/2022	600,000	610,167	0.25
CNAC Finbridge Co Ltd 3.875% 19/06/2029	900,000	934,510	0.39
CNAC Finbridge Co Ltd 4.875% 14/03/2025	1,600,000	1,738,872	0.73
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.875% 10/04/2022	1,000,000	1,021,460	0.43
Dp World Plc 4.7% 30/09/2049	2,600,000	2,609,243	1.09
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	3,300,000	3,883,737	1.62
Empresa Nacional Del Pet 4.5% 14/09/2047	1,682,000	1,722,965	0.72
Equate Petrochemical Bv 3% 03/03/2022	2,665,000	2,681,310	1.12
Eskom Holdings Soc Ltd 6.35% 10/08/2028	2,300,000	2,474,076	1.03
Fenix Power Peru Sa 4.317% 20/09/2027	1,187,500	1,192,968	0.50
Gazprom SA 8.625% 28/04/2034	3,340,000	5,021,441	2.09
Renta fija en USD (continuación)			
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	1,700,000	1,777,843	0.74
Huarong Finance 2019 4.5% 29/05/2029	1,000,000	1,055,505	0.44
Huarong Finance Co Ltd 4.25% 07/11/2027	900,000	934,929	0.39
Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	1,000,000	1,063,365	0.44
Industrias Penoles Sab D 5.65% 12/09/2049	1,000,000	1,066,340	0.45
Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024	1,000,000	1,063,840	0.44
JBS USA 5.5% 15/01/2030	1,000,000	1,075,950	0.45
Kazmunaygas National Co 5.375% 24/04/2030	2,700,000	3,135,280	1.31
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,083,000	2,683,893	1.12
Kaztransgas Jsc 4.375% 26/09/2027	2,213,000	2,323,960	0.97
Koc Holding AS 5.25% 15/03/2023	1,242,000	1,275,118	0.53
MDGH - GMTN BV 3.7% 07/11/2049	1,200,000	1,245,558	0.52
Minmetals Bounteous Fin 4.2% 27/07/2026	700,000	737,866	0.31
MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	1,600,000	1,767,856	0.74
Nakilat Inc 6.067% 31/12/2033	1,862,000	2,273,055	0.95
NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	1,200,000	1,303,890	0.54
Nemak SAB de CV 4.75% 23/01/2025	1,865,000	1,931,888	0.81
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	800,000	858,340	0.36
Oil & Gas Holding 7.5% 25/10/2027	2,400,000	2,774,340	1.16
OJSC Novo (Steel Funding) 4.7% 30/05/2026	1,205,000	1,315,980	0.55
Ooredoo International Finance Company 3.25% 21/02/2023	2,800,000	2,858,376	1.19
Pertamina 3.65% 30/07/2029	1,000,000	1,049,800	0.44
Pertamina 4.7% 30/07/2049	1,600,000	1,710,656	0.71
Pertamina Persero Pt 5.625% 20/05/2043	1,900,000	2,224,966	0.93
Perusahaan Listrik Negara 5.45% 21/05/2028	1,300,000	1,500,506	0.63

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Petrobras Global Finance 6.85% 31/12/2099	1,550,000	1,775,804	0.74
Petroleos De Venezuela SA 6% 15/11/2026	6,300,000	504,378	0.21
Petroleos Del Peru SA 5.625% 19/06/2047	800,000	932,821	0.39
PLA Administradora Industrial 4.962% 18/07/2029	1,000,000	1,036,295	0.43
Power Finance Corp Ltd 3.9% 16/09/2029	400,000	395,072	0.17
PT Pelabuhan Indonesia II 4.25% 05/05/2025	500,000	531,010	0.22
PTTEP Treasury Center 3.903% 06/12/2059	1,200,000	1,198,046	0.50
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	2,000,000	2,455,640	1.03
QNB Finance Ltd 3.5% 28/03/2024	1,785,000	1,847,421	0.77
Saudi Electricity Global 5.06% 08/04/2043	1,600,000	1,812,008	0.76
Seplat Petroleum Development Co 9.25% 01/04/2023	1,500,000	1,572,352	0.66
Sinopec Group Oversea 2012 4.875% 17/05/2042	350,000	421,388	0.18
Sinopec Group Oversea 2015 4.1% 28/04/2045	200,000	218,222	0.09
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	2,500,000	2,965,725	1.24
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	2,053,000	2,324,109	0.97
Tencent Holdings Ltd 3.975% 11/04/2029	1,300,000	1,401,998	0.59
Thaioil Treasury Center 3.5% 17/10/2049	2,400,000	2,286,254	0.95
Transportadora de Gas del Peru 4.25% 30/04/2028	3,684,000	3,949,027	1.65
Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	1,184,000	1,255,733	0.52
Turkiye Garanti Bankasi 5.25% 13/09/2022	1,200,000	1,224,438	0.51
Ultrapar International SA 5.25% 06/06/2029	2,000,000	2,112,500	0.88
		103,421,441	**43.19**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en ARS			
Argentina (Republic of) 0% 29/07/2020	50,000,000	639,087	0.27
BuenoAiresCity FRN 22/02/2028	35,000,000	459,151	0.19
		1,098,238	**0.46**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Argentina (Republic of) 3.875% 15/01/2022	3,600,000	1,944,185	0.81
Benin Intl Gov Bond 5.75% 26/03/2026	1,000,000	1,171,626	0.49
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.25% 22/03/2030	2,500,000	2,868,716	1.20
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,600,000	1,854,998	0.77
Egypt (Republic of) 6.375% 11/04/2031	2,836,000	3,413,187	1.43
Montenegro (Republic of) 2.55% 03/10/2029	533,000	593,548	0.25
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	2,725,000	3,232,965	1.35
Turkey (Republic of) 5.2% 16/02/2026	1,000,000	1,217,238	0.51
Ukraine (Republic of) 6.75% 20/06/2026	704,000	889,707	0.37
United Mexican States 4% 31/12/2099	2,200,000	2,782,162	1.16
		19,968,332	**8.34**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en MXN			
Mexico Bonos 7.5% 03/06/2027	38,000,000	2,089,477	0.87
		2,089,477	**0.87**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en RON			
Romania (Government of) 5% 12/02/2029	5,500,000	1,346,973	0.56
		1,346,973	**0.56**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en RSD			
Serbia (Republic of) 5.875% 08/02/2028	230,000,000	2,647,201	1.11
		2,647,201	**1.11**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en RUB			
Russian Federation 7.95% 07/10/2026	140,000,000	2,478,926	1.04
		2,478,926	**1.04**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Angola (Republic of) 9.125% 26/11/2049	1,500,000	1,604,640	0.67
Angola (Republic of) 9.375% 08/05/2048	1,400,000	1,533,756	0.64
Argentina (Republic of) 6.875% 22/04/2021	2,500,000	1,357,250	0.57
Bahrain (Kingdom of) 5.625% 30/09/2031	3,200,000	3,437,392	1.44
Belarus (Republic of) 6.2% 28/02/2030	800,000	851,044	0.36
Belarus (Republic of) 7.625% 29/06/2027	1,000,000	1,139,936	0.48
Canada - Neuquen (Province of) 7.5% 27/04/2025	1,400,000	1,037,106	0.43
Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043	800,000	745,268	0.31
Costa Rica (Republic of) 7% 04/04/2044	200,000	211,124	0.09
Croatia (Republic of) 6% 26/01/2024	2,000,000	2,295,168	0.96
Dominican Republic 6.5% 15/02/2048	2,917,000	3,223,022	1.35
Dominican Republic 8.625% 20/04/2027	3,416,000	4,156,026	1.73
Ecuador (Republic of) 10.75% 31/01/2029	3,500,000	3,422,466	1.43
Ecuador (Republic of) 9.65% 13/12/2026	3,500,000	3,340,470	1.40
Egypt (Republic of) 8.5% 31/01/2047	2,000,000	2,218,480	0.93
El Salvador (Republic of) 6.375% 18/01/2027	1,500,000	1,603,470	0.67
Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	800,000	845,144	0.35
Ghana (Republic of) 7.625% 16/05/2029	1,300,000	1,327,014	0.55
Ghana (Republic of) 8.627% 16/06/2049	1,000,000	1,000,040	0.42
Guatemala (Republic of) 4.9% 01/06/2030	800,000	858,664	0.36
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	800,000	875,096	0.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
Indonesia (Republic of) 4.45% 20/02/2029	1,500,000	1,658,632	0.69
Jamaica (Republic of) 7.875% 28/07/2045	1,000,000	1,353,020	0.57
Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,650,000	2,247,556	0.94
Kenya (Republic of) 8% 22/05/2032	2,200,000	2,402,763	1.00
Lithuania (Republic of) 6.625% 01/02/2022	1,400,000	1,535,226	0.64
Nigeria (Republic of) 8.747% 21/01/2031	600,000	663,930	0.28
Nigeria (Republic of) 9.248% 21/01/2049	2,000,000	2,240,370	0.94
Oman (Sultanate of) 6% 01/08/2029	4,000,000	4,189,221	1.74
Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048	1,759,000	1,772,043	0.74
Pakistan (Islamic Republic of) 6.875% 05/12/2027	1,200,000	1,252,446	0.52
Panama (Republic of) 4.3% 29/04/2053	1,700,000	1,983,364	0.83
Panama (Republic of) 9.375% 01/04/2029	1,500,000	2,291,340	0.96
Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	2,200,000	2,424,950	1.01
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	800,000	981,628	0.41
Peru (Republic of) 5.625% 18/11/2050	700,000	1,023,914	0.43
Qatar (State of) 4.817% 14/03/2049	1,500,000	1,860,585	0.78
Qatar (State of) 5.103% 23/04/2048	700,000	901,026	0.38
Russian Federation 5.1% 28/03/2035	2,800,000	3,357,760	1.40
Rwanda (Republic of) 6.625% 02/05/2023	1,200,000	1,285,992	0.54
Saudi Arabia (Kingdom of) 5% 17/04/2049	1,000,000	1,193,700	0.50
South Africa (Republic of) 5.75% 30/09/2049	1,000,000	976,675	0.41
Sri Lanka (Republic of) 7.55% 28/03/2030	1,500,000	1,488,090	0.62
Sri Lanka (Republic of) 7.85% 14/03/2029	1,000,000	1,014,110	0.42
Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043	2,825,000	2,337,405	0.98

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2032	3,600,000	3,847,446	1.61
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2020	1,269,000	1,307,863	0.55
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	441,000	483,275	0.20
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2027	442,000	485,382	0.20
United States Treasury Bill 0.01% 13/02/2020	6,230,000	6,219,226	2.59
Uruguay (Republic of) 4.375% 23/01/2031	1,578,091	1,767,004	0.74
Uruguay (Republic of) 4.975% 20/04/2055	2,300,000	2,714,748	1.13
Venezuela (Republic of) 9.25% 15/09/2027	4,700,000	566,162	0.24
Zambia (Republic of) 5.375% 20/09/2022	850,000	581,893	0.24
		97,491,321	**40.74**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**233,597,101**	**97.58**
Total Cartera de inversión		**233,597,101**	**97.58**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,634,241	0.68
Otros Activos Netos		4,169,327	1.74
TOTAL PATRIMONIO NETO		**239,400,669**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	41.73
Servicios financieros	21.39
Petróleo y gas	6.47
Suministro de energía y agua	4.80
Bancos	3.85
Títulos respaldados por hipotecas o activos	3.24
Comunicaciones	2.89
Servicios públicos	2.68
Metales y minería	2.56
Aparatos y componentes eléctricos	1.64
Industriales	1.40
Tráfico y transporte	1.31
Tecnología	1.25
Bienes de consumo, cíclicos	0.53
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.52
Alimentación y bebidas	0.45
Materiales y productos de construcción	0.44
Inmobiliarias	0.43
	97.58

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Angola	3.14	1.31	3,138,396
Argentina	5.44	2.27	5,436,779
Azerbaiyán	5.42	2.26	5,421,365
Bahréin	6.21	2.59	6,211,732
Belarús	1.99	0.83	1,990,980
Benigno	1.17	0.49	1,171,626
Islas Bermudas	2.86	1.19	2,858,376
Brasil	3.18	1.33	3,182,449
Islas Caimán	1.85	0.77	1,847,421
Chile	2.79	1.16	2,786,805
China	1.40	0.59	1,401,998
Colombia	3.88	1.62	3,883,737
Costa Rica	0.96	0.40	956,392
Croacia	2.30	0.96	2,295,168
República Dominicana	7.38	3.08	7,379,048
Ecuador	6.76	2.82	6,762,936
Egipto	7.49	3.13	7,486,665
el Salvador	1.60	0.67	1,603,470
Gabón	0.85	0.35	845,144
Ghana	2.33	0.97	2,327,054
Guatemala	0.86	0.36	858,664
Honduras	0.88	0.37	875,096
Hong Kong	4.66	1.95	4,663,816
India	1.42	0.59	1,423,087
Indonesia	9.93	4.16	9,930,649
Irlanda	3.08	1.29	3,083,836
Isla de Man	1.78	0.74	1,777,843
Costa de Marfil	2.87	1.20	2,868,716
Jamaica	3.60	1.50	3,600,576
Kazajstán	8.14	3.40	8,143,133
Kenia	2.40	1.00	2,402,763
Lituania	1.54	0.64	1,535,226
Luxemburgo	7.13	2.98	7,133,941
Malasia	1.60	0.67	1,602,608
México	10.51	4.40	10,507,052
Montenegro	0.59	0.25	593,548
Nigeria	4.48	1.87	4,476,652
Omán	6.36	2.66	6,363,622
Pakistan	1.25	0.52	1,252,446
Panamá	4.27	1.79	4,274,704
Paraguay	3.41	1.42	3,406,578
Perú	7.10	2.97	7,098,730
Katar	5.03	2.10	5,034,666
Rumanía	1.35	0.56	1,346,973
Rusia	5.84	2.44	5,836,686
Rwanda	1.29	0.54	1,285,992
Arabia Saludita	4.03	1.68	4,027,168
Senegal	3.23	1.35	3,232,965
Serbia	2.65	1.11	2,647,201
Sudáfrica	3.45	1.44	3,450,751
Sri Lanka	2.50	1.05	2,502,200

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Tailandia	3.48	1.46	3,484,300
Países Bajos	6.77	2.83	6,766,037
Turquía	7.31	3.05	7,309,932
Ucrania	7.01	2.93	7,013,673
Emiratos Árabes Unidos	4.28	1.79	4,276,723
Reino Unido	1.80	0.75	1,800,113
Estados Unidos	8.60	3.59	8,599,066
Uruguay	4.48	1.87	4,481,752
Venezuela, República Bolivariana de	1.07	0.45	1,070,540
Islas Vírgenes Británicas	1.99	0.83	1,987,643
Zambia	0.58	0.24	581,893
Otros	5.80	2.42	5,803,568
	239.40	**100.00**	**239,400,669**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	1,044,000	1,187,417	0.10
Altice France SA 3.375% 15/01/2028	211,000	244,919	0.02
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	1,500,000	1,900,532	0.16
ASR Media and Sponsorship 5.125% 01/08/2024	1,233,000	1,460,863	0.12
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	1,100,000	1,276,422	0.11
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	1,500,000	1,699,307	0.14
Belden Inc 2.875% 15/09/2025	1,591,000	1,837,688	0.16
Casino Guichard Perrachon 4.498% 07/03/2024	1,400,000	1,437,608	0.12
Catalent Pharma Solution 4.75% 15/12/2024	1,109,000	1,283,778	0.11
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01/10/2022	1,238,000	1,433,616	0.12
Cemex SAB de CV 2.75% 05/12/2024	1,365,000	1,569,506	0.13
Cgg Holding Us Inc 7.875% 01/05/2023	800,000	957,815	0.08
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	1,189,000	1,394,711	0.12
Consus Real Estate 9.625% 15/05/2024	1,450,000	1,768,292	0.15
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	1,483,000	1,838,749	0.16
CTC BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	807,000	949,882	0.08
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	713,000	847,306	0.07
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	1,400,000	1,599,276	0.14
DIGI Communications NV 5% 15/10/2023	800,000	924,940	0.08
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	1,500,000	1,787,706	0.15
Dufry One BV 2% 15/02/2027	875,000	997,926	0.08
eDreams ODIGEO SA 5.5% 01/09/2023	1,340,000	1,595,135	0.14
Renta fija en EUR (continuación)			
Eg Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	1,067,000	1,270,677	0.11
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	1,652,000	1,960,608	0.17
Elis SA 2.875% 15/02/2026	1,300,000	1,619,562	0.14
Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/07/2026	1,829,000	2,178,308	0.19
Europcar Mobility Group 4% 30/04/2026	1,286,000	1,403,166	0.12
Faurecia 2.625% 15/06/2025	1,300,000	1,521,931	0.13
Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	1,700,000	2,160,283	0.18
Fnac Darty SA 2.625% 30/05/2026	655,000	772,841	0.07
Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01/08/2022	888,000	999,770	0.09
Grifols Sa 2.25% 15/11/2027	1,500,000	1,745,459	0.15
Grupo Antolin Irausa SA 3.25% 30/04/2024	1,047,000	1,146,357	0.10
Hertz Holdgs Netherlands 5.5% 30/03/2023	1,100,000	1,289,634	0.11
HSBC Holdings Plc 5.25% Perp.	800,000	981,523	0.08
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	1,400,000	1,664,699	0.14
Ineos Group Holdings SA 5.375% 01/08/2024	700,000	818,790	0.07
Infor US Inc 5.75% 15/05/2022	1,000,000	1,141,245	0.10
International Design Group 6.5% 15/11/2025	944,000	1,122,746	0.10
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	1,000,000	1,231,382	0.10
Interxion Holding NV 4.75% 15/06/2025	1,757,000	2,137,516	0.18
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	600,000	805,360	0.07
Intesa Sanpaolo SpA 7% Perp.	1,000,000	1,189,055	0.10
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	1,389,000	1,596,338	0.14
IPD 3 BV 4.5% 15/07/2022	1,689,000	1,940,076	0.17
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	1,504,000	1,798,971	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	1,548,000	1,776,457	0.15
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	1,038,000	946,641	0.08
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	1,400,000	1,682,832	0.14
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	896,000	1,045,628	0.09
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	857,000	1,084,635	0.09
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	1,320,000	1,505,421	0.13
Maxeda DIY Holding BV 6.125% 15/07/2022	1,100,000	1,203,831	0.10
Mobilux Finance SAS 5.5% 15/11/2024	1,333,000	1,546,792	0.13
Monitchem Holdco SA 5.25% 15/03/2025	472,000	556,748	0.05
MPT Operating Partnership LP 3.325% 24/03/2025	500,000	620,098	0.05
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	1,350,000	1,552,077	0.13
Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	1,300,000	1,566,606	0.13
Nidda BondCo GmbH 5% 30/09/2025	313,000	368,866	0.03
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	1,675,000	1,949,613	0.17
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	1,400,000	1,811,166	0.15
Norican AS 4.5% 15/05/2023	1,350,000	1,365,731	0.12
Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	1,750,000	2,098,934	0.18
Orano SA 4.875% 23/09/2024	1,000,000	1,304,774	0.11
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	1,203,000	1,305,130	0.11
Picard Groupe SA FRN 30/11/2023	1,000,000	1,105,315	0.09
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	1,255,000	1,466,777	0.12
Quintiles IMS Inc 3.25% 15/03/2025	1,300,000	1,492,021	0.13
Radisson Hotel Holding 6.875% 15/07/2023	875,000	1,058,045	0.09
Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/05/2026	1,040,000	1,275,092	0.11
Renta fija en EUR (continuación)			
Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	500,000	639,138	0.05
Rekeep SpA 9% 15/06/2022	1,568,000	1,643,615	0.14
Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	1,000,000	1,167,910	0.10
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	1,223,000	1,534,123	0.13
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026	919,000	1,071,633	0.09
Sappi Papier Holdng GmbH 3.125% 15/04/2026	1,811,000	2,031,007	0.17
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	933,000	1,101,489	0.09
Schumann SpA 7% 31/07/2023	1,189,000	1,385,556	0.12
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	1,742,000	2,044,589	0.17
Selecta Group BV 5.875% 01/02/2024	1,371,000	1,586,962	0.13
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	856,000	943,391	0.08
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	1,154,000	1,307,599	0.11
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026	1,350,000	1,670,634	0.14
Softbank Group Corp 3.125% 19/09/2025	1,200,000	1,381,799	0.12
Starfruit Finco BV 6.5% 01/10/2026	813,000	981,178	0.08
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	1,324,000	1,553,811	0.13
Summit Germany Ltd 2% 31/01/2025	866,000	954,762	0.08
Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	787,000	858,009	0.07
Swissport Financing Sarl 5.25% 15/08/2024	513,000	614,153	0.05
Swissport Financing Sarl 9% 15/02/2025	1,419,000	1,700,343	0.14
Synlab Unsecured Bondco 8.25% 01/07/2023	1,000,000	1,181,375	0.10
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	1,350,000	1,629,614	0.14
Teva Pharmaceutical 1.25% 31/03/2023	1,500,000	1,573,944	0.13
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	918,000	1,068,267	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Travelex Financing Plc 8% 15/05/2022	1,000,000	1,155,950	0.10
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	1,420,000	1,693,332	0.14
UGI International LLC 3.25% 01/11/2025	1,500,000	1,783,225	0.15
Unicredit SpA 5.375% Perp.	1,400,000	1,586,185	0.13
United Group BV 4.875% 01/07/2024	1,320,000	1,550,228	0.13
United Group BV 4.875% 01/07/2024	100,000	117,005	0.01
UPCB Finance IV Ltd 4% 15/01/2027	1,485,000	1,760,159	0.15
Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	1,315,000	1,498,228	0.13
Victoria Plc 5.25% 15/07/2024	1,300,000	1,554,137	0.13
Viridian Group/Vir Power 4% 15/09/2025	850,000	989,108	0.08
Vivion Investments 3% 08/08/2024	1,300,000	1,490,908	0.13
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	800,000	937,287	0.08
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	1,800,000	2,183,277	0.19
		146,102,851	**12.38**
Renta fija en GBP			
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	1,050,000	1,465,058	0.12
Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	1,247,000	1,764,108	0.15
Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	500,000	676,120	0.06
B&M European Value Retail SA 4.125% 01/02/2022	650,000	873,574	0.07
Barclays Bank Plc 7.875% Perp.	1,200,000	1,767,549	0.15
Cabot Financial Lux 7.5% 01/10/2023	1,109,000	1,530,816	0.13
Cpuk Finance Ltd 4.25% 28/02/2047	1,350,000	1,826,347	0.16
Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	829,000	1,123,846	0.10
Enterprise Inns Plc 6.375% 15/02/2022	494,000	666,224	0.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Enterprise Inns Plc 6.875% 15/02/2021	920,000	1,236,487	0.11
Entertainment One Ltd 4.625% 15/07/2026	1,300,000	1,864,646	0.16
Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	1,193,000	1,679,497	0.14
Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 01/11/2022	200,000	262,771	0.02
HSBC Bank Funding 5.862% Perp.	1,030,000	1,381,986	0.12
Investec Bank Plc 4.25% 24/07/2028	1,275,000	1,739,459	0.15
Investec Plc 6.75% Perp.	791,000	1,066,511	0.09
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,668,000	2,266,948	0.19
Jerrold Finco Plc 6.25% 15/09/2021	1,218,000	1,656,386	0.14
Mizzen Bondco 7% 01/05/2021	1,136,400	1,493,200	0.13
Nationwide Building Society 5.875% Perp.	960,000	1,379,930	0.12
Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	1,450,000	1,893,593	0.16
Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	1,200,000	1,826,542	0.16
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	698,000	949,175	0.08
Punch Taverns Finance B 5.267% 30/03/2024	616,214	860,545	0.07
QBE Capital Funding Company 7.5% 24/05/2041	850,000	1,186,456	0.10
Stonegate 4.875% 15/03/2022	1,072,000	1,454,898	0.12
Talktalk Telecom Group 5.375% 15/01/2022	1,094,000	1,472,756	0.13
Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	1,000,000	1,474,254	0.13
Unique Pub Finance Co 5.659% 30/06/2027	380,933	580,827	0.05
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	1,250,000	1,758,221	0.15
Viridian Group/Vir Power 4.75% 15/09/2024	906,000	1,222,530	0.10
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 01/05/2023	546,000	734,740	0.06
		43,136,000	**3.68**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD			
Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	3,299,000	3,444,700	0.29
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	4,673,000	5,048,464	0.43
Acrisure LLC 8.125% 15/02/2024	8,735,000	9,515,690	0.81
ADT Corp 4.125% 15/06/2023	3,380,000	3,492,672	0.30
Aecom Global 5% 01/04/2022	2,785,000	2,896,400	0.25
AES Corp 4.875% 15/05/2023	2,192,000	2,229,450	0.19
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	4,525,000	4,525,000	0.38
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	1,512,000	1,627,780	0.14
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	2,669,000	2,857,411	0.24
American Midstream Partners 9.5% 15/12/2021	9,030,000	8,514,386	0.72
Antero Resources Corp 5.375% 01/11/2021	2,500,000	2,385,019	0.20
Antero Resources Corp 5.625% 01/06/2023	3,042,000	2,448,810	0.21
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	2,186,000	2,284,348	0.19
Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	2,744,000	2,842,235	0.24
Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	650,000	683,312	0.06
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	2,675,000	2,816,548	0.24
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	3,646,000	3,838,928	0.33
Ascent Resources Utica Holdings LLC 10% 01/04/2022	2,812,000	2,803,911	0.24
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	4,516,000	3,614,369	0.31
Avanos Medical Incorporated 6.25% 15/10/2022	1,300,000	1,321,531	0.11
Avolon Holdings Funding Ltd 5.25% 15/05/2024	807,000	883,257	0.08
Axalta Coating Systems Ltd 4.875% 15/08/2024	3,954,000	4,100,634	0.35
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	2,432,000	2,505,969	0.21
Renta fija en USD (continuación)			
B&G Foods Inc 5.25% 15/09/2027	1,760,000	1,779,800	0.15
Bausch Health Companies Inc 5.25% 30/01/2030	758,000	787,941	0.07
Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	7,704,000	8,028,223	0.68
BCP Singapore 8% 15/04/2021	2,537,000	2,278,645	0.19
Berry Petroleum Co LLC 7% 15/02/2026	2,094,000	1,945,530	0.17
Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	2,580,000	2,654,149	0.23
Berry Plastics Corp 5.5% 15/05/2022	5,665,000	5,742,854	0.49
Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	4,650,000	5,151,526	0.44
Blue Racer 6.125% 15/11/2022	6,554,000	6,434,586	0.55
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	4,137,000	3,755,765	0.32
BNP Paribas SA 7.195% Perp.	1,100,000	1,222,754	0.10
Bombardier Inc 5.75% 15/03/2022	1,800,000	1,862,266	0.16
Bombardier Inc 7.875% 15/04/2027	4,719,000	4,866,587	0.41
Bombardier Inc 8.75% 01/12/2021	4,271,000	4,689,024	0.40
Building Materials Corp 6% 15/10/2025	3,627,000	3,821,915	0.33
Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	940,000	965,460	0.08
Burger King New Red Finance 5% 15/10/2025	2,825,000	2,922,703	0.25
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	3,500,000	3,614,065	0.31
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	9,801,000	9,702,891	0.83
Calumet Specialty Prod 11% 15/04/2025	3,350,000	3,651,466	0.31
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	7,245,000	7,457,815	0.63
Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 10% 01/08/2024	2,888,000	3,004,719	0.26
Catalent Pharma Solution 4.875% 15/01/2026	986,000	1,023,318	0.09
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	1,159,000	1,216,197	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	2,746,000	2,800,590	0.24
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2023	2,988,000	3,055,872	0.26
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 15/02/2023	2,610,000	2,645,861	0.23
CCO Holdings Capital Corp 5.25% 30/09/2022	7,338,000	7,433,614	0.63
CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/01/2024	739,000	754,087	0.06
CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/02/2026	3,988,000	4,214,798	0.36
CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/05/2027	3,356,000	3,556,764	0.30
CDK Global Inc 5.875% 15/06/2026	1,684,000	1,802,099	0.15
Centene Corp 4.625% 15/12/2029	2,902,000	3,056,386	0.26
Centene Corp 5.375% 01/06/2026	4,431,000	4,710,596	0.40
Centene Corp 6.125% 15/02/2024	5,642,000	5,860,628	0.50
Central Garden & Pet Co 6.125% 15/11/2023	2,293,000	2,374,207	0.20
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	8,567,000	8,739,453	0.74
Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	2,790,000	3,120,155	0.27
Centurylink Inc 6.875% 15/01/2028	2,575,000	2,846,270	0.24
Change Health 5.75% 01/03/2025	9,029,000	9,299,779	0.79
Charles River Laboratories 5.5% 01/04/2026	1,534,000	1,652,613	0.14
Chesapeake Energy Corp 11.5% 01/01/2025	825,000	781,688	0.07
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	3,702,000	3,930,969	0.33
Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	5,756,000	6,050,937	0.51
Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	2,100,000	2,232,122	0.19
Clearwater Seafoods Inc 6.875% 01/05/2025	2,183,000	2,293,056	0.20
Commscope Inc 5% 15/06/2021	577,000	578,962	0.05
Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	3,082,000	3,219,411	0.27
Renta fija en USD (continuación)			
Commscope Inc 6% 01/03/2026	2,622,000	2,794,066	0.24
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	2,640,000	2,783,484	0.24
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	3,500,000	3,577,298	0.30
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	6,734,000	6,885,448	0.59
Curo Group Holdings Corp 8.25% 01/09/2025	3,154,000	2,783,310	0.24
DAE Funding LLC 5.25% 15/11/2021	2,576,000	2,681,114	0.23
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	5,735,000	5,723,043	0.49
Dell Inc 7.125% 15/06/2024	5,408,000	5,712,200	0.49
Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	3,811,000	3,875,330	0.33
Diamond Sports Group 5.375% 15/08/2026	2,640,000	2,675,445	0.23
Diamond Sports Group 6.625% 15/08/2027	4,828,000	4,704,162	0.40
Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	2,994,000	3,178,969	0.27
Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	5,703,000	6,569,001	0.56
Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	3,614,000	3,995,729	0.34
Eagle Holding Co II LLC 7.625% 15/05/2022	4,280,000	4,358,037	0.37
Eagle Holding Co II LLC 7.75% 15/05/2022	5,238,000	5,327,884	0.45
Eg Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	3,467,000	3,686,582	0.31
Eldorado Resorts Inc 6% 15/09/2026	2,045,000	2,255,889	0.19
Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023	6,768,000	7,058,449	0.60
Energizer Holdings Inc 5.5% 15/06/2025	1,200,000	1,247,502	0.11
Energizer Holdings Inc 7.75% 15/01/2027	2,302,000	2,576,859	0.22
Enersys 4.375% 15/12/2027	4,640,000	4,594,064	0.39
Enova International Inc 8.5% 01/09/2024	3,428,000	3,275,163	0.28
Enova International Inc 8.5% 15/09/2025	1,042,000	987,295	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Envision Healthcare Corp 8.75% 15/10/2026	3,351,000	2,087,162	0.18
Equinix Inc 5.875% 15/01/2026	2,820,000	2,997,970	0.25
Everi Payments Inc 7.5% 15/12/2025	2,982,000	3,199,433	0.27
Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	4,811,000	4,858,256	0.41
Freedom Mortgage Corp 10.75% 01/04/2024	3,200,000	3,314,400	0.28
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	5,121,000	5,032,919	0.43
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	966,000	1,032,992	0.09
Gartner Inc 5.125% 01/04/2025	4,860,000	5,070,608	0.43
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	3,815,000	4,033,008	0.34
Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	3,575,000	3,460,296	0.29
Genesis Energy LP 6.5% 01/10/2025	2,942,000	2,853,711	0.24
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	3,176,000	3,161,224	0.27
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	1,134,000	1,195,100	0.10
Golden Entertainment Inc 7.625% 15/04/2026	2,501,000	2,656,994	0.23
Granite Merger Sub 2 Inc 11% 15/07/2027	3,848,000	4,089,837	0.35
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	4,483,000	4,662,275	0.40
GTT Communications Inc 7.875% 31/12/2024	4,055,000	3,070,487	0.26
Gulfport Energy Corp 6.375% 15/01/2026	4,078,000	2,539,972	0.22
Hadrian Merger Sub 8.5% 01/05/2026	2,446,000	2,511,057	0.21
HBO Plc 6% 01/11/2033	520,000	655,031	0.06
HCA Holdings Inc 7.5% 15/02/2022	4,971,000	5,501,803	0.47
HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	2,214,000	2,674,324	0.23
Hilcorp Energy 5% 01/12/2024	900,000	872,896	0.07
Hilcorp Energy 6.25% 01/11/2028	4,525,000	4,311,635	0.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Holly Energy Partners LP 6% 01/08/2024	1,141,000	1,192,334	0.10
Hulk Finance Corp 7% 01/06/2026	3,359,000	3,558,012	0.30
Icahn Enterprises Fin 5.25% 15/05/2027	3,716,000	3,809,383	0.32
IHS Markit Ltd 5% 01/11/2022	1,084,000	1,156,906	0.10
Inception Merger 8.625% 15/11/2024	7,562,000	7,410,760	0.63
Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15/02/2026	3,578,000	3,372,354	0.29
Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024	3,179,000	3,272,749	0.28
Informatica LLC 7.125% 15/07/2023	4,571,000	4,650,947	0.40
International Game Tech 6.25% 15/02/2022	1,000,000	1,056,780	0.09
Iron Mountain Inc 6% 15/08/2023	2,630,000	2,691,371	0.23
Itron Inc 5% 15/01/2026	2,606,000	2,707,888	0.23
Jaguar Holding Co 6.375% 01/08/2023	7,722,000	7,989,780	0.68
JBS USA LUX 6.75% 15/02/2028	5,216,000	5,782,014	0.49
KGA Escrow LLC 7.5% 15/08/2023	2,194,000	2,326,551	0.20
Koppers Inc 6% 15/02/2025	2,171,000	2,279,528	0.19
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 15/02/2025	3,852,000	3,957,891	0.34
Kronos Acquisition Holdings 9% 15/08/2023	6,232,000	5,969,726	0.51
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	3,096,000	3,171,922	0.27
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	3,548,000	3,776,399	0.32
Lamar Advertising 5.375% 15/01/2024	2,531,000	2,586,897	0.22
Lamb Weston Hld 4.875% 01/11/2026	2,228,000	2,365,802	0.20
Level 3 Financing Inc 5.125% 01/05/2023	1,600,000	1,613,336	0.14
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/08/2022	5,221,000	5,241,623	0.45
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	6,735,000	6,987,495	0.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	5,445,000	5,569,772	0.47
Match Group Inc 6.375% 01/06/2024	3,575,000	3,759,702	0.32
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	4,622,000	4,635,473	0.39
McGraw Hill Global 7.875% 15/05/2024	6,150,000	5,306,927	0.45
Meredith Corp 6.875% 01/02/2026	2,778,000	2,896,197	0.25
MSCI Inc 4.75% 01/08/2026	1,524,000	1,599,929	0.14
MSCI Inc 5.25% 15/11/2024	2,645,000	2,722,935	0.23
Mueller Water Products 5.5% 15/06/2026	1,365,000	1,442,256	0.12
National Cinemedia LLC 5.875% 15/04/2028	1,498,000	1,595,891	0.14
Netflix Inc 4.875% 15/06/2030	1,482,000	1,507,898	0.13
New Enterprise Stone & Lime 10.125% 01/04/2022	2,850,000	3,025,452	0.26
New Enterprise Stone & Lime 6.25% 15/03/2026	5,314,000	5,581,547	0.47
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 01/08/2024	1,148,000	1,199,184	0.10
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	2,016,000	2,128,190	0.18
Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	1,800,000	1,833,750	0.16
Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	2,727,000	2,742,080	0.23
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	2,128,000	2,175,409	0.19
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	2,976,000	3,078,925	0.26
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	1,200,000	1,228,536	0.10
Novelis Corp 6.25% 15/08/2024	2,545,000	2,675,406	0.23
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	2,858,000	2,823,268	0.24
NVA Holdings 6.875% 01/04/2026	6,229,000	6,750,679	0.57
Olin Corp 5% 01/02/2030	2,132,000	2,167,924	0.18
Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	11,047,000	10,835,283	0.92
Owens Brockway 5% 15/01/2022	4,756,000	4,945,146	0.42

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	3,058,000	3,254,782	0.28
Park Aerospace Holdings 5.5% 15/02/2024	1,000,000	1,099,160	0.09
Parsley Energy LLC 6.25% 01/06/2024	4,656,000	4,855,812	0.41
PBF Holding Co LLC 7% 15/11/2023	1,876,000	1,951,819	0.17
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	5,188,000	5,356,558	0.46
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	1,253,000	1,342,308	0.11
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	5,172,000	4,819,652	0.41
Pilgrim S Pride Corp 5.875% 30/09/2027	2,460,000	2,664,426	0.23
Polaris Intermediate 8.5% 01/12/2022	6,293,000	5,876,048	0.50
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	4,033,000	4,334,759	0.37
Pq Corp 5.75% 15/12/2025	3,918,000	4,105,731	0.35
PQ Corp 6.75% 15/11/2022	4,725,000	4,896,248	0.42
Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	2,055,000	1,958,102	0.17
Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023	2,974,000	2,975,234	0.25
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	1,166,000	1,224,300	0.10
Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	5,463,000	5,692,910	0.48
Prime Security Services Borrower 9.25% 15/05/2023	6,746,000	7,087,516	0.60
Quebecor Media Inc 5.75% 15/01/2023	1,523,000	1,657,534	0.14
Rayonier AM Prod Inc 5.5% 01/06/2024	6,185,000	4,672,242	0.40
Realogy Group 9.375% 01/04/2027	2,848,000	2,978,965	0.25
Refinitiv US Holdings Inc 6.25% 15/05/2026	5,746,000	6,280,953	0.53
Refinitiv US Holdings Inc 8.25% 15/11/2026	2,518,000	2,840,556	0.24
Reynolds Group 5.75% 15/10/2020	3,624,463	3,633,524	0.31
Reynolds Group FRN 15/07/2021	8,196,000	8,224,686	0.70

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024	2,624,000	2,730,049	0.23
Scientific Games International 7% 15/05/2028	1,875,000	2,014,406	0.17
Scientific Games International 7.25% 15/11/2029	1,668,000	1,812,866	0.15
Sealed Air Corp 4.875% 01/12/2022	2,576,000	2,734,584	0.23
Service Corp Intl 5.375% 15/05/2024	862,000	889,657	0.08
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	4,564,000	4,572,672	0.39
Silversea Cruise Finance 7.25% 01/02/2025	2,481,000	2,630,890	0.22
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	5,624,000	5,760,944	0.49
Sinclair Television Group 5.625% 01/08/2024	2,900,000	2,989,422	0.25
Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	3,748,000	3,943,215	0.34
Sirius Xm Radio Inc 5.5% 01/07/2029	1,278,000	1,384,189	0.12
Sm Energy Co 6.75% 15/09/2026	2,360,000	2,319,520	0.20
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	10,134,000	10,773,910	0.92
Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	10,776,000	11,103,751	0.94
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	6,926,000	7,014,736	0.60
Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	2,494,000	2,316,240	0.20
Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	4,504,000	5,475,062	0.47
Sprint Communications 7% 15/08/2020	1,860,000	1,901,664	0.16
Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	2,566,000	2,773,423	0.24
Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	2,616,000	2,889,764	0.25
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	3,028,000	3,347,197	0.28
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	3,780,000	4,042,238	0.34
Standard Industries Inc 5.375% 15/11/2024	2,500,000	2,574,975	0.22
Standard Industries Inc 5.5% 15/02/2023	5,984,000	6,096,140	0.52

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Staples Inc 10.75% 15/04/2027	2,094,000	2,129,284	0.18
Starfruit Finco BV 8% 01/10/2026	2,849,000	3,027,134	0.26
Stars Group 7% 15/07/2026	2,619,000	2,839,913	0.24
Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	6,910,000	7,030,925	0.60
Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	5,366,000	4,790,829	0.41
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	4,315,000	4,747,999	0.40
Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	3,244,000	3,253,456	0.28
T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023	3,454,000	3,523,374	0.30
T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024	3,337,000	3,453,762	0.29
T Mobile USA Inc 6.375% 01/03/2025	1,922,000	1,990,068	0.17
Targa Resources Partners 6.75% 15/03/2024	4,224,000	4,387,638	0.37
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	5,800,000	6,082,170	0.52
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01/05/2025	3,500,000	3,613,750	0.31
The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	3,542,000	3,563,252	0.30
Triumph Group Inc 6.25% 15/09/2024	1,006,000	1,059,655	0.09
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	2,974,000	3,139,426	0.27
Unisys Corp 10.75% 15/04/2022	2,163,000	2,331,307	0.20
Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	2,910,000	3,042,783	0.26
Univision Communications 6.75% 15/09/2022	3,300,000	3,358,780	0.29
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	1,884,000	1,972,708	0.17
Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	4,350,000	5,004,458	0.43
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	3,114,000	3,413,800	0.29
Vici Properties Inc 4.625% 01/12/2029	524,000	547,239	0.05
Vizient Inc 6.25% 15/05/2027	836,000	896,901	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Watco Companies 6.375% 01/04/2023	9,296,000	9,462,537	0.80
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	6,185,000	6,574,129	0.56
Wellcare Health 5.375% 15/08/2026	959,000	1,023,109	0.09
West Street Merger Sub 6.375% 01/09/2025	3,198,000	3,197,968	0.27
Zayo Group LLC 5.75% 15/01/2027	4,082,000	4,159,956	0.35
Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	2,950,000	3,022,526	0.26
Ziggo Bond Finance BV 6% 15/01/2027	3,906,000	4,129,902	0.35
Ziggo Secured Finance BV 5.5% 15/01/2027	3,932,000	4,185,024	0.36
		897,408,961	**76.36**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,086,647,812**	**92.42**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	1,249,000	1,460,816	0.12
Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	1,000,000	1,164,570	0.10
		2,625,386	**0.22**
Renta fija en GBP			
Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	1,091,000	1,505,052	0.13
		1,505,052	**0.13**
Renta fija en USD			
Howard Hughes Corp 5.375% 15/03/2025	3,451,000	3,606,260	0.31
T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023 (**)	4,454,000	0	0.00
T Mobile USA Inc 6.375% 01/03/2025 (**)	1,922,000	0	0.00
		3,606,260	**0.31**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD			
T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024 (**)	2,603,000	0	0.00
		0	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**7,736,698**	**0.66**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	47,700	5,776,947	0.49
		5,776,947	**0.49**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**5,776,947**	**0.49**
Total Cartera de inversión		**1,100,161,457**	**93.57**
Tesorería y equivalentes de tesorería		57,946,220	4.93
Otros Activos Netos		17,683,778	1.50
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,175,791,455**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.
(**) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	39.25
Servicios financieros	26.43
Comunicaciones	7.29
Suministro de energía y agua	6.35
Bienes de consumo, no cíclicos	1.78
Petróleo y gas	1.42
Bancos	1.10
Productos químicos	1.01
Atención sanitaria	0.94
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.79
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.64
Alimentación y bebidas	0.55
Bienes de consumo, cíclicos	0.53
Inmobiliarias	0.52
Fondos de inversión abiertos	0.49
Tecnología	0.42
Comercio al por menor	0.38
Entretenimiento	0.38
Servicios y suministros comerciales	0.37
Internet, software y servicios de TI	0.36
Papel y embalaje	0.32
Distribución y comercio al por mayor	0.25
Seguros	0.25
Automóviles	0.24
Servicios públicos	0.23
Metales y minería	0.19
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.16
Hoteles, restaurantes y ocio	0.15
Maquinaria	0.14
Materiales y productos de construcción	0.13
Control medioambiental	0.10
Ingeniería y construcción	0.10
Industria aeroespacial y de defensa	0.09
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.09
Medios de comunicación	0.08
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.05
	93.57

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	2.82	0.24	2,823,268
Austria	2.03	0.17	2,031,007
Bélgica	1.06	0.09	1,058,045
Canadá	42.12	3.58	42,117,903
Islas Caimán	6.39	0.54	6,392,549
República Checa	2.27	0.19	2,269,399
Dinamarca	3.15	0.27	3,153,437
Francia	20.05	1.71	20,049,426
Alemania	12.80	1.09	12,796,967
Irlanda	10.96	0.93	10,964,166
Isla de Man	1.47	0.12	1,466,777
Italia	13.38	1.14	13,381,883
Japón	1.38	0.12	1,381,799
Jersey	4.39	0.37	4,394,789
Luxemburgo	38.15	3.24	38,153,483
México	3.03	0.26	3,030,322
Noruega	1.55	0.13	1,552,077
Eslovenia	1.67	0.14	1,667,233
Sudáfrica	1.07	0.09	1,066,511
España	4.49	0.38	4,486,951
Suecia	2.53	0.22	2,533,625
Países Bajos	48.04	4.09	48,044,711
Emiratos Árabes Unidos	6.71	0.57	6,714,122
Reino Unido	47.72	4.06	47,722,531
Estados Unidos	820.91	69.83	820,908,476
Otros	75.63	6.43	75,629,998
	1,175.77	**100.00**	**1,175,791,455**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en GBP			
Network Rail Infrastructure Fin 1.125% 22/11/2047	5,105,622	11,372,312	0.66
		11,372,312	**0.66**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD			
Australian Index Linked (Commonwealth) 1.445625% 21/02/2022	100,000	74,727	0.00
Australian Index Linked (Commonwealth) 2.2524% 21/08/2035	15,500,000	14,076,456	0.81
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.03775% 20/09/2030	300,000	289,487	0.02
		14,440,670	**0.83**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Canada (Government of) 0.5% 01/12/2050	2,062,995	1,494,205	0.09
Canada (Government of) 1.25% 01/12/2047	886,280	755,625	0.04
Canada (Government of) 1.5% 01/12/2044	8,152,695	7,075,334	0.41
Canada (Government of) 2% 01/12/2041	11,052,900	10,144,459	0.59
Canada (Government of) 4% 01/12/2031	12,704,695	12,497,113	0.72
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	777,605	676,930	0.04
		32,643,666	**1.89**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	15,592,500	17,033,013	0.98
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	6,245,294	7,149,769	0.41
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	10,621,447	12,692,045	0.73
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	11,087,960	11,936,743	0.69
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	2,476,099	3,829,894	0.22
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	7,813,620	11,303,730	0.65
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	10,259,690	11,172,495	0.64
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	6,553,343	8,818,834	0.51
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	4,237,798	5,029,673	0.29
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	38,909,320	38,147,670	2.20
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	18,959,085	20,291,814	1.17
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	72,053,697	77,310,374	4.46
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	6,670,974	8,336,016	0.48
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	7,662,816	9,797,906	0.57
Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	27,559,106	30,650,135	1.77
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	6,276,300	7,017,249	0.40
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	27,531,488	32,532,583	1.88
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	8,015,519	9,168,712	0.53
		322,218,655	**18.58**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP			
UK Government Bond 0.125% 10/08/2041	7,656,414	13,796,260	0.80
UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	31,747,000	41,102,823	2.37
UK Government Bond 0.125% 22/03/2044	9,739,659	18,184,919	1.05
UK Government Bond 0.125% 22/03/2068	6,240,536	17,009,436	0.98
UK Government Bond 0.125% 22/11/2056	5,394,288	12,164,519	0.70
UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	7,063,236	15,274,377	0.88
UK Government Bond 0.375% 22/03/2062	11,071,005	28,758,411	1.66
UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	5,677,197	12,547,164	0.72
UK Government Bond 0.625% 22/03/2040	16,256,435	31,063,465	1.79
UK Government Bond 0.75% 22/03/2034	3,714,193	6,449,819	0.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP (continuación)			
UK Government Bond 0.75% 22/11/2047	12,412,553	27,818,553	1.60
UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	18,552,991	36,686,262	2.12
UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	12,511,328	36,150,150	2.09
UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2028	27,513,747	39,898,126	2.30
UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2048	9,796,839	19,446,296	1.12
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	11,347,214	15,452,606	0.89
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2046	1,104,039	2,116,685	0.12
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	10,966,008	25,092,150	1.45
UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2036	13,793,838	23,259,767	1.34
UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2065	3,557,265	9,181,490	0.53
UK Treasury Stock 3.352535% 26/01/2035	9,200,000	30,704,253	1.77
		462,157,531	**26.65**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	101,779,000	851,654	0.05
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	2,041,500	17,157	0.00
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	4,451,172,000	37,504,621	2.16
		38,373,432	**2.21**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en NZD			
New Zealand Index Linked 2.63925% 20/09/2040	8,100,000	6,674,571	0.39
		6,674,571	**0.39**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	21,181,770	18,897,056	1.09
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2022	63,505,646	56,584,224	3.26
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	35,807,680	32,084,159	1.85
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	28,497,222	25,570,071	1.47

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2026	28,115,751	25,174,343	1.45
United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	7,344,334	6,609,506	0.38
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	22,480,154	20,270,477	1.17
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	8,948,352	8,109,829	0.47
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	25,432,250	23,005,392	1.33
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	26,259,662	23,901,946	1.38
United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	36,730,440	33,299,102	1.92
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2024	68,927,500	62,797,052	3.62
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	30,864,645	28,389,132	1.64
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	14,886,025	13,528,093	0.78
United States Treasury Notes 0.625% 15/04/2023	37,544,382	34,018,702	1.96
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	16,828,658	15,695,257	0.91
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	37,036,976	34,790,186	2.01
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	94,267,675	89,385,363	5.15
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	18,441,973	17,775,432	1.03
United States Treasury Notes 1% 15/02/2046	24,815,557	24,536,639	1.42
United States Treasury Notes 1% 15/02/2048	1,565,265	1,558,149	0.09
United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	10,885,994	10,882,112	0.63
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	26,830,359	28,427,570	1.64
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,030,184	1,033,446	0.06
United States Treasury Notes 2% 15/01/2026	41,488,320	41,158,368	2.37
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	20,596,688	24,146,642	1.39
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	10,575,540	12,499,082	0.72
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	8,190,900	8,144,858	0.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	3,116,204	3,354,020	0.19
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	5,508,974	6,758,854	0.39
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	28,598,214	34,076,938	1.97
		766,462,000	**44.21**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,654,342,837**	**95.42**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	300,000	30,279,000	1.75
		30,279,000	**1.75**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**30,279,000**	**1.75**
Total Cartera de inversión		**1,684,621,837**	**97.17**
Tesoría y equivalentes de tesorería		32,362,966	1.87
Otros Activos Netos		16,640,203	0.96
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,733,625,006**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	90.30
Servicios financieros	5.12
Fondos de inversión abiertos	1.75
	97.17

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	16.21	0.83	14,440,670
Canadá	36.64	1.88	32,643,666
Francia	71.78	3.69	63,945,194
Alemania	28.09	1.44	25,021,002
Italia	207.14	10.64	184,533,915
Japón	43.07	2.21	38,373,432
Luxemburgo	33.99	1.75	30,279,000
Nueva Zelanda	7.49	0.39	6,674,571
España	54.69	2.81	48,718,544
Reino Unido	531.54	27.31	473,529,843
Estados Unidos	860.35	44.22	766,462,000
Otros	55.01	2.83	49,003,169
	1,946.00	**100.00**	**1,733,625,006**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	13,131,820	14,496,019	3.50
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	7,903,900	9,368,413	2.26
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	3,179,606	3,932,108	0.95
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	23,180,326	35,818,009	8.64
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	8,393,907	9,140,713	2.21
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	48,153,517	57,151,483	13.78
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	9,243,325	9,062,387	2.19
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	32,185,573	34,448,058	8.31
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	20,234,150	21,710,332	5.24
		195,127,522	**47.08**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	60,560,598	54,607,819	13.18
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	388,170	353,537	0.09
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	3,574,072	3,274,094	0.79
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	17,529,894	16,466,471	3.97

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	45,656,128	43,291,506	10.45
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	45,708,537	56,078,922	13.53
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	26,976,553	32,144,606	7.76
		206,216,955	**49.77**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**401,344,477**	**96.85**
Total Cartera de inversión		**401,344,477**	**96.85**
Tresoría y equivalentes de tesorería		6,898,257	1.66
Otros Activos Netos		6,146,474	1.49
TOTAL PATRIMONIO NETO		**414,389,208**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	96.85
	96.85

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Francia	71.41	15.35	63,614,549
Alemania	74.41	16.00	66,292,196
Italia	73.21	15.74	65,220,777
Estados Unidos	231.48	49.76	206,216,955
Otros	14.64	3.15	13,044,731
	465.15	**100.00**	**414,389,208**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD			
Australian Index Linked (Commonwealth) 1.445625% 21/02/2022	10,000,000	8,407,213	1.21
		8,407,213	**1.21**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	1,866,252	1,829,049	0.26
		1,829,049	**0.26**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2021	3,490,851	3,981,350	0.57
France (Republic of) 0.1% 25/07/2021	1,986,978	2,279,685	0.33
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	15,992,250	19,333,363	2.79
France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	10,246,410	12,285,308	1.77
France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	17,135,100	21,587,919	3.12
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2022	11,299,547	12,837,780	1.85
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2023	11,904,422	13,533,216	1.95
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	18,095,586	19,914,673	2.87
Italy (Republic of) 2.1% 15/09/2021	9,709,441	11,450,324	1.65
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	10,758,246	13,527,736	1.95
Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	11,837,314	14,777,692	2.13
Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023	3,813,516	4,492,413	0.65
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	7,845,375	9,846,072	1.42
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	209,612	278,030	0.04
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	11,139,964	14,303,641	2.06
		174,429,202	**25.15**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP			
UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	44,805,200	65,710,344	9.49
		65,710,344	**9.49**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	821,895,984	7,779,141	1.12
		7,779,141	**1.12**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2022	65,828,247	65,798,019	9.51
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	26,755,920	26,756,293	3.86
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2021	1,617,753	1,614,489	0.23
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2022	42,183,671	42,124,999	6.08
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	28,534,245	28,656,130	4.14
United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2024	12,537,125	12,611,544	1.82
United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	61,013,342	62,009,592	8.95
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2024	45,216,440	46,180,521	6.66
United States Treasury Notes 0.625% 15/04/2023	87,526,412	88,891,826	12.84
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2021	46,479,828	47,003,795	6.78
United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	3,606,985	4,011,726	0.58
		425,658,934	**61.45**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**683,813,883**	**98.68**
Total Cartera de inversión		**683,813,883**	**98.68**
Tresoría y equivalentes de tesorería		12,298,870	1.77
Otros Passivos Netos		(3,165,968)	(0.45)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**692,946,785**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	98.68
	98.68

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	8.41	1.21	8,407,213
Canadá	1.83	0.26	1,829,049
Francia	59.47	8.58	59,467,625
Italia	86.04	12.42	86,041,421
Japón	7.78	1.12	7,779,141
España	28.92	4.17	28,920,156
Reino Unido	65.71	9.48	65,710,344
Estados Unidos	425.66	61.44	425,658,934
Otros	9.13	1.32	9,132,902
	692.95	**100.00**	**692,946,785**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	100,000	113,998	0.17
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	199,000	229,969	0.34
Allergan Funding SCS 1.5% 15/11/2023	270,000	319,153	0.48
Babcock International Group Plc 1.75% 06/10/2022	535,000	623,072	0.93
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	367,000	415,850	0.62
Bank of Ireland 1% 25/11/2025	396,000	447,506	0.67
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	100,000	114,865	0.17
Bankinter SA 0.875% 05/03/2024	200,000	230,934	0.35
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	259,000	293,921	0.44
Belfius Bank SA 1.625% 15/03/2028	600,000	685,155	1.03
BPCE SA 2.75% 08/07/2026	500,000	582,849	0.87
Caixabank 1.25% 25/11/2024	100,000	113,339	0.17
Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	300,000	344,409	0.52
Daimler AG 0.01% 08/02/2024	400,000	443,731	0.66
De Volksbank NV 0.125% 28/09/2020	395,000	444,556	0.67
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	200,000	228,468	0.34
DNB Bank ASA 0.05% 14/11/2023	424,000	474,333	0.71
E.On Se 0.01% 29/09/2022	167,000	187,281	0.28
EC Finance PLC 2.375% 15/11/2022	285,000	324,605	0.49
EDP Finance 2.625% 18/01/2022	280,000	331,376	0.50
Eircom Finance 1.75% 01/11/2024	189,000	212,668	0.32
Enel Finance International NV 0.01% 17/06/2024	274,000	304,549	0.46
Essilorluxottica 0.01% 27/05/2023	200,000	224,886	0.34

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Eutelsat SA 3.125% 10/10/2022	200,000	244,227	0.37
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	101,000	113,616	0.17
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	100,000	114,606	0.17
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	107,000	120,970	0.18
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	100,000	118,533	0.18
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024	155,000	184,224	0.28
General Electric Co 1.25% 26/05/2023	430,000	495,717	0.74
General Motors Financial Co 0.2% 02/09/2022	116,000	129,445	0.19
ING Groep NV 0.1% 03/09/2025	500,000	553,244	0.83
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	100,000	112,841	0.17
Intrum Justitia AB 2.75% 15/07/2022	142,500	162,537	0.24
ISS Global AS 1.125% 07/01/2021	360,000	407,773	0.61
La Banque Postale 2.75% 23/04/2026	500,000	579,678	0.87
Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	146,000	165,070	0.25
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	286,000	322,571	0.48
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	559,000	628,544	0.94
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	455,000	524,407	0.79
Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	535,000	612,335	0.92
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	287,000	335,430	0.50
RCI Banque SA FRN 12/01/2023	215,000	238,367	0.36
Santander UK FRN 27/03/2024	535,000	602,909	0.90
Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	421,000	494,920	0.74
Siemens Financieringsmat 0.01% 05/09/2024	152,000	170,477	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Société Générale 1.25% 15/02/2024	400,000	464,542	0.70
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	207,000	232,274	0.35
Terna SpA 1% 23/07/2023	194,000	224,540	0.34
Unicredit SpA 1% 18/01/2023	250,000	283,668	0.43
Unicredit SpA 1.625% 03/07/2025	275,000	316,502	0.47
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	360,000	405,702	0.61
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	141,000	161,845	0.24
Vonovia Finance BV 0.875% 03/07/2023	400,000	458,815	0.69
Vonovia Finance BV FRN 22/12/2022	300,000	337,415	0.51
Wintershall Dea Finance 0.452% 25/09/2023	300,000	337,758	0.51
		18,346,975	**27.52**
Renta fija en GBP			
AA Bond Co Ltd 2.75% 31/07/2043	100,000	127,186	0.19
AA Bond Co Ltd 2.875% 31/07/2043	465,000	613,567	0.92
Atlantia SpA 6.25% 09/06/2022	430,000	611,543	0.92
BAE Systems Plc 4.125% 08/06/2022	200,000	283,413	0.42
Banco Santander SA 1.375% 31/07/2024	100,000	131,907	0.20
Barclays Bank Plc 10% 21/05/2021	270,000	398,530	0.60
BMW Intl Investment BV 1.25% 11/07/2022	114,000	151,219	0.23
BMW Intl Investment BV 1.375% 01/10/2024	250,000	329,510	0.49
Citigroup Inc 2.75% 24/01/2024	221,000	306,409	0.46
Close Brothers Group Plc 4.25% 24/01/2027	410,000	568,909	0.85
Co Operative Group Ltd 5.125% 17/05/2024	112,000	159,489	0.24
Cpuk Finance Ltd 7.239% 28/02/2024	300,000	478,424	0.72
Deutsche Bank AG 1.75% 16/12/2021	300,000	396,008	0.59
Renta fija en GBP (continuación)			
Deutsche Bank AG 1.875% 28/02/2020	200,000	265,007	0.40
Dexia Credit Local 1.125% 15/06/2022	200,000	265,903	0.40
Digital Stout Holding LLC 4.75% 13/10/2023	200,000	294,720	0.44
Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	250,000	338,916	0.51
Euroclear Bank Sa 1.25% 30/09/2024	213,000	283,023	0.42
FCA Bank Ireland 1.625% 29/09/2021	385,000	510,932	0.77
Fidelity National Information Services Inc 1.7% 30/06/2022	385,000	516,986	0.77
Firstgroup Plc 5.25% 29/11/2022	395,000	568,252	0.85
Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 01/11/2022	250,000	328,464	0.49
Gazprom SA 5.338% 25/09/2020	200,000	272,884	0.41
Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	465,000	677,367	1.01
Heathrow Funding Ltd 7.125% 14/02/2024	150,000	241,108	0.36
Hiscox Ltd 2% 14/12/2022	395,000	530,377	0.79
HSBC Holdings Plc 2.175% 27/06/2023	375,000	505,507	0.76
ICBC (London) 1.5% 31/07/2022	323,000	429,381	0.64
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 28/01/2022	400,000	567,958	0.85
Intu SGS Finance Plc 3.875% 17/03/2028	400,000	478,834	0.72
Investec Bank Plc 4.25% 24/07/2028	219,000	298,778	0.45
Land Securities Capital Markets 1.974% 08/02/2026	200,000	270,398	0.41
Lendlease Europe Fin Plc 6.125% 12/10/2021	295,000	419,731	0.63
Lloyds Banking Markets Plc 1.75% 11/07/2024	405,000	541,484	0.81
Mizzen Bondco 7% 01/05/2021	189,400	248,867	0.37
MPT Operating Partnership LP 2.55% 05/12/2023	127,000	171,441	0.26
National Express Group P 2.5% 11/11/2023	200,000	273,553	0.41

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
National Express Group P 6.625% 17/06/2020	200,000	271,259	0.41
New York Life Global Funding 1.75% 15/12/2022	300,000	405,027	0.61
Next Plc 5.375% 26/10/2021	285,000	405,678	0.61
Porterbrook Rail Fin Ltd 6.5% 20/10/2020	250,000	344,592	0.52
Punch Taverns Finance B 5.943% 30/09/2022	203,218	285,346	0.43
RCI Banque SA 1.875% 08/11/2022	380,000	507,735	0.76
Rothesay Life 5.5% 17/09/2029	128,000	184,476	0.28
RSA Insurance Group Plc 1.625% 28/08/2024	323,000	429,420	0.64
Scania AB 1.875% 28/06/2022	465,000	619,625	0.93
Scentre Group 2.375% 08/04/2022	285,000	386,793	0.58
Svenska Handelsbanken AB 1.625% 18/06/2022	285,000	383,057	0.57
Tesco Corp 3.5% 25/07/2025	100,000	137,964	0.21
Thames Water Utilities Finance 5.05% 30/06/2020	300,000	404,086	0.61
Volkswagen Financial Services NV 1.75% 12/09/2022	465,000	621,402	0.93
		19,242,445	**28.85**
Renta fija en USD			
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	480,000	520,689	0.78
Akbank T.A.S. 5% 24/10/2022	300,000	301,986	0.45
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	332,000	338,204	0.51
Athene Global Funding 2.75% 20/04/2020	540,000	541,155	0.81
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	318,000	330,047	0.49
Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	320,000	328,513	0.49
Banco Santander SA FRN 12/04/2023	800,000	805,637	1.21
Bank of Montreal 3.3% 05/02/2024	316,000	329,600	0.49
BAT Capital Corp FRN 15/08/2022	360,000	361,934	0.54
Renta fija en USD (continuación)			
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	200,000	207,099	0.31
Charter Communications Operating LLC 3.579% 23/07/2020	540,000	543,492	0.81
Cielo Usa Inc 3.75% 16/11/2022	185,142	185,575	0.28
Citizens Bank 2.25% 02/03/2020	520,000	520,052	0.78
Credit Agricole London FRN 10/01/2022	420,000	427,536	0.64
CVS Health Corp 3.35% 09/03/2021	168,000	170,833	0.26
CVS Health Corp 3.7% 09/03/2023	200,000	208,589	0.31
Dell Int. LLC 4.42% 15/06/2021	320,000	329,392	0.49
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	200,000	217,069	0.33
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	300,000	332,946	0.50
Exelon Corp 2.95% 15/01/2020	330,000	330,058	0.49
General Mills Inc 3.2% 16/04/2021	325,000	330,947	0.50
Hasbro Inc 2.6% 19/11/2022	225,000	226,535	0.34
Ingersoll Rand Gl Holding Co 2.9% 21/02/2021	325,000	328,063	0.49
JP Morgan Chase Bank 3.207% 01/04/2023	530,000	542,868	0.81
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 5.8% 01/03/2021	320,000	333,203	0.50
Koc Holding AS 5.25% 15/03/2023	300,000	308,000	0.46
Leggett & Platt Inc 3.4% 15/08/2022	450,000	458,854	0.69
Manuf & Traders Trust Co 2.54688% 01/12/2021	490,000	490,297	0.73
Manulife Financial Corp 4.9% 17/09/2020	100,000	102,004	0.15
MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024	345,000	346,513	0.52
Mizuho Financial Group FRN 28/02/2022	570,000	575,082	0.86
MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	350,000	386,718	0.58
MPLX LP 3.375% 15/03/2023	300,000	308,282	0.46

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Nationwide Building Society 3.766% 08/03/2024	715,000	740,631	1.11
Natura Cosmeticos SA 5.375% 01/02/2023	200,000	209,282	0.31
Nextera Energy Capital Holdings 2.9% 01/04/2022	269,000	274,632	0.41
Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/08/2022	450,000	454,849	0.68
Penske Truck Leasing 4.25% 17/01/2023	250,000	263,675	0.40
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	400,000	415,736	0.62
QNB Finance Ltd 3.5% 28/03/2024	591,000	611,667	0.92
Regions Financial Corp 3.8% 14/08/2023	340,000	360,160	0.54
Sabic Capital II BV 4% 10/10/2023	301,000	317,302	0.48
Select Income Reit 3.6% 01/02/2020	320,000	320,000	0.48
SMBC Aviation Capital 2.65% 15/07/2021	380,000	382,768	0.57
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 18/10/2022	500,000	500,492	0.75
Teva Pharmaceutical 3.65% 10/11/2021	140,000	137,963	0.21
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 6% 15/04/2024	300,000	302,906	0.45
Total System Services Inc 4% 01/06/2023	455,000	479,114	0.72
Truist Bank 2.59% 29/01/2021	150,000	150,362	0.23
Union National Bank PJSC 4% 13/03/2023	350,000	365,792	0.55
Viacom Inc 2.5% 15/02/2023	220,000	221,528	0.33
Williams Partners Ltd 4% 15/11/2021	320,000	329,089	0.49
YPF Sociedad Anonima 8.5% 23/03/2021	240,000	238,259	0.36
		19,143,979	**28.67**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	948,874	1,147,112	1.72
		1,147,112	**1.72**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Egypt (Republic of) 5.577% 21/02/2023	200,000	209,506	0.31
United States Treasury Bill 0% 30/01/2020	2,000,000	1,997,743	2.98
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2021	1,069,454	1,067,297	1.60
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2022	416,895	416,315	0.62
		3,690,861	**5.51**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**61,571,372**	**92.27**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	18,319	2,049,026	3.06
		2,049,026	**3.06**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,049,026**	**3.06**
Total Cartera de inversión		**63,620,398**	**95.33**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,811,418	2.71
Descubiertos bancarios		(2,820)	0.00
Otros Activos Netos		1,310,353	1.96
TOTAL PATRIMONIO NETO		**66,739,349**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	28.54
Bancos	24.37
Industriales	10.16
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.25
Aparatos y componentes eléctricos	3.41
Fondos de inversión abiertos	3.06
Tráfico y transporte	2.70
Inmobiliarias	2.40
Ingeniería mecánica y equipos industriales	2.08
Metales y minería	1.59
Suministro de energía y agua	1.46
Internet, software y servicios de TI	1.27
Papel y embalaje	0.96
Maquinaria	0.93
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.93
Seguros	0.92
Petróleo y gas	0.77
Fabricación varia	0.74
Entretenimiento	0.72
Bienes de consumo, no cíclicos	0.69
Comercio al por menor	0.61
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.52
Productos químicos	0.48
Bienes de consumo, cíclicos	0.46
Industria aeroespacial y de defensa	0.42
Comunicaciones	0.37
Atención sanitaria	0.35
Servicios y suministros comerciales	0.17
	95.33

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Argentina	0.24	0.36	238,259
Australia	0.39	0.58	386,793
Bélgica	0.97	1.45	968,178
Islas Bermudas	0.53	0.79	530,377
Brasil	0.21	0.31	209,282
Canadá	0.43	0.65	431,604
Islas Caimán	1.15	1.72	1,145,880
China	-	-	-
Colombia	0.33	0.50	332,946
Curacao	0.14	0.21	137,963
Dinamarca	1.02	1.53	1,020,108
Egipto	0.21	0.31	209,506
Francia	4.93	7.38	4,925,340
Alemania	2.13	3.19	2,129,413
Irlanda	2.69	4.03	2,691,250
Isla de Man	0.34	0.50	335,430
Italia	2.68	4.02	2,684,599
Japón	1.08	1.61	1,075,574
Jersey	1.56	2.34	1,563,769
Luxemburgo	5.06	7.58	5,057,000
Noruega	0.47	0.71	474,333
Portugal	0.11	0.17	113,339
España	1.28	1.92	1,283,343
Suecia	1.17	1.75	1,165,219
Países Bajos	5.01	7.50	5,007,042
Turquía	0.61	0.91	609,986
Emiratos Árabes Unidos	0.37	0.55	365,792
Reino Unido	10.85	16.27	10,852,326
Estados Unidos	17.68	26.49	17,675,747
Otros	3.12	4.67	3,118,951
	66.76	**100.00**	**66,739,349**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Arena Lux Finance Sarl 2.875% 01/11/2024	475,000	553,443	0.11
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	632,000	751,048	0.15
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	750,000	907,570	0.18
Equinix Inc 2.875% 01/10/2025	1,500,000	1,739,124	0.34
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	694,000	797,594	0.16
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	1,683,000	1,975,341	0.38
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	1,539,000	1,743,843	0.34
Soc Cattolica Assicurazi 4.25% 14/12/2047	1,800,000	2,084,731	0.41
UBS AG 4.75% 12/02/2026	4,052,000	4,782,882	0.93
		15,335,576	**3.00**
Renta fija en GBP			
AA Bond Co Ltd 4.875% 31/07/2043	2,085,000	2,828,437	0.55
AA Bond Co Ltd 5.5% 31/07/2043	862,000	984,805	0.19
Aviva Plc 6.125% Perp.	2,000,000	2,924,096	0.57
B&M European Value Retail SA 4.125% 01/02/2022	100,000	134,396	0.03
Close Brothers Group Plc 4.25% 24/01/2027	2,362,000	3,277,473	0.64
Direct Line Insurance Group 4.75% Perp.	1,200,000	1,511,082	0.29
Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	494,000	669,699	0.13
Intu Metrocentre Finance 4.125% 06/12/2028	2,243,000	2,748,916	0.53
Investec Bank Plc 4.25% 24/07/2028	2,000,000	2,728,563	0.53
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,240,000	1,685,261	0.33
Legal & General Group 5.125% 14/11/2048	1,000,000	1,507,374	0.29
Marstons Issuer 3.33475% 15/07/2035	1,125,000	1,266,306	0.25
Renta fija en GBP (continuación)			
NewRiver REIT Plc 3.5% 07/03/2028	3,500,000	4,644,440	0.90
NGG Finance Plc 5.625% 18/06/2073	2,000,000	3,008,429	0.59
Provident Financial Plc 7% 04/06/2023	1,842,000	2,553,452	0.50
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	2,409,000	3,811,782	0.74
RL Finance Bonds 6.125% 30/11/2043	2,600,000	3,904,810	0.76
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	2,140,000	3,151,221	0.61
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	2,402,000	3,545,760	0.69
Stonegate 4.875% 15/03/2022	405,000	549,658	0.11
Talktalk Telecom Group 5.375% 15/01/2022	656,000	883,115	0.17
TP Icap Plc 5.25% 29/05/2026	1,250,000	1,791,295	0.35
Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	1,957,000	2,786,524	0.54
Virgin Money Holdings 3.375% 24/04/2026	2,016,000	2,717,795	0.53
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 01/05/2023	441,000	593,444	0.12
		56,208,133	**10.94**
Renta fija en USD			
Acrisure LLC 8.125% 15/02/2024	1,836,000	2,000,092	0.39
Aecom Global 5% 01/04/2022	1,375,000	1,430,000	0.28
Akbank T.A.S. 5.125% 31/03/2025	850,000	834,649	0.16
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	433,000	433,000	0.08
American Midstream Partners 9.5% 15/12/2021	2,202,000	2,076,266	0.40
Anheuser Busch InBev Worlwide 5.55% 23/01/2049	1,460,000	1,899,741	0.37
Antero Resources Corp 5.625% 01/06/2023	300,000	241,500	0.05
Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	840,000	883,050	0.17
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	888,000	934,989	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	1,100,000	880,382	0.17
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	780,000	794,576	0.15
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,733,000	2,078,202	0.40
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	2,500,000	2,583,393	0.50
Banco do Brasil 4.625% 15/01/2025	808,000	844,198	0.16
Banco General SA 4.125% 07/08/2027	1,550,000	1,629,810	0.32
Bank of America Corp 3.366% 23/01/2026	2,350,000	2,459,753	0.48
Berry Plastics Corp 5.5% 15/05/2022	815,000	826,201	0.16
Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	845,000	936,137	0.18
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	1,400,000	1,270,986	0.25
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	1,000,000	928,469	0.18
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	1,580,000	1,878,736	0.37
Brookfield Finance LLC 4% 01/04/2024	2,395,000	2,570,373	0.50
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	1,780,000	1,762,182	0.34
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	1,523,000	1,567,737	0.31
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 15/02/2023	850,000	861,679	0.17
CCO Holdings Capital Corp 5.25% 30/09/2022	2,000,000	2,026,060	0.39
CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/01/2024	98,000	100,001	0.02
Cemex SAB de CV 7.75% 16/04/2026	900,000	983,016	0.19
Centene Corp 5.375% 01/06/2026	1,765,000	1,876,372	0.37
Centene Corp 6.125% 15/02/2024	706,000	733,358	0.14
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	703,000	717,151	0.14
Centurylink Inc 6.875% 15/01/2028	350,000	386,872	0.08
Change Health 5.75% 01/03/2025	1,760,000	1,812,782	0.35

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022	1,500,000	1,406,505	0.27
CIFI Holdings Group 6.875% 23/04/2021	1,400,000	1,438,297	0.28
Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	1,200,000	1,275,498	0.25
Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	2,000,000	2,074,967	0.40
Colbun SA 4.5% 10/07/2024	1,000,000	1,063,195	0.21
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	1,173,000	1,530,927	0.30
Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	2,277,000	2,395,133	0.47
Commscope Inc 5% 15/06/2021	155,000	155,527	0.03
Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	1,250,000	1,305,731	0.25
Credit Bank of Moscow 5.55% 14/02/2023	463,000	480,011	0.09
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	900,000	920,241	0.18
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	1,754,000	2,081,852	0.41
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	600,000	598,749	0.12
Dell Inc 7.125% 15/06/2024	750,000	792,188	0.15
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	1,800,000	1,953,622	0.38
Dominion Energy Gas Holding 3.9% 15/11/2049	1,543,000	1,547,915	0.30
DP World Crescent Ltd 3.75% 30/01/2030	261,000	264,227	0.05
Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	1,510,000	1,739,294	0.34
Eagle Holding Co II LLC 7.75% 15/05/2022	1,676,000	1,704,760	0.33
Eg Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	1,168,000	1,241,975	0.24
Empresa Nacional Del Pet 4.375% 30/10/2024	1,000,000	1,057,810	0.21
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	1,856,000	2,000,941	0.39
Envision Healthcare Corp 8.75% 15/10/2026	674,000	419,799	0.08
Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	1,267,000	1,356,488	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
ERAC USA Finance LLC 3.85% 15/11/2024	1,800,000	1,906,899	0.37
Eskom Holdings Soc Ltd 5.75% 26/01/2021	1,100,000	1,104,912	0.21
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	1,400,000	1,507,302	0.29
Fifth Third Bancorp 3.65% 25/01/2024	946,000	999,113	0.19
First American Financial 4.6% 15/11/2024	990,000	1,060,200	0.21
First Horizon National 3.5% 15/12/2020	2,310,000	2,335,856	0.45
First Quality Finance Co 5% 01/07/2025	850,000	886,835	0.17
Firstenergy Transmission LLC 4.55% 01/04/2049	969,000	1,112,576	0.22
Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	1,435,000	1,636,129	0.32
Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	1,334,000	1,347,103	0.26
FMC Corp 4.5% 01/10/2049	1,500,000	1,643,674	0.32
Freedom Mortgage Corp 10.75% 01/04/2024	1,000,000	1,035,750	0.20
Gartner Inc 5.125% 01/04/2025	1,100,000	1,147,668	0.22
Genesis Energy LP 6.5% 01/10/2025	683,000	662,503	0.13
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	335,000	353,050	0.07
Gold Fields Orogen Hold 4.875% 07/10/2020	779,000	792,835	0.15
Granite Merger Sub 2 Inc 11% 15/07/2027	1,441,000	1,531,563	0.30
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	1,110,000	1,154,389	0.22
Gth Finance Bv 7.25% 26/04/2023	831,000	938,698	0.18
Gulfport Energy Corp 6.375% 15/01/2026	526,000	327,618	0.06
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	2,010,000	2,027,125	0.39
Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027	1,380,000	1,458,831	0.28
Hilcorp Energy 5% 01/12/2024	1,000,000	969,885	0.19
Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	296,000	314,756	0.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Inception Merger 8.625% 15/11/2024	1,445,000	1,416,100	0.28
Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15/02/2026	950,000	895,399	0.17
Industrias Penoles Sab D 5.65% 12/09/2049	745,000	794,423	0.15
Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14/08/2028	1,750,000	1,909,574	0.37
Jaguar Holding Co 6.375% 01/08/2023	1,024,000	1,059,510	0.21
JBS Investments GmbH 5.75% 15/01/2028	1,000,000	1,056,350	0.21
JP Morgan Chase & Co 3.509% 23/01/2029	2,320,000	2,467,871	0.48
Kazmunaygas National Co 5.375% 24/04/2030	1,016,000	1,179,794	0.23
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	618,000	652,982	0.13
Kroger Co 5.4% 15/01/2049	1,125,000	1,376,415	0.27
Kronos Acquisition Holdings 9% 15/08/2023	1,651,000	1,581,518	0.31
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	963,000	1,024,992	0.20
Manuf & Traders Trust Co 2.54688% 01/12/2021	2,300,000	2,301,394	0.45
Marriott International Inc 2.3% 15/01/2022	1,245,000	1,251,275	0.24
McGraw Hill Global 7.875% 15/05/2024	400,000	345,166	0.07
MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024	1,000,000	1,004,385	0.20
MHP SA 6.95% 03/04/2026	600,000	630,162	0.12
MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	1,000,000	1,104,910	0.21
MSCI Inc 5.25% 15/11/2024	2,656,000	2,734,259	0.53
New Enterprise Stone & Lime 6.25% 15/03/2026	800,000	840,278	0.16
NVA Holdings 6.875% 01/04/2026	962,000	1,042,568	0.20
Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028	960,000	1,165,877	0.23
OJSC Novo (Steel Funding) 4.7% 30/05/2026	561,000	612,668	0.12
Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	2,318,000	2,273,576	0.44
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	965,000	996,353	0.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	2,305,000	2,450,541	0.48
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	2,495,000	2,593,155	0.50
Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048	591,000	747,905	0.15
Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	1,903,000	1,900,372	0.37
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	498,000	464,073	0.09
Polaris Intermediate 8.5% 01/12/2022	811,000	757,266	0.15
PQ Corp 6.75% 15/11/2022	1,600,000	1,657,989	0.32
Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	500,000	476,424	0.09
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	750,000	920,865	0.18
Rayonier AM Prod Inc 5.5% 01/06/2024	726,000	548,431	0.11
Refinitiv US Holdings Inc 6.25% 15/05/2026	775,000	847,152	0.16
Refinitiv US Holdings Inc 8.25% 15/11/2026	317,000	357,608	0.07
Regions Financial Corp 3.8% 14/08/2023	2,140,000	2,266,886	0.44
Reynolds Group FRN 15/07/2021	1,775,000	1,781,212	0.35
Roper Technologies Inc 2.95% 15/09/2029	1,324,000	1,340,231	0.26
Saudi Arabian Oil Company 4.25% 16/04/2039	1,250,000	1,340,250	0.26
Scientific Games International 7.25% 15/11/2029	669,000	727,103	0.14
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	900,000	901,710	0.18
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	884,000	905,525	0.18
Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	650,000	683,855	0.13
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	1,525,000	1,621,296	0.32
Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	2,979,000	3,069,606	0.60
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	1,690,000	1,711,652	0.33
Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	200,000	243,120	0.05
Renta fija en USD (continuación)			
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	909,000	1,004,822	0.20
Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	950,000	848,171	0.17
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	850,000	935,295	0.18
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	780,000	883,003	0.17
T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024	825,000	853,867	0.17
The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	1,350,000	1,358,100	0.26
Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	467,000	495,293	0.10
United Bank for Africa 7.75% 08/06/2022	760,000	809,674	0.16
Univision Communications 6.75% 15/09/2022	1,150,000	1,170,484	0.23
Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	422,000	485,490	0.09
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	1,283,000	1,406,521	0.27
Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	1,180,000	1,233,041	0.24
Watco Companies 6.375% 01/04/2023	1,594,000	1,622,557	0.32
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	2,795,000	2,967,812	0.58
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	1,650,000	1,753,810	0.34
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	983,000	1,039,439	0.20
Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	750,000	768,439	0.15
		183,970,479	**35.76**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625% 22/03/2048	1,217,000	1,379,545	0.27
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	450,000	521,718	0.10
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	10,000,000	11,539,407	2.25
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	10,000,000	12,582,041	2.45
France (Republic of) 1.75% 25/05/2066	6,000,000	8,408,004	1.64

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Germany (Fed Rep) 0% 15/08/2026	6,000,000	6,909,467	1.34
Germany (Fed Rep) 4% 04/01/2037	7,600,000	14,217,801	2.77
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	650,000	776,350	0.15
Montenegro (Republic of) 2.55% 03/10/2029	700,000	779,519	0.15
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	1,107,000	1,313,355	0.26
Ukraine (Republic of) 6.75% 20/06/2026	214,000	270,451	0.05
		58,697,658	**11.43**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP			
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	4,892,920	8,148,622	1.59
UK Government Bond 5% 07/03/2025	2,500,000	4,052,297	0.79
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	4,498,400	6,942,804	1.35
UK Treasury Stock 1.75% 22/01/2049	6,000,000	8,761,756	1.70
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	2,000,000	4,242,262	0.83
		32,147,741	**6.26**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Cordoba (Province of) 7.125% 10/06/2021	300,000	227,484	0.04
Dominican Republic 6.875% 29/01/2026	1,723,000	1,968,045	0.38
Egypt (Republic of) 7.0529% 15/01/2032	328,000	343,841	0.07
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,130,000	1,236,073	0.24
Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	275,000	306,632	0.06
Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	693,000	1,092,421	0.21
Qatar (State of) 2.375% 02/06/2021	1,800,000	1,807,173	0.35
Qatar (State of) 5.103% 23/04/2048	1,200,000	1,544,616	0.30
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	700,000	742,280	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	138,000	151,229	0.03
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2027	138,000	151,545	0.03
United States Treasury Bill 0% 30/01/2020	20,000,000	19,977,441	3.90
United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	2,172,880	2,192,594	0.43
United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	14,794,205	15,035,770	2.93
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	2,165,940	2,232,808	0.43
United States Treasury Notes 1.25% 31/07/2023	9,000,000	8,881,348	1.73
United States Treasury Notes 1.75% 15/05/2022	4,017,000	4,032,691	0.78
United States Treasury Notes 1.75% 15/06/2022	15,000,000	15,063,573	2.93
United States Treasury Notes 2.125% 15/05/2025	11,500,000	11,734,043	2.28
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	10,000,000	10,238,672	1.99
United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	15,000,000	16,900,487	3.29
United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	15,000,000	19,920,409	3.89
		135,781,175	**26.43**
Títulos respaldados por hipotecas o activos en GBP			
Brunel Residential Mortgage Securitisation FRN 13/01/2039	2,494,213	3,261,847	0.63
		3,261,847	**0.63**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**485,402,609**	**94.45**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD			
T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024 (**)	725,000	0	0.00
		0	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**0**	**0.00**
Total Cartera de inversión		**485,402,609**	**94.45**
Tresoría y equivalentes de tesorería		26,145,541	5.09
Otros Activos Netos		2,393,278	0.46
TOTAL PATRIMONIO NETO		**513,941,428**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.
(**) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	40.16
Servicios financieros	18.30
Industriales	12.28
Bancos	7.62
Suministro de energía y agua	3.27
Inmobiliarias	2.94
Comunicaciones	2.20
Aparatos y componentes eléctricos	1.54
Seguros	1.27
Petróleo y gas	0.97
Metales y minería	0.75
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.63
Bienes de consumo, cíclicos	0.51
Tecnología	0.44
Servicios públicos	0.37
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.31
Tráfico y transporte	0.23
Atención sanitaria	0.20
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.20
Materiales y productos de construcción	0.19
Control medioambiental	0.07
	94.45

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Argentina	0.23	0.04	227,484
Australia	5.94	1.16	5,937,745
Austria	1.06	0.21	1,056,350
Azerbaiyán	0.92	0.18	920,865
Bahréin	1.17	0.23	1,165,877
Brasil	0.88	0.17	883,003
Canadá	2.41	0.47	2,410,992
Islas Caimán	1.11	0.22	1,108,425
Chile	2.12	0.41	2,121,005
China	2.84	0.55	2,844,802
República Dominicana	1.97	0.38	1,968,045
Egipto	0.87	0.17	865,559
Francia	32.53	6.32	32,529,452
Alemania	21.13	4.11	21,127,268
Honduras	1.54	0.30	1,542,705
Indonesia	1.84	0.36	1,840,326
Irlanda	2.60	0.51	2,600,628
Israel	1.91	0.37	1,909,574
Italia	2.08	0.41	2,084,731
Costa de Marfil	1.38	0.27	1,379,545
Jersey	3.81	0.74	3,813,242
Kazajstán	1.18	0.23	1,179,794
Luxemburgo	4.24	0.83	4,243,838
Macedonia	0.78	0.15	776,350
México	1.78	0.35	1,777,439
Montenegro	0.78	0.15	779,519
Nigeria	0.81	0.16	809,674
Panamá	1.63	0.32	1,629,810
Perú	1.23	0.24	1,233,041
Katar	3.35	0.65	3,351,789
Rusia	0.48	0.09	480,011
Arabia Saludita	1.34	0.26	1,340,250
Senegal	1.31	0.26	1,313,355
Sudáfrica	1.10	0.21	1,104,912
Suecia	0.80	0.16	797,594
Suiza	4.78	0.93	4,782,882
Países Bajos	10.82	2.11	10,822,710
Turquía	1.98	0.39	1,982,924
Ucrania	1.32	0.26	1,315,505
Emiratos Árabes Unidos	0.91	0.18	907,570
Reino Unido	79.16	15.39	79,162,531
Estados Unidos	274.48	53.40	274,480,653
Islas Vírgenes Británicas	0.79	0.15	792,835
Otros	28.54	5.55	28,538,819
	513.93	**100.00**	**513,941,428**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en USD			
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	90,000	118,448	0.49
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	90,000	95,973	0.39
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	150,000	162,715	0.67
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	97,000	96,515	0.40
Aircastle Ltd 7.625% 15/04/2020	50,000	50,743	0.21
Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024	150,000	155,998	0.64
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	75,000	87,323	0.36
Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	120,000	142,555	0.59
Anheuser Busch InBev Worlwide 5.55% 23/01/2049	112,000	145,734	0.60
Aqua America Inc 4.276% 01/05/2049	150,000	168,682	0.69
Assurant Inc 3.7% 22/02/2030	58,000	58,925	0.24
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	274,000	328,579	1.35
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	95,000	98,169	0.40
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	36,000	37,308	0.15
Aviation Capital Group 6.75% 06/04/2021	30,000	31,622	0.13
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	25,000	25,947	0.11
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	34,000	36,083	0.15
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	200,000	206,379	0.85
Bank of America Corp 2.456% 22/10/2025	215,000	216,585	0.89
Bank of America Corp 3.366% 23/01/2026	120,000	125,604	0.52
Bank of America Corp 3.875% 01/08/2025	325,000	349,496	1.44
Bank of America Corp 3.974% 07/02/2030	68,000	74,712	0.31
Bank of Montreal 3.3% 05/02/2024	109,000	113,691	0.47
Renta fija en USD (continuación)			
Bank of New Zealand 3.5% 20/02/2024	250,000	261,518	1.07
Bank of Nova Scotia 3.4% 11/02/2024	175,000	183,486	0.75
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 21/11/2024	200,000	200,111	0.82
Barclays Bank Plc 3.684% 10/01/2023	200,000	205,182	0.84
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	98,000	134,790	0.55
Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	60,000	64,669	0.27
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	200,000	207,099	0.85
Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	48,000	49,206	0.20
Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	135,000	164,523	0.68
BPCE SA 3.5% 23/10/2027	250,000	259,031	1.06
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	355,000	329,607	1.35
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	340,000	404,285	1.65
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	105,000	114,210	0.47
Burlington Northern Santa Fe 5.15% 01/09/2043	155,000	198,138	0.81
Canadian Imperial Bank 3.5% 13/09/2023	115,000	120,762	0.50
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	118,000	121,611	0.50
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	65,000	69,622	0.29
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	36,000	37,840	0.16
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	160,000	187,159	0.77
Cheniere Corpus Christi Holdings 3.7% 15/11/2029	72,000	73,615	0.30
CIT Group Inc 4.75% 16/02/2024	43,000	45,956	0.19
CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	72,000	79,350	0.33
Citigroup Inc 2.312% 04/11/2022	105,000	105,355	0.43
Citigroup Inc 3.142% 24/01/2023	250,000	255,003	1.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Citizens Bank 3.75% 18/02/2026	250,000	267,013	1.10
CNH Industrial Cap LLC 4.375% 05/04/2022	70,000	73,273	0.30
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	310,000	404,593	1.65
Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	86,000	90,462	0.37
Comerica Inc 4% 01/02/2029	68,000	74,356	0.31
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	81,000	85,645	0.35
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	240,000	284,860	1.17
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	270,000	293,043	1.20
Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023	141,000	145,721	0.60
Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	64,000	68,712	0.28
Dominion Energy Gas Holding 3.9% 15/11/2049	169,000	169,538	0.70
Dow Chemical Co 4.8% 15/05/2049	32,000	37,172	0.15
Duke Realty LP 2.875% 15/11/2029	38,000	38,156	0.16
Duke Realty LP 4% 15/09/2028	35,000	38,200	0.16
Ecolab Inc 5.5% 08/12/2041	45,000	59,362	0.24
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	122,000	131,527	0.54
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	140,000	149,820	0.62
Exelon Corp 2.45% 15/04/2021	50,000	50,239	0.21
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	175,000	188,413	0.77
Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030	200,000	197,306	0.81
Fidelity National Financial Inc 4.5% 15/08/2028	115,000	124,742	0.51
Fidelity National Information Services Inc 3.875% 05/06/2024	278,000	296,054	1.22
Fifth Third Bancorp 3.65% 25/01/2024	61,000	64,425	0.26
First American Financial 4.3% 01/02/2023	113,000	117,122	0.48

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
First Horizon National 3.5% 15/12/2020	232,000	234,597	0.96
Firstenergy Transmission LLC 4.55% 01/04/2049	264,000	303,117	1.24
Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	140,000	159,622	0.66
FMC Corp 4.5% 01/10/2049	172,000	188,475	0.77
Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	75,000	76,202	0.31
Georgia Pacific LLC 7.75% 15/11/2029	54,000	76,495	0.31
GLP Capital LP 4.375% 15/04/2021	130,000	132,902	0.55
Goldman Sachs Group Inc 2.908% 05/06/2023	200,000	203,388	0.84
Guardian Life Global Fund 2.5% 08/05/2022	97,000	98,024	0.40
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	147,000	148,252	0.61
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	150,000	168,205	0.69
Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026	45,000	47,012	0.19
Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027	40,000	42,285	0.17
Home Depot Inc 2.95% 15/06/2029	104,000	108,343	0.44
Host Hotels & Resorts Inc 3.375% 15/12/2029	153,000	154,574	0.63
HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	200,000	213,514	0.88
Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	60,000	63,812	0.26
Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	65,000	69,473	0.29
ING Groep NV 3.55% 09/04/2024	400,000	418,929	1.71
International Paper Co 4.35% 15/08/2048	102,000	108,793	0.45
JP Morgan Chase & Co 3.509% 23/01/2029	425,000	452,089	1.85
JP Morgan Chase Bank 2.95% 01/10/2026	265,000	273,326	1.12
Kaiser Foundation Hospital 3.5% 01/04/2022	75,000	77,537	0.32
Keycorp 4.15% 29/10/2025	100,000	109,753	0.45
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	130,000	154,934	0.64

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	115,000	121,575	0.50
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	100,000	109,640	0.45
Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	172,000	179,060	0.74
Lam Research Corp 4.875% 15/03/2049	95,000	119,150	0.49
Lamb Weston Hld 4.625% 01/11/2024	38,000	40,407	0.17
Macquarie Group Ltd 3.189% 28/11/2023	346,000	354,160	1.44
Manuf & Traders Trust Co 2.5468% 01/12/2021	250,000	250,151	1.03
Marathon Petroleum Corp 5.125% 01/04/2024	25,000	25,685	0.11
Marathon Petroleum Corp 5.375% 01/10/2022	65,000	65,692	0.27
Marriott International Inc 2.3% 15/01/2022	70,000	70,353	0.29
Marriott International Inc 3.75% 01/10/2025	35,000	37,471	0.15
McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	100,000	120,730	0.50
Merck & Co Inc 4% 07/03/2049	155,000	182,077	0.75
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	100,000	106,571	0.44
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	40,000	42,996	0.18
MPLX LP 3.5% 01/12/2022	114,000	117,454	0.48
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	90,000	97,905	0.40
MPLX LP 6.25% 15/10/2022	3,000	3,061	0.01
MPLX LP 6.375% 01/05/2024	50,000	52,369	0.22
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	205,000	215,521	0.89
Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	102,000	105,321	0.43
Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	60,000	63,828	0.26
Nextera Energy Capital Holdings 2.9% 01/04/2022	146,000	149,057	0.61
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	67,000	73,143	0.30

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	140,000	172,203	0.71
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	105,000	111,051	0.46
Oneok Inc 7.5% 01/09/2023	121,000	141,321	0.58
Orange SA 9% 01/03/2031	70,000	108,497	0.45
Penske Truck Leasing 2.7% 14/03/2023	100,000	101,135	0.42
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	67,000	71,230	0.29
Penske Truck Leasing 4.25% 17/01/2023	50,000	52,735	0.22
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	160,000	166,294	0.68
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	185,000	179,468	0.74
Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	190,000	189,738	0.78
PNC Financial Services Group 2.2% 01/11/2024	215,000	215,944	0.89
Pricoa Global Funding 1 2.4% 23/09/2024	285,000	287,026	1.18
Public Service Enterprise 2.65% 15/11/2022	96,000	97,506	0.40
Public Service Enterprise 2.875% 15/06/2024	131,000	134,061	0.55
Regions Financial Corp 3.8% 14/08/2023	183,000	193,851	0.80
Rogers Communications Inc 4.35% 01/05/2049	80,000	89,705	0.37
Roper Technologies Inc 2.95% 15/09/2029	152,000	153,863	0.63
Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	29,000	29,710	0.12
SMBC Aviation Capital 4.125% 15/07/2023	400,000	421,162	1.72
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	160,000	162,050	0.67
State Street Corp 3.776% 03/12/2024	110,000	116,474	0.48
Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024	34,000	34,257	0.14
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	102,000	108,530	0.45
Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	91,000	98,743	0.41
Target Corp 6.35% 01/11/2032	120,000	168,861	0.69

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	100,000	123,010	0.51
The Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	55,000	57,656	0.24
The Walt Disney Company 7.3% 30/04/2028	30,000	40,201	0.17
Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	125,000	128,660	0.53
Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	170,000	173,383	0.71
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	200,000	217,686	0.89
UDR Inc 3.5% 01/07/2027	63,000	66,125	0.27
Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	125,000	127,482	0.52
US Bancorp 3.375% 05/02/2024	165,000	173,374	0.71
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	105,000	113,150	0.46
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	260,000	335,894	1.38
Viacom Inc 4.2% 01/06/2029	115,000	125,438	0.52
Walmart Inc 2.95% 24/09/2049	202,000	201,856	0.83
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	180,000	191,129	0.78
Wells Fargo & Company 3.069% 24/01/2023	105,000	107,211	0.44
Wells Fargo & Company 3.5% 08/03/2022	150,000	154,954	0.64
Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	56,000	56,293	0.23
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	100,000	105,742	0.43
Renta fija en USD (continuación)			
WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	65,000	67,293	0.28
WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	105,000	115,658	0.48
Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	250,000	256,603	1.05
		23,580,911	**96.85**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**23,580,911**	**96.85**
Total Cartera de inversión		**23,580,911**	**96.85**
Tesorería y equivalentes de tesorería		296,293	1.22
Otros Activos Netos		471,482	1.93
TOTAL PATRIMONIO NETO		**24,348,686**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	32.98
Servicios financieros	26.13
Bancos	17.59
Suministro de energía y agua	6.27
Comunicaciones	5.48
Inmobiliarias	1.64
Internet, software y servicios de TI	1.22
Petróleo y gas	0.90
Atención sanitaria	0.74
Ingeniería y construcción	0.64
Productos químicos	0.53
Seguros	0.51
Comercio al por menor	0.50
Medios de comunicación	0.46
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.46
Metales y minería	0.45
Alimentación y bebidas	0.24
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.11
	96.85

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	0.43	1.77	430,362
Canadá	0.62	2.55	621,854
Francia	0.90	3.71	903,398
Irlanda	0.58	2.40	583,877
Jersey	0.22	0.89	217,686
Nueva Zelanda	0.26	1.07	261,518
Noruega	0.16	0.64	155,998
España	0.21	0.85	206,379
Países Bajos	0.49	2.02	492,072
Reino Unido	0.72	2.95	719,378
Estados Unidos	18.99	78.00	18,988,389
Otros	0.77	3.15	767,775
	24.35	**100.00**	**24,348,686**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en USD			
Abbvie Inc 2.3% 21/11/2022	3,000,000	3,017,258	1.05
AerCap Ireland Capital Ltd 4.25% 01/07/2020	1,000,000	1,010,172	0.35
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	1,853,000	2,010,075	0.70
Agilent Technologies Inc 3.2% 01/10/2022	815,000	834,249	0.29
Aircastle Ltd 5.5% 15/02/2022	850,000	904,544	0.32
Aircastle Ltd 7.625% 15/04/2020	975,000	989,479	0.35
Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024	1,900,000	1,975,981	0.69
American Express Co 2.75% 20/05/2022	1,777,000	1,810,134	0.63
Apache Corp 3.25% 15/04/2022	1,129,000	1,150,753	0.40
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	3,143,000	3,201,733	1.12
Assurant Inc 4% 15/03/2023	1,376,000	1,439,977	0.50
AT&T Inc 3% 30/06/2022	3,900,000	3,985,247	1.38
Athene Global Funding 2.75% 20/04/2020	2,503,000	2,508,352	0.88
Aviation Capital Group 6.75% 06/04/2021	600,000	632,442	0.22
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	1,850,000	1,920,082	0.67
Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	1,300,000	1,334,586	0.47
AXIS Specialty Finance Plc 5.875% 01/06/2020	2,500,000	2,539,556	0.89
Banco Santander SA 2.706% 27/06/2024	2,600,000	2,638,690	0.92
Bank of America Corp 2.369% 21/07/2021	3,500,000	3,507,516	1.22
Bank of America Corp 2.738% 23/01/2022	2,000,000	2,014,889	0.70
Bank of America Corp FRN 05/03/2024	2,500,000	2,513,007	0.88
Bank of New Zealand 3.5% 20/02/2024	2,000,000	2,092,144	0.73
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.125% 21/11/2022	3,000,000	3,005,476	1.05
Barclays Bank Plc 2.875% 08/06/2020	500,000	501,417	0.18
Renta fija en USD (continuación)			
Barclays Bank Plc 3.2% 10/08/2021	1,000,000	1,014,484	0.35
Becton Dickinson & Co FRN 29/12/2020	1,500,000	1,500,763	0.52
Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	1,215,000	1,309,539	0.46
BNP Paribas SA 2.95% 23/05/2022	2,000,000	2,040,396	0.71
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	1,500,000	1,553,242	0.54
BNZ International Funding London 2.65% 03/11/2022	950,000	961,956	0.34
Boston Scientific Corp 3.375% 15/05/2022	2,100,000	2,169,488	0.76
BPCE SA 2.25% 27/01/2020	1,150,000	1,150,064	0.40
BPCE SA 3% 22/05/2022	1,000,000	1,018,528	0.36
BPCE SA 4% 12/09/2023	1,000,000	1,055,524	0.37
Brookfield Finance LLC 4% 01/04/2024	2,000,000	2,146,449	0.75
Brown & Brown 4.2% 15/09/2024	1,000,000	1,064,458	0.37
Centene Corp 4.75% 15/01/2025	1,558,000	1,621,590	0.57
CenterPoint Energy Resources Corp 3.55% 01/04/2023	2,557,000	2,648,877	0.92
CenterPoint Energy Resources Corp 4.5% 15/01/2021	576,000	587,241	0.20
Charter Communications Operating LLC 3.579% 23/07/2020	1,850,000	1,861,964	0.65
Charter Communications Operating LLC 4.464% 23/07/2022	1,420,000	1,493,101	0.52
CIT Group Inc 4.125% 09/03/2021	400,000	408,272	0.14
CIT Group Inc 5% 15/08/2022	750,000	796,870	0.28
Citigroup Inc 2.312% 04/11/2022	1,244,000	1,248,208	0.44
Citigroup Inc 3.142% 24/01/2023	3,500,000	3,570,035	1.25
Citizens Bank 2.25% 02/03/2020	750,000	750,074	0.26
Citizens Bank 2.55% 13/05/2021	1,200,000	1,209,508	0.42
CNH Industrial Cap LLC 4.375% 05/04/2022	1,400,000	1,465,453	0.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
CNH Industrial Capital 4.875% 01/04/2021	1,500,000	1,553,100	0.54
Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	3,000,000	3,155,642	1.10
Continental Resources Inc 5% 15/09/2022	1,173,000	1,182,153	0.41
Crédit Agricole London 3.75% 24/04/2023	3,000,000	3,140,215	1.10
Crédit Suisse AG 2.997% 14/12/2023	2,725,000	2,777,368	0.97
CVS Health Corp 3.35% 09/03/2021	2,146,000	2,182,185	0.76
CVS Health Corp 3.7% 09/03/2023	2,000,000	2,085,893	0.73
Dell Int. LLC 4.42% 15/06/2021	2,000,000	2,058,701	0.72
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	2,000,000	2,170,691	0.76
Digital Realty Trust LP 3.625% 01/10/2022	1,810,000	1,872,029	0.65
Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023	1,322,000	1,366,262	0.48
Dollar Tree Inc FRN 17/04/2020	3,000,000	3,000,575	1.05
Dominion Energy Inc 2.45% 15/01/2023	3,000,000	3,012,675	1.05
Duke Realty LP 4.375% 15/06/2022	2,000,000	2,097,128	0.73
El Paso Natural Gas 8.625% 15/01/2022	1,000,000	1,124,157	0.39
Enable Oklahoma Intrastr 6.25% 15/03/2020	150,000	151,093	0.05
ERAC USA Finance LLC 3.3% 15/10/2022	1,050,000	1,080,689	0.38
ERAC USA Finance LLC 4.5% 16/08/2021	1,724,000	1,790,883	0.63
Exelon Corp 2.95% 15/01/2020	2,073,000	2,073,365	0.72
Fidelity National Financial Inc 5.5% 01/09/2022	728,000	784,092	0.27
First American Financial 4.3% 01/02/2023	2,669,000	2,766,369	0.97
First Horizon National 3.5% 15/12/2020	1,783,000	1,802,957	0.63
Fortive Corporation 2.35% 15/06/2021	1,900,000	1,908,545	0.67
Georgia Pacific LLC 5.4% 01/11/2020	2,300,000	2,364,152	0.83

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
GLP Capital LP 4.375% 15/04/2021	2,000,000	2,044,640	0.71
Goldman Sachs Group Inc 2.876% 31/10/2022	3,500,000	3,550,419	1.24
Goodman US Finance Two LLC 6% 22/03/2022	2,500,000	2,682,220	0.94
Guardian Life Global Fund 1.95% 27/10/2021	750,000	751,094	0.26
Hasbro Inc 2.6% 19/11/2022	1,435,000	1,444,789	0.50
HCA Holdings Inc 4.75% 01/05/2023	1,800,000	1,929,856	0.67
HSBC Holdings Plc 3.033% 22/11/2023	3,500,000	3,583,350	1.25
Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	2,400,000	2,565,168	0.90
Hyatt Hotels Corp 3.375% 15/07/2023	2,000,000	2,050,312	0.72
IHS Markit Ltd 5% 01/11/2022	2,594,000	2,768,462	0.97
ING Groep NV 4.1% 02/10/2023	2,750,000	2,925,862	1.02
Ingersoll Rand Gl Holding Co 2.9% 21/02/2021	2,000,000	2,018,848	0.70
Interpublic Group of Companies Inc 3.5% 01/10/2020	1,570,000	1,587,016	0.55
JP Morgan Chase Bank 3.207% 01/04/2023	4,500,000	4,609,255	1.60
JP Morgan Chase Bank FRN 23/07/2024	2,500,000	2,521,495	0.88
Kimco Realty Corp 3.125% 01/06/2023	1,800,000	1,845,579	0.64
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 5.8% 01/03/2021	1,000,000	1,041,259	0.36
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.5% 01/04/2020	1,000,000	1,010,583	0.35
Kroger Co 3.3% 15/01/2021	1,465,000	1,484,282	0.52
Leggett & Platt Inc 3.4% 15/08/2022	2,000,000	2,039,353	0.71
Macquarie Group Ltd 3.189% 28/11/2023	2,275,000	2,328,656	0.81
Macquarie Group Ltd 6.25% 14/01/2021	1,000,000	1,041,590	0.36
Manuf & Traders Trust Co 2.5468% 01/12/2021	3,200,000	3,201,939	1.12
Manulife Financial Corp 4.9% 17/09/2020	2,450,000	2,499,104	0.87

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Marathon Petroleum Corp 5.125% 01/04/2024	1,000,000	1,027,391	0.36
Marathon Petroleum Corp 5.375% 01/10/2022	1,725,000	1,743,355	0.61
Marriott International Inc 2.3% 15/01/2022	1,000,000	1,005,040	0.35
Masco Corp 3.5% 01/04/2021	1,900,000	1,928,729	0.67
Morgan Stanley 3.125% 23/01/2023	2,500,000	2,571,748	0.90
Morgan Stanley 5.5% 26/01/2020	1,000,000	1,002,140	0.35
Mosaic Co 3.25% 15/11/2022	491,000	504,112	0.18
MPLX LP 3.375% 15/03/2023	1,500,000	1,541,409	0.54
MPLX LP 6.25% 15/10/2022	373,000	380,597	0.13
MPLX LP 6.375% 01/05/2024	1,100,000	1,152,126	0.40
National Fuel Gas Co 4.9% 01/12/2021	2,365,000	2,462,873	0.86
New York Life Global Funding 2.3% 10/06/2022	1,100,000	1,110,232	0.39
Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	2,145,000	2,281,848	0.80
Nextera Energy Capital Holdings 2.9% 01/04/2022	1,861,000	1,899,961	0.66
NXP Funding LLC 4.125% 01/06/2021	2,000,000	2,051,278	0.72
Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/08/2022	3,800,000	3,840,949	1.34
Occidental Petroleum Corp 4.85% 15/03/2021	876,000	902,548	0.32
Oneok Inc 4.25% 01/02/2022	1,700,000	1,764,613	0.62
Oneok Inc 7.5% 01/09/2023	932,000	1,088,525	0.38
Penske Truck Leasing 3.2% 15/07/2020	1,300,000	1,305,696	0.46
Penske Truck Leasing 3.375% 01/02/2022	1,500,000	1,532,368	0.53
Penske Truck Leasing 4.875% 11/07/2022	1,261,000	1,341,728	0.47
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	3,995,000	4,152,165	1.44
Phillips 66 FRN 26/02/2021	2,753,000	2,753,184	0.96
Pricoa Global Funding 1 2.2% 03/06/2021	447,000	448,652	0.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Pricoa Global Funding 1 2.55% 24/11/2020	1,600,000	1,609,280	0.56
Public Service Enterprise 2% 15/11/2021	2,000,000	1,999,623	0.70
Regions Bank 3.374% 13/08/2021	2,000,000	2,015,662	0.70
Regions Financial Corp 3.8% 14/08/2023	1,000,000	1,059,293	0.37
Roper Technologies Inc 3.65% 15/09/2023	2,855,000	2,999,882	1.05
Select Income Reit 3.6% 01/02/2020	2,650,000	2,650,000	0.92
Sl Green Realty Corp 7.75% 15/03/2020	2,114,000	2,137,413	0.75
SMBC Aviation Capital 2.65% 15/07/2021	2,350,000	2,367,117	0.83
SMBC Aviation Capital 3% 15/07/2022	1,000,000	1,018,174	0.36
Société Générale 5.2% 15/04/2021	1,600,000	1,664,483	0.58
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	1,900,000	1,924,343	0.67
Standard Chartered Plc 4.247% 20/01/2023	2,000,000	2,072,763	0.72
Suntrust Banks Inc 2.7% 27/01/2022	2,000,000	2,028,280	0.71
Telefonica Emisiones SAU 5.462% 16/02/2021	1,300,000	1,349,570	0.47
Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	1,337,000	1,363,604	0.48
Total System Services Inc 4% 01/06/2023	2,134,000	2,247,099	0.78
Truist Bank 2.59% 29/01/2021	3,000,000	3,007,244	1.05
UBS Group Funding Switzerland 3.491% 23/05/2023	3,000,000	3,088,763	1.08
Verisk Analytics Inc 4.125% 12/09/2022	610,000	640,816	0.22
Viacom Inc 2.5% 15/02/2023	1,307,000	1,316,077	0.46
Viacom Inc 4.25% 01/09/2023	1,500,000	1,598,502	0.56
Wells Fargo & Company 3.069% 24/01/2023	2,079,000	2,122,769	0.74
Westlake Chemical Corp 3.6% 15/07/2022	1,500,000	1,535,428	0.54
Westrock RKT Co 4.9% 01/03/2022	859,000	905,306	0.32

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Williams Partners Ltd 4% 15/11/2021	2,000,000	2,056,804	0.72
Willis Towers Watson Plc 5.75% 15/03/2021	2,000,000	2,085,133	0.73
WP Carey Inc 4.6% 01/04/2024	1,400,000	1,502,096	0.52
Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	2,531,000	2,597,851	0.91
		277,966,535	**97.02**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**277,966,535**	**97.02**
Total Cartera de inversión		**277,966,535**	**97.02**
Tesoría y equivalentes de tesorería		4,675,212	1.63
Otros Activos Netos		3,850,129	1.35
TOTAL PATRIMONIO NETO		**286,491,876**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	37.74
Industriales	30.69
Bancos	12.60
Suministro de energía y agua	6.72
Petróleo y gas	1.66
Productos químicos	1.44
Aparatos y componentes eléctricos	1.43
Comunicaciones	1.38
Seguros	0.73
Tecnología	0.72
Ingeniería y construcción	0.69
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.67
Publicidad	0.55
	97.02

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	3.37	1.18	3,370,246
Canadá	2.50	0.87	2,499,104
Francia	11.49	4.01	11,487,713
Irlanda	6.41	2.24	6,405,538
Nueva Zelanda	2.09	0.73	2,092,144
Noruega	1.98	0.69	1,975,981
España	3.99	1.39	3,988,260
Suiza	5.87	2.05	5,866,131
Países Bajos	4.98	1.74	4,977,140
Reino Unido	16.13	5.63	16,127,780
Estados Unidos	219.18	76.49	219,176,498
Otros	8.53	2.98	8,525,341
	286.52	**100.00**	**286,491,876**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en USD			
Acrisure LLC 10.125% 01/08/2026	2,400,000	2,591,694	0.81
Acrisure LLC 7% 15/11/2025	4,000,000	3,869,960	1.21
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	5,641,000	6,039,212	1.89
American Midstream Partners 9.5% 15/12/2021	7,655,000	7,217,900	2.26
AmWINS Group 7.75% 01/07/2026	2,000,000	2,215,955	0.70
Antero Resources Corp 5.625% 01/06/2023	1,199,000	965,195	0.30
Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	846,000	876,287	0.27
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	2,411,000	2,538,578	0.80
Ascent Resources Utica Holdings LLC 10% 01/04/2022	1,100,000	1,096,836	0.34
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	2,700,000	2,160,938	0.68
BCP Singapore 8% 15/04/2021	2,186,000	1,963,389	0.62
Blue Racer 6.125% 15/11/2022	2,002,000	1,965,524	0.62
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	2,600,000	2,360,404	0.74
Bombardier Inc 7.875% 15/04/2027	1,380,000	1,423,160	0.45
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	7,631,000	7,554,614	2.37
Calumet Specialty Prod 11% 15/04/2025	2,700,000	2,942,973	0.92
Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 10% 01/08/2024	4,482,000	4,663,140	1.46
Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	3,983,000	4,187,089	1.31
Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	4,700,000	4,995,700	1.57
Clearwater Seafoods Inc 6.875% 01/05/2025	1,768,000	1,857,134	0.58
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	1,954,000	2,060,200	0.65
Curo Group Holdings Corp 8.25% 01/09/2025	7,100,000	6,265,537	1.97
Renta fija en USD (continuación)			
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	3,325,000	3,318,067	1.04
Diamond Sports Group 6.625% 15/08/2027	1,500,000	1,461,525	0.46
Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	5,362,000	6,176,220	1.94
Eagle Holding Co II LLC 7.625% 15/05/2022	3,354,000	3,415,153	1.07
Eagle Holding Co II LLC 7.75% 15/05/2022	5,102,000	5,189,550	1.63
Eg Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	3,977,000	4,228,883	1.33
Enova International Inc 8.5% 15/09/2025	5,900,000	5,590,250	1.75
Envision Healthcare Corp 8.75% 15/10/2026	3,878,000	2,415,403	0.76
Exela Intermed 10% 15/07/2023	3,776,000	1,519,840	0.48
Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	6,103,000	6,162,947	1.93
Freedom Mortgage Corp 10.75% 01/04/2024	3,150,000	3,262,612	1.02
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	4,570,000	4,491,396	1.41
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	2,692,000	2,878,690	0.90
Genesis Energy LP 6.5% 01/10/2025	3,273,000	3,174,777	1.00
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	5,874,000	5,846,671	1.83
Golden Entertainment Inc 7.625% 15/04/2026	2,859,000	3,037,323	0.95
Granite Merger Sub 2 Inc 11% 15/07/2027	5,809,000	6,174,081	1.94
GTT Communications Inc 7.875% 31/12/2024	2,784,000	2,108,073	0.66
Gulfport Energy Corp 6.375% 15/01/2026	3,350,000	2,086,539	0.65
Hadrian Merger Sub 8.5% 01/05/2026	5,028,000	5,161,732	1.62
Hilcorp Energy 5.75% 01/10/2025	3,000,000	2,933,865	0.92
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	1,148,000	1,216,909	0.38
Hulk Finance Corp 7% 01/06/2026	2,300,000	2,436,269	0.76
Inception Merger 8.625% 15/11/2024	7,664,000	7,510,720	2.36

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15/02/2026	3,250,000	3,063,206	0.96
Informatica LLC 7.125% 15/07/2023	1,500,000	1,526,235	0.48
Kronos Acquisition Holdings 9% 15/08/2023	7,958,000	7,623,088	2.39
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	4,125,000	4,226,155	1.33
McGraw Hill Global 7.875% 15/05/2024	2,845,000	2,454,993	0.77
Michaels Stores Inc 8% 15/07/2027	1,750,000	1,674,488	0.53
New Enterprise Stone & Lime 10.125% 01/04/2022	1,750,000	1,857,734	0.58
NFP Corp 8% 15/07/2025	2,800,000	2,864,162	0.90
NVA Holdings 6.875% 01/04/2026	1,611,000	1,745,921	0.55
Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	8,155,000	7,998,708	2.52
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	2,585,000	2,751,345	0.86
Party City Holdings Inc 6.625% 01/08/2026	2,500,000	1,768,306	0.55
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	5,720,000	5,330,319	1.67
Pioneer Holding 9% 01/11/2022	2,548,000	2,669,825	0.84
Polaris Intermediate 8.5% 01/12/2022	5,984,333	5,587,832	1.75
Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	1,500,000	1,429,271	0.45
Rayonier AM Prod Inc 5.5% 01/06/2024	4,314,000	3,258,860	1.02
Realogy Group 9.375% 01/04/2027	4,018,000	4,202,768	1.32
Refinitiv US Holdings Inc 8.25% 15/11/2026	1,106,000	1,247,679	0.39
Rite Aid Corp 6.125% 01/04/2023	1,262,000	1,164,195	0.37
Scientific Games International 7.25% 15/11/2029	2,094,000	2,275,864	0.71
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	5,142,000	5,151,770	1.62
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	7,350,000	7,814,116	2.45
Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	7,074,000	7,289,156	2.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	3,421,000	4,158,568	1.30
Staples Inc 10.75% 15/04/2027	4,300,000	4,372,455	1.37
Starfruit Finco BV 8% 01/10/2026	3,688,000	3,918,592	1.23
Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	4,100,000	3,660,529	1.15
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	4,980,000	5,479,731	1.72
Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	2,354,000	2,360,862	0.74
Tapstone Energy LLC 9.75% 01/06/2022	2,150,000	18,275	0.01
Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	751,000	796,060	0.25
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	5,050,000	5,536,189	1.74
West Street Merger Sub 6.375% 01/09/2025	2,968,000	2,967,970	0.93
		283,854,141	**89.05**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Bill 0% 21/05/2020	500,000	497,042	0.16
		497,042	**0.16**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**284,351,183**	**89.21**
Total Cartera de inversión		**284,351,183**	**89.21**
Tresoría y equivalentes de tesorería		23,447,261	7.36
Otros Activos Netos		10,929,730	3.43
TOTAL PATRIMONIO NETO		**318,728,174**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	37.67
Servicios financieros	28.46
Comunicaciones	7.13
Suministro de energía y agua	6.55
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.39
Petróleo y gas	2.17
Tecnología	1.74
Productos químicos	1.23
Atención sanitaria	0.76
Alimentación y bebidas	0.58
Comercio al por menor	0.37
Bancos	0.16
	89.21

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Canadá	17.65	5.54	17,647,612
Islas Caimán	1.96	0.62	1,963,389
Luxemburgo	0.88	0.27	876,287
Países Bajos	9.07	2.85	9,070,362
Reino Unido	4.23	1.33	4,228,883
Estados Unidos	250.56	78.60	250,564,650
Otros	34.38	10.79	34,376,991
	318.73	**100.00**	**318,728,174**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en USD			
Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	545,000	554,993	0.55
Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 01/03/2024	355,000	368,904	0.36
Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	470,000	490,758	0.48
ADT Corp 4.125% 15/06/2023	585,000	604,501	0.59
Aecom 5.875% 15/10/2024	900,000	997,898	0.98
Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024	950,000	987,990	0.97
Albertsons Companies Inc 6.625% 15/06/2024	700,000	734,405	0.72
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	679,000	679,000	0.67
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	310,000	323,947	0.32
Ardagh Packaging Finance 4.25% 15/09/2022	1,000,000	1,014,593	1.00
Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	1,210,000	1,272,012	1.25
Avanos Medical Incorporated 6.25% 15/10/2022	605,000	615,020	0.60
Avantor Inc 6% 01/10/2024	455,000	486,083	0.48
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	479,000	493,569	0.48
Berry Global Inc 6% 15/10/2022	356,000	363,676	0.36
Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	1,430,000	1,471,098	1.45
Berry Plastics Corp 5.5% 15/05/2022	500,000	506,872	0.50
Blue Racer 6.125% 15/11/2022	945,000	927,782	0.91
Bombardier Inc 5.75% 15/03/2022	380,000	393,145	0.39
Bombardier Inc 8.75% 01/12/2021	2,000,000	2,195,750	2.16
Boyd Gaming Corp 6.375% 01/04/2026	275,000	296,392	0.29
Building Materials Corp 6% 15/10/2025	305,000	321,391	0.32
Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	475,000	487,865	0.48
Renta fija en USD (continuación)			
Burger King New Red Finance 5% 15/10/2025	565,000	584,541	0.57
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	1,885,000	1,946,432	1.91
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 15/02/2023	775,000	785,648	0.77
CCO Holdings Capital Corp 5.75% 01/09/2023	1,000,000	1,021,665	1.00
Centene Corp 4.75% 15/01/2025	955,000	993,978	0.98
Central Garden & Pet Co 6.125% 15/11/2023	925,000	957,759	0.94
Centurylink Inc 5.8% 15/03/2022	1,855,000	1,953,408	1.92
Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	580,000	648,634	0.64
Change Health 5.75% 01/03/2025	590,000	607,694	0.60
Cinemark Usa Inc 5.125% 15/12/2022	260,000	263,591	0.26
Commscope Inc 5% 15/06/2021	168,000	168,571	0.17
Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	1,080,000	1,128,152	1.11
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	650,000	664,355	0.65
DAE Funding LLC 4.5% 01/08/2022	1,405,000	1,431,948	1.41
DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	935,000	981,960	0.96
DAE Funding LLC 5.75% 15/11/2023	1,400,000	1,470,140	1.44
Dell Inc 7.125% 15/06/2024	380,000	401,375	0.39
Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	136,000	138,296	0.14
Dish DBS Corp 6.75% 01/06/2021	1,385,000	1,460,164	1.43
Eagle Holding Co II LLC 7.75% 15/05/2022	866,000	880,861	0.87
Edgewell Personal Care 4.7% 24/05/2022	1,230,000	1,279,191	1.26
Eldorado Resorts Inc 6% 01/04/2025	170,000	178,854	0.18
Energizer Holdings Inc 5.5% 15/06/2025	465,000	483,407	0.47
Esh Hospitality Inc 5.25% 01/05/2025	300,000	310,750	0.31

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
First Quality Finance Co 5% 01/07/2025	257,000	268,137	0.26
Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 01/11/2022	585,000	591,349	0.58
Genesis Energy LP 6.75% 01/08/2022	635,000	642,480	0.63
GFL Environmental Inc 5.625% 01/05/2022	403,000	411,186	0.40
Gray Television Inc 5.125% 15/10/2024	470,000	488,605	0.48
Group 1 Automotive Inc 5% 01/06/2022	15,000	15,244	0.01
Group 1 Automotive Inc 5.25% 15/12/2023	715,000	736,747	0.72
Hill Rom Holdings Inc 5% 15/02/2025	280,000	292,016	0.29
Holly Energy Partners LP 6% 01/08/2024	280,000	292,597	0.29
Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	599,000	623,209	0.61
Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024	280,000	288,257	0.28
Informatica LLC 7.125% 15/07/2023	490,000	498,570	0.49
Iron Mountain Inc 5.75% 15/08/2024	25,000	25,344	0.02
Iron Mountain Inc 6% 15/08/2023	195,000	199,550	0.20
Jaguar Holding Co 6.375% 01/08/2023	2,810,000	2,907,445	2.87
JBS Investments GmbH 6.25% 05/02/2023	470,000	476,218	0.47
JBS USA LLC 5.75% 15/06/2025	280,000	290,976	0.29
JBS USA LLC 5.875% 15/07/2024	1,416,000	1,459,832	1.43
Lamar Advertising 5.375% 15/01/2024	975,000	996,533	0.98
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/01/2024	480,000	489,199	0.48
Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	15,000	15,494	0.02
Lions Gate Capital Hold 5.875% 01/11/2024	610,000	614,828	0.60
Lions Gate Capital Hold 6.375% 01/02/2024	755,000	790,870	0.78
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	375,000	389,059	0.38

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	1,150,000	1,176,352	1.16
NCR Corp 5% 15/07/2022	25,000	25,297	0.02
NCR Corp 6.375% 15/12/2023	150,000	154,063	0.15
New Enterprise Stone & Lime 10.125% 01/04/2022	220,000	233,544	0.23
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 01/08/2024	953,000	995,490	0.98
Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	1,230,000	1,253,062	1.23
Nielsen Finance LLC 4.5% 01/10/2020	1,455,000	1,458,638	1.43
Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	1,925,000	1,935,645	1.90
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	480,000	490,694	0.48
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	980,000	1,003,304	0.99
Owens Brockway 5% 15/01/2022	1,230,000	1,278,917	1.26
Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	460,000	492,009	0.48
Parsley Energy LLC 6.25% 01/06/2024	477,000	497,470	0.49
Penske Automotive Group 5.375% 01/12/2024	10,000	10,317	0.01
Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	55,000	56,535	0.06
Pilgrim S Pride Corp 5.75% 15/03/2025	454,000	470,215	0.46
PQ Corp 6.75% 15/11/2022	250,000	259,061	0.25
Prime Security Services Borrower 9.25% 15/05/2023	1,970,000	2,069,731	2.03
QEP Resources Inc 6.875% 01/03/2021	215,000	223,148	0.22
Realogy Group 5.25% 01/12/2021	2,410,000	2,439,523	2.40
Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	215,000	220,555	0.22
Reynolds Group 7% 15/07/2024	2,350,000	2,433,719	2.39
Reynolds Group FRN 15/07/2021	965,000	968,378	0.95
Scientific Games International 5% 15/10/2025	470,000	492,912	0.48
Sinclair Television Group 5.625% 01/08/2024	956,000	985,478	0.97

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Sinclair Television Group 5.875% 15/03/2026	280,000	295,147	0.29
Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	933,000	981,595	0.96
Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/04/2025	506,000	523,895	0.51
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	2,105,000	2,237,920	2.20
Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	715,000	736,747	0.72
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	222,000	224,844	0.22
Sprint Communications 11.5% 15/11/2021	2,100,000	2,403,072	2.36
Sprint Corp 7.25% 15/09/2021	1,375,000	1,456,565	1.43
Steel Dynamics Inc 5.5% 01/10/2024	498,000	513,004	0.50
Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	640,000	651,200	0.64
Sunoco LP 4.875% 15/01/2023	490,000	502,463	0.49
Targa Resources Partners 5.25% 01/05/2023	970,000	981,722	0.96
Taylor Morrison Communities 5.875% 15/04/2023	34,000	36,734	0.04
Tegna Inc 4.875% 15/09/2021	75,000	75,281	0.07
Tegna Inc 5.5% 15/09/2024	645,000	668,381	0.66
Tegna Inc 6.375% 15/10/2023	165,000	170,156	0.17
Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024	1,419,000	1,481,223	1.46
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/07/2024	465,000	477,013	0.47
Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	435,000	451,676	0.44
Unisys Corp 10.75% 15/04/2022	500,000	538,906	0.53
Univision Communications 6.75% 15/09/2022	768,000	781,680	0.77
UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15/01/2025	1,450,000	1,493,623	1.47
Valvoline Inc 5.5% 15/07/2024	935,000	972,788	0.96
Virgin Media Finance Plc 5.75% 15/01/2025	330,000	340,449	0.33
Renta fija en USD (continuación)			
Virgin Media Finance Plc 6% 15/10/2024	1,420,000	1,466,739	1.44
Watco Companies 6.375% 01/04/2023	2,632,000	2,679,153	2.63
Wesco Distribution Inc 5.375% 15/06/2024	470,000	488,995	0.48
WPX Energy Inc 8.25% 01/08/2023	250,000	288,229	0.28
WR Grace & Co 5.125% 01/10/2021	75,000	78,332	0.08
Ziggo Bond Finance BV 5.875% 15/01/2025	558,000	576,718	0.57
		97,331,070	**95.62**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**97,331,070**	**95.62**
Total Cartera de inversión		**97,331,070**	**95.62**
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,214,918	1.19
Otros Activos Netos		3,240,649	3.19
TOTAL PATRIMONIO NETO		**101,786,637**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	44.95
Servicios financieros	33.06
Comunicaciones	7.00
Suministro de energía y agua	3.52
Inmobiliarias	2.71
Atención sanitaria	1.45
Bienes de consumo, cíclicos	0.99
Ingeniería y construcción	0.97
Tecnología	0.40
Alimentación y bebidas	0.29
Productos químicos	0.28
	95.62

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	0.48	0.47	476,218
Canadá	5.08	4.98	5,075,791
Islas Caimán	1.49	1.47	1,493,623
Irlanda	2.29	2.25	2,286,605
Luxemburgo	0.29	0.28	288,257
Noruega	0.99	0.97	987,990
Países Bajos	0.58	0.57	576,718
Emiratos Árabes Unidos	3.88	3.82	3,884,048
Reino Unido	1.81	1.78	1,807,188
Estados Unidos	80.45	79.03	80,454,632
Otros	4.46	4.38	4,455,567
	101.80	**100.00**	**101,786,637**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en USD			
Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	10,775,000	11,250,878	0.44
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	10,175,000	10,992,536	0.43
Acrisure LLC 8.125% 15/02/2024	25,171,000	27,420,658	1.07
ADT Corp 4.125% 15/06/2023	2,510,000	2,593,671	0.10
Aecom Global 5% 01/04/2022	13,403,000	13,939,120	0.54
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	12,552,000	12,552,000	0.49
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	3,876,000	4,172,801	0.16
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	7,103,000	7,604,419	0.29
American Midstream Partners 9.5% 15/12/2021	24,210,000	22,827,609	0.88
Antero Resources Corp 5.375% 01/11/2021	9,342,000	8,912,338	0.35
Antero Resources Corp 5.625% 01/06/2023	6,282,000	5,057,010	0.20
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	7,254,000	7,580,357	0.29
Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	6,682,000	6,921,216	0.27
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	12,106,000	12,746,589	0.49
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	8,448,000	8,895,026	0.34
Ascent Resources Utica Holdings LLC 10% 01/04/2022	8,292,000	8,268,148	0.32
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	10,054,000	8,046,694	0.31
Avanos Medical Incorporated 6.25% 15/10/2022	8,631,000	8,773,947	0.34
Axalta Coating Systems Ltd 4.875% 15/08/2024	9,758,000	10,119,875	0.39
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	3,920,000	4,039,227	0.16
B&G Foods Inc 5.25% 15/09/2027	4,298,000	4,346,352	0.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Bausch Health Companies Inc 5.25% 30/01/2030	2,062,000	2,143,449	0.08
Bausch Health Companies Inc 6.5% 15/03/2022	3,512,000	3,595,410	0.14
Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	23,360,000	24,343,106	0.95
Berry Petroleum Co LLC 7% 15/02/2026	5,508,000	5,117,469	0.20
Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	14,126,000	14,531,981	0.56
Berry Plastics Corp 5.5% 15/05/2022	11,617,000	11,776,652	0.46
Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	16,899,000	18,721,642	0.72
Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	4,270,000	4,602,249	0.18
Blue Racer 6.125% 15/11/2022	15,250,000	14,972,145	0.58
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	9,797,000	8,894,182	0.34
Bombardier Inc 5.75% 15/03/2022	1,162,000	1,202,196	0.05
Bombardier Inc 7.875% 15/04/2027	13,490,000	13,911,900	0.54
Bombardier Inc 8.75% 01/12/2021	12,692,000	13,934,230	0.54
Building Materials Corp 6% 15/10/2025	8,437,000	8,890,404	0.34
Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	2,962,000	3,042,226	0.12
Burger King New Red Finance 5% 15/10/2025	8,238,000	8,522,911	0.33
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	8,395,000	8,668,593	0.34
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	26,526,000	26,260,475	1.03
Calumet Specialty Prod 11% 15/04/2025	8,607,000	9,381,544	0.36
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	17,042,000	17,542,592	0.68
Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 10% 01/08/2024	7,797,000	8,112,116	0.31
Catalent Pharma Solution 4.875% 15/01/2026	3,123,000	3,241,198	0.13
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,749,000	2,884,663	0.11
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	6,682,000	6,814,838	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2023	8,126,000	8,310,582	0.32
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 15/02/2023	2,000,000	2,027,480	0.08
CCO Holdings Capital Corp 5.25% 30/09/2022	16,440,000	16,654,213	0.64
CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/01/2024	2,310,000	2,357,159	0.09
CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/02/2026	11,061,000	11,690,039	0.45
CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/05/2027	10,366,000	10,986,120	0.43
CDK Global Inc 5.875% 15/06/2026	5,658,000	6,054,796	0.23
Centene Corp 4.625% 15/12/2029	8,394,000	8,840,561	0.34
Centene Corp 5.375% 01/06/2026	8,260,000	8,781,206	0.34
Centene Corp 6.125% 15/02/2024	15,284,000	15,876,255	0.61
Central Garden & Pet Co 6.125% 15/11/2023	7,850,000	8,128,008	0.31
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	20,225,000	20,632,129	0.80
Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	8,316,000	9,300,074	0.36
Centurylink Inc 6.875% 15/01/2028	10,391,000	11,485,666	0.44
Change Health 5.75% 01/03/2025	24,567,000	25,303,764	0.99
Charles River Laboratories 5.5% 01/04/2026	6,025,000	6,490,868	0.25
Chesapeake Energy Corp 11.5% 01/01/2025	2,408,000	2,281,580	0.09
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	10,330,000	10,968,910	0.42
Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	16,670,000	17,524,171	0.68
Clearwater Seafoods Inc 6.875% 01/05/2025	7,997,000	8,400,169	0.33
Commscope Inc 5% 15/06/2021	1,905,000	1,911,477	0.07
Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	9,167,000	9,575,711	0.37
Commscope Inc 6% 01/03/2026	12,042,000	12,832,244	0.50
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	6,254,000	6,593,905	0.26

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	15,120,000	15,453,925	0.60
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	18,531,000	18,947,762	0.73
Curo Group Holdings Corp 8.25% 01/09/2025	8,255,000	7,284,790	0.28
DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	9,126,000	9,584,353	0.37
DAE Funding LLC 5.25% 15/11/2021	7,760,000	8,076,647	0.31
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	16,535,000	16,500,525	0.64
Dell Inc 7.125% 15/06/2024	14,021,000	14,809,681	0.57
Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	16,339,000	16,614,802	0.64
Diamond Sports Group 5.375% 15/08/2026	11,052,000	11,200,384	0.43
Diamond Sports Group 6.625% 15/08/2027	10,060,000	9,801,961	0.38
Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	9,028,000	9,585,750	0.37
Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	16,052,000	18,489,496	0.72
Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	5,239,000	5,792,369	0.22
Eagle Holding Co II LLC 7.625% 15/05/2022	12,271,000	12,494,737	0.48
Eagle Holding Co II LLC 7.75% 15/05/2022	15,968,000	16,242,011	0.63
Eg Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	10,313,000	10,966,174	0.42
Eldorado Resorts Inc 6% 15/09/2026	7,214,000	7,957,937	0.31
Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023	17,014,000	17,744,156	0.69
Energizer Holdings Inc 5.5% 15/06/2025	2,516,000	2,615,596	0.10
Energizer Holdings Inc 7.75% 15/01/2027	7,239,000	8,103,337	0.31
Enova International Inc 8.5% 01/09/2024	10,573,000	10,101,603	0.39
Envision Healthcare Corp 8.75% 15/10/2026	11,028,000	6,868,762	0.27
Esh Hospitality Inc 5.25% 01/05/2025	5,000,000	5,179,175	0.20
Everi Payments Inc 7.5% 15/12/2025	6,240,000	6,694,990	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	13,945,000	14,081,975	0.55
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	19,233,000	18,902,192	0.73
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	2,780,000	2,972,793	0.12
Gartner Inc 5.125% 01/04/2025	11,569,000	12,070,343	0.47
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	5,109,000	5,400,954	0.21
Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	10,419,000	10,084,706	0.39
Genesis Energy LP 6.5% 01/10/2025	7,495,000	7,270,075	0.28
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	8,505,000	8,465,430	0.33
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	3,096,000	3,262,812	0.13
Golden Entertainment Inc 7.625% 15/04/2026	9,169,000	9,740,893	0.38
Granite Merger Sub 2 Inc 11% 15/07/2027	9,894,000	10,515,813	0.41
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	14,794,000	15,385,612	0.60
GTT Communications Inc 7.875% 31/12/2024	11,507,000	8,713,215	0.34
Gulfport Energy Corp 6.375% 15/01/2026	11,843,000	7,376,383	0.29
Hadrian Merger Sub 8.5% 01/05/2026	5,279,000	5,419,408	0.21
HCA Holdings Inc 5.875% 01/05/2023	5,000,000	5,536,225	0.21
HCA Holdings Inc 7.5% 15/02/2022	20,285,000	22,451,032	0.87
HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	6,718,000	8,114,773	0.31
Hilcorp Energy 6.25% 01/11/2028	13,400,000	12,768,156	0.49
Hulk Finance Corp 7% 01/06/2026	7,872,000	8,338,396	0.32
Icahn Enterprises Fin 5.25% 15/05/2027	10,450,000	10,712,608	0.41
IHS Markit Ltd 5% 01/11/2022	8,186,000	8,736,559	0.34
Inception Merger 8.625% 15/11/2024	19,056,000	18,674,880	0.72
Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15/02/2026	6,079,000	5,729,609	0.22

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024	9,573,000	9,855,308	0.38
Informatica LLC 7.125% 15/07/2023	12,402,000	12,618,911	0.49
International Game Tech 6.25% 15/02/2022	3,000,000	3,170,340	0.12
Iron Mountain Inc 6% 15/08/2023	7,640,000	7,818,279	0.30
Itron Inc 5% 15/01/2026	7,045,000	7,320,442	0.28
Jaguar Holding Co 6.375% 01/08/2023	22,651,000	23,436,480	0.91
JBS USA LUX 6.75% 15/02/2028	15,699,000	17,402,577	0.67
KGA Escrow LLC 7.5% 15/08/2023	8,135,000	8,626,476	0.33
Koppers Inc 6% 15/02/2025	5,780,000	6,068,942	0.24
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 15/02/2025	11,468,000	11,783,253	0.46
Kronos Acquisition Holdings 9% 15/08/2023	15,701,000	15,040,223	0.58
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	8,114,000	8,312,976	0.32
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	10,783,000	11,477,145	0.44
Lamar Advertising 5.375% 15/01/2024	8,402,000	8,587,558	0.33
Lamb Weston Hld 4.625% 01/11/2024	2,157,000	2,293,614	0.09
Lamb Weston Hld 4.875% 01/11/2026	8,496,000	9,021,478	0.35
Level 3 Financing Inc 5.125% 01/05/2023	5,000,000	5,041,675	0.20
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/08/2022	18,340,000	18,412,443	0.71
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	20,343,000	21,105,659	0.82
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	15,957,000	16,322,655	0.63
Match Group Inc 6.375% 01/06/2024	11,970,000	12,588,430	0.49
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	9,549,000	9,576,835	0.37
McGraw Hill Global 7.875% 15/05/2024	16,407,000	14,157,846	0.55
Meredith Corp 6.875% 01/02/2026	8,483,000	8,843,930	0.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
MSCI Inc 4.75% 01/08/2026	4,108,000	4,312,671	0.17
MSCI Inc 5.25% 15/11/2024	7,433,000	7,652,013	0.30
Mueller Water Products 5.5% 15/06/2026	4,571,000	4,829,707	0.19
National Cinemedia LLC 5.875% 15/04/2028	4,595,000	4,895,272	0.19
Netflix Inc 4.875% 15/06/2030	4,445,000	4,522,676	0.18
New Enterprise Stone & Lime 6.25% 15/03/2026	16,406,000	17,232,001	0.67
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	2,474,000	2,611,678	0.10
Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	1,315,000	1,339,656	0.05
Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	7,712,000	7,754,647	0.30
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	4,967,000	5,077,658	0.20
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	9,000,000	9,214,020	0.36
Novelis Corp 6.25% 15/08/2024	2,458,000	2,583,948	0.10
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	8,760,000	8,653,544	0.34
NVA Holdings 6.875% 01/04/2026	18,463,000	20,009,276	0.77
Olin Corp 5% 01/02/2030	5,958,000	6,058,392	0.23
Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	30,066,000	29,489,786	1.15
Owens Brockway 5% 15/01/2022	9,509,000	9,887,173	0.38
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	7,606,000	8,095,446	0.31
Park Aerospace Holdings 5.5% 15/02/2024	5,364,000	5,895,894	0.23
Parsley Energy LLC 6.25% 01/06/2024	13,806,000	14,398,484	0.56
PBF Holding Co LLC 7% 15/11/2023	7,878,000	8,196,389	0.32
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	15,836,000	16,350,512	0.63
Penske Auto Group Inc 5.75% 01/10/2022	4,316,000	4,386,105	0.17
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	4,013,000	4,299,027	0.17
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	14,908,000	13,892,378	0.54

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Pilgrim S Pride Corp 5.875% 30/09/2027	6,185,000	6,698,974	0.26
Polaris Intermediate 8.5% 01/12/2022	18,237,000	17,028,680	0.66
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	12,201,000	13,113,909	0.51
Pq Corp 5.75% 15/12/2025	9,311,000	9,757,137	0.38
PQ Corp 6.75% 15/11/2022	13,433,000	13,919,852	0.54
Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	5,425,000	5,169,198	0.20
Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023	12,159,000	12,164,046	0.47
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	3,358,000	3,525,900	0.14
Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	14,986,000	15,616,686	0.60
Prime Security Services Borrower 9.25% 15/05/2023	16,995,000	17,855,372	0.69
Quebecor Media Inc 5.75% 15/01/2023	2,352,000	2,559,764	0.10
Rayonier AM Prod Inc 5.5% 01/06/2024	14,860,000	11,225,467	0.43
Realogy Group 9.375% 01/04/2027	8,265,000	8,645,066	0.33
Refinitiv US Holdings Inc 6.25% 15/05/2026	15,549,000	16,996,612	0.66
Refinitiv US Holdings Inc 8.25% 15/11/2026	5,420,000	6,114,302	0.24
Reynolds Group 5.75% 15/10/2020	13,475,443	13,509,131	0.52
Reynolds Group FRN 15/07/2021	19,719,000	19,788,016	0.77
SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024	7,867,000	8,184,945	0.32
Scientific Games International 7% 15/05/2028	5,518,000	5,928,263	0.23
Scientific Games International 7.25% 15/11/2029	4,492,000	4,882,130	0.19
Sealed Air Corp 4.875% 01/12/2022	7,720,000	8,195,259	0.32
Service Corp Intl 5.375% 15/05/2024	2,868,000	2,960,020	0.11
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	13,981,000	14,007,564	0.54
Silversea Cruise Finance 7.25% 01/02/2025	8,137,000	8,628,597	0.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	15,668,000	16,049,516	0.62
Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	10,617,000	11,169,986	0.43
Sirius Xm Radio Inc 5.5% 01/07/2029	4,770,000	5,166,339	0.20
Sm Energy Co 6.75% 15/09/2026	7,760,000	7,626,897	0.30
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	26,529,000	28,204,174	1.10
Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	26,382,000	27,184,409	1.06
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	20,739,000	21,004,708	0.81
Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	7,065,000	6,561,442	0.25
Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	13,622,000	16,558,903	0.64
Sprint Communications 7% 15/08/2020	8,749,000	8,944,978	0.35
Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	7,240,000	7,997,666	0.31
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	9,950,000	10,998,879	0.43
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	12,767,000	13,652,711	0.53
Standard Industries Inc 5.375% 15/11/2024	2,500,000	2,574,975	0.10
Standard Industries Inc 5.5% 15/02/2023	20,500,000	20,884,170	0.81
Staples Inc 10.75% 15/04/2027	6,193,000	6,297,352	0.24
Starfruit Finco BV 8% 01/10/2026	8,794,000	9,343,845	0.36
Stars Group 7% 15/07/2026	5,354,000	5,805,610	0.22
Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	19,848,000	20,195,340	0.78
Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	13,394,000	11,958,324	0.46
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	12,428,000	13,675,119	0.53
Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	9,547,000	9,574,830	0.37
T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023	9,977,000	10,177,388	0.39
T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024	10,647,000	11,019,539	0.43

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
T Mobile USA Inc 6.5% 15/01/2024	6,000,000	6,187,560	0.24
Targa Resources Partners 6.75% 15/03/2024	15,396,000	15,992,441	0.62
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	15,568,000	16,325,383	0.63
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01/05/2025	8,293,000	8,562,522	0.33
The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	12,882,000	12,959,292	0.50
Triumph Group Inc 6.25% 15/09/2024	3,113,000	3,279,032	0.13
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	9,188,000	9,699,073	0.38
Unisys Corp 10.75% 15/04/2022	7,226,000	7,788,270	0.30
Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	7,858,000	8,216,561	0.32
Univision Communications 6.75% 15/09/2022	9,457,000	9,625,448	0.37
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	6,217,000	6,509,727	0.25
Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	13,287,000	15,286,029	0.59
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	9,039,000	9,909,230	0.38
Vici Properties Inc 4.625% 01/12/2029	1,098,000	1,146,696	0.04
Vizient Inc 6.25% 15/05/2027	2,875,000	3,084,437	0.12
Watco Companies 6.375% 01/04/2023	21,280,000	21,661,231	0.84
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	19,418,000	20,639,683	0.80
Wellcare Health 5.375% 15/08/2026	7,247,000	7,731,462	0.30
West Street Merger Sub 6.375% 01/09/2025	7,030,000	7,029,930	0.27
WMG Acquisition Corp 5% 01/08/2023	3,000,000	3,076,245	0.12
WR Grace & Co 5.125% 01/10/2021	5,000,000	5,222,150	0.20
Zayo Group LLC 5.75% 15/01/2027	10,971,000	11,180,519	0.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	11,662,000	11,948,710	0.46
Ziggo Bond Finance BV 6% 15/01/2027	11,878,000	12,558,877	0.49
Ziggo Secured Finance BV 5.5% 15/01/2027	12,322,000	13,114,921	0.51
		2,487,370,741	**96.32**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**2,487,370,741**	**96.32**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en USD			
Howard Hughes Corp 5.375% 15/03/2025	10,882,000	11,371,581	0.44
T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023 (**)	18,877,000	0	0.00
		11,371,581	**0.44**
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD			
T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024 (**)	10,647,000	0	0.00
		0	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**11,371,581**	**0.44**
Total Cartera de inversión		**2,498,742,322**	**96.76**
Tesoría y equivalentes de tesorería		104,387,359	4.04
Otros Passivos Netos		(20,745,080)	(0.80)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**2,582,384,601**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.
(**) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	49.08
Servicios financieros	23.48
Comunicaciones	8.50
Suministro de energía y agua	7.09
Petróleo y gas	1.72
Bienes de consumo, no cíclicos	1.44
Atención sanitaria	1.21
Productos químicos	1.08
Alimentación y bebidas	0.59
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.58
Tecnología	0.38
Bienes de consumo, cíclicos	0.36
Comercio al por menor	0.33
Servicios públicos	0.28
Industria aeroespacial y de defensa	0.23
Inmobiliarias	0.20
Control medioambiental	0.13
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.08
	96.76

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	8.65	0.34	8,653,544
Canadá	107.73	4.17	107,734,884
Irlanda	5.90	0.23	5,895,894
Jamaica	-	-	-
Luxemburgo	47.28	1.83	47,278,408
Países Bajos	64.53	2.50	64,529,890
Emiratos Árabes Unidos	23.06	0.89	23,061,954
Reino Unido	19.70	0.76	19,702,733
Estados Unidos	2,221.89	86.04	2,221,885,015
Otros	83.64	3.24	83,642,279
	2,582.38	**100.00**	**2,582,384,601**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en USD			
Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	725,000	738,293	0.48
Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 01/03/2024	184,000	191,206	0.12
Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	295,000	308,029	0.20
ADT Corp 4.125% 15/06/2023	435,000	449,501	0.29
ADT Corp 6.25% 15/10/2021	938,000	991,297	0.65
Aecom 5.875% 15/10/2024	685,000	759,511	0.50
Aecom Global 5% 01/04/2022	645,000	670,800	0.44
AES Corp 4% 15/03/2021	348,000	353,568	0.23
AES Corp 4.875% 15/05/2023	90,000	91,538	0.06
Aircastle Ltd 5.125% 15/03/2021	165,000	170,500	0.11
Aircastle Ltd 7.625% 15/04/2020	197,000	199,926	0.13
Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024	1,462,000	1,520,465	0.99
Albertsons Companies Inc 6.625% 15/06/2024	715,000	750,142	0.49
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	1,043,000	1,043,000	0.68
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	415,000	433,671	0.28
Ardagh Packaging Finance 4.25% 15/09/2022	605,000	613,829	0.40
Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	1,060,000	1,114,325	0.73
Ashland LLC 4.75% 15/08/2022	685,000	717,538	0.47
Avanos Medical Incorporated 6.25% 15/10/2022	1,045,000	1,062,307	0.69
Avantor Inc 6% 01/10/2024	418,000	446,556	0.29
Avolon Holdings Funding Ltd 5.25% 15/05/2024	431,000	471,727	0.31
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	744,000	766,629	0.50
Bausch Health Companies Inc 6.5% 15/03/2022	392,000	401,310	0.26
Renta fija en USD (continuación)			
Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	310,000	323,046	0.21
Berry Global Inc 6% 15/10/2022	1,095,000	1,118,610	0.73
Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	285,000	293,191	0.19
Berry Plastics Corp 5.5% 15/05/2022	770,000	780,582	0.51
Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	340,000	366,455	0.24
Blue Racer 6.125% 15/11/2022	1,159,000	1,137,883	0.74
Bombardier Inc 5.75% 15/03/2022	900,000	931,133	0.61
Bombardier Inc 8.75% 01/12/2021	1,670,000	1,833,450	1.21
Boyd Gaming Corp 6.375% 01/04/2026	415,000	447,282	0.29
Brookfield Residential Properties Inc 6.125% 01/07/2022	65,000	66,137	0.04
Building Materials Corp 6% 15/10/2025	480,000	505,795	0.33
Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	317,000	325,586	0.21
Burger King New Red Finance 5% 15/10/2025	580,000	600,059	0.39
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	1,045,000	1,079,057	0.70
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2023	35,000	35,795	0.02
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 15/02/2023	1,190,000	1,206,351	0.79
CCO Holdings Capital Corp 5.25% 30/09/2022	840,000	850,945	0.55
CCO Holdings Capital Corp 5.75% 01/09/2023	1,509,000	1,541,692	1.00
CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/04/2024	815,000	844,206	0.55
Centene Corp 4.75% 15/01/2025	1,519,000	1,580,998	1.03
Centene Corp 6.125% 15/02/2024	785,000	815,419	0.53
Central Garden & Pet Co 6.125% 15/11/2023	1,411,000	1,460,971	0.95
Centurylink Inc 5.625% 01/04/2020	715,000	720,320	0.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Centurylink Inc 5.8% 15/03/2022	195,000	205,345	0.13
Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	615,000	687,776	0.45
Change Health 5.75% 01/03/2025	914,000	941,411	0.61
Cinemark Usa Inc 4.875% 01/06/2023	300,000	305,622	0.20
Cinemark Usa Inc 5.125% 15/12/2022	958,000	971,232	0.63
CIT Group Inc 4.125% 09/03/2021	286,000	291,914	0.19
Cogent Communications Group 5.375% 01/03/2022	850,000	890,640	0.58
Commscope Inc 5% 15/06/2021	297,000	298,010	0.19
Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	1,460,000	1,525,094	0.99
Continental Resources Inc 5% 15/09/2022	576,000	580,494	0.38
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	962,000	983,246	0.64
CSC Holdings Llc 5.375% 15/07/2023	200,000	205,417	0.13
DAE Funding LLC 4% 01/08/2020	352,000	353,940	0.23
DAE Funding LLC 4.5% 01/08/2022	1,198,000	1,220,978	0.80
DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	370,000	388,583	0.25
DAE Funding LLC 5.25% 15/11/2021	360,000	374,690	0.24
DAE Funding LLC 5.75% 15/11/2023	1,325,000	1,391,382	0.91
Dell Inc 7.125% 15/06/2024	825,000	871,406	0.57
Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	1,541,000	1,567,012	1.02
Dish DBS Corp 5.125% 01/05/2020	610,000	614,538	0.40
Dish DBS Corp 6.75% 01/06/2021	1,165,000	1,228,225	0.80
Eagle Holding Co II LLC 7.75% 15/05/2022	1,032,000	1,049,709	0.68
Edgewell Personal Care 4.7% 19/05/2021	1,145,000	1,173,339	0.76
Edgewell Personal Care 4.7% 24/05/2022	1,215,000	1,263,592	0.82

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Eldorado Resorts Inc 6% 01/04/2025	705,000	741,720	0.48
Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023	577,000	601,762	0.39
EMC Corp 2.65% 01/06/2020	163,000	163,233	0.11
Energizer Holdings Inc 5.5% 15/06/2025	715,000	743,303	0.48
Esh Hospitality Inc 5.25% 01/05/2025	480,000	497,201	0.32
Fiat Chrysler Automobile 4.5% 15/04/2020	200,000	201,593	0.13
First Quality Finance Co 5% 01/07/2025	65,000	67,817	0.04
Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 01/11/2022	710,000	717,705	0.47
Genesis Energy LP 6.75% 01/08/2022	581,000	587,844	0.38
GFL Environmental Inc 5.625% 01/05/2022	618,000	630,553	0.41
GLP Capital LP 4.375% 15/04/2021	109,000	111,433	0.07
GLP Capital LP 4.875% 01/11/2020	200,000	203,586	0.13
Gray Television Inc 5.125% 15/10/2024	440,000	457,417	0.30
Group 1 Automotive Inc 5% 01/06/2022	50,000	50,812	0.03
Group 1 Automotive Inc 5.25% 15/12/2023	565,000	582,184	0.38
HCA Holdings Inc 6.25% 15/02/2021	285,000	297,754	0.19
HCA Holdings Inc 7.5% 15/02/2022	370,000	409,509	0.27
Hill Rom Holdings Inc 5% 15/02/2025	430,000	448,453	0.29
Holly Energy Partners LP 6% 01/08/2024	430,000	449,346	0.29
Hughes Satellite Systems 7.625% 15/06/2021	235,000	251,513	0.16
Icahn Enterprises Fin 6.25% 01/02/2022	1,126,000	1,149,398	0.75
Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	516,000	536,854	0.35
Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024	260,000	267,667	0.17
Informatica LLC 7.125% 15/07/2023	740,000	752,943	0.49

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
International Game Tech 6.25% 15/02/2022	890,000	940,534	0.61
Iron Mountain Inc 5.75% 15/08/2024	80,000	81,099	0.05
Iron Mountain Inc 6% 15/08/2023	626,000	640,608	0.42
Jaguar Holding Co 6.375% 01/08/2023	1,864,000	1,928,638	1.27
JBS Investments GmbH 6.25% 05/02/2023	720,000	729,526	0.48
JBS USA LLC 5.75% 15/06/2025	715,000	743,028	0.48
JBS USA LLC 5.875% 15/07/2024	1,650,000	1,701,076	1.12
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 15/02/2025	700,000	719,243	0.47
L Brands Inc 6.625% 01/04/2021	694,000	728,978	0.48
Lamar Advertising 5% 01/05/2023	203,000	207,058	0.13
Lamar Advertising 5.375% 15/01/2024	195,000	199,307	0.13
Lennar Corp 2.95% 29/11/2020	170,000	170,918	0.11
Lennar Corp 4.125% 15/01/2022	340,000	348,255	0.23
Lennar Corp 4.75% 01/04/2021	170,000	174,134	0.11
Lennar Corp 8.375% 15/01/2021	182,000	192,993	0.13
Level 3 Financing Inc 5.125% 01/05/2023	360,000	363,001	0.24
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/01/2024	260,000	264,983	0.17
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/08/2022	748,000	750,955	0.49
Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	35,000	36,152	0.02
Lions Gate Capital Hold 5.875% 01/11/2024	840,000	846,649	0.55
Lions Gate Capital Hold 6.375% 01/02/2024	1,103,000	1,155,404	0.75
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	410,000	425,371	0.28
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	1,365,000	1,396,279	0.91
MSCI Inc 5.25% 15/11/2024	248,000	255,307	0.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
NCR Corp 5% 15/07/2022	650,000	657,719	0.43
NCR Corp 6.375% 15/12/2023	230,000	236,230	0.15
Netflix Inc 5.375% 01/02/2021	420,000	434,070	0.28
Netflix Inc 5.5% 15/02/2022	530,000	562,462	0.37
New Enterprise Stone & Lime 10.125% 01/04/2022	335,000	355,623	0.23
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 01/08/2024	1,208,000	1,261,859	0.82
Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	1,140,000	1,161,375	0.76
NGPL Pipeco LLC 4.375% 15/08/2022	272,000	282,694	0.18
Nielsen Finance LLC 4.5% 01/10/2020	968,000	970,420	0.63
Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	2,035,000	2,046,253	1.34
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	190,000	194,233	0.13
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	991,000	1,014,566	0.66
Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	190,000	195,146	0.13
Owens Brockway 5% 15/01/2022	1,335,000	1,388,093	0.90
Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	675,000	721,970	0.47
Park Aerospace Holdings 3.625% 15/03/2021	995,000	1,009,736	0.66
Park Aerospace Holdings 5.25% 15/08/2022	666,000	711,429	0.46
Park Aerospace Holdings 5.5% 15/02/2024	315,000	346,235	0.23
Parsley Energy LLC 6.25% 01/06/2024	760,000	792,615	0.52
Penske Auto Group Inc 5.75% 01/10/2022	570,000	579,259	0.38
Penske Automotive Group 3.75% 15/08/2020	457,000	462,890	0.30
Penske Automotive Group 5.375% 01/12/2024	470,000	484,883	0.32
Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	175,000	179,885	0.12
Pilgrim S Pride Corp 5.75% 15/03/2025	435,000	450,536	0.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
PQ Corp 6.75% 15/11/2022	1,360,000	1,409,290	0.92
Prime Security Services Borrower 9.25% 15/05/2023	1,128,000	1,185,105	0.77
Pultegroup Inc 4.25% 01/03/2021	100,000	102,040	0.07
QEP Resources Inc 6.875% 01/03/2021	400,000	415,160	0.27
Realogy Group 5.25% 01/12/2021	1,221,000	1,235,957	0.81
Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	421,000	431,877	0.28
Reynolds Group 5.75% 15/10/2020	1,584,491	1,588,452	1.04
Reynolds Group 7% 15/07/2024	770,000	797,431	0.52
Reynolds Group FRN 15/07/2021	1,410,000	1,414,935	0.92
RHP Hotel Properties & RHP Finance 5% 15/04/2023	147,000	150,369	0.10
SBA Communications Corp 4% 01/10/2022	620,000	633,171	0.41
SBA Communications Corp 4.875% 15/07/2022	863,000	875,324	0.57
Scientific Games International 5% 15/10/2025	729,000	764,539	0.50
Sealed Air Corp 4.875% 01/12/2022	1,027,000	1,090,224	0.71
Sealed Air Corp 5.25% 01/04/2023	111,000	118,539	0.08
Service Corp Intl 5.375% 15/05/2024	565,000	583,128	0.38
Sinclair Television Group 5.625% 01/08/2024	983,000	1,013,311	0.66
Sinclair Television Group 5.875% 15/03/2026	425,000	447,991	0.29
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/08/2022	823,000	842,540	0.55
Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/05/2023	90,000	91,538	0.06
Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	538,000	566,022	0.37
Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/04/2025	749,000	775,488	0.51
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	1,702,000	1,809,472	1.19
Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	991,000	1,021,141	0.67

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	1,945,000	1,969,918	1.29
Sprint Communications 11.5% 15/11/2021	1,735,000	1,985,394	1.30
Sprint Communications 7% 01/03/2020	517,000	520,366	0.34
Sprint Corp 7.25% 15/09/2021	1,745,000	1,848,512	1.21
Standard Industries Inc 5.375% 15/11/2024	225,000	231,748	0.15
Standard Industries Inc 5.5% 15/02/2023	864,000	880,191	0.57
Steel Dynamics Inc 5.5% 01/10/2024	748,000	770,536	0.50
Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	326,000	331,705	0.22
Sunoco LP 4.875% 15/01/2023	1,022,000	1,047,995	0.68
T Mobile USA Inc 4% 15/04/2022	127,000	130,333	0.08
T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023	480,000	489,641	0.32
Targa Resources Partners 5.25% 01/05/2023	1,150,000	1,163,898	0.76
Taylor Morrison Communities 5.875% 15/04/2023	71,000	76,709	0.05
Tegna Inc 4.875% 15/09/2021	680,000	682,550	0.44
Tegna Inc 5.125% 15/07/2020	705,000	707,468	0.46
Tegna Inc 5.5% 15/09/2024	1,375,000	1,424,844	0.93
Tegna Inc 6.375% 15/10/2023	506,000	521,812	0.34
Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024	1,396,000	1,457,215	0.95
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/07/2024	540,000	553,951	0.36
The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	1,320,000	1,327,920	0.87
Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	600,000	623,001	0.41
Unisys Corp 10.75% 15/04/2022	1,315,000	1,417,323	0.92
Universal Health Svcs 4.75% 01/08/2022	200,000	202,499	0.13
Univision Communications 6.75% 15/09/2022	1,675,000	1,704,835	1.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15/01/2025	925,000	952,829	0.62
Valvoline Inc 5.5% 15/07/2024	1,070,000	1,113,244	0.73
Verisign Inc 4.625% 01/05/2023	730,000	743,202	0.48
Videotron Ltd 5% 15/07/2022	105,000	111,037	0.07
Virgin Media Finance Plc 6% 15/10/2024	625,000	645,572	0.42
Watco Companies 6.375% 01/04/2023	1,407,000	1,432,206	0.93
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	550,000	584,603	0.38
Wesco Distribution Inc 5.375% 15/06/2024	180,000	187,275	0.12
Wesco Distribution Inc 5.375% 15/12/2021	650,000	652,808	0.43
WMG Acquisition Corp 5% 01/08/2023	115,000	117,923	0.08
WPX Energy Inc 6% 15/01/2022	225,000	233,508	0.15
WPX Energy Inc 8.25% 01/08/2023	380,000	438,108	0.29
WR Grace & Co 5.125% 01/10/2021	925,000	966,098	0.63
Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	1,160,000	1,188,519	0.77
ZF NA Capital 4% 29/04/2020	179,000	179,861	0.12
Ziggo Bond Finance BV 5.875% 15/01/2025	500,000	516,772	0.34
		146,432,476	**95.44**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**146,432,476**	**95.44**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en USD			
T Mobile USA Inc 4% 15/04/2022 (**)	127,000	0	0.00
T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023 (**)	295,000	0	0.00
		0	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**0**	**0.00**
Total Cartera de inversión		**146,432,476**	**95.44**
Tresoría y equivalentes de tesorería		5,471,730	3.57
Otros Activos Netos		1,520,537	0.99
TOTAL PATRIMONIO NETO		**153,424,743**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.
(**) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	53.77
Servicios financieros	23.13
Comunicaciones	7.42
Suministro de energía y agua	3.77
Industria aeroespacial y de defensa	1.35
Atención sanitaria	1.20
Inmobiliarias	1.17
Ingeniería y construcción	0.99
Bienes de consumo, cíclicos	0.66
Alimentación y bebidas	0.48
Bienes de consumo, no cíclicos	0.47
Tecnología	0.41
Petróleo y gas	0.38
Productos químicos	0.17
Internet, software y servicios de TI	0.07
	95.44

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	0.73	0.48	729,526
Canadá	5.51	3.59	5,512,521
Islas Caimán	0.95	0.62	952,829
Irlanda	4.27	2.78	4,267,281
Luxemburgo	1.60	1.04	1,595,587
Noruega	1.52	0.99	1,520,465
Países Bajos	0.52	0.34	516,772
Emiratos Árabes Unidos	3.73	2.43	3,729,573
Reino Unido	0.85	0.55	847,165
Estados Unidos	126.76	82.62	126,760,757
Otros	6.99	4.56	6,992,267
	153.43	**100.00**	**153,424,743**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	5,000,000	6,000,377	0.57
Metinvest BV 5.625% 17/06/2025	4,000,000	4,574,926	0.43
Petroleos Mexicanos 5.125% 15/03/2023	9,500,000	11,934,704	1.13
Sigma Alimentos SA 2.625% 07/02/2024	1,900,000	2,296,214	0.22
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.125% 15/10/2024	3,000,000	2,948,885	0.28
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 6% 31/01/2025	2,052,000	2,440,961	0.23
		30,196,067	**2.86**
Renta fija en USD			
21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	5,000,000	5,000,400	0.47
Abu Dhabi National Energy 3.875% 06/05/2024	9,000,000	9,436,455	0.89
Adani Transmission Ltd 4% 03/08/2026	5,000,000	5,140,075	0.49
Adecoagro SA 6% 21/09/2027	5,000,000	5,015,500	0.47
Akbank T.A.S. 5% 24/10/2022	7,400,000	7,448,988	0.70
Alpek SAB De CV 4.5% 20/11/2022	9,000,000	9,405,405	0.89
Alpha Star Holding III 6.25% 20/04/2022	4,749,000	4,477,167	0.42
Anglogold Holdings Plc 5.125% 01/08/2022	10,000,000	10,546,700	1.00
Anhui Investment Group Holding Co 4.875% 18/10/2021	4,000,000	4,108,120	0.39
Arabian Centres Sukuk 5.375% 26/11/2024	5,000,000	5,152,500	0.49
Arcelik AS 5% 03/04/2023	6,000,000	6,127,320	0.58
Atento SA 6.125% 10/08/2022	10,500,000	10,381,875	0.98
Axtel Sab De Cv 6.375% 14/11/2024	8,000,000	8,444,200	0.80
Banco de Credito del per 4.25% 01/04/2023	7,000,000	7,370,195	0.70

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Banco do Brasil 4.625% 15/01/2025	8,000,000	8,358,400	0.79
Burgan Senior Spc Ltd 3.125% 14/09/2021	11,000,000	11,081,950	1.05
Celtic Resources Holdings 4.125% 09/10/2024	8,000,000	8,261,720	0.78
Cemex Finance LLC 6% 01/04/2024	4,446,000	4,573,934	0.43
Chengdu Hi Tech Investment Group 6.28% 14/11/2021	7,500,000	7,835,738	0.74
China Fortune Land Development Cayman Investment 9% 31/07/2021	5,000,000	5,168,550	0.49
Chongqing Energy Investment Group 5.625% 18/03/2022	7,500,000	7,304,250	0.69
Cielo Usa Inc 3.75% 16/11/2022	5,693,142	5,706,464	0.54
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.875% 10/04/2022	5,200,000	5,311,592	0.50
Delta Merlin Dunia Textile 8.625% 12/03/2024	5,615,000	533,481	0.05
Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	11,000,000	11,443,355	1.08
DP World Crescent Ltd 3.908% 31/05/2023	7,000,000	7,253,260	0.68
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	7,000,000	7,768,740	0.73
Equate Petrochemical Bv 3% 03/03/2022	12,000,000	12,073,440	1.14
Eskom Holdings Soc Ltd 5.75% 26/01/2021	10,000,000	10,044,650	0.95
Eurotorg (Bonitron Dac) 8.75% 30/10/2022	3,000,000	3,205,500	0.30
Fibria Overseas Finance 4% 14/01/2025	12,000,000	12,428,160	1.17
Gansu Highway Aviation 6.25% 02/08/2021	7,000,000	7,290,185	0.69
Gazprom SA 4.95% 23/03/2027	7,000,000	7,809,795	0.74
Gazprom SA 5.15% 11/02/2026	7,000,000	7,804,230	0.74
Global Prime Capital 7.25% 26/04/2021	4,000,000	4,129,460	0.39
Gol Finance Sa 7% 31/01/2025	5,000,000	5,160,425	0.49
Gold Fields Orogen Hold 4.875% 07/10/2020	5,500,000	5,597,680	0.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	5,000,000	5,058,175	0.48
Hpht Finance 19 Ltd 2.875% 05/11/2024	5,000,000	4,986,025	0.47
Ht Global It Solutions 7% 14/07/2021	6,000,000	6,189,180	0.58
IBQ Finance Ltd 3.5% 25/11/2020	11,000,000	11,111,320	1.05
Ihs Netherlands Holdco 7.125% 18/03/2025	5,000,000	5,234,000	0.49
InRetail Pharma SA 5.375% 02/05/2023	10,000,000	10,540,850	1.00
JBS USA LLC 5.75% 15/06/2025	9,000,000	9,352,800	0.88
Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 09/04/2022	5,000,000	5,219,525	0.49
Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	1,385,000	1,450,455	0.14
Kazmunaygas National Co 3.875% 19/04/2022	11,000,000	11,351,505	1.07
Kaztransgas Jsc 4.375% 26/09/2027	6,000,000	6,302,940	0.60
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	10,000,000	10,566,050	1.00
Latam Finance Ltd 7% 01/03/2026	6,050,000	6,571,298	0.62
Logan Property Holdings 7.5% 27/08/2021	2,000,000	2,077,090	0.20
Lukoil International Finance BV 4.563% 24/04/2023	11,000,000	11,700,810	1.10
MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024	7,500,000	7,532,888	0.71
Medco Energi International 6.75% 30/01/2025	4,000,000	4,066,860	0.38
Mexichem Sab De Cv 4.875% 19/09/2022	8,000,000	8,444,520	0.80
MHP SA 7.75% 10/05/2024	5,000,000	5,410,725	0.51
MMC Finance DAC 4.1% 11/04/2023	3,000,000	3,113,760	0.29
MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	9,000,000	9,944,190	0.94
Natura Cosmeticos SA 5.375% 01/02/2023	12,200,000	12,766,202	1.21
NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	10,000,000	10,865,750	1.03
New Metro Global Ltd 7.5% 16/12/2021	2,800,000	2,819,292	0.27

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Oil & Gas Holding 7.5% 25/10/2027	7,000,000	8,091,825	0.76
OJSC Novo (Steel Funding) 4.7% 30/05/2026	13,000,000	14,197,300	1.34
Oleoducto Central SA 4% 07/05/2021	7,000,000	7,149,030	0.68
Ooredoo International Finance Company 3.25% 21/02/2023	6,000,000	6,125,092	0.58
Petrobras Global Finance 8.75% 23/05/2026	13,400,000	17,243,789	1.64
Philippine National Bank 3.28% 27/09/2024	3,056,000	3,099,487	0.29
PhosAgro Bond Funding DAC 3.949% 24/04/2023	6,000,000	6,193,530	0.58
Polyus Finance Plc 4.699% 28/03/2022	6,000,000	6,248,310	0.59
Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/06/2024	6,000,000	6,103,230	0.58
Proven Honour Capital 4.125% 19/05/2025	2,450,000	2,555,436	0.24
Puma International Financing SDL 5% 24/01/2026	9,000,000	8,452,620	0.80
Qatari Diar Finance QSC 5% 21/07/2020	11,000,000	11,182,270	1.06
QNB Finance Ltd 2.125% 07/09/2021	11,000,000	10,947,970	1.03
QNB Finansbank 4.875% 19/05/2022	5,000,000	5,034,800	0.48
Rail Capital Mrkets Plc 8.25% 09/07/2024	3,500,000	3,746,365	0.35
REC Ltd 3.5% 12/12/2024	5,000,000	5,024,425	0.47
Redsun Properties Group 11.5% 04/03/2021	2,500,000	2,571,525	0.24
Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022	2,969,000	2,952,641	0.28
Rizal Commercial Banking 3% 11/09/2024	5,395,000	5,318,984	0.50
Ronshine China 10.5% 01/03/2022	3,200,000	3,424,192	0.32
Ronshine China 8.1% 09/06/2023	1,200,000	1,226,586	0.12
Ronshine China 8.75% 25/10/2022	1,545,000	1,607,472	0.15
Rumo Luxembourg Sarl 5.875% 18/01/2025	6,000,000	6,453,780	0.61
Saudi Arabian Oil Company 2.75% 16/04/2022	8,000,000	8,097,440	0.76

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Scenery Journey Ltd 13% 06/11/2022	4,000,000	4,074,200	0.38
SDG I Finance 5.25% 23/10/2021	4,677,000	4,813,288	0.45
Seplat Petroleum Development Co 9.25% 01/04/2023	9,000,000	9,434,115	0.89
Serba Dynamic International Sukuk 6.3% 09/05/2022	6,000,000	6,106,920	0.58
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	9,600,000	11,388,384	1.08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 2.2% 21/07/2021	1,814,000	1,763,317	0.17
Trust 5.25% 15/12/2024	2,944,000	3,192,680	0.30
Tupras Turkiye Petrol Rafin. AS 4.5% 18/10/2024	7,000,000	6,849,710	0.65
Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	7,000,000	7,424,095	0.70
Turkiye Garanti Bankasi 5.25% 13/09/2022	5,000,000	5,101,825	0.48
Union National Bank PJSC 4% 13/03/2023	10,000,000	10,451,200	0.99
United Bank for Africa 7.75% 08/06/2022	9,000,000	9,588,240	0.91
Unity 1 Sukuk Ltd 3.86% 30/11/2021	9,250,000	9,464,184	0.89
Uzpromstroybank 5.75% 02/12/2024	4,000,000	4,090,260	0.39
Vanke Real Estate Hong-Kong 3.15% 12/05/2025	3,238,000	3,236,025	0.31
Vedanta Resources Plc 8.25% 07/06/2021	5,000,000	5,192,200	0.49
Vimpelcom Holdings 3.95% 16/06/2021	14,000,000	14,242,549	1.34
Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	10,000,000	10,449,500	0.99
Wanda Group Overseas 7.5% 24/07/2022	2,000,000	1,930,280	0.18
Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	1,600,000	1,588,112	0.15
Xingsheng BVI Co Ltd 4.5% 20/09/2021	500,000	512,972	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
YPF Sociedad Anonima 8.5% 28/07/2025	5,000,000	4,739,575	0.45
Zhenro Properties Group 8.65% 21/01/2023	800,000	813,036	0.08
Zhenro Properties Group 9.15% 06/05/2023	2,200,000	2,266,121	0.21
		728,636,956	**68.83**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Banque Centrale de Tunisie 4.5% 22/06/2020	6,000,000	6,808,711	0.64
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.125% 15/06/2025	13,000,000	16,138,713	1.52
Egypt (Republic of) 4.75% 16/04/2026	7,000,000	8,280,819	0.78
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	8,000,000	9,555,075	0.90
Ukraine (Republic of) 6.75% 20/06/2026	2,232,000	2,820,776	0.27
		43,604,094	**4.11**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Abu Dhabi (Emirate of) 2.125% 30/09/2024	8,000,000	7,982,720	0.75
Angola (Republic of) 9.5% 12/11/2025	8,000,000	9,366,400	0.88
Azerbaijan (Republic of) 4.75% 18/03/2024	7,000,000	7,506,310	0.71
Bahrain (Kingdom of) 6.125% 05/07/2022	6,000,000	6,477,060	0.61
Belarus (Republic of) 6.875% 28/02/2023	5,000,000	5,345,675	0.50
BuenoAiresCity 8.95% 19/02/2021	3,350,000	3,450,668	0.33
Canada - Neuquen (Province of) 7.5% 27/04/2025	7,500,000	5,555,925	0.52
Cordoba (Province of) 7.125% 10/06/2021	5,886,000	4,463,236	0.42
Croatia (Republic of) 6% 26/01/2024	10,000,000	11,475,840	1.08
Dominican Republic 7.5% 06/05/2021	2,133,333	2,220,640	0.21
Ecuador (Republic of) 9.65% 13/12/2026	10,000,000	9,544,200	0.90
Egypt (Republic of) 7.5% 31/01/2027	5,200,000	5,800,652	0.55
Ghana (Republic of) 7.875% 26/03/2027	7,000,000	7,366,730	0.70

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
Honduras (Republic of) 8.75% 16/12/2020	12,000,000	12,659,500	1.20
Kuwait (State of) 2.75% 20/03/2022	11,000,000	11,178,750	1.06
Lithuania (Republic of) 6.125% 09/03/2021	10,000,000	10,488,000	0.99
Nigeria (Republic of) 6.375% 12/07/2023	10,000,000	10,696,850	1.01
Oman (Sultanate of) 5.375% 08/03/2027	7,000,000	7,228,900	0.68
Qatar (State of) 2.375% 02/06/2021	11,000,000	11,043,835	1.04
Romania (Government of) 4.375% 22/08/2023	10,000,000	10,682,340	1.01
Russian Federation 4.5% 04/04/2022	5,000,000	5,256,125	0.50
Russian Federation 4.875% 16/09/2023	6,000,000	6,549,000	0.62
Rwanda (Republic of) 6.625% 02/05/2023	6,000,000	6,429,960	0.61
Senegal (Republic of) 8.75% 13/05/2021	11,150,000	12,112,691	1.14
Turkey (Republic of) 5.6% 14/11/2024	5,000,000	5,096,575	0.48
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2020	3,500,000	3,607,188	0.34
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2022	3,000,000	3,236,250	0.31
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	1,379,000	1,511,192	0.14
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2027	1,379,000	1,514,349	0.14
United States Treasury Bill 0% 30/01/2020	550,000	549,380	0.05
Zar Sovereign Capital Fund Propriety 3.903% 24/06/2020	5,000,000	5,029,500	0.47
		211,426,441	**19.95**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,013,863,558**	**95.75**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	84,450	10,735,284	1.01
		10,735,284	**1.01**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**10,735,284**	**1.01**
Total Cartera de inversión		**1,024,598,842**	**96.76**
Tesorería y equivalentes de tesorería		19,402,031	1.83
Otros Activos Netos		14,927,605	1.41
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,058,928,478**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	29.57
Deuda soberana y de entidades supranacionales	20.46
Bancos	8.35
Petróleo y gas	5.03
Industriales	4.66
Metales y minería	4.32
Comunicaciones	3.45
Suministro de energía y agua	3.38
Inmobiliarias	2.52
Tecnología	2.13
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.68
Bienes de consumo, no cíclicos	1.54
Alimentación y bebidas	1.39
Aparatos y componentes eléctricos	1.38
Tráfico y transporte	1.37
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.34
Bienes de consumo, cíclicos	1.22
Fondos de inversión abiertos	1.01
Productos químicos	0.89
Materiales y productos de construcción	0.80
Servicios diversificados	0.27
	96.76

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Angola	9.37	0.88	9,366,400
Argentina	23.22	2.19	23,224,904
Azerbaiyán	18.89	1.78	18,894,694
Bahréin	14.57	1.38	14,568,885
Belarús	5.35	0.50	5,345,675
Islas Bermudas	6.13	0.58	6,125,092
Brasil	25.19	2.38	25,194,362
Islas Caimán	63.35	5.99	63,352,149
China	61.45	5.80	61,451,769
Colombia	14.92	1.41	14,917,770
Croacia	11.48	1.08	11,475,840
República Dominicana	2.22	0.21	2,220,640
Ecuador	9.54	0.90	9,544,200
Egipto	14.08	1.33	14,081,471
Ghana	7.37	0.70	7,366,730
Honduras	12.66	1.20	12,659,500
Hong Kong	11.73	1.11	11,729,593
India	21.46	2.03	21,459,930
Indonesia	0.53	0.05	533,481
Irlanda	36.65	3.46	36,654,280
Costa de Marfil	16.14	1.52	16,138,713
Kazajstán	29.10	2.75	29,097,800
Kuwait	11.18	1.06	11,178,750
Lituania	10.49	0.99	10,488,000
Luxemburgo	56.80	5.36	56,798,009
Macedonia	9.56	0.90	9,555,075
Malasia	6.11	0.58	6,106,920
Mauricio	11.25	1.06	11,247,355
México	43.72	4.13	43,717,723
Nigeria	29.72	2.81	29,719,205
Omán	7.23	0.68	7,228,900
Perú	28.36	2.68	28,360,545
Filipinas	8.42	0.79	8,418,471
Katar	22.23	2.10	22,226,105
Rumanía	10.68	1.01	10,682,340
Rusia	11.81	1.11	11,805,125
Rwanda	6.43	0.61	6,429,960
Arabia Saludita	18.56	1.75	18,561,532
Senegal	12.11	1.14	12,112,691
Singapur	8.20	0.77	8,196,320
Sudáfrica	15.07	1.42	15,074,150
Países Bajos	79.76	7.54	79,755,565
Túnez	6.81	0.64	6,808,711
Turquía	53.65	5.07	53,649,363
Ucrania	18.10	1.71	18,100,480
Emiratos Árabes Unidos	38.95	3.68	38,952,325
Reino Unido	34.80	3.29	34,803,472
Estados Unidos	31.05	2.93	31,048,328
	4.09	0.39	4,090,260

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Islas Vírgenes Británicas	14.08	1.33	14,079,284
Otros	34.33	3.24	34,329,636
	1,058.95	**100.00**	**1,058,928,478**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Amadeus IT Group SA FRN 18/03/2022	100,000	100,238	0.25
China Construction Bank FRN 24/09/2021	200,000	200,172	0.50
Evonik Industries AG 1.875% 08/04/2020	100,000	100,566	0.25
Experian Finance Plc 4.75% 04/02/2020	100,000	100,456	0.25
Johnson Controls Intl Pl 0.01% 04/12/2020	100,000	100,067	0.25
LeasePlan Corporation NV 1% 08/04/2020	100,000	100,324	0.25
Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	130,000	139,145	0.35
Repsol International Finance 2.125% 16/12/2020	100,000	102,265	0.25
Santander UK FRN 14/08/2020	300,000	300,030	0.75
Simon Property Group Inc 2.375% 02/10/2020	50,000	50,655	0.13
Sumitomo Mitsui Trust Bank FRN 25/09/2020	100,000	100,284	0.25
Svenska Handelsbanken AB FRN 30/07/2020	300,000	300,710	0.75
Telefonica Emisiones SAU 0.318% 17/10/2020	100,000	100,416	0.25
Volvo Treasury AB FRN 10/08/2020	100,000	100,118	0.25
		1,895,446	**4.73**
Renta fija en USD			
West Corp 5.375% 15/07/2022	128,000	112,321	0.28
		112,321	**0.28**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Canada (Government of) 1.5% 01/03/2020	1,744,000	1,197,616	2.98
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	397,860	390,731	0.97
		1,588,347	**3.95**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0% 29/01/2020	370,000	370,181	0.92
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	149,261	160,753	0.40
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	718,395	1,111,173	2.76
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	641,419	793,371	1.97
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	521,170	753,961	1.88
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	559,735	609,534	1.52
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	267,348	359,771	0.89
Italy (Republic of) 1.45% 15/09/2022	2,047,000	2,119,803	5.28
Italy (Republic of) 2.1% 15/09/2021	176,246	185,164	0.46
Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	209,690	233,209	0.58
Poland (Republic of) 1% 07/03/2029	1,220,000	1,316,289	3.27
		8,013,209	**19.93**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Brazil (Federal Republic of) 4.625% 13/01/2028	950,000	910,875	2.27
Colombia (Republic of) 3.875% 25/04/2027	400,000	377,411	0.94
Indonesia (Republic of) 4.75% 08/01/2026	600,000	595,168	1.48
Peru (Republic of) 4.125% 25/08/2027	350,000	349,907	0.87
Russian Federation 4.25% 23/06/2027	1,000,000	974,433	2.42
South Africa (Republic of) 4.875% 14/04/2026	750,000	696,615	1.73
The Philippines (Republic of) 9.5% 02/02/2030	275,000	391,768	0.97
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	223,798	200,226	0.50
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	442,300	399,527	0.99
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	759,577	690,609	1.72
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2021	178,452	160,770	0.40

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	279,008	258,347	0.64
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	273,192	252,604	0.63
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	803,710	753,480	1.87
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	491,324	491,846	1.22
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	238,112	277,424	0.69
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	472,127	485,585	1.21
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	1,370,585	1,629,657	4.06
		9,896,252	**24.61**
Acciones en AUD			
Aristocrat Leisure Ltd	943	19,884	0.05
Brambles Ltd	2,630	19,303	0.05
Rio Tinto Ltd	1,445	90,853	0.23
Woodside Petroleum Ltd	2,020	43,491	0.11
		173,531	**0.44**
Acciones en CAD			
Canadian National Railway Co	102	8,232	0.02
Canadian Pacific Railway Ltd	95	21,605	0.05
CGI Inc	174	12,990	0.03
Magna International Inc	861	42,115	0.10
Pembina Pipeline Corp	1,719	56,839	0.14
Restaurant Brands Intern	315	17,914	0.04
Wheaton Precious Metals Corp	4,489	119,164	0.30
Yamana Gold Inc	32,787	115,777	0.29
		394,636	**0.97**
Acciones en CHF			
Compagnie Financière Richemont SA	268	18,753	0.05
Geberit AG	16	7,996	0.02
Holcim Ltd Reg	1,763	87,098	0.22
		113,847	**0.29**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en DKK			
Novozymes AS	19	829	0.00
Pandora AS	241	9,347	0.02
Vestas Wind Systems AS	199	17,928	0.04
		28,104	**0.06**
Acciones en EUR			
Accor SA	1,723	71,935	0.18
Adidas AG	16	4,637	0.01
Aena SA	18	3,069	0.01
Airbus Group NV	335	43,711	0.11
Akzo Nobel NV	102	9,245	0.02
Altice NV	1,413	8,122	0.02
Andritz AG	98	3,763	0.01
Arcelormittal	4,578	71,609	0.18
Arkema SA	832	78,790	0.20
ASML Holding NV	129	34,017	0.08
Atos Origin	773	57,449	0.14
Bankinter SA	10,674	69,723	0.17
BASF SE	936	63,040	0.16
Bayerische Motoren Werke AG	502	36,716	0.09
Bouygues SA	1,803	68,298	0.17
Brenntag AG	1,358	65,836	0.16
Cap Gemini SA	638	69,478	0.17
Cie de St Gobain	2,121	77,416	0.19
CNH Industrial Capital	1,311	12,835	0.03
Crédit Agricole SA	6,299	81,415	0.20
CRH Finance Ltd	1,866	66,560	0.17
Deutsche Post AG	296	10,067	0.03
Eiffage	656	66,912	0.17
ENI SpA	3,365	46,592	0.12
Essilor International	172	23,358	0.06
Galp Energia Sgps SA	1,479	22,037	0.05
Heidelbergcement AG	35	2,274	0.01
ING Groep NV	6,740	72,037	0.18
Intesa Sanpaolo SpA	33,843	79,480	0.20
Kering SA	12	7,022	0.02
Kone Corp	264	15,386	0.04
Koninklijke Ahold Delhaize NV	3,333	74,309	0.18
Lufthansa Group AG	3,934	64,557	0.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	331	137,100	0.34
Michelin Compagnie Générale	644	70,260	0.17
Nokia OYJ	2,210	7,284	0.02
Nokian Renkaat OYJ	413	10,585	0.03
Pirelli & C SpA	7,371	37,887	0.09
Prysmian SpA	3,166	68,037	0.17
Puma SE	10	688	0.00
Randstad NV	1,284	69,901	0.17
Repsol YPF SA	3,610	50,287	0.13
Ryanair Holdings Plc	3,337	48,820	0.12
Schneider Electric SA	293	26,810	0.07
Siemens AG	498	58,037	0.14
Solvay SA	224	23,139	0.06
Tenaris SA	3,489	35,064	0.09
Total SA	2,508	123,394	0.31
UPM Kymmene Corp	691	21,359	0.05
Vinci SA	793	78,507	0.20
Voestalpine AG	1,383	34,381	0.09
		2,383,235	**5.94**
Acciones en GBP			
BP Plc	27,187	151,315	0.38
Carnival Plc	531	22,836	0.06
Experian Group Ltd	1,339	40,328	0.10
Fresnillo Plc	3,828	28,922	0.07
ITV Plc	8,962	15,971	0.04
Johnson Matthey Plc	1,946	68,807	0.17
Mondi Plc	1,856	38,825	0.10
Relx Plc	1,326	29,820	0.07
Rolls Royce Holdings Plc	1,479	11,925	0.03
Royal Dutch Shell Plc A Shares	7,547	199,067	0.50
WPP Plc	3,011	37,898	0.09
		645,714	**1.61**
Acciones en HKD			
AAC Technologies Holdings Inc	1,000	7,775	0.02
Brilliance China Automotive	16,000	14,781	0.04
China Communications Const	12,000	8,712	0.02
CK Hutchison Holdings Ltd	1,500	12,743	0.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en HKD (continuación)			
CNOOC Ltd	45,000	66,680	0.17
CRRC Corp Ltd	16,000	10,391	0.03
Fosun International Ltd	10,500	13,638	0.03
Fosun Tourism Group	30	38	0.00
Galaxy Entertainment Group L	7,000	45,939	0.11
Geely Automobile Holdings Ltd	21,000	36,592	0.09
Great Wall Motor Company	11,000	7,244	0.02
Sands China Ltd	800	3,810	0.01
Techtronic Industries Co Ltd	1,000	7,266	0.02
Tencent Holdings Ltd	1,600	68,710	0.17
		304,319	**0.76**
Acciones en JPY			
Alps Electric Co Ltd	500	10,214	0.03
Bridgestone Corp	500	16,682	0.04
Central Japan Railway Co	100	18,035	0.04
Daikin Industries Ltd	300	37,996	0.09
Denso Corp	700	28,496	0.07
Dentsu Inc	700	21,662	0.05
East Japan Railway Co	300	24,243	0.06
Fanuc Ltd	100	16,666	0.04
Fast Retailing Co Ltd	100	53,284	0.13
Honda Motor Co Ltd	1,600	40,647	0.10
Inpex Corp	3,800	35,403	0.09
Itochu Corp	1,700	35,320	0.09
JFE Holdings Inc	1,600	18,507	0.05
Komatsu Ltd	600	12,995	0.03
Kubota Corp	1,000	14,149	0.04
Mitsubishi Chemical Holdings	7,200	48,251	0.12
Mitsubishi Corp	800	19,018	0.05
Mitsubishi Electric Corp	2,000	24,568	0.06
Mitsui & Co Ltd	300	4,786	0.01
Mitsui Chemicals Inc	4,100	90,075	0.22
Nidec Corp	200	24,601	0.06
Nippon Paint Holdings Co Ltd	1,200	55,481	0.14
Nippon Steel & Sumitomo Meta	600	8,135	0.02
Nitto Denko Corp	600	30,397	0.08
Panasonic Corp	1,800	15,191	0.04
Rohm Co Ltd	100	7,197	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en JPY (continuación)			
Secom Co Ltd	300	24,044	0.06
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	200	19,772	0.05
SMC Corp	100	41,225	0.10
Sony Corp	1,800	109,206	0.27
Subaru Corporation	1,600	35,590	0.09
Sumitomo Chemical Co Ltd	3,000	12,247	0.03
Sumitomo Corp	700	9,319	0.02
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	400	11,621	0.03
Suzuki Motor Corp	400	14,975	0.04
TDK Corp	200	20,314	0.05
Tokyo Electron Ltd	100	19,613	0.05
Toyota Motor Corp	1,200	75,883	0.19
		1,105,808	**2.75**
Acciones en KRW			
Hyundai Mobis Co Ltd	45	8,874	0.02
		8,874	**0.02**
Acciones en MXN			
Alfa S.A.B. A	23,100	17,066	0.04
Cemex SAB CPO	120,900	40,381	0.10
Grupo Televisa SA	2,500	5,228	0.01
		62,675	**0.15**
Acciones en NOK			
Adevinta ASA B	332	3,500	0.01
Norsk Hydro ASA	11,038	36,526	0.09
Schibsted ASA	332	8,475	0.02
		48,501	**0.12**
Acciones en NZD			
Auckland International Airport Ltd	105	552	0.00
		552	**0.00**
Acciones en SEK			
Atlas Copco AB	983	34,950	0.09
Autoliv Inc Swed Dep	591	44,489	0.11
Boliden AB	3,472	82,110	0.20

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en SEK (continuación)			
Ericsson LM	1,135	8,810	0.02
Lundin Petroleum AB	1,901	57,585	0.14
Volvo Treasury AB	733	10,945	0.03
		238,889	**0.59**
Acciones en USD			
3M Co	141	22,161	0.06
Accenture Plc	150	28,139	0.07
Adobe Systems Inc	286	84,032	0.21
Air Products & Chemicals Inc	179	37,473	0.09
Alphabet Inc A shares	70	83,525	0.21
Alphabet Inc C shares	145	172,711	0.43
Amazon.com Inc	245	403,315	1.00
Apple Computer Inc	1,077	281,747	0.70
Baidu Inc	427	48,083	0.12
Boeing Co	315	91,416	0.23
Booking Holdings Inc	32	58,547	0.15
Broadcom Inc	277	77,984	0.19
Caterpillar Inc	525	69,071	0.17
Charter Communications Inc	131	56,611	0.14
Chevrontexaco Corp	2,837	304,576	0.76
Cisco Systems Inc	616	26,319	0.07
Cogna Educacao SA	11,371	29,590	0.07
Comcast Corp	1,058	42,386	0.11
Conocophillips	4,313	249,866	0.62
Corteva Inc	875	23,042	0.06
CSX Corp	429	27,655	0.07
Dow Inc	875	42,663	0.11
Dupont De Nemours Inc	875	50,045	0.12
Ecolab Inc	224	38,512	0.10
Emerson Electric Co	840	57,068	0.14
Eog Resources Inc	2,719	202,890	0.50
Exxon Mobil Corp	2,190	136,141	0.34
Facebook Inc	608	111,173	0.28
Fedex Corp	211	28,423	0.07
Ford Motor Credit Co LLC	4,678	38,758	0.10
Fox Corp Class A	393	12,979	0.03
Garrett Motion Inc	83	739	0.00
General Electric Co	3,098	30,801	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
General Motors Co	1,163	37,921	0.09
Halliburton Co	4,940	107,690	0.27
Home Depot Inc	692	134,627	0.33
Hon Hai Precision Industry	1,285	7,001	0.02
Honeywell International Inc	479	75,531	0.19
Hyundai Motor Co	1,648	45,072	0.11
Illinois Tool Works Inc	525	84,014	0.21
Infosys Ltd	1,606	14,765	0.04
Intel Corp	1,084	57,797	0.14
International Business Machines	94	11,225	0.03
International Paper Co	1,390	57,024	0.14
Johnson Controls Internation	684	24,807	0.06
Kinder Morgan Inc	11,322	213,529	0.53
Koc Holding AS	838	12,729	0.03
Las Vegas Sands Corp	980	60,275	0.15
LG Display Co Ltd	1,064	6,578	0.02
Lowes Companies	489	52,172	0.13
LyondellBasell Industries	1,076	90,566	0.23
Mahindra and Mahindra	1,365	9,193	0.02
Marathon Petroleum Corp	2,713	145,620	0.36
Marriott International Inc Class A	486	65,563	0.16
Mastercard Inc	365	97,092	0.24
Microsoft Corp	1,681	236,164	0.59
Netflix Inc	56	16,142	0.04
Nike Inc	1,483	133,847	0.33
Norfolk Southern Corp	189	32,686	0.08
Nucor Corp	1,757	88,093	0.22
Nvidia Corp	345	72,319	0.18
O Reilly Automotive Inc	100	39,043	0.10
Occidental Petroleum Corp	3,310	121,519	0.30
Oracle Corp	527	24,873	0.06
Paypal Holdings Inc	574	55,314	0.14
Phillips 66	1,915	190,067	0.47
Pioneer Natural Resources Co	604	81,450	0.20
Posco Spon Adr	2,340	105,524	0.26
PPG Industries Inc	828	98,468	0.24
Qualcomm Inc	494	38,829	0.10
Raytheon Company	200	39,152	0.10
Acciones en USD (continuación)			
Reliance Industries Spons Gdr	2,272	86,124	0.21
Resideo Technologies Inc	79	840	0.00
Ross Stores Inc	422	43,768	0.11
Salesforce.com Inc	468	67,809	0.17
Samsung Electronics Co Ltd	113	120,097	0.30
Schlumberger Ltd	2,335	83,623	0.21
Starbucks Corp	750	58,744	0.15
Taiwan Semiconductor Sp Adr	1,575	81,521	0.20
Target Corp	822	93,887	0.23
Tata Motors Ltd Spon Adr	455	5,241	0.01
Tata Steel Ltd Gdr Reg S	10,377	62,493	0.16
Tesla Inc	156	58,138	0.14
Texas Instruments Inc	677	77,374	0.19
TJX Companies Inc	1,282	69,736	0.17
Ultrapar Participacoes Spon Adr	10,957	61,105	0.15
Union Pacific Corp	357	57,498	0.14
United Parcel Service	159	16,581	0.04
United Technologies Corp	313	41,759	0.10
Vale Sa Sp Adr	5,678	66,770	0.17
Valero Energy Corp	792	66,076	0.16
Visa Inc	432	72,314	0.18
Walt Disney Co	815	105,010	0.26
		7,149,230	**17.76**
Opciones EUR			
Euro Stoxx 50 Index Call 3000 18/12/2020	210	143,514	0.36
Euro Stoxx 50 Index Call 3100 18/12/2020	200	119,360	0.30
Euro Stoxx 50 Index Call 3200 18/12/2020	190	97,546	0.24
Euro Stoxx Banks PR EUR Call 100 20/03/2020	10,000	25,500	0.06
Euro Stoxx Banks PR EUR Call 90 19/06/2020	10,200	73,950	0.18
		459,870	**1.14**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**34,623,360**	**86.10**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	35	1,558,406	3.88
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield M Capitalisation EUR	5,133	538,124	1.34
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	410	412,744	1.03
ETFS Ex-Agriculture & Livestock	91,477	822,424	2.05
		3,331,698	**8.30**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**3,331,698**	**8.30**
Total Cartera de inversión		**37,955,058**	**94.40**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,360,622	3.38
Descubiertos bancarios		(309,648)	(0.77)
Otros Activos Netos		1,200,335	2.99
TOTAL PATRIMONIO NETO		**40,206,367**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	48.49
Fondos de inversión abiertos	8.30
Petróleo y gas	6.93
Internet, software y servicios de TI	3.78
Bancos	3.00
Productos químicos	2.63
Automóviles	2.42
Metales y minería	2.31
Tecnología	1.94
Comercio al por menor	1.41
Industriales	1.39
Materiales y productos de construcción	1.34
Optiones	1.14
Tráfico y transporte	0.89
Medios de comunicación	0.75
Servicios y suministros comerciales	0.74
Aparatos y componentes eléctricos	0.71
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.68
Productos y equipos de semiconductores	0.64
Comunicaciones	0.58
Industria aeroespacial y de defensa	0.44
Servicios financieros	0.43
Ingeniería y construcción	0.37
Sociedades Holding	0.34
Distribución y comercio al por mayor	0.33
Maquinaria	0.33
Fabricación varia	0.29
Suministro de energía y agua	0.27
Alimentación y bebidas	0.24
Hoteles, restaurantes y ocio	0.22
Productos forestales y papel	0.19
Alojamiento	0.16
Inmobiliarias	0.13
Entretenimiento	0.11
Bienes de consumo, no cíclicos	0.10
Papel y embalaje	0.10
Servicios públicos	0.07
Atención sanitaria	0.06
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.06
Materiales básicos	0.05
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.04
	94.40

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	0.09	0.21	82,678
Austria	0.04	0.09	38,144
Bélgica	0.03	0.06	23,139
Brasil	1.20	2.66	1,068,340
Canadá	2.23	4.93	1,982,983
China	0.30	0.67	267,825
Colombia	0.42	0.94	377,411
Dinamarca	0.03	0.07	28,104
Finlandia	0.06	0.14	54,614
Francia	6.70	14.85	5,968,845
Alemania	2.06	4.57	1,835,593
Hong Kong	0.09	0.20	80,767
India	0.20	0.44	177,816
Indonesia	0.67	1.48	595,168
Irlanda	0.67	1.48	596,591
Italia	3.11	6.89	2,770,172
Japón	1.35	3.00	1,206,092
Jersey	0.92	2.05	822,424
Corea, República de	0.32	0.71	286,145
Luxemburgo	0.95	2.10	844,969
Macao	-	0.01	3,810
México	0.10	0.23	91,597
Nueva Zelanda	-	-	552
Noruega	0.05	0.12	48,501
Perú	0.39	0.87	349,907
Filipinas	0.44	0.97	391,768
Polonia	1.48	3.27	1,316,289
Portugal	0.02	0.05	22,037
Rusia	1.09	2.42	974,433
Sudáfrica	0.83	1.83	735,440
España	0.36	0.81	323,733
Suecia	0.72	1.59	639,717
Suiza	0.13	0.28	114,586
Taiwán	0.10	0.22	88,522
Países Bajos	0.75	1.66	669,287
Turquía	0.01	0.03	12,729
Reino Unido	0.92	2.04	819,910
Estados Unidos	13.74	30.46	12,244,420
Otros	2.53	5.60	2,251,309
	45.10	**100.00**	**40,206,367**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en CAD			
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	400,000	316,386	0.08
Royal Bank of Canada 1.968% 02/03/2022	545,000	373,158	0.09
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	300,000	214,526	0.05
		904,070	**0.22**
Renta fija en EUR			
2I Rete Gas SpA 3% 16/07/2024	240,000	269,117	0.07
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	400,000	444,288	0.11
Acea SpA 1.5% 08/06/2027	500,000	531,030	0.13
Achmea BV 6% 04/04/2043	200,000	231,985	0.06
Adler Real Estate AG 1.875% 27/04/2023	500,000	511,361	0.13
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 08/06/2027	300,000	306,092	0.08
Ageas 3.25% 02/07/2049	100,000	111,232	0.03
Allergan Funding SCS 2.625% 15/11/2028	382,000	440,469	0.11
Altice Financing SA 5.25% 15/02/2023	200,000	205,025	0.05
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	190,000	192,518	0.05
Altice France SA 3.375% 15/01/2028	105,000	108,578	0.03
ArcelorMittal 3.125% 14/01/2022	300,000	316,614	0.08
Arena Lux Finance Sarl 2.875% 01/11/2024	469,000	486,817	0.12
ASR Media and Sponsorship 5.125% 01/08/2024	458,000	483,421	0.12
ASR Nederland NV 3.375% 02/05/2049	330,000	367,023	0.09
Australian Pipeline Trust Ltd 1.375% 22/03/2022	250,000	257,499	0.06
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	300,000	310,125	0.08
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	287,000	289,652	0.07
Bank of Ireland 10% 19/12/2022	300,000	384,069	0.09
Renta fija en EUR (continuación)			
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0.875% 11/03/2022	300,000	306,286	0.08
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	200,000	204,660	0.05
Bankinter SA 2.5% 06/04/2027	400,000	417,901	0.10
Belden Inc 2.875% 15/09/2025	455,000	468,195	0.12
BG Energy Capital Plc 1.25% 21/11/2022	250,000	258,428	0.06
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	170,000	175,742	0.04
BNP Paribas SA 1.375% 28/05/2029	500,000	529,000	0.13
BNP Paribas SA 2.125% 23/01/2027	700,000	764,848	0.19
BPCE SA 2.75% 08/07/2026	300,000	311,546	0.08
Brisa Concessao Rodov SA 1.875% 30/04/2025	500,000	531,352	0.13
Caixabank 1.125% 17/05/2024	100,000	103,470	0.03
Carrefour SA 1% 17/05/2027	400,000	412,660	0.10
Casino Guichard Perrachon 4.498% 07/03/2024	400,000	365,920	0.09
Catalent Pharma Solution 4.75% 15/12/2024	482,000	497,072	0.12
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01/10/2022	458,000	472,489	0.12
Cgg Holding Us Inc 7.875% 01/05/2023	350,000	373,314	0.09
Ck Hutchison Fin 16 Ii 0.875% 03/10/2024	500,000	508,295	0.12
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	200,000	227,906	0.06
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	450,000	470,250	0.12
Consus Real Estate 9.625% 15/05/2024	500,000	543,212	0.13
Crédit Agricole London 0.875% 19/01/2022	700,000	714,539	0.18
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	428,348	0.11
Crédit Mutuel Arkea 1.125% 23/05/2029	300,000	312,334	0.08
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	900,000	1,059,214	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	600,000	662,745	0.16
CTC BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	400,000	419,440	0.10
Danone SA 1.75% Perp.	100,000	103,074	0.03
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	458,000	484,875	0.12
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	400,000	407,070	0.10
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	700,000	663,850	0.16
DIGI Communications NV 5% 15/10/2023	300,000	309,000	0.08
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	400,000	424,696	0.10
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	1,270,000	1,369,104	0.34
Dufry One BV 2% 15/02/2027	300,000	304,807	0.07
E.On Se 0.35% 28/02/2030	215,000	207,298	0.05
EC Finance PLC 2.375% 15/11/2022	156,000	158,289	0.04
eDreams ODIGEO SA 5.5% 01/09/2023	423,000	448,587	0.11
Eg Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	333,000	353,288	0.09
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	581,000	614,286	0.15
Elis SA 2.875% 15/02/2026	400,000	443,944	0.11
ENBW 1.625% 05/08/2079	300,000	302,936	0.07
Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/07/2026	493,000	523,078	0.13
Equinix Inc 2.875% 01/10/2025	600,000	619,733	0.15
Erste Group Bank AG 7.125% 10/10/2022	120,000	143,392	0.04
Essilorluxottica 0.125% 27/05/2025	500,000	499,180	0.12
Eurogrid GmbH 1.625% 03/11/2023	500,000	526,662	0.13
Europcar Mobibility Group 4% 30/04/2026	406,000	394,646	0.10
Eutelsat SA 3.125% 10/10/2022	300,000	326,361	0.08
Faurecia 2.625% 15/06/2025	342,000	356,691	0.09

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	800,000	905,661	0.22
Fnac Darty SA 2.625% 30/05/2026	276,000	290,116	0.07
Fonciere Des Regions 1.875% 20/05/2026	400,000	431,360	0.11
Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01/08/2022	350,000	351,050	0.09
Grifols Sa 2.25% 15/11/2027	325,000	336,911	0.08
Grupo Antolin Irausa SA 3.25% 30/04/2024	300,000	292,623	0.07
HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	650,000	685,191	0.17
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	236,000	240,827	0.06
Hertz Holdgs Netherlands 5.5% 30/03/2023	300,000	313,335	0.08
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	100,000	103,260	0.03
HSBC Holdings Plc 5.25% Perp.	400,000	437,204	0.11
Huntsman International LLC 4.25% 01/04/2025	500,000	575,030	0.14
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	385,000	426,636	0.10
Icade 1.75% 10/06/2026	400,000	428,634	0.11
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	700,000	741,514	0.18
Ineos Group Holdings SA 5.375% 01/08/2024	400,000	416,820	0.10
Infor US Inc 5.75% 15/05/2022	300,000	305,010	0.07
International Design Group 6.5% 15/11/2025	252,000	267,008	0.07
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	550,000	603,350	0.15
Interxion Holding NV 4.75% 15/06/2025	486,000	526,730	0.13
Intesa Sanpaolo SpA 7% Perp.	300,000	317,788	0.08
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	417,000	426,945	0.10
IPD 3 BV 4.5% 15/07/2022	616,000	630,353	0.15
Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	500,000	535,288	0.13
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	491,000	523,205	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	116,000	118,592	0.03
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	350,000	387,992	0.10
La Banque Postale 2.75% 19/11/2027	400,000	425,638	0.10
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	335,000	272,174	0.07
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	500,000	535,422	0.13
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	400,000	415,856	0.10
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	400,000	451,000	0.11
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	585,000	592,956	0.15
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	460,000	467,365	0.11
Maxeda DIY Holding BV 6.125% 15/07/2022	400,000	389,984	0.10
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	176,000	176,605	0.04
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	138,000	151,648	0.04
Mobilux Finance SAS 5.5% 15/11/2024	550,000	568,562	0.14
Monitchem Holdco SA 5.25% 15/03/2025	150,000	157,624	0.04
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	400,000	409,688	0.10
Nationwide Building Society 1.5% 08/03/2026	352,000	368,921	0.09
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	500,000	505,685	0.12
Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	400,000	429,428	0.11
Nexans Sa 2.75% 05/04/2024	600,000	640,587	0.16
NH Hotel Group SA 3.75% 01/10/2023	359,682	367,326	0.09
Nidda BondCo GmbH 5% 30/09/2025	300,000	314,962	0.08
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	427,000	442,767	0.11
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	226,000	244,244	0.06
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	350,000	403,378	0.10

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Norican AS 4.5% 15/05/2023	400,000	360,500	0.09
OCI NV 5% 15/04/2023	200,000	208,536	0.05
Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	550,000	587,675	0.14
Orange SA 2.375% Perp.	400,000	422,608	0.10
Orano SA 4.875% 23/09/2024	500,000	581,192	0.14
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	568,000	548,972	0.13
Picard Groupe SA FRN 30/11/2023	300,000	295,407	0.07
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	476,000	495,611	0.12
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	200,000	219,367	0.05
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	376,000	363,890	0.09
Quintiles IMS Inc 3.25% 15/03/2025	500,000	511,229	0.13
Radisson Hotel Holding 6.875% 15/07/2023	500,000	538,617	0.13
RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	188,000	189,899	0.05
RCI Banque SA 1.25% 08/06/2022	275,000	281,878	0.07
Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/05/2026	335,000	365,904	0.09
Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	200,000	227,755	0.06
Rekeep SpA 9% 15/06/2022	569,000	531,349	0.13
Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	445,000	463,002	0.11
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	449,000	501,758	0.12
Sampo OYJ 1% 18/09/2023	333,000	344,354	0.08
Sampo OYJ 1.25% 30/05/2025	100,000	104,684	0.03
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026	311,000	323,076	0.08
Santander UK 1.125% 08/09/2023	450,000	463,619	0.11
Sappi Papier Holdng GmbH 3.125% 15/04/2026	503,000	502,545	0.12
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	333,000	350,233	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Schumann SpA 7% 31/07/2023	500,000	519,070	0.13
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	685,000	716,246	0.18
Sealed Air Corp 4.5% 15/09/2023	300,000	342,216	0.08
Selecta Group BV 5.875% 01/02/2024	458,000	472,290	0.12
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	307,000	301,419	0.07
Siemens Financieringsmat 0.5% 05/09/2034	507,000	482,180	0.12
Siemens Financieringsmat 1.25% 28/02/2031	400,000	428,676	0.11
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	446,000	450,212	0.11
Skandinaviska Enskilda Banken 0.75% 24/08/2021	1,000,000	1,014,700	0.25
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026	600,000	661,474	0.16
Softbank Group Corp 3.125% 19/09/2025	600,000	615,501	0.15
SPCM SA 2.875% 15/06/2023	350,000	353,972	0.09
Standard Chartered Plc 3.125% 19/11/2024	400,000	450,282	0.11
Starfruit Finco BV 6.5% 01/10/2026	200,000	215,031	0.05
Stryker Corp 0.75% 01/03/2029	442,000	442,888	0.11
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	706,000	738,123	0.18
Summit Germany Ltd 2% 31/01/2025	316,000	310,369	0.08
Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	238,000	231,158	0.06
Svenska Handelsbanken AB 4.375% 20/10/2021	900,000	973,944	0.24
Swissport Financing Sarl 5.25% 15/08/2024	137,000	146,115	0.04
Swissport Financing Sarl 9% 15/02/2025	417,000	445,148	0.11
Synlab Unsecured Bondco 8.25% 01/07/2023	350,000	368,358	0.09
Talanx Finanz AG 8.3673% 15/06/2042	200,000	240,850	0.06
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	800,000	860,310	0.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	500,000	518,508	0.13
Teliasonera AB 3.625% 14/02/2024	205,000	235,703	0.06
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	299,000	295,591	0.07
Terna SpA 1% 10/04/2026	222,000	229,061	0.06
Teva Pharmaceutical 1.25% 31/03/2023	450,000	420,653	0.10
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	400,000	414,678	0.10
Travelex Financing Plc 8% 15/05/2022	350,000	360,430	0.09
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	600,000	637,410	0.16
UGI International LLC 3.25% 01/11/2025	600,000	635,448	0.16
Unicredit SpA 1% 18/01/2023	500,000	505,422	0.12
Unicredit SpA 1.625% 03/07/2025	440,000	451,139	0.11
Unicredit SpA 5.375% Perp.	500,000	504,672	0.12
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	242,000	247,462	0.06
United Group BV 4.875% 01/07/2024	520,000	544,050	0.13
UPCB Finance IV Ltd 4% 15/01/2027	855,000	902,829	0.22
Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	450,000	456,750	0.11
Valeo SA 1.625% 18/03/2026	400,000	422,368	0.10
Victoria Plc 5.25% 15/07/2024	550,000	585,764	0.14
Viridian Group/Vir Power 4% 15/09/2025	300,000	311,000	0.08
Vivion Investments 3% 08/08/2024	400,000	408,678	0.10
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	300,000	313,125	0.08
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	400,000	418,278	0.10
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	600,000	648,338	0.16
		80,152,730	**19.73**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP			
AA Bond Co Ltd 4.875% 31/07/2043	149,000	180,070	0.04
AA Bond Co Ltd 6.269% 02/07/2043	220,000	275,871	0.07
Affinity Water 5.875% 13/07/2026	410,000	614,425	0.15
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	200,000	248,605	0.06
Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	561,000	707,026	0.17
Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	400,000	481,867	0.12
B&M European Value Retail SA 4.125% 01/02/2022	300,000	359,188	0.09
Barclays Bank Plc 10% 21/05/2021	160,000	210,393	0.05
Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	300,000	378,163	0.09
Barclays Bank Plc 7.875% Perp.	450,000	590,495	0.15
BP Capital Markets Plc 1.827% 08/09/2025	156,000	188,719	0.05
Cpuk Finance Ltd 4.25% 28/02/2047	200,000	241,042	0.06
Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	300,000	362,316	0.09
EI Group Plc 6% 06/10/2023	250,000	299,305	0.07
Entertainment One Ltd 4.625% 15/07/2026	450,000	575,015	0.14
Fidelity National Information Services Inc 2.25% 03/12/2029	323,000	381,857	0.09
Fidelity National Information Services Inc 2.602% 21/05/2025	175,000	216,544	0.05
Fiserv Inc 3% 01/07/2031	318,000	398,021	0.10
Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 06/03/2025	256,000	318,684	0.08
Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	409,000	512,951	0.13
HSBC Bank Funding 5.862% Perp.	600,000	717,186	0.18
Intu SGS Finance Plc 4.625% 17/03/2033	300,000	305,825	0.08
Investec Plc 6.75% Perp.	200,000	240,233	0.06
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	613,000	742,198	0.18
Renta fija en GBP (continuación)			
Jerrold Finco Plc 6.25% 15/09/2021	350,000	424,030	0.10
Legal & General Group 5.125% 14/11/2048	156,000	209,488	0.05
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	500,000	738,606	0.18
Nationwide Building Society 5.875% Perp.	200,000	256,112	0.06
Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	450,000	523,534	0.13
Ocado Group Plc 4% 15/06/2024	315,000	381,876	0.09
Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	500,000	678,004	0.17
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	333,000	403,412	0.10
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	300,000	384,301	0.09
Punch Taverns Finance B 5.267% 30/03/2024	245,896	305,920	0.08
RL Finance Bonds No3 6.125% 13/11/2028	250,000	353,790	0.09
Stonegate 4.875% 15/03/2022	369,000	446,147	0.11
Talktalk Telecom Group 5.375% 15/01/2022	328,000	393,370	0.10
Unique Pub Finance Co 5.659% 30/06/2027	368,804	500,966	0.12
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	500,000	626,538	0.15
Viridian Group/Vir Power 4.75% 15/09/2024	200,000	240,423	0.06
Vodafone Group Plc 3.375% 08/08/2049	250,000	314,466	0.08
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 01/05/2023	247,000	296,109	0.07
William Hill Plc 4.25% 05/06/2020	300,000	359,014	0.09
		17,382,105	**4.27**
Renta fija en USD			
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	700,000	820,722	0.20
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/05/2021	600,000	551,841	0.14
Akbank T.A.S. 5.125% 31/03/2025	1,500,000	1,312,170	0.32

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	700,000	726,067	0.18
Andeavor Logistic LP 6.375% 01/05/2024	750,000	695,057	0.17
Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	1,350,000	1,428,728	0.35
Aon Plc 3.5% 14/06/2024	665,000	621,716	0.15
Apache Corp 4.375% 15/10/2028	300,000	279,780	0.07
Apache Corp 4.75% 15/04/2043	350,000	301,858	0.07
Apple Computer Inc 4.375% 13/05/2045	300,000	325,016	0.08
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	1,000,000	907,516	0.22
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,400,000	1,495,654	0.37
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	1,007,000	929,707	0.23
Avnet Inc 4.625% 15/04/2026	700,000	660,432	0.16
Banco do Brasil 4.625% 15/01/2025	1,303,000	1,212,806	0.30
Banco General SA 4.125% 07/08/2027	2,535,000	2,374,636	0.58
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	1,000,000	919,283	0.23
Bank of America Corp 3.004% 20/12/2023	1,093,000	996,930	0.25
Bank of America Corp 3.974% 07/02/2030	200,000	195,762	0.05
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	371,000	454,588	0.11
BP Capital Markets Plc 3.561% 01/11/2021	900,000	827,067	0.20
Brandywine Operating Partnership 3.95% 15/11/2027	550,000	512,718	0.13
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	750,000	620,358	0.15
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	500,000	529,654	0.13
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	750,000	726,759	0.18
Campbell Soup Co 4.8% 15/03/2048	400,000	413,475	0.10
Cemex SAB de CV 5.45% 19/11/2029	470,000	438,074	0.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Cemex SAB de CV 7.75% 16/04/2026	1,045,000	1,016,830	0.25
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	500,000	468,202	0.12
Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	650,000	650,720	0.16
Cigna Corp 4.8% 15/07/2046	250,000	259,531	0.06
CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	500,000	490,907	0.12
Citigroup Inc 3.142% 24/01/2023	500,000	454,348	0.11
Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	645,000	596,149	0.15
Citizens Bank 2.25% 02/03/2020	650,000	579,122	0.14
Citizens Bank 3.75% 18/02/2026	450,000	428,173	0.11
Colbun SA 4.5% 10/07/2024	1,750,000	1,657,543	0.41
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	550,000	639,489	0.16
Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	600,000	578,513	0.14
Credit Bank of Moscow 5.55% 14/02/2023	1,012,000	934,683	0.23
Crédit Suisse Group Ltd 4.55% 17/04/2026	1,050,000	1,039,299	0.26
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	550,000	581,563	0.14
Darden Restaurants Inc 6.8% 15/10/2037	400,000	437,404	0.11
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	400,000	386,760	0.10
Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	377,961	0.09
Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023	550,000	506,383	0.12
DP World Crescent Ltd 3.7495% 30/01/2030	436,000	393,222	0.10
Empresa Nacional Del Pet 4.375% 30/10/2024	1,350,000	1,272,200	0.31
Entergy Corp 2.95% 01/09/2026	550,000	498,286	0.12
Enterprise Products Operating 5.2% 01/09/2020	600,000	545,694	0.13
Enterprise Products Operating 5.375% 15/02/2078	300,000	266,008	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	2,120,000	2,022,037	0.50
ERAC USA Finance LLC 3.85% 15/11/2024	750,000	707,832	0.17
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	300,000	286,008	0.07
Eskom Holdings Soc Ltd 5.75% 26/01/2021	1,845,000	1,650,992	0.41
Fidelity National Information Services Inc 3.875% 05/06/2024	109,000	103,411	0.03
First Horizon National 3.5% 15/12/2020	1,300,000	1,171,093	0.29
Fiserv Inc 3.8% 01/10/2023	800,000	753,304	0.19
FMC Corp 4.5% 01/10/2049	550,000	536,909	0.13
Fortive Corporation 4.3% 15/06/2046	400,000	369,534	0.09
General Electric Co 3.15% 07/09/2022	565,000	514,145	0.13
General Mills Inc 4% 17/04/2025	600,000	578,497	0.14
General Motors Financial Co 3.7% 09/05/2023	500,000	459,507	0.11
Gold Fields Orogen Hold 4.875% 07/10/2020	1,298,000	1,176,885	0.29
Goldman Sachs Group Inc 4% 03/03/2024	1,100,000	1,044,920	0.26
Gth Finance Bv 7.25% 26/04/2023	1,166,000	1,173,376	0.29
Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027	1,000,000	941,759	0.23
Home Depot Inc 2.95% 15/06/2029	1,000,000	928,073	0.23
HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	1,100,000	1,046,171	0.26
Hyatt Hotels Corp 4.85% 15/03/2026	300,000	296,176	0.07
Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	504,000	477,449	0.12
Industrias Penoles Sab D 5.65% 12/09/2049	1,239,000	1,177,012	0.29
Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14/08/2028	2,150,000	2,090,021	0.51
JBS Investments GmbH 5.75% 15/01/2028	1,250,000	1,176,337	0.29
JP Morgan Chase & Co 3.509% 23/01/2029	500,000	473,825	0.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	640,000	598,854	0.15
JP Morgan Chase Bank 3.625% 01/12/2027	450,000	423,878	0.10
Kazmunaygas National Co 5.375% 24/04/2030	1,800,000	1,862,083	0.46
Key Bank 3.3% 01/06/2025	655,000	615,934	0.15
Kinder Morgan Inc 4.3% 01/06/2025	400,000	386,910	0.10
KKR Group Finance Co 5.5% 01/02/2043	485,000	529,382	0.13
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	1,100,000	1,035,426	0.25
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	800,000	753,443	0.19
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	460,000	449,306	0.11
Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	300,000	278,230	0.07
Laboratory Corporation of American Holdings 4.7% 01/02/2045	350,000	351,621	0.09
Lam Research Corp 4.875% 15/03/2049	500,000	558,667	0.14
Lincoln National Corp 3.35% 09/03/2025	650,000	603,216	0.15
Manulife Financial Corp 4.15% 04/03/2026	350,000	343,500	0.08
Marathon Petroleum Corp 5.125% 15/12/2026	750,000	757,495	0.19
Marriott International Inc 3.75% 01/10/2025	540,000	515,035	0.13
McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	435,000	467,861	0.12
MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024	1,850,000	1,655,335	0.41
MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,000,000	935,653	0.23
MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	1,900,000	1,870,227	0.46
Morgan Stanley 2.5% 21/04/2021	600,000	538,705	0.13
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	500,000	478,801	0.12
Mosaic Co 5.625% 15/11/2043	400,000	419,697	0.10
Motiva Enterprises LLC 5.75% 15/01/2020	149,000	132,875	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	900,000	872,203	0.21
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	475,000	444,881	0.11
Nutrien Ltd 4.125% 15/03/2035	370,000	345,445	0.08
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	700,000	767,051	0.19
Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028	1,550,000	1,676,976	0.41
OJSC Novo (Steel Funding) 4.7% 30/05/2026	703,000	683,961	0.17
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	700,000	659,547	0.16
Omnicom Group Inc 4.45% 15/08/2020	315,000	284,441	0.07
Penske Truck Leasing 3.2% 15/07/2020	570,000	510,020	0.13
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	500,000	473,560	0.12
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	1,000,000	925,916	0.23
Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048	1,300,000	1,465,602	0.36
Public Service Enterprise 2.65% 15/11/2022	800,000	723,878	0.18
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,421,975	0.35
Roper Technologies Inc 3% 15/12/2020	300,000	269,584	0.07
Saudi Arabian Oil Company 4.25% 16/04/2039	2,200,000	2,101,417	0.52
Shire Acq Inv Ireland Da 3.2% 23/09/2026	500,000	459,424	0.11
SMBC Aviation Capital 4.125% 15/07/2023	1,000,000	937,998	0.23
Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	650,000	628,334	0.15
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	1,399,000	1,410,909	0.35
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	600,000	657,516	0.16
Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	500,000	458,478	0.11
Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	600,000	545,157	0.13
Renta fija en USD (continuación)			
Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	700,000	661,390	0.16
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	1,100,000	1,066,613	0.26
Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	400,000	363,423	0.09
United Bank for Africa 7.75% 08/06/2022	1,325,000	1,257,552	0.31
Unitedhealth Group Inc 3.85% 15/06/2028	600,000	590,312	0.15
US Bank NA 2.8% 27/01/2025	700,000	645,304	0.16
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	1,300,000	1,248,020	0.31
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	470,000	540,930	0.13
Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	2,045,000	1,903,718	0.47
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	1,200,000	1,135,140	0.28
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	500,000	471,009	0.12
WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	750,000	735,974	0.18
Xcel Energy Inc 3.5% 01/12/2049	627,000	570,524	0.14
Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	1,000,000	914,399	0.22
		104,883,352	**25.83**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	265,240	260,487	0.06
Canada (Government of) 4% 01/12/2031	164,414	161,793	0.04
		422,280	**0.10**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625% 22/03/2048	2,490,000	2,514,538	0.62
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	700,000	722,995	0.18
France (Republic of) 0.01% 07/10/2020	16,000,000	16,078,239	3.94
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	140,567	149,725	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	42,646	45,929	0.01
France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	227,698	243,213	0.06
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	252,418	390,426	0.10
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	201,951	249,793	0.06
France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	114,234	128,213	0.03
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	194,640	300,756	0.07
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	299,522	433,310	0.11
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	163,008	169,881	0.04
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	200,963	218,843	0.05
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	42,626	57,362	0.01
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	159,076	188,802	0.05
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	131,049	140,261	0.03
Italy (Republic of) 2.1% 15/09/2021	176,246	185,164	0.05
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	94,926	106,336	0.03
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	210,956	269,734	0.07
Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	209,690	233,209	0.06
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	100,173	120,487	0.03
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	1,050,000	1,117,242	0.27
Montenegro (Republic of) 2.55% 03/10/2029	1,159,000	1,149,809	0.28
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	1,850,000	1,955,330	0.48
Ukraine (Republic of) 6.75% 20/06/2026	345,000	388,425	0.10
		27,558,022	**6.77**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP			
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	97,858	145,187	0.04
UK Government Bond 0.125% 22/03/2044	95,839	182,170	0.04
UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	119,983	264,672	0.07
UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	149,701	337,183	0.08
UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	315,918	633,693	0.16
UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	334,380	604,488	0.15
UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	407,978	1,202,967	0.30
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	168,690	231,942	0.06
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	164,568	385,141	0.09
UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	191,367	392,022	0.10
UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	258,893	403,192	0.10
UK Treasury Stock 1.875% 22/11/2022	112,972	150,248	0.04
UK Treasury Stock 3.352534% 26/01/2035	510,000	1,723,137	0.42
UK Treasury Stock 7.448708% 17/07/2024	151,000	643,256	0.16
		7,299,298	**1.81**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Cordoba (Province of) 7.125% 10/06/2021	500,000	337,764	0.08
Dominican Republic 6.875% 29/01/2026	2,660,000	2,706,731	0.67
Egypt (Republic of) 7.0529% 15/01/2032	492,000	459,476	0.11
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,940,000	1,890,520	0.46
Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	450,000	447,004	0.11
Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	1,155,767	0.28
Qatar (State of) 5.103% 23/04/2048	2,000,000	2,293,418	0.56
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,133,613	0.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	214,000	208,921	0.05
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2027	214,000	209,358	0.05
United States Treasury Bill 0.01% 30/01/2020	4,250,000	3,781,922	0.93
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	1,018,281	911,030	0.22
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	628,563	563,397	0.14
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	939,888	848,996	0.21
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,394,366	1,267,762	0.31
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	503,662	454,118	0.11
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2021	490,944	442,297	0.11
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	279,008	258,347	0.06
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	273,192	252,604	0.06
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	982,648	983,693	0.24
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	738,147	860,015	0.21
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	341,288	338,912	0.08
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	586,969	603,700	0.15
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	231,957	283,811	0.07
United States Treasury Notes 3.625% 15/04/2028	222,739	253,899	0.06
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	590,122	701,668	0.17
		23,648,743	**5.78**
Acciones en AUD			
Bank of Queensland Ltd	59,800	271,505	0.07
Bendigo and Adelaide Bank	19,800	121,267	0.03
Dexus Property Group	15,196	111,341	0.03
General Property Trust	13,930	48,851	0.01
Goodman Group	34,691	290,460	0.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en AUD (continuación)			
Harvey Norman Holdings Ltd	47,400	120,812	0.03
Mirvac Group	28,978	57,708	0.01
National Australia Bank Ltd	35,100	541,390	0.13
OneMarket Ltd	1,419	862	0.00
Scentre Group	47,124	113,026	0.03
Stockland	19,420	56,186	0.01
Sydney Airport	28,600	155,104	0.04
Unibail Rodamco	10,460	73,299	0.02
Vicinity Centres	29,934	46,677	0.01
Westpac Banking Corp	34,384	521,733	0.13
		2,530,221	**0.62**
Acciones en CAD			
Allied Properties Real Estate REIT	3,434	122,842	0.03
Bank of Nova Scotia	9,200	463,602	0.11
BCE Inc	17,600	727,408	0.18
Boardwalk Real Estate Investment Trust	1,000	31,554	0.01
Canadian Apartment Property Real Estates	766	27,896	0.01
Canadian Imperial Bank of Commerce	4,700	348,916	0.09
Choice Properties Real Estate Investment Trust	414	3,956	0.00
Cominar Real Estate	1,022	9,942	0.00
Great West Lifeco Inc	30,100	687,775	0.17
H&R Real Estate Inv Reit Uts	1,564	22,671	0.01
IGM Financial Inc	10,600	271,481	0.07
Power Corp of Canada	6,400	147,073	0.04
Power Financial Corp	30,600	734,517	0.18
Riocan REIT	2,591	47,633	0.01
Smart Real Estate Investment	629	13,487	0.00
		3,660,753	**0.91**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en CHF			
PSP Swiss Property AG	198	24,336	0.01
Swiss Prime Site AG	563	57,959	0.01
Swiss Reinsurance Ltd	7,603	760,319	0.19
Swisscom AG	583	274,934	0.07
Zurich Insurance Group AG	1,035	378,113	0.09
		1,495,661	**0.37**
Acciones en EUR			
ABN Amro Bank NV	47,663	773,094	0.19
Aegon NV	144,000	585,648	0.14
Allianz	1,009	220,366	0.05
Assicurazioni Generali	7,000	128,765	0.03
Ball Corp 3.5% 15/12/2020	300,000	309,677	0.08
Caixabank	148,863	416,519	0.10
Cofinimmo SA	114	14,934	0.00
Daimler AG	2,574	127,078	0.03
Deutsche Telekom AG	46,200	673,134	0.17
Deutsche Wohnen AG	3,056	111,300	0.03
E.On Se	81,048	771,901	0.19
EDP Energias de Portugal SA	195,144	754,036	0.19
Elisa OYJ	9,100	448,175	0.11
Enagas SA	31,397	713,968	0.18
Eutelsat Communications	18,331	265,616	0.07
Fonciere Des Regions	563	57,356	0.01
Gas Natural Sdg SA	25,844	578,906	0.14
Gecina SA	345	55,062	0.01
Hugo Boss AG	10,702	462,969	0.11
Icade	136	13,199	0.00
ING Groep NV	71,231	761,317	0.19
Inmobiliaria Colonial SA	1,912	21,720	0.01
Klepierre	4,049	137,059	0.03
LEG Immobilien AG	1,703	179,752	0.04
Mapfre SA	158,086	373,083	0.09
Merlin Properties Socimi SA REIT	1,790	22,894	0.01
Metro AG	16,781	240,807	0.06
Münchener Rückversicherungs AG	1,850	486,550	0.12
NN Group NV	19,190	649,006	0.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Orion Oyj Class B	4,013	165,617	0.04
Proximus	23,800	607,376	0.15
Red Electrica Corporacion SA	34,800	623,790	0.15
Royal Dutch Shell Plc A Shares	23,768	621,890	0.15
Sampo OYJ	20,072	781,002	0.19
SES SA	27,153	339,412	0.08
Snam SpA	57,000	267,102	0.07
Société Générale	14,711	456,262	0.11
Telefonica Deutschland Holding	150,722	389,466	0.10
Unibail Rodamco	853	119,974	0.03
Vonovia Finance BV	4,123	197,904	0.05
Warehouses De Pauw SCA	409	66,340	0.02
Wereldhave NV	410	8,249	0.00
		14,998,275	**3.68**
Acciones en GBP			
Aviva Plc	144,000	711,563	0.17
BP Plc	130,420	725,882	0.18
British Land Company Plc	7,849	59,174	0.01
Capital and Counties Properties Plc	1,238	3,824	0.00
Derwent Valley Holding	738	34,926	0.01
Direct Line Insurance Group	203,187	749,366	0.18
Glaxosmithkline Capital	29,200	613,065	0.15
Hammerson Plc	5,932	21,612	0.01
HSBC Holdings Plc	102,185	713,811	0.18
Intu Properties Plc	1,692	679	0.00
ITV Plc	395,000	703,918	0.17
Land Securities Group	9,446	110,365	0.03
National Grid Plc	63,000	702,099	0.17
Persimmon Plc	28,800	916,008	0.23
Safestore Holdings Ltd	24,866	236,532	0.06
Segro Plc	12,342	130,684	0.03
Shaftesbury Plc	1,351	15,067	0.00
Standard Life Aberdeen Plc	234,000	906,087	0.22
Tritax Big Box Reit Plc	6,271	11,013	0.00
Unite Group Plc	2,046	30,425	0.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP (continuación)			
United Utilities Group Plc	52,657	586,273	0.14
Vodafone Group Plc	275,397	476,996	0.12
WPP Plc	67,772	853,020	0.21
		9,312,389	**2.28**
Acciones en HKD			
CK Asset Holdings Ltd	23,500	151,135	0.04
Hang Lung Properties	20,000	39,102	0.01
Henderson Land Dev	7,353	32,157	0.01
HKT Trust And HKT Ltd Ss Stapled Security	447,000	561,159	0.14
Hysan Development Co	6,000	20,957	0.01
I Cable Communications Ltd	16,094	118	0.00
Link REIT	35,500	334,856	0.08
New World Devel Co	39,653	48,420	0.01
PCCW Ltd	485,000	255,634	0.06
Sands China Ltd	34,800	165,718	0.04
Sino Land Co	16,215	20,986	0.01
Sun Hung Kai Properties	12,000	163,681	0.04
Swire Properties Ltd	6,400	18,915	0.00
Wharf Holdings Ltd	9,000	20,395	0.01
Wharf Real Estate Investment	15,000	81,549	0.02
Yue Yuen Industrial Hldg	107,000	281,376	0.07
		2,196,158	**0.55**
Acciones en JPY			
Activia Properties Inc	5	22,297	0.01
Advance Residence Investment	7	19,740	0.00
Bridgestone Corp	6,500	216,866	0.05
Canon Inc	27,600	675,703	0.17
Daiwa House Reit Investment	8	18,599	0.00
Frontier REIT	3	11,227	0.00
GLP J Reit	14	15,482	0.00
Hulic Co Ltd	9,000	97,092	0.02
Itochu Corp	15,000	311,650	0.08
Japan Hotel REIT Investment	22	14,644	0.00
Japan Prime Realty InvestmenT	5	19,531	0.00
Japan Real Estate	10	59,022	0.01

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en JPY (continuación)			
Japan Retail Fund Investment	12	22,950	0.01
KDDI Corp	31,900	850,666	0.21
Kenedix Office Investment Co	3	20,609	0.01
Mitsubishi Estate Co Ltd	10,500	179,852	0.04
Mitsui Fudosan Co Ltd	17,000	372,366	0.09
Mori Hills REIT	9	13,317	0.00
Ms&Ad Insurance Group Holdin	21,300	630,509	0.16
Nippon Accommodations Fund	3	16,871	0.00
Nippon Building Fund Inc	10	65,171	0.02
Nippon Prologis REIT	19	43,050	0.01
Nippon Telegraph & Telephone	32,800	741,301	0.18
Nomura Real Estate Holdings Inc	1,400	30,069	0.01
Nomura Real Estate Master Fund	23	34,994	0.01
NTT Docomo Inc	28,700	714,750	0.18
Orix JREIT Inc	14	27,004	0.01
Sekisui House Ltd	34,000	650,386	0.16
Subaru Corporation	14,000	311,417	0.08
Sumitomo Realty & Development	9,000	281,242	0.07
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	22,900	813,220	0.20
Tokio Marine Holdings Inc	7,500	376,206	0.09
Tokyo Tatemono Co Ltd	1,200	16,812	0.00
United Urban Investment Corp REIT	13	21,697	0.01
		7,716,312	**1.89**
Acciones en NOK			
Gjensidige Forsikring ASA	8,078	150,893	0.04
Marine Harvest	14,456	334,443	0.08
Telenor ASA	40,568	647,567	0.16
		1,132,903	**0.28**
Acciones en NZD			
Spark New Zealand Ltd	230,100	598,821	0.15
		598,821	**0.15**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en SEK			
Castellum AB	1,462	30,610	0.01
Fabege AB	749	11,098	0.00
Fastighets AB Balder	525	21,644	0.01
Millicom International Cellular SA	2,967	126,668	0.03
Teliasonera AB	153,141	586,606	0.14
Wihlborgs Fastigheter AB	1,047	17,188	0.00
		793,814	**0.19**
Acciones en SGD			
Ascendas REIT	313,800	617,467	0.15
Capitacommercial Trust	506,200	667,390	0.16
Capitaland Ltd	44,100	109,566	0.03
CapitaMall Trust	126,900	206,824	0.05
City Developments Ltd	3,400	24,666	0.01
Comfortdelgro Corp Ltd	247,000	389,474	0.10
Mapletree Commercial Trust	11,459	18,145	0.00
Oversea-Chinese Banking Corp	94,300	685,991	0.17
Sats Ltd	77,700	260,481	0.06
Singapore Exchange Ltd	126,000	739,620	0.18
Singapore Tech Engineering	252,000	657,811	0.16
Singapore Telecommunications	315,000	703,307	0.17
Suntec REIT	13,600	16,579	0.00
United Overseas Bank Ltd	42,500	743,639	0.18
UOL Group Ltd	2,700	14,883	0.00
		5,855,843	**1.42**
Acciones en USD			
Abbvie Inc	6,500	512,704	0.13
Acadia Realty Trust	4,612	106,538	0.03
Alexandria Real Estate E	742	106,808	0.03
American Campus Communities	1,016	42,568	0.01
American Homes 4 Rent	4,659	108,786	0.03
Apartment Investment Management Co	1,890	86,965	0.02
Apple Hospitality REIT Inc	1,186	17,169	0.00
AT&T Inc	22,000	765,934	0.19
Avalonbay Communities Inc	1,822	340,377	0.08
Boston Properties Ltd	1,587	194,908	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Brandywine Realty Trust	984	13,807	0.00
Brixmor Property Group Inc	36,525	703,168	0.17
Bunge Ltd	3,000	153,809	0.04
Camden Property Trust	690	65,220	0.02
Campbell Soup Co	13,900	611,972	0.15
Cardinal Health Inc	5,500	247,831	0.06
Caretrust REIT Inc	597	10,972	0.00
Carnival Corp	6,200	280,754	0.07
Centerpoint Energy Inc	25,700	624,356	0.15
Chevrontexaco Corp	5,600	601,208	0.15
Columbia Property Trust Inc	692	12,891	0.00
Consolidated Edison Inc	9,100	733,432	0.18
Corporate Office Properties	530	13,872	0.00
Cousins Properties Inc	1,006	36,924	0.01
Cubesmart REIT	1,021	28,633	0.01
Diamondrock Hospitality Co	1,126	11,115	0.00
Diversified Healthcare Trust	1,311	9,857	0.00
Douglas Emmett Inc	1,351	52,836	0.01
Duke Realty Corp	3,136	96,860	0.02
Eastgroup Properties Inc	185	21,865	0.01
Empire State Realty Trust	686	8,531	0.00
Entergy Corp	5,900	629,684	0.15
Epr Properties	348	21,900	0.01
Equity Commonwealth	697	20,385	0.01
Equity Lifestyle Properties	1,224	76,755	0.02
Equity Residential	3,056	220,304	0.05
Essex Property Trust Inc	558	149,559	0.04
Extra Space Storage Inc	4,012	377,503	0.09
Exxon Mobil Corp	11,500	714,896	0.18
Federal Realty Invs Trust	579	66,401	0.02
First Industrial Realty Trust	837	30,952	0.01
Ford Motor Credit Co LLC	79,000	654,521	0.16
Gaming And Leisure Properties	1,546	59,292	0.01
GAP Inc	8,600	135,455	0.03
General Mills Inc	16,300	777,754	0.19
Gilead Sciences Inc	12,074	698,948	0.17
H&R Block Inc	31,200	652,629	0.16
Healthcare Realty Trust	634	18,848	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Healthcare Trust of Amer	1,329	35,850	0.01
Healthpeak Properties	31,761	975,325	0.24
Highwoods Properties Inc	549	23,921	0.01
Hongkong Land Holdings Ltd	20,100	102,962	0.03
Host Hotels & Resorts Inc	6,187	102,244	0.03
Hudson Pacific Properties	687	23,043	0.01
Huntington Bancshares Inc	28,400	381,534	0.09
International Business Machines	5,100	609,002	0.15
Interpublic Group of Companies Inc	37,500	771,715	0.19
Invesco Ltd	39,000	624,695	0.15
Iron Mountain Inc	20,000	567,840	0.14
JBG Smith Properties	785	27,896	0.01
Kellogg Co	11,700	720,866	0.18
Kilroy Realty Corp	722	53,965	0.01
Kimco Realty Corp	37,946	700,100	0.17
Kinder Morgan Inc	39,400	743,072	0.18
Kite Realty Group Trust	404	7,029	0.00
Kohl's Corp	5,000	226,949	0.06
Las Vegas Sands Corp	13,000	799,573	0.20
Lexington Realty Trust	1,329	12,574	0.00
Liberty Property Ltd	1,131	60,505	0.01
Life Storage Inc	255	24,598	0.01
LTC Properties Inc	1,002	39,964	0.01
Macerich Co	15,807	379,087	0.09
Mack Cali Realty Corp	500	10,303	0.00
Macquarie Infrastructure Corp	8,300	316,768	0.08
Macy's Inc	35,600	539,154	0.13
Medical Properties Trust Inc	1,759	33,080	0.01
Metlife Inc	8,800	399,587	0.10
Mid America Apartment Community	2,360	277,229	0.07
National Health Investors Inc REIT	206	14,953	0.00
National Retail Properties	1,129	53,931	0.01
New York Community Bancorp	63,800	683,186	0.17
Newell Rubbermaid Inc	14,400	246,564	0.06
Occidental Petroleum Corp	17,000	624,116	0.15
Omega Healthcare Investors	1,410	53,197	0.01

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Oneok Inc	10,600	714,568	0.18
Paramount Group Inc REIT	5,362	66,494	0.02
Pebblebrook Hotel Trust	6,801	162,436	0.04
People's United Financial Inc	41,200	620,294	0.15
Pfizer Inc	11,300	394,418	0.10
Physicians Realty Trust REIT	10,299	173,776	0.04
Piedmont Office Realty Trust	815	16,148	0.00
Prologis Trust Inc	8,224	653,085	0.16
Prudential Financial Inc	3,000	250,530	0.06
PS Business Parks Inc	113	16,597	0.00
Public Storage Inc	1,338	253,845	0.06
Qts Realty Trust Inc	257	12,425	0.00
Realty Income Corp	4,231	277,531	0.07
Retail Opportunity Investment Corp	4,224	66,455	0.02
Retail Properties of America	1,306	15,591	0.00
Retail Value Inc	173	5,672	0.00
Rlj Lodging Trust	698	11,019	0.00
Ryman Hospitality Properties	273	21,076	0.01
Saul Centers Inc	1,384	65,076	0.02
Seagate Technology	9,800	519,466	0.13
Service Properties Trust	907	19,659	0.00
Simon Property Group Inc	7,917	1,050,616	0.26
Site Centers Corp	1,690	21,108	0.01
Sl Green Realty Corp	892	73,013	0.02
Spirit MTA REIT	494	338	0.00
Spirit Realty Capital Inc	500	21,906	0.01
Store Capital Corp	842	27,934	0.01
Sun Communities Inc	550	73,546	0.02
Sunstone Hotel Investors Inc	1,214	15,055	0.00
Tanger Factory Outlet Center	1,941	25,471	0.01
Targa Resources Corp	18,600	676,560	0.17
Taubman Centers Inc	332	9,195	0.00
The Coca Cola Co	3,800	187,376	0.05
The Kraft Heinz Company	26,100	747,077	0.18
UDR Inc	2,365	98,392	0.02
Urban Edge Properties	3,367	57,531	0.01
Ventas Inc	17,318	890,817	0.22
Vereit Inc	7,675	63,178	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Verizon Communications	13,900	760,321	0.19
Vornado Realty Trust	1,441	85,369	0.02
Washington Real Estate Investment	5,495	142,846	0.04
Weingarten Realty Investors REIT	1,911	53,185	0.01
Welltower Inc	14,204	1,034,836	0.25
Western Union Co	38,500	918,513	0.23
Weyerhaeuser Co	20,500	551,537	0.14
Williams Companies Inc	34,200	722,694	0.18
WP Carey Inc	764	54,477	0.01
Xenia Hotels and Resorts Inc	606	11,667	0.00
		35,905,552	**8.83**
Optiones EUR			
Euro Stoxx 50 Index Call 3000 18/12/2020	1,130	772,242	0.19
Euro Stoxx 50 Index Call 3100 18/12/2020	1,060	632,608	0.16
Euro Stoxx 50 Index Call 3200 18/12/2020	990	508,266	0.12
Euro Stoxx Banks PR EUR Call 100 20/03/2020	65,000	165,750	0.04
		2,078,866	**0.51**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**350,526,168**	**86.19**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	400,000	416,780	0.10
Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	400,000	414,992	0.10
		831,772	**0.20**
Renta fija en GBP			
Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	350,000	430,139	0.11
		430,139	**0.11**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Escrow New York REIT (**)	120	1,408	0.00
		1,408	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**1,263,319**	**0.31**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation EUR	80,000	8,044,799	1.98
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources M Capitalisation EUR	93,862	8,758,296	2.15
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR	106,000	20,452,698	5.02
		37,255,793	**9.15**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**37,255,793**	**9.15**
Total Cartera de inversión		**389,045,280**	**95.65**
Tresoría y equivalentes de tesorería		13,011,293	3.20
Otros Activos Netos		4,670,024	1.15
TOTAL PATRIMONIO NETO		**406,726,597**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.
(**) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	18.48
Deuda soberana y de entidades supranacionales	13.44
Fondos de inversión abiertos	9.15
Bancos	9.08
Industriales	6.15
Inmobiliarias	5.33
Comunicaciones	4.97
Petróleo y gas	3.22
Seguros	3.07
Suministro de energía y agua	2.73
Aparatos y componentes eléctricos	1.72
Metales y minería	1.67
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.50
Alimentación y bebidas	1.48
Bienes de consumo, no cíclicos	1.09
Tráfico y transporte	0.89
Servicios públicos	0.87
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.85
Automóviles	0.79
Medios de comunicación	0.75
Materiales y productos de construcción	0.69
Atención sanitaria	0.61
Comercio al por menor	0.52
Optiones	0.51
Tecnología	0.46
Bienes de consumo, cíclicos	0.43
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.43
Papel y embalaje	0.41
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.39
Internet, software y servicios de TI	0.38
Servicios y suministros comerciales	0.37
Entretenimiento	0.34
Productos químicos	0.34
Alojamiento	0.33
Distribución y comercio al por mayor	0.33
Hoteles, restaurantes y ocio	0.30
Ingeniería y construcción	0.21
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.19
Equipos ofimáticos	0.17
Industria aeroespacial y de defensa	0.16
Ahorros y préstamos	0.15
Productos forestales y papel	0.14
Fabricación varia	0.13
Maquinaria	0.13
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.12
Almacenamiento	0.06
Tuberia	0.06
Derechos y warrants	0.05
Sociedades Holding	0.01
	95.65

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Argentina	0.38	0.08	337,764
Australia	3.70	0.81	3,292,072
Austria	2.05	0.45	1,822,274
Azerbaiyán	1.60	0.35	1,421,975
Bahréin	1.88	0.41	1,676,976
Bélgica	1.50	0.33	1,338,499
Brasil	1.58	0.35	1,410,909
Canadá	7.83	1.72	6,977,822
Islas Caimán	3.16	0.69	2,814,777
Chile	3.29	0.72	2,929,743
República Checa	0.91	0.20	813,235
Dinamarca	0.88	0.19	785,196
República Dominicana	3.04	0.67	2,706,731
Egipto	1.33	0.29	1,182,471
Finlandia	2.07	0.45	1,843,832
Francia	37.59	8.23	33,483,324
Alemania	14.02	3.07	12,491,472
Guernesey	1.17	0.26	1,039,299
Honduras	2.62	0.57	2,337,524
Hong Kong	2.97	0.65	2,641,697
Indonesia	2.94	0.64	2,621,369
Irlanda	8.66	1.90	7,717,728
Isla de Man	0.56	0.12	495,611
Israel	2.35	0.51	2,090,021
Italia	9.50	2.08	8,461,417
Costa de Marfil	2.82	0.62	2,514,538
Japón	9.70	2.12	8,638,099
Jersey	2.78	0.61	2,480,782
Kazajstán	2.09	0.46	1,862,083
Luxemburgo	52.84	11.57	47,073,505
Macao	0.19	0.04	165,718
Macedonia	1.25	0.27	1,117,242
México	3.42	0.75	3,048,696
Montenegro	1.29	0.28	1,149,809
Nueva Zelanda	0.67	0.15	598,821
Nigeria	1.41	0.31	1,257,552
Noruega	1.73	0.38	1,542,591
Panamá	2.67	0.58	2,374,636
Perú	2.14	0.47	1,903,718
Portugal	1.44	0.32	1,285,388
Katar	2.57	0.56	2,293,418
Rusia	1.05	0.23	934,683
Arabia Saludita	2.36	0.52	2,101,417
Senegal	2.19	0.48	1,955,330
Singapur	6.57	1.44	5,855,843
Eslovenia	0.61	0.13	544,050
Sudáfrica	2.12	0.46	1,891,225
España	7.64	1.67	6,804,437
Suecia	4.08	0.89	3,631,563
Suiza	1.68	0.37	1,495,661
Países Bajos	21.81	4.78	19,431,010
Turquía	3.38	0.74	3,008,986

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Ucrania	2.18	0.48	1,940,317
Emiratos Árabes Unidos	1.54	0.34	1,369,104
Reino Unido	45.05	9.87	40,133,530
Estados Unidos	126.54	27.73	112,730,905
Islas Vírgenes Británicas	1.32	0.29	1,176,885
Otros	19.85	4.35	17,681,317
	456.56	**100.00**	**406,726,597**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
A2A SpA 3.625% 13/01/2022	200,000	214,827	0.05
ABB Finance BV 0% 12/10/2020	916,000	917,937	0.21
Abbott Ireland Financing 0.1% 19/11/2024	517,000	516,746	0.12
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27/06/2024	100,000	103,656	0.02
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	1,100,000	1,289,211	0.30
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	1,000,000	1,015,577	0.24
Aegon Bank 0.625% 21/06/2024	600,000	610,551	0.14
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	500,000	514,755	0.12
AIB Group Plc 1.875% 19/11/2029	500,000	508,063	0.12
Alfa Laval Treasury International 0.25% 25/06/2024	248,000	246,585	0.06
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	249,000	252,723	0.06
Amadeus Capital Markets 1.625% 17/11/2021	800,000	822,372	0.19
America Movil SAB de CV 2.125% 10/03/2028	890,000	1,001,179	0.23
Anheuser Busch Inbev SA 1.125% 01/07/2027	400,000	420,448	0.10
APRR SA 1.5% 17/01/2033	1,000,000	1,094,365	0.25
Arcelormittal 2.25% 17/01/2024	1,000,000	1,046,620	0.24
Arkema SA 2.75% 31/12/2099	500,000	532,455	0.12
Assicurazioni Generali 5% 08/06/2048	1,000,000	1,198,960	0.28
Astrazeneca Plc 0.75% 12/05/2024	500,000	514,018	0.12
AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	288,000	282,325	0.07
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	1,070,805	0.25
AT&T Inc 1.875% 04/12/2020	1,200,000	1,216,927	0.28
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	193,000	185,866	0.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Auchan Holding SADIR 2.375% 25/04/2025	200,000	208,856	0.05
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	275,000	293,662	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,000,000	1,030,435	0.24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	200,000	205,960	0.05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6% Perp.	1,400,000	1,563,507	0.36
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	100,000	99,076	0.02
Bank of America Corp 0.808% 09/05/2026	399,000	408,274	0.09
Bank of America Corp 2.5% 27/07/2020	1,900,000	1,930,324	0.45
Bank of Ireland 0.75% 08/07/2024	615,000	619,736	0.14
Bankia SA 3.75% 15/02/2029	400,000	435,074	0.10
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	500,000	504,370	0.12
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.125% 05/02/2024	1,000,000	998,710	0.23
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.125% 30/08/2021	1,500,000	1,506,150	0.35
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 04/11/2026	500,000	533,445	0.12
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 11/09/2025	500,000	563,735	0.13
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	1,300,000	1,341,854	0.31
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	800,000	914,884	0.21
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	700,000	715,886	0.17
Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	1,000,000	1,035,148	0.24
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	1,100,000	1,120,922	0.26
Blackstone Property Partners Europe Holdings 0.5% 12/09/2023	717,000	715,215	0.17
BMW Finance NV 0.125% 03/07/2020	300,000	300,716	0.07
BMW Finance NV 0.125% 13/07/2022	527,000	529,234	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
BMW Finance NV FRN 10/08/2020	1,300,000	1,301,254	0.30
BNP Paribas SA 0.5% 15/07/2025	400,000	401,742	0.09
BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	1,500,000	1,551,278	0.36
BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	500,000	542,455	0.13
BNP Paribas SA 3.75% 25/11/2020	900,000	932,913	0.22
BPCE SA 0.625% 26/09/2024	600,000	607,464	0.14
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	800,000	823,992	0.19
Caixabank 5.25% Perp.	1,000,000	1,023,765	0.24
Carnival Corp 1.625% 22/02/2021	1,000,000	1,020,024	0.24
Carrefour SA 4% 09/04/2020	1,100,000	1,112,661	0.26
China Construction Bank FRN 24/09/2021	1,000,000	1,000,860	0.23
Citigroup Inc 2.375% 22/05/2024	342,000	374,875	0.09
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	100,000	112,452	0.03
CNP Assurances SA 4.75% Perp.	600,000	678,084	0.16
Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	344,000	336,919	0.08
Coca Cola Hbc Finance Bv 1.875% 11/11/2024	500,000	543,602	0.13
Coca Cola Hbc Finance Bv 2.375% 18/06/2020	1,170,000	1,176,616	0.27
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/07/2028	500,000	537,522	0.12
Colgate-Palmolive Co 0.01% 12/11/2021	214,000	215,012	0.05
Colgate-Palmolive Co 1.375% 06/03/2034	200,000	217,068	0.05
Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	800,000	873,632	0.20
Compagnie de St Gobain 0.625% 15/03/2024	1,000,000	1,017,720	0.24
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	500,000	512,390	0.12
Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 25/07/2023	1,500,000	1,691,408	0.39

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Coventry BS 2.5% 18/11/2020	1,200,000	1,228,506	0.28
Crédit Agricole London 0.5% 24/06/2024	1,000,000	1,009,760	0.23
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	400,000	410,584	0.10
Crédit Agricole SA 4.5% 30/06/2020	2,808,333	2,870,987	0.66
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	500,000	588,452	0.14
Crédit Suisse AG 5.75% 18/09/2025	319,000	332,009	0.08
Daimler International Finance BV 0.25% 06/11/2023	618,000	617,901	0.14
Deutsche Bank AG 1.25% 08/09/2021	800,000	808,204	0.19
Deutsche Bank AG 1.5% 20/01/2022	700,000	709,933	0.16
Deutsche Post AG 1.875% 11/12/2020	900,000	918,261	0.21
Deutsche Wohnen AG 1.375% 24/07/2020	700,000	705,848	0.16
DH Europe Finance SA 0.2% 18/03/2026	364,000	360,038	0.08
Diageo Finance Plc 0.01% 17/11/2020	1,900,000	1,903,924	0.44
Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	700,000	704,267	0.16
DNB Bank ASA 0.25% 09/04/2024	750,000	752,726	0.17
E.On Se 0.01% 24/10/2022	651,000	650,827	0.15
E.On Se 0.875% 22/05/2024	500,000	515,755	0.12
E.On Se 1.625% 22/05/2029	400,000	434,110	0.10
Eastman Chemical Co 1.875% 23/11/2026	500,000	539,752	0.12
Easyjet Plc 1.75% 09/02/2023	800,000	835,508	0.19
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	613,000	606,036	0.14
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	1,061,480	0.25
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,000,000	1,047,140	0.24
Electricité de France SA 3% Perp.	200,000	206,650	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Electricité de France SA 3.875% 18/01/2022	700,000	757,295	0.18
Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	1,000,000	1,053,375	0.24
Elia System Op SA/NV 1.375% 07/04/2027	500,000	526,228	0.12
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	203,000	210,573	0.05
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	300,000	298,184	0.07
Enel Finance International NV 1.966% 27/01/2025	1,000,000	1,085,670	0.25
Energias De Portugal SA 4.496% 30/04/2079	800,000	896,500	0.21
Engie SA 1.625% 31/12/2099	1,000,000	1,015,495	0.24
ENI SpA 0.75% 17/05/2022	700,000	713,867	0.17
Erste Group Bank AG 5.125% Perp.	400,000	444,939	0.10
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	700,000	710,098	0.16
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	400,000	410,604	0.10
FCE Bank Plc 1.66% 11/02/2021	700,000	711,400	0.16
Fedex Corp 0.45% 05/08/2025	153,000	151,458	0.04
Fiat Chrysler Finance EU 4.75% 22/03/2021	1,100,000	1,164,996	0.27
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	500,000	529,088	0.12
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	500,000	503,592	0.12
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	700,000	739,179	0.17
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	300,000	311,228	0.07
Gas Natural Capital Markets 4.5% 27/01/2020	100,000	100,349	0.02
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	500,000	529,305	0.12
GE Capital European Funding 2.25% 20/07/2020	1,500,000	1,518,915	0.35
Gelf Bond Issuer I SA 0.875% 20/10/2022	1,400,000	1,424,682	0.33
Glaxosmithkline Capital 0.01% 23/09/2023	583,000	583,417	0.14
Renta fija en EUR (continuación)			
Glaxosmithkline Capital FRN 23/09/2021	667,000	671,712	0.16
Goldman Sachs Group Inc 0.125% 19/08/2024	461,000	456,877	0.11
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	700,000	758,250	0.18
Goldman Sachs Group Inc 2.625% 19/08/2020	1,724,000	1,755,911	0.41
Hammerson Plc 2% 01/07/2022	1,000,000	1,040,660	0.24
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	350,000	376,623	0.09
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	682,000	695,950	0.16
Honeywell International Inc 1.3% 22/02/2023	400,000	415,708	0.10
HSBC Bank Plc FRN 07/06/2021	1,000,000	1,007,195	0.23
HSBC France 0.1% 03/09/2027	700,000	679,416	0.16
HSBC France 0.625% 03/12/2020	400,000	403,332	0.09
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	700,000	722,820	0.17
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	1,000,000	1,122,460	0.26
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	1,000,000	1,066,920	0.25
Iberdrola International BV 1.875% Perp.	300,000	309,284	0.07
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	500,000	554,073	0.13
Icade 1.5% 13/09/2027	500,000	529,615	0.12
Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	194,000	194,562	0.05
ING Bank NV 0.75% 24/11/2020	400,000	403,696	0.09
ING Groep NV 0.1% 03/09/2025	500,000	492,868	0.11
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	700,000	711,620	0.16
ING Groep NV FRN 20/09/2023	500,000	507,418	0.12
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	1,000,000	1,046,290	0.24
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	400,000	429,424	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	800,000	823,120	0.19
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	600,000	634,731	0.15
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	150,000	179,368	0.04
Intl Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	1,000,000	1,049,789	0.24
Italgas SpA 0.875% 24/04/2030	500,000	504,358	0.12
Jab Holdings BV 1% 20/12/2027	200,000	200,825	0.05
Jab Holdings BV 1.25% 22/05/2024	1,000,000	1,039,935	0.24
JP Morgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	700,000	726,316	0.17
JP Morgan Chase & Co 3.875% 23/09/2020	1,700,000	1,751,663	0.41
JP Morgan Chase Bank 1.001% 25/07/2031	275,000	279,989	0.06
Jp Morgan Chase Bank NA FRN 18/06/2021	1,000,000	1,009,190	0.23
KBC Groep NV 4.75% Perp.	400,000	436,250	0.10
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	151,000	167,391	0.04
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	700,000	723,415	0.17
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	807,000	807,032	0.19
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.875% 19/09/2024	750,000	774,855	0.18
La Banque Postale 0.25% 12/07/2026	600,000	593,757	0.14
La Banque Postale 1% 16/10/2024	200,000	206,026	0.05
La Banque Postale 3% 09/06/2028	500,000	587,518	0.14
La Banque Postale 4.375% 30/11/2020	1,900,000	1,976,285	0.46
Lloyds Banking Markets Plc 0.25% 04/10/2022	385,000	386,688	0.09
Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	100,000	100,723	0.02
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	286,000	287,369	0.07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 1.75% 13/11/2020	2,100,000	2,137,695	0.49

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	500,000	538,570	0.12
McDonalds Corp 1% 15/11/2023	500,000	517,982	0.12
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	500,000	521,465	0.12
Mediobanca SpA 0.75% 17/02/2020	700,000	700,844	0.16
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	508,000	508,864	0.12
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	114,000	125,275	0.03
Medtronic Global Holdings SCA FRN 07/03/2021	605,000	606,824	0.14
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	1,100,000	1,095,848	0.25
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.339% 19/07/2024	660,000	660,426	0.15
Mizuho Financial Group 0.118% 06/09/2024	500,000	495,075	0.11
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	300,000	295,944	0.07
Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	346,000	348,848	0.08
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	1,000,000	1,093,560	0.25
Mylan Nv 1.25% 23/11/2020	700,000	707,088	0.16
Nationwide Building Society 1.5% 08/03/2026	400,000	419,228	0.10
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	400,000	404,548	0.09
Natwest Markets Plc FRN 18/06/2021	208,000	208,825	0.05
Natwest Markets Plc FRN 27/09/2021	456,000	459,659	0.11
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	461,000	498,214	0.12
Nokia OYJ 1% 15/03/2021	600,000	605,760	0.14
Nordea Bank AB 1% 07/09/2026	500,000	506,388	0.12
Nordea Bank AB 4.5% 26/03/2020	605,000	611,401	0.14
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	500,000	503,208	0.12
OMV AG 0.01% 03/07/2025	1,014,000	1,005,300	0.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	678,000	678,776	0.16
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	400,000	405,062	0.09
Orange SA 1.375% 16/01/2030	1,000,000	1,066,330	0.25
Orange SA 2.375% Perp.	200,000	211,304	0.05
Orange SA 3.875% 09/04/2020	800,000	808,892	0.19
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	200,000	219,367	0.05
Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	419,000	410,240	0.09
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	400,000	387,118	0.09
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	1,000,000	1,066,785	0.25
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	700,000	738,868	0.17
PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	100,000	101,020	0.02
PSA Banque France 0.5% 17/01/2020	2,000,000	2,000,530	0.46
PSA Banque France 0.625% 21/06/2024	785,000	791,500	0.18
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	200,000	199,969	0.05
RCI Banque SA 0.625% 04/03/2020	1,800,000	1,802,574	0.42
RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	276,000	277,795	0.06
Redexis Gas Finance 2.75% 08/04/2021	700,000	719,848	0.17
REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	1,200,000	1,246,482	0.29
Repsol International Finance 0.25% 02/08/2027	200,000	196,233	0.05
Repsol International Finance 2.125% 16/12/2020	2,000,000	2,045,300	0.47
Royal Bank of Canada 0.125% 23/07/2024	421,000	419,200	0.10
Royal Bank of Canada 0.25% 02/05/2024	600,000	600,904	0.14
Royal Bank of Scotland Plc 0.75% 15/11/2025	606,000	606,194	0.14
Royal Bank of Scotland Plc 1.75% 02/03/2026	1,000,000	1,050,035	0.24

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	800,000	823,092	0.19
Sanef SA 1.875% 16/03/2026	300,000	320,985	0.07
Sanofi 1.875% 04/09/2020	1,900,000	1,917,964	0.44
Santan Consumer Finance 0.375% 27/06/2024	1,000,000	1,001,740	0.23
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	1,000,000	1,139,285	0.26
Santander UK 1.125% 08/09/2023	200,000	206,053	0.05
Santander UK FRN 14/08/2020	1,300,000	1,300,130	0.30
SAP SE FRN 10/12/2020	1,200,000	1,203,258	0.28
Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	1,200,000	1,206,036	0.28
Schlumberger Finance BV 0.01% 15/10/2024	442,000	439,786	0.10
Schneider Electric SA 0.25% 09/09/2024	1,600,000	1,615,480	0.37
SES SA 0.875% 04/11/2027	400,000	391,190	0.09
Shell International Finance BV 0.125% 08/11/2027	636,000	625,799	0.14
Siemens Financieringsmat 0.01% 05/09/2024	304,000	303,746	0.07
Siemens Financieringsmat 1.375% 06/09/2030	1,000,000	1,088,760	0.25
Snam SpA 0.875% 25/10/2026	400,000	408,798	0.09
Snam SpA 1% 12/09/2034	500,000	485,765	0.11
Société Des Autoroutes 2.25% 16/01/2020	1,000,000	1,000,905	0.23
Société Générale 1% 01/04/2022	1,200,000	1,226,976	0.28
Société Générale 1.375% 23/02/2028	400,000	408,446	0.09
Société Générale FRN 06/09/2021	800,000	806,252	0.19
Standard Chartered Plc 0.9% 02/07/2027	800,000	811,200	0.19
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	415,000	414,851	0.10
Suez 1% 03/04/2025	500,000	521,792	0.12
Suez 1.625% Perp.	300,000	300,159	0.07
Sumitomo Mitsui Trust Bank FRN 25/09/2020	414,000	415,176	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Svenska Handelsbanken AB FRN 30/07/2020	1,300,000	1,303,074	0.30
Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	1,000,000	1,058,745	0.25
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21/11/2020	1,514,000	1,519,314	0.35
Telefonica Emisiones SAU 0.318% 17/10/2020	400,000	401,666	0.09
Telefonica Emisiones SAU 1.477% 14/09/2021	900,000	923,972	0.21
Telefonica Europe BV 3.75% Perp.	400,000	422,504	0.10
Telekom Finanzmanagement 4% 04/04/2022	600,000	654,204	0.15
Telenor ASA 0% 25/09/2023	200,000	199,802	0.05
Telenor ASA 1.125% 31/05/2029	1,000,000	1,049,900	0.24
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	333,000	329,204	0.08
Terna SpA 1% 10/04/2026	100,000	103,180	0.02
Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	433,000	434,656	0.10
The Coca Cola Co FRN 08/03/2021	592,000	593,882	0.14
Thermo Fisher Scientific 0.125% 01/03/2025	302,000	299,265	0.07
Thermo Fisher Scientific 1.95% 24/07/2029	1,000,000	1,123,735	0.26
Thyssenkrupp AG 1.375% 03/03/2022	600,000	603,978	0.14
Titan Global Finance Plc 3.5% 17/06/2021	300,000	313,436	0.07
TLG Immobilien AG 1.375% 27/11/2024	1,000,000	1,039,905	0.24
Toronto Dominion Bank 0.375% 25/04/2024	500,000	504,360	0.12
Total SA 1.75% Perp.	162,000	168,159	0.04
Total SA 2.708% Perp.	500,000	535,012	0.12
UBS AG London 0.25% 10/01/2022	1,400,000	1,409,772	0.33
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	800,000	842,276	0.19
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	1,000,000	1,027,985	0.24
Unicredit SpA 2% 04/03/2023	700,000	736,092	0.17
Renta fija en EUR (continuación)			
Unicredit SpA 4.375% 03/01/2027	400,000	424,426	0.10
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	700,000	702,776	0.16
Uniqa Insurance Group AG 6.875% 31/07/2043	500,000	599,785	0.14
Urenco Finance NV 2.5% 15/02/2021	1,100,000	1,131,928	0.26
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	149,000	150,109	0.03
Veolia Environnement SA 0.01% 23/11/2020	1,900,000	1,903,638	0.44
Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	1,000,000	1,110,095	0.26
Vodafone Group Plc 1% 11/09/2020	1,900,000	1,910,792	0.44
Volvo Treasury AB FRN 09/08/2021	1,500,000	1,506,090	0.35
Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	700,000	751,478	0.17
Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	1,000,000	1,111,315	0.26
Westpac Banking Corp 0.1% 04/12/2020	661,000	663,555	0.15
Westpac Banking Corp 0.25% 17/01/2022	700,000	704,238	0.16
Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	272,000	272,794	0.06
Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	500,000	538,928	0.12
		204,657,038	**47.35**
Renta fija en GBP			
Telefonica Emisiones SAU 5.597% 12/03/2020	200,000	238,062	0.06
		238,062	**0.06**
Renta fija en USD			
Abbvie Inc 2.5% 14/05/2020	600,000	535,354	0.12
AT&T Inc 3.875% 15/08/2021	700,000	642,699	0.15
CVS Health Corp 2.125% 01/06/2021	500,000	446,309	0.10
Ecolab Inc 4.35% 08/12/2021	482,000	449,795	0.10
ENI SpA 4.15% 01/10/2020	600,000	542,346	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Enterprise Products Operating 5.25% 31/01/2020	600,000	535,742	0.12
Fortive Corporation 2.35% 15/06/2021	300,000	268,463	0.06
General Electric Co 4.65% 17/10/2021	500,000	464,534	0.11
Intesa Sanpaolo SpA 6.5% 24/02/2021	500,000	465,422	0.11
Keycorp 5.1% 24/03/2021	500,000	462,383	0.11
		4,813,047	**1.11**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0% 12/02/2020	1,351,000	1,352,006	0.31
France (Republic of) 0% 25/05/2020	1,193,063	1,195,932	0.28
Italy (Republic of) 0.2% 15/10/2020	1,590,000	1,595,732	0.37
Italy (Republic of) 0.35% 01/11/2021	5,090,000	5,129,726	1.19
Italy (Republic of) 0.45% 01/06/2021	1,590,000	1,604,111	0.37
Italy (Republic of) 0.65% 01/11/2020	796,000	801,910	0.19
Italy (Republic of) 4.5% 01/02/2020	3,977,000	3,992,590	0.92
Korea Development Bank 0.01% 10/07/2024	326,000	324,769	0.08
Portugal (Republic of) 2.2% 17/10/2022	596,532	639,189	0.15
Portugal (Republic of) 4.8% 15/06/2020	1,193,063	1,221,577	0.28
Spain (Kingdom of) 0.05% 31/01/2021	1,590,000	1,598,650	0.37
Spain (Kingdom of) 0.75% 30/07/2021	875,000	891,559	0.21
Spain (Kingdom of) 1.15% 30/07/2020	9,545,000	9,633,672	2.23
Spain (Kingdom of) 1.4% 31/01/2020	42,667,000	42,733,346	9.89
Turkey (Republic of) 4.35% 12/11/2021	2,137,000	2,254,749	0.52
		74,969,518	**17.36**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en ZAR			
South Africa (Republic of) 8% 31/01/2030	13,000,000	772,891	0.18
		772,891	**0.18**
Acciones en CHF			
Compagnie Financière Richemont SA	15,325	1,072,354	0.25
Geberit AG	820	409,784	0.09
Roche Holding AG	1,140	329,318	0.08
Swatch Group AG	1,178	292,611	0.07
		2,104,067	**0.49**
Acciones en DKK			
Vestas Wind Systems AS	1,520	136,938	0.03
		136,938	**0.03**
Acciones en EUR			
Accor SA	19,226	802,686	0.19
Air Liquide 5.5	3,464	437,157	0.10
Amadeus IT Holding SA	16,027	1,166,766	0.27
Arcelormittal	50,190	785,072	0.18
Arkema SA	9,352	885,634	0.20
ASML Holding NV	4,080	1,075,896	0.25
Atos Origin	10,002	743,349	0.17
Ball Corp 3.5% 15/12/2020	1,000,000	1,032,257	0.24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	41,410	206,346	0.05
Bankinter SA	123,420	806,179	0.19
Bollore	43,686	169,939	0.04
Bouygues SA	28,450	1,077,686	0.25
Brenntag AG	17,534	850,048	0.20
Cap Gemini SA	19,769	2,152,844	0.50
Carl Zeiss Meditec AG	4,830	549,171	0.13
Cie de St Gobain	36,236	1,322,614	0.31
CNH Industrial Capital	19,670	192,569	0.04
Continental AG	7,252	835,866	0.19
Crédit Agricole SA	71,110	919,097	0.21
Dassault Aviation SA	275	321,750	0.07
Dassault Systemes SA	9,565	1,401,751	0.32
Deutsche Post AG	2,680	91,147	0.02
Deutsche Telekom AG	5,550	80,864	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Eiffage	8,502	867,204	0.20
ENI SpA	15,610	216,136	0.05
Erste Group Bank AG	7,700	258,412	0.06
Finecobank SpA	40,160	429,310	0.10
Finmeccanica SpA	30,740	321,233	0.07
Fonciere Des Regions	3,228	326,674	0.08
Iliad SA	1,720	198,746	0.05
Inditex	24,678	776,123	0.18
ING Groep NV	76,420	816,777	0.19
Intesa Sanpaolo SpA	383,266	900,100	0.21
Kabel Deutschland Holding AG	1,620	166,860	0.04
Koninklijke Ahold Delhaize NV	99,796	2,224,952	0.51
LEG Immobilien AG	1,125	118,744	0.03
Linde Plc	1,555	296,694	0.07
Lufthansa Group AG	50,486	828,475	0.19
Michelin Compagnie Générale	7,286	794,903	0.18
Pirelli & C SpA	147,736	759,363	0.18
Prysmian SpA	112,212	2,411,436	0.56
Randstad NV	35,027	1,906,870	0.44
Remy Cointreau SA	1,030	112,785	0.03
Royal Dutch Shell Plc A Shares	21,036	550,407	0.13
Ryanair Holdings Plc	74,990	1,097,104	0.25
Safran SA	2,420	333,113	0.08
Salvatore Ferragamo SpA	3,790	71,062	0.02
Sanofi-Aventis SA	2,120	189,994	0.04
SAP AG	8,643	1,039,926	0.24
Schneider Electric SA	18,195	1,664,842	0.39
Technipfmc Plc	10,057	190,178	0.04
Tenaris SA	30,740	308,937	0.07
Thales SA	7,700	712,404	0.16
Total SA	12,468	613,426	0.14
Valeo SA	21,982	690,455	0.16
Vinci SA	12,933	1,280,367	0.30
Vivendi SA	21,826	563,547	0.13
Wienerberger AG	7,130	188,375	0.04
Wirecard AG	6,965	748,738	0.17
Worldline SA	15,370	970,616	0.22
		43,851,976	**10.14**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP			
Beazley Plc	187,700	1,231,649	0.29
Cobham Plc	307,460	595,994	0.14
Diageo Plc	31,071	1,173,603	0.27
M&G Plc	13,870	38,827	0.01
Melrose Industries Plc	203,500	576,640	0.13
Prudential Plc	13,870	237,188	0.05
Rio Tinto Plc	6,250	332,147	0.08
		4,186,048	**0.97**
Acciones en HKD			
Ausnutria Dairy Corp Ltd	160,000	205,253	0.05
L'Occitane International SA	450,000	949,774	0.22
Ping An Insurance Group Co	122,500	1,289,947	0.30
Shanghai Fosun Pharmaceuti H	28,000	75,232	0.02
Sunny Optical Tech	36,900	569,134	0.13
Tencent Holdings Ltd	29,100	1,249,668	0.29
Yihai International Holding	295,000	1,541,396	0.36
		5,880,404	**1.37**
Acciones en JPY			
Ariake Japan Co Ltd	7,500	499,846	0.12
Central Japan Railway Co	900	162,312	0.04
Fanuc Ltd	2,100	349,978	0.08
Keisei Electric Railway Co	5,800	201,594	0.05
Keyence Corp	5,000	1,577,619	0.37
Nidec Corp	1,000	123,004	0.03
Nippon Ceramic Co Ltd	8,800	195,856	0.05
Seven & I Holdings Co Ltd	10,000	328,148	0.08
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4,857	172,481	0.04
Trend Micro Inc	9,100	417,747	0.10
		4,028,585	**0.96**
Acciones en NOK			
Acergy SA	55,000	585,199	0.14
Bakkafrost	4,140	272,817	0.06
Tomra Systems ASA	17,187	485,096	0.11
		1,343,112	**0.31**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en SEK			
Autoliv Inc Swed Dep	562	42,306	0.01
Dometic Group AB	11,990	107,625	0.02
Millicom International Cellular SA	10,920	466,199	0.11
Mycronic AB	47,288	833,003	0.19
Saab AB	19,212	573,740	0.13
Sandvik AB	55,946	972,474	0.23
Volvo Treasury AB	135,168	2,018,302	0.47
		5,013,649	**1.16**
Acciones en USD			
Accenture Plc	1,330	249,495	0.06
ACI Worldwide Inc	4,130	139,390	0.03
Activision Blizzard Inc	7,720	408,662	0.09
Agilent Technologies Inc	1,770	134,520	0.03
Alibaba Group Holding	6,200	1,171,511	0.27
Alphabet Inc A shares	740	882,984	0.20
Amazon.com Inc	520	856,015	0.20
American Airlines Group Inc	3,300	84,315	0.02
Becton Dickinson & Co	6,615	1,602,746	0.37
Boeing Co	1,060	307,622	0.07
Booking Holdings Inc	243	444,594	0.10
Cerner Corp	1,690	110,494	0.03
Check Point Software Tech	10,213	1,009,563	0.23
Cimpress Plc	30,581	3,426,436	0.79
Electronic Arts Inc	8,778	840,733	0.19
Estee Lauder Companies	1,030	189,520	0.04
Fidelity National Information Services Inc	3,190	395,276	0.09
Global Payments Inc	3,330	541,581	0.13
Johnson & Johnson	73,118	9,501,761	2.20
Keysight Technologies	4,760	435,206	0.10
KLA Corp	1,287	204,281	0.05
Limoneira Co	53,630	918,758	0.21
LyondellBasell Industries	1,850	155,713	0.04
Mastercard Inc	5,552	1,476,857	0.34
Medtronic Plc	6,185	625,112	0.14
Mettler Toledo International	677	478,442	0.11
Monolithic Power Systems Inc	3,069	486,720	0.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Moody's Corp	7,087	1,498,909	0.35
MSCI Inc	7,609	1,750,105	0.41
Nortonlifelock Inc	19,560	444,696	0.10
Ollie's Bargain Outlet Holding	4,119	239,654	0.06
PagSeguro Digital Ltd	39,403	1,199,115	0.28
Palo Alto Networks Inc	2,315	476,921	0.11
Planet Fitness Inc Cl A	11,010	732,496	0.17
Prologis Trust Inc	3,380	268,413	0.06
Pure Storage Inc	17,955	273,684	0.06
Qualys Inc	4,053	301,023	0.07
Rockwell Automation Inc	1,850	334,022	0.08
Schwab (Charles) Corp	7,408	313,875	0.07
Sherwin Williams Co	2,345	1,219,066	0.28
Splunk Inc	3,830	511,019	0.12
SS&C Technologies Holdings Inc	8,014	438,361	0.10
Stryker Corp	2,267	423,995	0.10
Tal Education Group Adr	30,820	1,323,407	0.31
Tegna Inc	27,484	408,649	0.09
The Coca Cola Co	3,890	191,814	0.04
TJX Companies Inc	15,213	827,533	0.19
Vipshop Holdings Ltd	95,422	1,204,570	0.28
Waters Corporation	6,000	1,248,909	0.29
		42,708,543	**9.86**
Optiones EUR			
Euro Stoxx Banks PR EUR Call 100 20/03/2020	44,000	112,200	0.03
Euro Stoxx Banks PR EUR Call 90 19/06/2020	94,000	681,500	0.16
		793,700	**0.19**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**395,497,578**	**91.54**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Commerzbank AG FRN 04/12/2020	1,000,000	1,003,135	0.23
HSBC Holdings Plc FRN 04/12/2021	700,000	704,210	0.16
		1,707,345	**0.39**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**1,707,345**	**0.39**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	87,185	12,253,851	2.84
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1,501	1,512,547	0.35
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR	31,000	3,117,670	0.72
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas	129,675	4,239,076	0.98
		21,123,144	**4.89**
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	729	695,189	0.16
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	6,500	1,184,535	0.27
SPDR S&P U.S. Consumer Discretionary Select Sector	143,271	4,385,083	1.01
		6,264,807	**1.44**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**27,387,951**	**6.33**
Total Cartera de inversión		**424,592,874**	**98.26**
Tresoría y equivalentes de tesorería		5,156,320	1.19
Descubiertos bancarios		(10,512)	0.00
Otros Activos Netos		2,363,338	0.55
TOTAL PATRIMONIO NETO		**432,102,020**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	18.42
Deuda soberana y de entidades supranacionales	17.54
Servicios financieros	10.13
Fondos de inversión abiertos	6.33
Internet, software y servicios de TI	3.94
Atención sanitaria	3.66
Comunicaciones	3.46
Industriales	2.92
Aparatos y componentes eléctricos	2.83
Tecnología	2.77
Petróleo y gas	2.71
Automóviles	2.46
Servicios y suministros comerciales	2.36
Alimentación y bebidas	2.30
Inmobiliarias	1.55
Bienes de consumo, no cíclicos	1.27
Suministro de energía y agua	1.27
Productos químicos	1.15
Tráfico y transporte	1.06
Industria aeroespacial y de defensa	1.04
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.04
Seguros	1.02
Ingeniería y construcción	0.94
Comercio al por menor	0.75
Metales y minería	0.64
Medios de comunicación	0.62
Materiales y productos de construcción	0.60
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.43
Papel y embalaje	0.37
Bienes de consumo, cíclicos	0.36
Hoteles, restaurantes y ocio	0.36
Productos y equipos de semiconductores	0.30
Ahorros y préstamos	0.28
Productos de higiene personal	0.26
Servicios públicos	0.26
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.24
Distribución y comercio al por mayor	0.20
Optiones	0.19
Fabricación varia	0.11
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.08
Sociedades Holding	0.04
	98.26

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	5.31	1.09	4,730,284
Austria	3.54	0.73	3,151,015
Bélgica	3.99	0.82	3,557,223
Brasil	1.35	0.28	1,199,115
Canadá	1.71	0.35	1,524,464
China	9.46	1.95	8,424,865
Dinamarca	0.72	0.15	640,146
Islas Feroe	0.31	0.06	272,817
Finlandia	1.90	0.39	1,689,598
Francia	80.28	16.56	71,514,704
Alemania	25.03	5.16	22,297,509
Hong Kong	0.23	0.05	205,253
Irlanda	19.98	4.12	17,798,133
Israel	1.13	0.23	1,009,563
Italia	32.12	6.62	28,618,208
Japón	7.99	1.65	7,118,576
Jersey	0.95	0.19	842,276
Corea, República de	0.36	0.08	324,769
Luxemburgo	31.28	6.45	27,865,479
México	1.12	0.23	1,001,179
Noruega	2.79	0.58	2,487,524
Portugal	3.44	0.71	3,068,494
Singapur	0.22	0.05	194,562
Sudáfrica	0.87	0.18	772,891
España	79.12	16.31	70,487,134
Suecia	9.96	2.05	8,871,097
Suiza	2.73	0.56	2,436,076
Países Bajos	38.95	8.03	34,698,950
Turquía	2.53	0.52	2,254,749
Reino Unido	33.37	6.88	29,730,023
Estados Unidos	73.87	15.23	65,806,198
Otros	8.43	1.74	7,509,146
	485.04	**100.00**	**432,102,020**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
A2A SpA 3.625% 13/01/2022	700,000	751,894	0.04
ABB Finance BV 0% 12/10/2020	1,832,000	1,835,875	0.11
Abbott Ireland Financing 0.1% 19/11/2024	776,000	775,619	0.05
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	1,000,000	1,172,010	0.07
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	1,000,000	1,015,577	0.06
Ado Properties SA 1.5% 26/07/2024	500,000	495,532	0.03
Aegon Bank 0.625% 21/06/2024	700,000	712,310	0.04
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	500,000	514,755	0.03
AIB Group Plc 1.875% 19/11/2029	1,600,000	1,625,802	0.10
Alfa Laval Treasury International 0.25% 25/06/2024	496,000	493,170	0.03
Allied Irish Banks Plc 4.125% 26/11/2025	200,000	206,831	0.01
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	896,000	909,395	0.05
Amadeus Capital Markets 1.625% 17/11/2021	700,000	719,576	0.04
America Movil SAB de CV 2.125% 10/03/2028	890,000	1,001,179	0.06
Anheuser Busch Inbev SA 1.125% 01/07/2027	1,439,000	1,512,562	0.09
APRR SA 1.5% 17/01/2033	1,000,000	1,094,365	0.07
Arcelormittal 2.25% 17/01/2024	1,000,000	1,046,620	0.06
Arkema SA 2.75% 31/12/2099	500,000	532,455	0.03
Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	1,800,000	1,801,404	0.11
Assicurazioni Generali 5% 08/06/2048	1,000,000	1,198,960	0.07
Astrazeneca Plc 0.75% 12/05/2024	1,000,000	1,028,035	0.06
AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	577,000	565,630	0.03
Renta fija en EUR (continuación)			
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,400,000	1,499,127	0.09
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	290,000	279,280	0.02
Auchan Holding SADIR 2.375% 25/04/2025	400,000	417,712	0.02
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	500,000	533,930	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,500,000	1,545,652	0.09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	600,000	617,880	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6% Perp.	4,600,000	5,137,239	0.31
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	300,000	297,226	0.02
Banco Santander SA 1.125% 17/01/2025	600,000	620,841	0.04
Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023	600,000	613,233	0.04
Bank of America Corp 0.808% 09/05/2026	100,000	102,324	0.01
Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	700,000	718,070	0.04
Bank of America Corp 2.5% 27/07/2020	2,000,000	2,031,920	0.12
Bank of Ireland 0.75% 08/07/2024	923,000	930,107	0.06
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	500,000	511,650	0.03
Bankia SA 3.75% 15/02/2029	800,000	870,149	0.05
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	500,000	504,370	0.03
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.125% 05/02/2024	2,000,000	1,997,420	0.12
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 04/11/2026	900,000	960,201	0.06
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 11/09/2025	1,200,000	1,352,964	0.08
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	3,450,000	3,561,073	0.21
Barclays Bank Plc 1.875% 08/12/2023	500,000	529,222	0.03
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	600,000	686,163	0.04
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	700,000	715,886	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	1,000,000	1,035,148	0.06
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	1,100,000	1,120,922	0.07
Blackstone Property Partners Europe Holdings 0.5% 12/09/2023	1,075,000	1,072,323	0.06
BMW Finance NV 0.125% 13/07/2022	1,055,000	1,059,473	0.06
BMW Finance NV FRN 10/08/2020	3,000,000	3,002,895	0.18
BNP Paribas SA 0.5% 15/07/2025	1,600,000	1,606,968	0.10
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	600,000	620,265	0.04
BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	3,000,000	3,102,555	0.18
BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	1,300,000	1,410,383	0.08
BNP Paribas SA 3.75% 25/11/2020	2,000,000	2,073,140	0.12
BPCE SA 0.625% 26/09/2024	700,000	708,708	0.04
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	1,300,000	1,338,987	0.08
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	500,000	528,478	0.03
Caixabank 1.125% 17/05/2024	600,000	620,817	0.04
Caixabank 5.25% Perp.	1,000,000	1,023,765	0.06
Carmila SA 2.375% 16/09/2024	500,000	538,538	0.03
Carnival Corp 1.625% 22/02/2021	1,000,000	1,020,024	0.06
Carrefour SA 4% 09/04/2020	2,000,000	2,023,020	0.12
Cemex SAB de CV 2.75% 05/12/2024	600,000	614,604	0.04
China Construction Bank FRN 24/09/2021	2,000,000	2,001,720	0.12
Citigroup Inc 2.375% 22/05/2024	900,000	986,512	0.06
CNP Assurances SA 4.75% Perp.	2,100,000	2,373,294	0.14
Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	687,000	672,858	0.04
Coca Cola Hbc Finance Bv 1.875% 11/11/2024	1,000,000	1,087,205	0.06
Renta fija en EUR (continuación)			
Coca Cola Hbc Finance Bv 2.375% 18/06/2020	730,000	734,128	0.04
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/07/2028	1,600,000	1,720,072	0.10
Colgate-Palmolive Co 0.01% 12/11/2021	322,000	323,522	0.02
Colgate-Palmolive Co 1.375% 06/03/2034	500,000	542,670	0.03
Commerzbank AG 0.5% 13/09/2023	500,000	501,865	0.03
Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	1,900,000	2,074,877	0.12
Compagnie de St Gobain 0.625% 15/03/2024	600,000	610,632	0.04
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	1,600,000	1,639,648	0.10
Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 25/07/2023	2,100,000	2,367,970	0.14
Coventry BS 2.5% 18/11/2020	2,200,000	2,252,261	0.13
Crédit Agricole London 0.5% 24/06/2024	1,400,000	1,413,664	0.08
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	1,300,000	1,334,398	0.08
Crédit Agricole SA 4.5% 30/06/2020	1,541,667	1,576,062	0.09
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	500,000	588,452	0.04
Crédit Suisse AG 5.75% 18/09/2025	500,000	520,390	0.03
Credit Suisse Guernsey 1.75% 15/01/2021	350,000	357,416	0.02
Crown Euro Holdings SA 2.625% 30/09/2024	200,000	213,762	0.01
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	700,000	773,202	0.05
Daimler International Finance BV 0.25% 06/11/2023	926,000	925,852	0.06
Danone SA 2.6% 28/06/2023	700,000	765,636	0.05
Deutsche Bank AG 1.25% 08/09/2021	700,000	707,178	0.04
Deutsche Bank AG 1.5% 20/01/2022	700,000	709,933	0.04
Deutsche Post AG 1.875% 11/12/2020	2,000,000	2,040,580	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Deutsche Wohnen AG 1.375% 24/07/2020	1,200,000	1,210,026	0.07
DH Europe Finance SA 0.2% 18/03/2026	547,000	541,046	0.03
Diageo Finance Plc 0.01% 17/11/2020	2,000,000	2,004,130	0.12
Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	1,000,000	1,006,095	0.06
E.On Se 0.01% 24/10/2022	977,000	976,741	0.06
E.On Se 0.875% 22/05/2024	800,000	825,208	0.05
E.On Se 1.625% 22/05/2029	1,400,000	1,519,385	0.09
EADS Finance BV 2.375% 02/04/2024	800,000	874,764	0.05
Eastman Chemical Co 1.875% 23/11/2026	1,100,000	1,187,456	0.07
Easyjet Plc 1.75% 09/02/2023	1,200,000	1,253,262	0.07
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	920,000	909,549	0.05
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	1,061,480	0.06
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	750,000	804,281	0.05
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,000,000	1,047,140	0.06
Electricité de France SA 3% Perp.	200,000	206,650	0.01
Electricité de France SA 3.875% 18/01/2022	600,000	649,110	0.04
Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	1,600,000	1,685,400	0.10
Elia System Op SA/NV 1.375% 07/04/2027	800,000	841,964	0.05
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	800,000	795,156	0.05
Enel Finance International NV 1.966% 27/01/2025	1,000,000	1,085,670	0.06
Enel SpA 5% 15/01/2075	500,000	501,392	0.03
Energias De Portugal SA 4.496% 30/04/2079	2,700,000	3,025,688	0.18
Engie SA 1.625% 31/12/2099	1,000,000	1,015,495	0.06
ENI SpA 0.75% 17/05/2022	1,300,000	1,325,753	0.08
ENI SpA 1% 14/03/2025	600,000	623,532	0.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Erste Group Bank AG 5.125% Perp.	600,000	667,409	0.04
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	700,000	710,098	0.04
FCE Bank Plc 1.66% 11/02/2021	1,700,000	1,727,684	0.10
Fedex Corp 0.45% 05/08/2025	153,000	151,458	0.01
Ferrovie Dello Stato 0.875% 07/12/2023	801,000	818,586	0.05
Fiat Chrysler Finance EU 4.75% 22/03/2021	1,000,000	1,059,087	0.06
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	500,000	529,088	0.03
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	1,654,000	1,665,884	0.10
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	500,000	527,985	0.03
Fresenius Fin Ireland Pl 1.5% 30/01/2024	850,000	887,226	0.05
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	700,000	726,198	0.04
Gas Natural Capital Markets 4.5% 27/01/2020	400,000	401,396	0.02
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	1,200,000	1,270,332	0.08
GE Capital European Funding 0.8% 21/01/2022	700,000	709,723	0.04
Gelf Bond Issuer I SA 0.875% 20/10/2022	1,000,000	1,017,630	0.06
Glaxosmithkline Capital 0.01% 23/09/2023	1,167,000	1,167,834	0.07
Glaxosmithkline Capital FRN 23/09/2021	667,000	671,712	0.04
Goldman Sachs Group Inc 0.125% 19/08/2024	923,000	914,746	0.05
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	900,000	974,894	0.06
Goldman Sachs Group Inc 2.625% 19/08/2020	3,119,000	3,176,733	0.19
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	600,000	645,639	0.04
Heineken NV 2% 06/04/2021	1,600,000	1,645,992	0.10
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	500,000	510,228	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Hertz Holdgs Netherlands 4.125% 15/10/2021	500,000	507,005	0.03
Honeywell International Inc 1.3% 22/02/2023	700,000	727,489	0.04
HSBC Bank Plc FRN 07/06/2021	2,000,000	2,014,390	0.12
HSBC France 0.1% 03/09/2027	1,100,000	1,067,654	0.06
HSBC France 0.625% 03/12/2020	4,000,000	4,033,320	0.24
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	700,000	722,820	0.04
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	1,500,000	1,683,690	0.10
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	1,000,000	1,066,920	0.06
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	500,000	554,073	0.03
Icade 1.125% 17/11/2025	500,000	518,502	0.03
Icade 1.5% 13/09/2027	800,000	847,384	0.05
Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	194,000	194,562	0.01
ING Bank NV 0.75% 24/11/2020	2,000,000	2,018,480	0.12
ING Groep NV 0.1% 03/09/2025	1,600,000	1,577,176	0.09
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	900,000	914,940	0.05
ING Groep NV FRN 20/09/2023	1,100,000	1,116,318	0.07
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	1,500,000	1,569,435	0.09
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,400,000	1,502,984	0.09
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	800,000	877,600	0.05
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	1,200,000	1,234,680	0.07
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	2,000,000	2,115,770	0.13
Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	500,000	533,850	0.03
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30/10/2023	500,000	565,705	0.03
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	500,000	597,892	0.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Intl Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	1,000,000	1,049,789	0.06
Italgas SpA 0.875% 24/04/2030	500,000	504,358	0.03
Jab Holdings BV 1% 20/12/2027	400,000	401,650	0.02
Jab Holdings BV 1.25% 22/05/2024	1,600,000	1,663,896	0.10
Jab Holdings BV 1.75% 25/05/2023	600,000	631,965	0.04
JP Morgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	4,000,000	4,150,380	0.25
JP Morgan Chase & Co 3.875% 23/09/2020	2,000,000	2,060,780	0.12
JP Morgan Chase Bank 1.001% 25/07/2031	275,000	279,989	0.02
Jp Morgan Chase Bank NA FRN 18/06/2021	2,000,000	2,018,380	0.12
KBC Groep NV 4.75% Perp.	600,000	654,375	0.04
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	600,000	665,130	0.04
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	700,000	723,415	0.04
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	1,115,000	1,115,045	0.07
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.875% 19/09/2024	600,000	619,884	0.04
La Banque Postale 0.25% 12/07/2026	700,000	692,716	0.04
La Banque Postale 1% 16/10/2024	600,000	618,078	0.04
La Banque Postale 3% 09/06/2028	1,100,000	1,292,538	0.08
La Banque Postale 4.375% 30/11/2020	2,000,000	2,080,300	0.12
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	500,000	406,230	0.02
LEG Immobilien AG 1.25% 23/01/2024	500,000	515,990	0.03
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	600,000	676,500	0.04
Lloyds Banking Markets Plc 0.25% 04/10/2022	769,000	772,372	0.05
Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	100,000	100,723	0.01
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	287,000	288,373	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Loxam SAS 3.5% 03/05/2023	200,000	204,175	0.01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 1.75% 13/11/2020	2,000,000	2,035,900	0.12
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	500,000	538,570	0.03
McDonalds Corp 1% 15/11/2023	900,000	932,368	0.06
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	500,000	521,465	0.03
Mediobanca SpA 0.75% 17/02/2020	1,700,000	1,702,048	0.10
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	1,017,000	1,018,729	0.06
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	409,000	449,450	0.03
Medtronic Global Holdings SCA FRN 07/03/2021	1,615,000	1,619,869	0.10
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	1,700,000	1,693,582	0.10
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.339% 19/07/2024	880,000	880,568	0.05
Mizuho Financial Group 0.118% 06/09/2024	1,000,000	990,150	0.06
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	600,000	591,888	0.04
Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	693,000	698,703	0.04
Morgan Stanley 1.75% 11/03/2024	600,000	637,836	0.04
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	1,600,000	1,749,696	0.10
Mylan Nv 1.25% 23/11/2020	1,700,000	1,717,212	0.10
Nationwide Building Society 1.5% 08/03/2026	1,300,000	1,362,491	0.08
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	1,500,000	1,517,055	0.09
Natwest Markets Plc FRN 18/06/2021	833,000	836,303	0.05
Natwest Markets Plc FRN 27/09/2021	912,000	919,319	0.05
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,659,000	1,792,923	0.11
Nokia OYJ 1% 15/03/2021	800,000	807,680	0.05
Nordea Bank AB 1% 07/09/2026	1,300,000	1,316,608	0.08
Renta fija en EUR (continuación)			
Nordea Bank AB 4.5% 26/03/2020	395,000	399,179	0.02
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	500,000	503,208	0.03
OMV AG 0.01% 03/07/2025	1,529,000	1,515,881	0.09
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	857,000	857,981	0.05
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	1,400,000	1,417,717	0.08
Orange SA 1.375% 16/01/2030	1,000,000	1,066,330	0.06
Orange SA 2.375% Perp.	600,000	633,912	0.04
Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	900,000	963,311	0.06
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	600,000	658,194	0.04
Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	419,000	410,240	0.02
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	1,200,000	1,161,353	0.07
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	1,000,000	1,066,785	0.06
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	800,000	844,420	0.05
PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	139,000	140,418	0.01
PSA Banque France 0.5% 17/01/2020	1,700,000	1,700,450	0.10
PSA Banque France 0.625% 21/06/2024	786,000	792,508	0.05
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	800,000	799,876	0.05
RCI Banque SA 0.625% 04/03/2020	2,000,000	2,002,860	0.12
Redexis Gas Finance 2.75% 08/04/2021	1,600,000	1,645,368	0.10
REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	1,700,000	1,765,850	0.11
Repsol International Finance 0.25% 02/08/2027	500,000	490,582	0.03
Repsol International Finance 2.125% 16/12/2020	800,000	818,120	0.05
Repsol International Finance 3.875% Perp.	600,000	626,006	0.04
Royal Bank of Canada 0.125% 23/07/2024	842,000	838,401	0.05
Royal Bank of Canada 0.25% 02/05/2024	606,000	606,913	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Royal Bank of Scotland Plc 0.75% 15/11/2025	606,000	606,194	0.04
Royal Bank of Scotland Plc 1.75% 02/03/2026	1,000,000	1,050,035	0.06
RTE Reseau De Transport 2% 18/04/2036	1,300,000	1,526,616	0.09
Ryanair Ltd 1.125% 10/03/2023	500,000	512,618	0.03
Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	700,000	720,206	0.04
Salini Impregilo SpA 1.75% 26/10/2024	600,000	568,324	0.03
Sampo OYJ 1% 18/09/2023	500,000	517,048	0.03
Sanofi 1.875% 04/09/2020	2,000,000	2,018,910	0.12
Santan Consumer Finance 0.375% 27/06/2024	1,500,000	1,502,610	0.09
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	1,500,000	1,708,928	0.10
Santander UK 1.125% 08/09/2023	800,000	824,212	0.05
Santander UK FRN 14/08/2020	3,000,000	3,000,300	0.18
SAP SE FRN 10/12/2020	2,400,000	2,406,516	0.14
Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	1,200,000	1,206,036	0.07
Schlumberger Finance BV 0.01% 15/10/2024	884,000	879,571	0.05
Schneider Electric SA 0.25% 09/09/2024	2,400,000	2,423,220	0.14
SES SA 0.875% 04/11/2027	1,200,000	1,173,570	0.07
Shell International Finance BV 0.125% 08/11/2027	955,000	939,682	0.06
Siemens Financieringsmat 0.01% 05/09/2024	609,000	608,491	0.04
Siemens Financieringsmat 1.375% 06/09/2030	1,000,000	1,088,760	0.06
Smurfit Kappa Acquisitions 2.75% 01/02/2025	500,000	552,168	0.03
Snam SpA 0.01% 12/05/2024	1,053,000	1,043,455	0.06
Snam SpA 0.875% 25/10/2026	1,100,000	1,124,194	0.07
Snam SpA 1% 12/09/2034	1,700,000	1,651,601	0.10
Société Générale 1% 01/04/2022	1,400,000	1,431,472	0.09
SPCM SA 2.875% 15/06/2023	1,100,000	1,112,485	0.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Standard Chartered Plc 0.9% 02/07/2027	800,000	811,200	0.05
Statoil ASA 0.875% 17/02/2023	800,000	821,332	0.05
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	622,000	621,777	0.04
Suez 1% 03/04/2025	1,100,000	1,147,944	0.07
Suez 1.625% Perp.	1,100,000	1,100,583	0.07
Sumitomo Mitsui Banking 2.75% 24/07/2023	800,000	874,240	0.05
Sumitomo Mitsui Trust Bank FRN 25/09/2020	828,000	830,352	0.05
Svenska Handelsbanken AB FRN 30/07/2020	3,000,000	3,007,095	0.18
Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	1,000,000	1,058,745	0.06
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21/11/2020	2,272,000	2,279,975	0.14
Telecom Italia SpA 2.5% 19/07/2023	500,000	529,012	0.03
Telecom Italia SpA 3% 30/09/2025	500,000	536,056	0.03
Telefonica Emisiones SAU 0.318% 17/10/2020	1,000,000	1,004,165	0.06
Telefonica Emisiones SAU 1.477% 14/09/2021	700,000	718,644	0.04
Telefonica Europe BV 3.75% Perp.	1,500,000	1,584,388	0.09
Telekom Finanzmanagement 4% 04/04/2022	700,000	763,238	0.05
Telenor ASA 0% 25/09/2023	400,000	399,604	0.02
Telenor ASA 1.125% 31/05/2029	1,000,000	1,049,900	0.06
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	665,000	657,419	0.04
Terna SpA 1% 10/04/2026	101,000	104,212	0.01
Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	578,000	580,211	0.03
The Coca Cola Co FRN 08/03/2021	1,184,000	1,187,764	0.07
Thermo Fisher Scientific 0.125% 01/03/2025	453,000	448,898	0.03
Thermo Fisher Scientific 1.95% 24/07/2029	1,000,000	1,123,735	0.07
Thyssenkrupp AG 1.375% 03/03/2022	300,000	301,989	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Titan Global Finance Plc 3.5% 17/06/2021	400,000	417,914	0.02
TLG Immobilien AG 1.375% 27/11/2024	1,600,000	1,663,848	0.10
Toronto Dominion Bank 0.375% 25/04/2024	500,000	504,360	0.03
Total Capital SA 3.125% 16/09/2022	800,000	874,516	0.05
Total SA 1.75% Perp.	582,000	604,128	0.04
Total SA 2.708% Perp.	1,500,000	1,605,038	0.10
UBS AG London 0.25% 10/01/2022	1,400,000	1,409,772	0.08
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	1,400,000	1,473,983	0.09
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	2,000,000	2,055,970	0.12
Unicredit SpA 2% 04/03/2023	1,100,000	1,156,716	0.07
Unicredit SpA 4.375% 03/01/2027	1,400,000	1,485,490	0.09
Unicredit SpA 5.75% 28/10/2025	500,000	521,062	0.03
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	1,100,000	1,104,362	0.07
Uniqa Insurance Group AG 6.875% 31/07/2043	500,000	599,785	0.04
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	500,000	548,330	0.03
Urenco Finance NV 2.5% 15/02/2021	1,900,000	1,955,148	0.12
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	298,000	300,219	0.02
Veolia Environnement SA 0.01% 23/11/2020	2,000,000	2,003,830	0.12
Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	1,000,000	1,110,095	0.07
Vodafone Group Plc 1% 11/09/2020	2,000,000	2,011,360	0.12
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	1,500,000	1,668,840	0.10
Volvo Treasury AB FRN 09/08/2021	2,000,000	2,008,120	0.12
Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	800,000	858,832	0.05
Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	1,600,000	1,778,104	0.11
Renta fija en EUR (continuación)			
Westpac Banking Corp 0.1% 04/12/2020	1,323,000	1,328,113	0.08
Westpac Banking Corp 0.25% 17/01/2022	800,000	804,844	0.05
Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	544,000	545,588	0.03
Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	1,100,000	1,185,640	0.07
WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	600,000	667,617	0.04
		346,731,172	**20.60**
Renta fija en GBP			
Cooperatieve Rabobank UA 4.875% 10/01/2023	200,000	263,136	0.02
Deutsche Telekom International 6.5% 08/04/2022	200,000	264,138	0.02
Dwr Cymru Financing Ltd 6.907% 31/03/2021	100,000	126,601	0.01
Iberdrola Finanzas SAU 6% 01/07/2022	100,000	131,839	0.01
Lloyds Bank Plc 2.5% 01/06/2022	200,000	244,286	0.01
Telefonica Emisiones SAU 5.597% 12/03/2020	300,000	357,093	0.02
		1,387,093	**0.09**
Renta fija en USD			
Abbvie Inc 2.5% 14/05/2020	350,000	312,290	0.02
Actavis Inc 3.25% 01/10/2022	350,000	318,805	0.02
AT&T Inc 3.875% 15/08/2021	300,000	275,442	0.02
Avalonbay Communities Inc 2.95% 15/09/2022	250,000	228,206	0.01
Baxalta Inc 3.6% 23/06/2022	200,000	182,974	0.01
BP Capital Markets Plc 3.814% 10/02/2024	200,000	190,468	0.01
CVS Health Corp 2.125% 01/06/2021	100,000	89,262	0.01
Ecolab Inc 4.35% 08/12/2021	82,000	76,521	0.00
Edison International 2.95% 15/03/2023	100,000	89,232	0.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
ENI SpA 4.15% 01/10/2020	500,000	451,955	0.03
Essex Portfolio Ltd 3.625% 15/08/2022	330,000	304,260	0.02
Fortive Corporation 2.35% 15/06/2021	100,000	89,488	0.01
Ingersoll Rand Gl Hld Co 4.25% 15/06/2023	100,000	95,494	0.01
Keycorp 5.1% 24/03/2021	200,000	184,953	0.01
Laboratory Corporation of American Holdings 3.2% 01/02/2022	300,000	273,449	0.02
Liberty Property Ltd 4.125% 15/06/2022	200,000	186,520	0.01
Penske Truck Leasing 3.05% 09/01/2020	400,000	356,396	0.02
Realty Income Corp 3% 15/01/2027	300,000	275,272	0.02
Scripps Networks Interact 3.5% 15/06/2022	200,000	179,361	0.01
		4,160,348	**0.27**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0% 29/01/2020	1,350,000	1,350,662	0.08
France (Republic of) 0.01% 26/02/2020	12,000,000	12,012,300	0.72
Italy (Republic of) 0.35% 01/11/2021	2,000,000	2,015,610	0.12
Italy (Republic of) 0.35% 15/06/2020	15,000,000	15,039,825	0.90
Italy (Republic of) 0.45% 01/06/2021	20,500,000	20,681,938	1.23
Italy (Republic of) 0.65% 01/11/2020	10,000,000	10,074,250	0.60
Italy (Republic of) 3.75% 01/03/2021	6,000,000	6,281,880	0.37
Italy (Republic of) 4.25% 01/03/2020	30,450,000	30,673,655	1.84
Korea Development Bank 0.01% 10/07/2024	652,000	649,539	0.04
Portugal (Republic of) 3.85% 15/04/2021	3,500,000	3,700,006	0.22
Portugal (Republic of) 4.8% 15/06/2020	450,000	460,755	0.03
Spain (Kingdom of) 0.05% 31/01/2021	20,000,000	20,108,800	1.20

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Spain (Kingdom of) 0.75% 30/07/2021	23,000,000	23,435,275	1.40
Spain (Kingdom of) 1.15% 30/07/2020	20,000,000	20,185,800	1.20
Spain (Kingdom of) 1.4% 31/01/2020	20,000,000	20,031,100	1.19
Turkey (Republic of) 4.35% 12/11/2021	6,536,000	6,896,134	0.41
		193,597,529	**11.55**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en ZAR			
South Africa (Republic of) 8% 31/01/2030	60,000,000	3,567,190	0.21
		3,567,190	**0.21**
Acciones en CHF			
Compagnie Financière Richemont SA	193,981	13,573,661	0.81
Geberit AG	12,295	6,144,263	0.37
Roche Holding AG	23,393	6,757,671	0.40
Swatch Group AG	10,572	2,626,046	0.16
		29,101,641	**1.74**
Acciones en DKK			
Vestas Wind Systems AS	12,603	1,135,412	0.07
		1,135,412	**0.07**
Acciones en EUR			
Accor SA	64,754	2,703,480	0.16
Air Liquide 5.5	38,264	4,828,917	0.29
Amadeus IT Holding SA	74,639	5,433,719	0.32
Anheuser Busch Inbev NV	7,541	548,306	0.03
Arcelormittal	203,391	3,181,442	0.19
Arkema SA	31,496	2,982,671	0.18
ASML Holding NV	46,536	12,271,543	0.73
Atos Origin	53,538	3,978,944	0.24
Ball Corp 3.5% 15/12/2020	1,500,000	1,548,386	0.09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	421,731	2,101,486	0.13
Bankia SA	390,539	743,000	0.04
Bankinter SA	415,694	2,715,313	0.16
Bollore	467,892	1,820,100	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Bouygues SA	133,639	5,062,245	0.30
Brenntag AG	59,058	2,863,132	0.17
Cap Gemini SA	123,043	13,399,383	0.80
Carl Zeiss Meditec AG	57,573	6,546,050	0.39
Cie de St Gobain	225,753	8,239,984	0.49
CNH Industrial Capital	164,793	1,613,323	0.10
Continental AG	61,232	7,057,600	0.42
Crédit Agricole SA	239,504	3,095,589	0.18
Dassault Aviation SA	2,347	2,745,990	0.16
Dassault Systemes SA	63,230	9,266,356	0.55
Deutsche Post AG	148,675	5,056,437	0.30
Deutsche Wohnen AG	30,791	1,121,408	0.07
Edenred	76,920	3,546,012	0.21
Eiffage	28,634	2,920,668	0.17
Elis SA	101,565	1,878,952	0.11
Erste Group Bank AG	44,865	1,505,669	0.09
Finecobank SpA	561,317	6,000,479	0.36
Finmeccanica SpA	116,040	1,212,618	0.07
Iliad SA	21,529	2,487,676	0.15
Inditex	224,353	7,055,902	0.42
ING Groep NV	257,394	2,751,027	0.16
Ingenico Group	8,968	868,102	0.05
Intesa Sanpaolo SpA	1,290,878	3,031,627	0.18
Kabel Deutschland Holding AG	4,046	416,738	0.02
KBC Groep NV	19,927	1,336,305	0.08
Koninklijke Ahold Delhaize NV	406,579	9,064,679	0.54
Linde Plc	22,383	4,270,676	0.25
Lufthansa Group AG	170,042	2,790,389	0.17
Michelin Compagnie Générale	72,815	7,944,116	0.47
Paddy Power Plc	27,189	2,945,928	0.18
Pirelli & C SpA	497,588	2,557,602	0.15
Prysmian SpA	780,293	16,768,497	1.00
Randstad NV	118,162	6,432,739	0.38
Remy Cointreau SA	38,880	4,257,360	0.25
Rubis	34,514	1,889,642	0.11
Ryanair Holdings Plc	252,576	3,695,187	0.22
Safran SA	22,119	3,044,680	0.18
Salvatore Ferragamo SpA	224,007	4,200,131	0.25

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Sanofi-Aventis SA	35,362	3,169,142	0.19
SAP AG	85,641	10,304,325	0.61
Schneider Electric SA	91,442	8,366,943	0.50
Technipfmc Plc	31,610	597,745	0.04
Tenaris SA	256,210	2,574,910	0.15
Thales SA	54,877	5,077,220	0.30
Total SA	227,628	11,199,298	0.67
Unicredit SpA	323,976	4,218,168	0.25
Valeo SA	199,619	6,270,033	0.37
Vinci SA	67,588	6,691,212	0.40
Vivendi SA	337,927	8,725,275	0.52
Vonovia Finance BV	83,709	4,018,032	0.24
Wienerberger AG	280,976	7,423,386	0.44
Wirecard AG	111,973	12,037,098	0.72
Worldline SA	15,750	994,612	0.06
		307,465,604	**18.28**
Acciones en GBP			
Avast PLC	628,256	3,357,307	0.20
Beazley Plc	1,041,517	6,834,223	0.41
Cobham Plc	1,335,216	2,588,242	0.15
Diageo Plc	499,503	18,867,047	1.12
Intercontinental Hotels Group	69,922	4,297,668	0.26
IWG Plc	566,217	2,910,175	0.17
M&G Plc	110,539	309,441	0.02
Melrose Industries Plc	1,840,932	5,216,484	0.31
Prudential Plc	110,539	1,890,305	0.11
Rio Tinto Plc	63,744	3,387,578	0.20
Royal Dutch Shell Plc A Shares	336,048	8,792,696	0.52
Spirax Sarco Engineering Plc	47,771	5,012,035	0.30
		63,463,201	**3.77**
Acciones en HKD			
AAC Technologies Holdings Inc	297,000	2,309,093	0.14
Ausnutria Dairy Corp Ltd	440,000	564,445	0.03
China Medical System Holding	938,000	1,203,294	0.07
L'Occitane International SA	3,279,500	6,921,742	0.41
Ping An Insurance Group Co	781,000	8,224,068	0.49
Shanghai Fosun Pharmaceuti H	311,500	836,955	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en HKD (continuación)			
Sino Biopharmaceutical	3,219,000	4,011,655	0.24
Sunny Optical Tech	657,700	10,144,154	0.60
Tencent Holdings Ltd	286,500	12,303,432	0.73
Yihai International Holding	5,067,000	26,475,438	1.58
		72,994,276	**4.34**
Acciones en JPY			
Ariake Japan Co Ltd	79,600	5,305,030	0.32
Central Japan Railway Co	6,300	1,136,181	0.07
Fanuc Ltd	28,500	4,749,703	0.28
Japan Airlines Co Ltd	51,300	1,428,555	0.09
Keisei Electric Railway Co	37,600	1,306,887	0.08
Keyence Corp	52,400	16,533,447	0.98
Nidec Corp	15,300	1,881,965	0.11
Nippon Ceramic Co Ltd	62,800	1,397,699	0.08
Seven & I Holdings Co Ltd	63,800	2,093,584	0.12
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	52,086	1,849,667	0.11
Trend Micro Inc	95,500	4,384,051	0.26
		42,066,769	**2.50**
Acciones en KRW			
SK Hynix Inc	46,864	3,397,160	0.20
		3,397,160	**0.20**
Acciones en NOK			
Acergy SA	476,393	5,068,812	0.30
Bakkafrost	55,562	3,661,421	0.22
Tomra Systems ASA	54,451	1,536,857	0.09
		10,267,090	**0.61**
Acciones en SEK			
Autoliv Inc Swed Dep	1,893	142,500	0.01
Dometic Group AB	160,144	1,437,486	0.09
Fastighets AB Balder	45,299	1,867,525	0.11
Millicom International Cellular SA	213,846	9,129,557	0.54
Mycronic AB	234,325	4,127,759	0.25

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en SEK (continuación)			
Saab AB	107,355	3,206,007	0.19
Sandvik AB	421,755	7,331,101	0.44
Volvo Treasury AB	1,112,832	16,616,587	0.99
		43,858,522	**2.62**
Acciones en USD			
Accenture Plc	29,600	5,552,672	0.33
ACI Worldwide Inc	20,569	694,216	0.04
Activision Blizzard Inc	50,208	2,657,782	0.16
Agilent Technologies Inc	15,093	1,147,069	0.07
Alibaba Group Holding	56,770	10,726,880	0.64
Alphabet Inc A shares	3,948	4,710,837	0.28
Amazon.com Inc	4,934	8,122,269	0.48
AT&T Inc	84,156	2,929,905	0.17
Baidu Inc	6,110	688,022	0.04
Becton Dickinson & Co	82,415	19,968,301	1.19
Biogen Idec Inc	2,577	681,224	0.04
Boeing Co	5,253	1,524,470	0.09
Booking Holdings Inc	3,100	5,671,774	0.34
Cerner Corp	18,065	1,181,106	0.07
Check Point Software Tech	120,949	11,955,908	0.71
Cimpress Plc	20,840	2,335,009	0.14
CME Group Inc	31,921	5,707,961	0.34
Cyberark Software Ltd	27,620	2,868,544	0.17
Dollar General Corp	5,849	812,764	0.05
Electronic Arts Inc	65,010	6,226,484	0.37
Estee Lauder Companies	17,011	3,130,025	0.19
Facebook Inc	28,077	5,133,904	0.31
Fidelity National Information Services Inc	23,321	2,889,728	0.17
Global Payments Inc	35,950	5,846,802	0.35
Johnson & Johnson	110,110	14,308,911	0.85
Keysight Technologies	30,229	2,763,834	0.16
KLA Corp	24,250	3,849,109	0.23
Limoneira Co	159,507	2,732,580	0.16
Logitech International	50,191	2,108,694	0.13
Mastercard Inc	69,258	18,422,945	1.10
Medtronic Plc	52,528	5,308,957	0.32
Mettler Toledo International	4,892	3,457,218	0.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Monolithic Power Systems Inc	16,111	2,555,084	0.15
Moody's Corp	73,663	15,579,814	0.93
MSCI Inc	64,292	14,787,453	0.88
Nortonlifelock Inc	263,539	5,991,553	0.36
Ollie's Bargain Outlet Holding	40,447	2,353,314	0.14
PagSeguro Digital Ltd	392,904	11,956,888	0.71
Palo Alto Networks Inc	39,289	8,094,063	0.48
Planet Fitness Inc Cl A	126,135	8,391,774	0.50
Prologis Trust Inc	23,694	1,881,589	0.11
Pure Storage Inc	116,298	1,772,704	0.11
Qualys Inc	69,657	5,173,547	0.31
Raytheon Company	23,433	4,587,234	0.27
Rockwell Automation Inc	8,022	1,448,392	0.09
Schwab (Charles) Corp	52,920	2,242,206	0.13
Science Applications Inte	15,623	1,211,148	0.07
Sherwin Williams Co	22,755	11,829,362	0.70
Splunk Inc	35,500	4,736,603	0.28
SS&C Technologies Holdings Inc	71,214	3,895,360	0.23
Stryker Corp	20,626	3,857,661	0.23
Tal Education Group Adr	336,929	14,467,693	0.86
The Coca Cola Co	38,350	1,891,023	0.11
TJX Companies Inc	142,779	7,766,672	0.46
Unitedhealth Group Inc	20,325	5,323,070	0.32
Verint Systems Inc	68,457	3,376,197	0.20
Vipshop Holdings Ltd	574,790	7,255,927	0.43
Visa Inc	45,745	7,657,452	0.46
Waters Corporation	30,769	6,404,615	0.38
		332,604,302	**19.80**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Optiones EUR			
Euro Stoxx 50 Index Call 3000 18/12/2020	25,040	17,112,336	1.02
Euro Stoxx 50 Index Call 3100 18/12/2020	23,450	13,994,960	0.83
Euro Stoxx 50 Index Call 3200 18/12/2020	22,010	11,299,934	0.67
Euro Stoxx Banks PR EUR Call 100 20/03/2020	134,950	344,122	0.02
Euro Stoxx Banks PR EUR Call 90 19/06/2020	316,700	2,296,075	0.14
		45,047,427	**2.68**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,500,844,736**	**89.33**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Commerzbank AG FRN 04/12/2020	1,000,000	1,003,135	0.06
HSBC Holdings Plc FRN 04/12/2021	1,200,000	1,207,218	0.07
Telenor ASA 0.75% 31/05/2026	452,000	463,709	0.03
		2,674,062	**0.16**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**2,674,062**	**0.16**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	344,437	48,410,621	2.89
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	4,054	4,085,892	0.24
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR	100,000	10,057,000	0.60

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Fondos de inversión abiertos en EUR (continuación)			
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas	475,530	15,545,076	0.93
Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR	111,339	12,139,273	0.72
SSgA EUR Liquidity Fund Distributor Stable NAV shares	34,079	33,912,459	2.03
		124,150,321	**7.41**
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	6,491	6,188,717	0.37
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	55,000	10,022,989	0.60
SPDR S&P U.S. Consumer Discretionary Select Sector	509,202	15,585,104	0.93
		31,796,810	**1.90**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**155,947,131**	**9.31**
Total Cartera de inversión		**1,659,465,929**	**98.80**
Tresoría y equivalentes de tesorería		18,083,090	1.08
Descubiertos bancarios		(291,300)	(0.02)
Otros Activos Netos		2,353,199	0.14
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,679,610,918**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	11.76
Internet, software y servicios de TI	9.73
Bancos	9.42
Fondos de inversión abiertos	9.31
Servicios financieros	5.45
Tecnología	4.74
Alimentación y bebidas	4.71
Atención sanitaria	3.74
Servicios y suministros comerciales	3.65
Automóviles	3.01
Petróleo y gas	2.80
Optiones	2.68
Industriales	2.39
Comunicaciones	2.13
Aparatos y componentes eléctricos	2.02
Industria aeroespacial y de defensa	2.01
Productos químicos	1.62
Comercio al por menor	1.51
Materiales y productos de construcción	1.36
Seguros	1.30
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.23
Tráfico y transporte	1.19
Ingeniería y construcción	1.18
Productos y equipos de semiconductores	1.16
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.09
Bienes de consumo, no cíclicos	0.92
Hoteles, restaurantes y ocio	0.92
Suministro de energía y agua	0.88
Inmobiliarias	0.86
Papel y embalaje	0.70
Medios de comunicación	0.68
Productos de higiene personal	0.60
Metales y minería	0.47
Bienes de consumo, cíclicos	0.40
Derechos y warrants	0.24
Distribución y comercio al por mayor	0.21
Servicios públicos	0.21
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.14
Ahorros y préstamos	0.13
Sociedades Holding	0.11
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.09
Entretenimiento	0.05
	98.80

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	7.31	0.39	6,509,859
Austria	14.00	0.74	12,475,368
Bélgica	8.64	0.46	7,699,834
Brasil	13.42	0.71	11,956,888
Canadá	2.19	0.12	1,949,674
Islas Caimán	0.14	0.01	126,601
China	106.23	5.63	94,634,956
Dinamarca	1.84	0.10	1,638,620
Islas Feroe	4.11	0.22	3,661,421
Finlandia	4.04	0.21	3,600,426
Francia	255.53	13.55	227,644,477
Alemania	149.42	7.93	133,111,313
Guernesey	0.40	0.02	357,416
Hong Kong	5.14	0.27	4,576,100
Irlanda	99.09	5.26	88,272,516
Israel	16.64	0.88	14,824,452
Italia	168.01	8.91	149,674,155
Japón	53.79	2.85	47,922,054
Jersey	1.65	0.09	1,473,983
Corea, República de	4.54	0.24	4,046,699
Luxemburgo	128.97	6.84	114,893,459
México	1.81	0.10	1,615,783
Noruega	4.79	0.25	4,271,402
Portugal	9.48	0.50	8,441,125
Singapur	0.22	0.01	194,562
Sudáfrica	4.00	0.21	3,567,190
España	140.07	7.43	124,782,144
Suecia	47.43	2.52	42,253,356
Suiza	38.88	2.06	34,640,900
Países Bajos	101.02	5.36	89,992,624
Turquía	7.74	0.41	6,896,134
Reino Unido	117.11	6.21	104,326,601
Estados Unidos	345.09	18.31	307,433,837
Otros	22.61	1.20	20,144,989
	1,885.35	**100.00**	**1,679,610,918**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
A2A SpA 1% 16/07/2029	143,000	146,041	0.02
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	1,113,000	1,137,614	0.15
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20/05/2026	900,000	922,338	0.12
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	800,000	888,576	0.12
ABN Amro Bank NV 5% 09/02/2022	1,200,000	1,328,328	0.17
Achmea BV 6% 04/04/2043	800,000	927,940	0.12
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	400,000	406,231	0.05
Ado Properties SA 1.5% 26/07/2024	800,000	792,852	0.10
Ageas 3.875% 31/12/2099	400,000	413,552	0.05
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	555,000	571,378	0.07
AIB Group Plc 1.875% 19/11/2029	948,000	963,287	0.13
Allergan Funding SCS 2.625% 15/11/2028	182,000	209,899	0.03
Alliander NV 1.625% Perp.	143,000	150,719	0.02
Allied Irish Banks Plc 4.125% 26/11/2025	730,000	754,933	0.10
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	1,000,000	1,024,050	0.13
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	431,000	437,443	0.06
America Movil SAB de CV 2.125% 10/03/2028	600,000	674,952	0.09
American Honda Finance 0.35% 26/08/2022	346,000	349,303	0.05
Anheuser Busch Inbev SA 1.125% 01/07/2027	793,000	833,538	0.11
APRR SA 1.5% 17/01/2033	500,000	547,182	0.07
Arcelormittal 0.95% 17/01/2023	650,000	655,225	0.09
Arkema SA 2.75% 31/12/2099	100,000	106,491	0.01
Assicurazioni Generali 3.875% 29/01/2029	1,000,000	1,182,040	0.16
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	713,000	763,484	0.10
AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	900,000	1,028,702	0.13
Renta fija en EUR (continuación)			
AT&T Inc 3.15% 04/09/2036	500,000	586,610	0.08
Auchan Holding SADIR 2.25% 06/04/2023	400,000	424,428	0.06
Auchan Holding SADIR 2.375% 25/04/2025	900,000	939,852	0.12
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	505,000	539,269	0.07
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	805,000	812,438	0.11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	200,000	205,960	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6% Perp.	2,800,000	3,127,015	0.41
Banco De Sabadell Sa 0.875% 22/07/2025	800,000	806,416	0.11
Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023	1,451,000	1,483,002	0.19
Bank of America Corp 1.776% 04/05/2027	595,000	642,184	0.08
Bank of Montreal 0.25% 17/11/2021	695,000	699,548	0.09
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	200,000	204,660	0.03
Bankia SA 1% 25/06/2024	800,000	810,360	0.11
Bankia SA 3.75% 15/02/2029	600,000	652,612	0.09
Bankinter SA 2.5% 06/04/2027	600,000	626,851	0.08
Barclays Bank Plc 0.75% 09/06/2025	626,000	627,515	0.08
Barclays Bank Plc 2% 07/02/2028	400,000	406,860	0.05
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	466,000	476,575	0.06
Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	700,000	724,604	0.10
Belden Inc 2.875% 15/09/2025	650,000	668,850	0.09
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	300,000	305,706	0.04
BMW Finance NV 1.5% 06/02/2029	212,000	228,048	0.03
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	725,000	749,487	0.10
BNP Paribas SA 1.125% 15/01/2023	500,000	517,065	0.07
BNP Paribas SA 2.125% 23/01/2027	200,000	218,528	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034	1,346,000	1,353,659	0.18
BP Capital Markets Plc 1.231% 08/05/2031	390,000	407,648	0.05
BPCE SA 0.5% 24/02/2027	600,000	595,377	0.08
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	400,000	411,996	0.05
Brambles Finance Plc 1.5% 04/10/2027	155,000	165,954	0.02
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	300,000	317,086	0.04
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	100,000	110,180	0.01
Caixabank 1.25% 25/11/2024	200,000	201,940	0.03
Caixabank 1.375% 19/06/2026	1,100,000	1,133,209	0.15
Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	982,000	996,759	0.13
Carlsberg Breweries AS 2.5% 28/05/2024	400,000	439,730	0.06
Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	800,000	818,196	0.11
Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	593,000	621,923	0.08
Citigroup Inc 2.375% 22/05/2024	600,000	657,675	0.09
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	558,000	580,781	0.08
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	200,000	224,903	0.03
CNP Assurances SA 4.75% Perp.	1,000,000	1,130,140	0.15
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/07/2028	700,000	752,532	0.10
Colgate-Palmolive Co 0.875% 12/11/2039	554,000	535,244	0.07
Colgate-Palmolive Co 1.375% 06/03/2034	203,000	220,324	0.03
Commerzbank AG 0.5% 28/08/2023	642,000	648,850	0.09
Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	700,000	764,428	0.10
Commonwealth Bank Australia 0.5% 11/07/2022	1,000,000	1,014,670	0.13
Compagnie de St Gobain 1.875% 21/09/2028	100,000	110,286	0.01

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	600,000	614,868	0.08
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% Perp.	1,800,000	1,803,555	0.24
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	500,000	513,230	0.07
Crédit Agricole London 1.75% 05/03/2029	300,000	328,810	0.04
Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	800,000	798,216	0.10
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	500,000	535,435	0.07
Crédit Agricole SA 6.5% Perp.	700,000	757,680	0.10
Crédit Suisse AG 5.75% 18/09/2025	600,000	624,468	0.08
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	650,000	717,974	0.09
Daimler International Finance BV 0.625% 27/02/2023	628,000	636,870	0.08
Demeter (Swiss Life) 4.375% Perp.	600,000	697,308	0.09
Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	1,259,000	1,258,710	0.17
DH Europe Finance SA 0.75% 18/09/2031	637,000	623,018	0.08
E.On Se 0.35% 28/02/2030	359,000	346,139	0.05
E.On Se 1.625% 22/05/2029	849,000	921,398	0.12
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	650,000	697,044	0.09
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	351,000	371,109	0.05
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	500,000	523,570	0.07
Electricité de France SA 3% Perp.	200,000	206,650	0.03
Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	700,000	737,362	0.10
ENBW 1.625% 05/08/2079	500,000	504,892	0.07
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	1,000,000	1,037,305	0.14
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	352,000	349,869	0.05
Energias De Portugal SA 4.496% 30/04/2079	500,000	560,312	0.07
Engie 1.875% 19/09/2033	100,000	114,058	0.01
Engie SA 1.375% 21/06/2039	1,400,000	1,450,253	0.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Engie SA 1.625% 31/12/2099	900,000	913,946	0.12
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	400,000	409,874	0.05
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	600,000	608,655	0.08
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	1,706,000	1,751,226	0.23
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	600,000	634,906	0.08
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	715,000	720,137	0.09
Fonciere Des Regions 1.5% 21/06/2027	500,000	527,298	0.07
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	100,000	105,597	0.01
Fresenius Fin Ireland Pl 1.5% 30/01/2024	567,000	591,832	0.08
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	300,000	311,228	0.04
Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	1,000,000	1,067,795	0.14
Gelf Bond Issuer I SA 0.875% 20/10/2022	360,000	366,347	0.05
General Electric Co 0.375% 17/05/2022	1,200,000	1,201,932	0.16
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	1,141,000	1,235,948	0.16
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	800,000	860,852	0.11
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	654,000	667,378	0.09
Hertz Holdgs Netherlands 4.125% 15/10/2021	362,000	367,072	0.05
Holcim Finance Lux SA 3% Perp.	414,000	438,322	0.06
Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	500,000	516,440	0.07
HSBC France 0.1% 03/09/2027	1,200,000	1,164,714	0.15
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	392,000	440,004	0.06
Iberdrola International BV 1.875% 08/10/2024	800,000	866,424	0.11
Iberdrola International BV 1.875% Perp.	500,000	515,472	0.07
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	248,000	274,820	0.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
ING Groep NV 0.1% 03/09/2025	800,000	788,588	0.10
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	400,000	406,640	0.05
ING Groep NV 1% 13/11/2030	500,000	498,762	0.07
ING Groep NV 1% 20/09/2023	100,000	102,992	0.01
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	300,000	313,887	0.04
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	800,000	858,848	0.11
Innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022	1,060,000	1,079,610	0.14
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	1,300,000	1,426,100	0.19
Interxion Holding NV 4.75% 15/06/2025	800,000	867,045	0.11
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	739,000	760,357	0.10
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	1,000,000	1,057,885	0.14
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	200,000	239,157	0.03
Intl Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	191,000	200,510	0.03
Italgas SpA 0.875% 24/04/2030	808,000	815,042	0.11
Italgas SpA 1% 11/12/2031	974,000	977,185	0.13
Jab Holdings BV 1.25% 22/05/2024	700,000	727,954	0.10
Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	300,000	321,172	0.04
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	650,000	692,634	0.09
JP Morgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	504,000	522,948	0.07
KBC Groep NV 1.875% 11/03/2027	800,000	828,256	0.11
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	277,000	307,068	0.04
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	900,000	930,052	0.12
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.875% 19/09/2024	690,000	712,867	0.09
La Banque Postale 1% 16/10/2024	400,000	412,052	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
La Mondiale 4.375% Perp.	300,000	322,334	0.04
LEG Immobilien AG 1.25% 23/01/2024	500,000	515,990	0.07
Lloyds Banking Group Plc 0.5% 12/11/2025	413,000	412,294	0.05
Lloyds Banking Group Plc 0.625% 15/01/2024	500,000	504,862	0.07
Lloyds Banking Group Plc 1.75% 07/09/2028	900,000	926,352	0.12
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	1,200,000	1,346,154	0.18
Loxam SAS 3.5% 03/05/2023	700,000	714,612	0.09
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	600,000	646,284	0.08
McDonalds Corp 1% 15/11/2023	300,000	310,790	0.04
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	1,115,000	1,109,743	0.15
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	576,000	600,728	0.08
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	712,000	713,210	0.09
Merck KgaA 1.625% 25/06/2079	1,000,000	1,032,030	0.14
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,000,000	986,480	0.13
Morgan Stanley 1.75% 11/03/2024	1,000,000	1,063,060	0.14
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	625,000	637,884	0.08
Nationwide Building Society 1.5% 08/03/2026	652,000	683,342	0.09
Nationwide Building Society 2% 25/07/2029	1,300,000	1,352,982	0.18
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	1,100,000	1,112,507	0.15
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	524,000	538,025	0.07
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	800,000	864,580	0.11
NN Group NV 4.625% 13/01/2048	800,000	965,380	0.13
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	291,000	298,012	0.04
Nordea Bank AB 2% 17/02/2021	500,000	512,652	0.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Nordea Bank ABP 1% 27/06/2029	1,500,000	1,514,610	0.20
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	1,467,000	1,485,565	0.19
Orange SA 1.375% 16/01/2030	400,000	426,532	0.06
Orange SA 1.875% 12/09/2030	700,000	780,398	0.10
Orange SA 2.375% Perp.	200,000	211,304	0.03
Paccar Financial Europe 0.125% 07/03/2022	117,000	117,611	0.02
Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	789,000	844,527	0.11
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	514,000	535,177	0.07
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	500,000	548,495	0.07
Procter & Gamble Co 0.625% 30/10/2024	400,000	412,561	0.05
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	668,000	646,486	0.08
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	499,000	532,326	0.07
RCI Banque SA 0.25% 12/07/2021	200,000	200,839	0.03
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	1,007,000	1,006,844	0.13
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	273,000	292,604	0.04
REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	600,000	623,241	0.08
Richemont International 1.5% 26/03/2030	409,000	445,062	0.06
RTE Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	300,000	346,412	0.05
RTE Reseau De Transport 2% 18/04/2036	400,000	469,728	0.06
Sanef SA 1.875% 16/03/2026	500,000	534,975	0.07
Santan Consumer Finance 0.5% 04/10/2021	500,000	505,162	0.07
Santander UK 1.125% 08/09/2023	224,000	230,779	0.03
Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	212,000	213,066	0.03
Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	1,638,000	1,715,461	0.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
SES SA 0.875% 04/11/2027	513,000	501,701	0.07
Smurfit Kappa Acquisitions 2.75% 01/02/2025	750,000	828,251	0.11
Snam SpA 1% 12/09/2034	929,000	902,551	0.12
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	349,000	365,119	0.05
Société Générale 1% 01/04/2022	300,000	306,744	0.04
Société Générale 1.375% 23/02/2028	500,000	510,558	0.07
SPCM SA 2.875% 15/06/2023	1,000,000	1,011,350	0.13
Suez 1.625% Perp.	600,000	600,318	0.08
Svenska Handelsbanken AB 1.25% 02/03/2028	701,000	718,851	0.09
Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	400,000	423,498	0.06
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	800,000	860,310	0.11
Telefonica Europe BV 3.75% Perp.	900,000	950,633	0.12
Telekom Finanzmanagement 4% 04/04/2022	500,000	545,170	0.07
Telenor ASA 1.125% 31/05/2029	689,000	723,381	0.09
Telfonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	600,000	616,206	0.08
Telstra Corp Ltd 1.375% 26/03/2029	143,000	152,449	0.02
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	665,000	657,419	0.09
Terna SpA 1% 10/04/2026	202,000	208,425	0.03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 0.375% 25/07/2020	908,895	906,736	0.12
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 6% 31/01/2025	212,000	224,664	0.03
The Coca Cola Co 1.25% 08/03/2031	329,000	353,187	0.05
Thermo Fisher Scientific 0.875% 01/10/2031	307,000	302,304	0.04
Thermo Fisher Scientific 1.95% 24/07/2029	340,000	382,070	0.05
Titan Global Finance Plc 3.5% 17/06/2021	457,000	477,467	0.06
Toronto Dominion Bank 0.625% 20/07/2023	572,000	585,022	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Total SA 1.75% Perp.	311,000	322,824	0.04
Total SA 2.708% Perp.	600,000	642,015	0.08
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	170,000	180,600	0.02
UBS AG 4.75% 12/02/2026	700,000	736,092	0.10
UBS AG London 0.25% 10/01/2022	275,000	276,920	0.04
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	520,000	547,479	0.07
Unibail-Rodamco SE 1.125% 15/09/2025	400,000	417,194	0.05
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	800,000	822,388	0.11
Unicredit SpA 1.25% 25/06/2025	497,000	507,902	0.07
Unicredit SpA 1.625% 03/07/2025	785,000	804,872	0.11
Unicredit SpA 4.375% 03/01/2027	600,000	636,638	0.08
Unicredit SpA 7.5% Perp.	200,000	234,473	0.03
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	535,000	547,075	0.07
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	400,000	417,491	0.05
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	607,000	665,673	0.09
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	409,000	412,045	0.05
Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	718,000	797,048	0.10
Vienna Insurance Group AG 3.75% 02/03/2046	500,000	577,132	0.08
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	500,000	556,280	0.07
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	931,000	1,077,567	0.14
Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	215,000	230,811	0.03
Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	593,000	659,010	0.09
Westpac Banking Corp 0.25% 17/01/2022	751,000	755,547	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	800,000	815,748	0.11
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	469,000	488,217	0.06
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	450,000	494,611	0.06
		160,598,052	**21.08**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0% 02/01/2020	700,000	700,032	0.09
France (Republic of) 0% 25/03/2020	2,000,000	2,003,310	0.26
France (Republic of) 0% 26/02/2020	1,509,000	1,510,547	0.20
Italy (Republic of) 0.2% 15/10/2020	15,000,000	15,054,076	1.98
Turkey (Republic of) 4.35% 12/11/2021	3,531,000	3,725,558	0.49
		22,993,523	**3.02**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en ZAR			
South Africa (Republic of) 8% 31/01/2030	75,000,000	4,458,988	0.59
		4,458,988	**0.59**
Acciones en CHF			
Compagnie Financière Richemont SA	55,060	3,852,778	0.51
Geberit AG	15,397	7,694,446	1.01
Roche Holding AG	39,361	11,370,440	1.49
Swatch Group AG	5,660	1,405,923	0.18
		24,323,587	**3.19**
Acciones en DKK			
Novo Nordisk AS	33,089	1,712,131	0.22
Vestas Wind Systems AS	61,726	5,560,931	0.73
		7,273,062	**0.95**
Acciones en EUR			
1000Mercis	19,692	443,070	0.06
Accor SA	35,186	1,469,016	0.19
Air Liquide	121,291	15,306,925	2.01
Air Liquide 5.5	48,879	6,168,530	0.81
Airbus Group NV	38,235	4,988,903	0.65

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Amadeus IT Holding SA	136,269	9,920,383	1.30
Anheuser Busch Inbev NV	37,812	2,749,311	0.36
Arcelormittal	91,854	1,436,780	0.19
Arkema SA	17,114	1,620,696	0.21
ASML Holding NV	150,186	39,604,049	5.21
Atos Origin	78,661	5,846,086	0.77
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	772,445	3,849,093	0.51
Bankia SA	662,401	1,260,218	0.17
Bankinter SA	225,878	1,475,435	0.19
Beiersdorf AG	30,822	3,287,166	0.43
Bollore	968,610	3,767,893	0.49
Bouygues SA	119,429	4,523,971	0.59
Brenntag AG	32,090	1,555,723	0.20
Cap Gemini SA	63,346	6,898,379	0.91
Cie de St Gobain	108,749	3,969,338	0.52
CNH Industrial Capital	807,549	7,905,905	1.04
Continental AG	24,706	2,847,614	0.37
Crédit Agricole SA	130,140	1,682,060	0.22
Dassault Aviation SA	2,527	2,956,590	0.39
Dassault Systemes SA	59,474	8,715,915	1.14
Deutsche Post AG	212,867	7,239,607	0.95
Deutsche Telekom AG	291,713	4,250,258	0.56
Deutsche Wohnen AG	134,956	4,915,098	0.64
Edenred	243,470	11,223,967	1.47
Eiffage	15,560	1,587,120	0.21
Elis SA	294,286	5,444,291	0.71
Erste Group Bank AG	111,896	3,755,230	0.49
Finecobank SpA	969,122	10,359,914	1.36
Finmeccanica SpA	229,286	2,396,039	0.31
Fonciere Des Regions	14,592	1,476,710	0.19
Iliad SA	19,706	2,277,028	0.30
Inditex	122,470	3,851,682	0.51
ING Groep NV	139,862	1,494,845	0.20
Ingenico Group	52,322	5,064,770	0.66
International Consolidated Airline	443,805	3,204,272	0.42
Intesa Sanpaolo SpA	701,432	1,647,313	0.22
Kabel Deutschland Holding AG	173,170	17,836,511	2.35
KBC Groep NV	88,028	5,903,158	0.77

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	182,727	4,073,898	0.53
LEG Immobilien AG	49,587	5,233,908	0.69
Lufthansa Group AG	92,396	1,516,218	0.20
Michelin Compagnie Générale	63,451	6,922,504	0.91
Natixis Banques Populaires	458,756	1,815,756	0.24
Ontex Group NV	32,438	608,212	0.08
Paddy Power Plc	7,190	779,036	0.10
Pirelli & C SpA	270,378	1,389,743	0.18
Prysmian SpA	75,686	1,626,492	0.21
Randstad NV	64,133	3,491,401	0.46
Remy Cointreau SA	133,194	14,584,743	1.91
Royal Dutch Shell Plc A Shares	332,446	8,698,450	1.14
Rubis	273	14,947	0.00
Ryanair Holdings Plc	137,244	2,007,880	0.26
Safran SA	67,287	9,262,056	1.22
Salvatore Ferragamo SpA	225,907	4,235,756	0.56
Sanofi-Aventis SA	45,981	4,120,817	0.54
SAP AG	99,758	12,002,883	1.57
Schneider Electric SA	30,992	2,835,768	0.37
Tenaris SA	55,691	559,695	0.07
Thales SA	18,564	1,717,541	0.23
Total SA	78,816	3,877,747	0.51
Unicredit SpA	197,795	2,575,291	0.34
Vinci SA	31,704	3,138,696	0.41
Vivendi SA	164,159	4,238,585	0.56
Vonovia Finance BV	162,146	7,783,008	1.02
Wirecard AG	18,895	2,031,212	0.27
Worldline SA	24,142	1,524,567	0.20
		350,843,672	**46.03**
Acciones en GBP			
Beazley Plc	538,330	3,532,412	0.46
Cobham Plc	1,189,871	2,306,499	0.30
Diageo Plc	192,135	7,257,254	0.95
Melrose Industries Plc	693,275	1,964,471	0.26
		15,060,636	**1.97**
Acciones en JPY			
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	86,626	3,076,245	0.40
		3,076,245	**0.40**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en NOK			
Acergy SA	337,000	3,585,673	0.47
Bakkafrost	142,445	9,386,830	1.23
		12,972,503	**1.70**
Acciones en SEK			
Autoliv Inc Swed Dep	2,058	154,921	0.02
Dometic Group AB	306,029	2,746,981	0.36
Kinnevik AB B	47,786	1,041,419	0.14
Millicom International Cellular SA	152,782	6,522,600	0.86
Mycronic AB	242,235	4,267,098	0.56
Sandvik AB	238,243	4,141,228	0.54
Veoneer Inc	27,244	388,653	0.05
Volvo Treasury AB	537,428	8,024,769	1.05
		27,287,669	**3.58**
Acciones en USD			
Alibaba Group Holding	25,711	4,858,179	0.64
Dollar General Corp	3,453	479,821	0.06
Medtronic Plc	21,962	2,219,679	0.29
Mettler Toledo International	1,238	874,905	0.11
Nortonlifelock Inc	165,464	3,761,820	0.49
PagSeguro Digital Ltd	212,908	6,479,234	0.85
Palo Alto Networks Inc	24,252	4,996,238	0.66
Sherwin Williams Co	4,766	2,477,642	0.33
		26,147,518	**3.43**
Optiones EUR			
Euro Stoxx 50 Index Call 3000 18/12/2020	14,860	10,155,324	1.33
Euro Stoxx 50 Index Call 3100 18/12/2020	13,910	8,301,488	1.09
Euro Stoxx 50 Index Call 3200 18/12/2020	13,060	6,705,004	0.88
Euro Stoxx Banks PR EUR Call 100 20/03/2020	73,600	187,680	0.02
Euro Stoxx Banks PR EUR Call 90 19/06/2020	172,100	1,247,725	0.16
		26,597,221	**3.48**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**681,632,676**	**89.42**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	157,234	22,099,240	2.91
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	4,054	4,085,892	0.54
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	20,348	2,626,941	0.34
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR	47,000	4,726,790	0.62
Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR	102,726	11,200,231	1.47
		44,739,094	**5.88**
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	4,995	4,762,577	0.62
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	53,034	9,664,713	1.27
SPDR S&P U.S. Consumer Discretionary Select Sector	250,515	7,667,492	1.01
		22,094,782	**2.90**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**66,833,876**	**8.78**
III. ES-Close-Ended Investment Funds			
GBP			
Riverstone Energy Ltd	265,671	1,298,053	0.17
		1,298,053	**0.17**
		1,298,053	**0.17**
Total Cartera de inversión		**749,764,605**	**98.37**
Tresoría y equivalentes de tesorería		18,343,513	2.41
Descubiertos bancarios		(174,587)	(0.02)
Otros Passivos Netos		(5,773,226)	(0.76)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**762,160,305**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	11.17
Fondos de inversión abiertos	8.78
Internet, software y servicios de TI	5.57
Productos y equipos de semiconductores	5.21
Alimentación y bebidas	5.20
Servicios financieros	4.83
Industria aeroespacial y de defensa	4.24
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.61
Productos químicos	3.52
Optiones	3.48
Tecnología	3.38
Automóviles	3.13
Industriales	3.12
Medios de comunicación	2.97
Petróleo y gas	2.97
Comunicaciones	2.95
Atención sanitaria	2.36
Servicios y suministros comerciales	2.26
Aparatos y componentes eléctricos	2.08
Inmobiliarias	2.03
Tráfico y transporte	1.94
Bienes de consumo, no cíclicos	1.89
Materiales y productos de construcción	1.71
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.57
Ingeniería y construcción	1.07
Seguros	1.07
Derechos y warrants	1.02
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.02
Suministro de energía y agua	0.72
Comercio al por menor	0.66
Bienes de consumo, cíclicos	0.63
Sociedades Holding	0.49
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.25
Distribución y comercio al por mayor	0.20
Servicios públicos	0.20
Entretenimiento	0.19
Hoteles, restaurantes y ocio	0.19
Metales y minería	0.19
ES-Close-Ended Investment Funds	0.17
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.14
Papel y embalaje	0.11
Productos y artículos para el hogar	0.08
	98.37

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	4.72	0.55	4,202,706
Austria	5.94	0.69	5,287,406
Bélgica	13.90	1.62	12,379,095
Brasil	7.27	0.85	6,479,234
Canadá	1.44	0.17	1,284,570
China	5.45	0.64	4,858,179
Dinamarca	9.78	1.14	8,709,551
Islas Feroe	10.54	1.23	9,386,830
Finlandia	3.37	0.39	3,000,175
Francia	203.76	23.82	181,527,214
Alemania	121.80	14.24	108,504,516
Guernesey	1.46	0.17	1,298,053
Irlanda	32.30	3.78	28,777,772
Isla de Man	0.60	0.07	535,177
Italia	59.47	6.95	52,982,455
Japón	3.45	0.40	3,076,245
Jersey	0.61	0.07	547,479
Luxemburgo	73.24	8.56	65,249,035
México	0.76	0.09	674,952
Noruega	0.81	0.09	723,381
Portugal	1.68	0.20	1,500,746
Sudáfrica	5.01	0.59	4,458,988
España	35.99	4.21	32,058,989
Suecia	25.49	2.98	22,706,629
Suiza	28.83	3.37	25,684,147
Países Bajos	90.66	10.60	80,764,360
Turquía	4.18	0.49	3,725,558
Reino Unido	49.46	5.78	44,063,860
Estados Unidos	39.64	4.63	35,317,303
Otros	13.91	1.63	12,395,700
	855.52	**100.00**	**762,160,305**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0% 25/03/2020	3,000,000	3,004,965	3.18
France (Republic of) 0% 29/01/2020	5,000,000	5,002,450	5.30
Germany (Fed Rep) 0.01% 12/06/2020	4,000,000	4,011,960	4.25
Germany (Fed Rep) 0.01% 13/03/2020	10,000,000	10,013,051	10.60
Italy (Republic of) 0% 01/02/2020	4,500,000	4,500,624	4.76
Italy (Republic of) 0% 01/09/2021	3,000,000	2,994,600	3.17
Italy (Republic of) 3.75% 01/03/2021	5,000,000	5,234,900	5.54
Italy (Republic of) 4.25% 01/03/2020	4,500,000	4,533,052	4.80
		39,295,602	**41.60**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Notes 1.5% 31/10/2021	10,000,000	8,912,531	9.44
United States Treasury Notes 2.125% 30/09/2021	1,750,000	1,576,228	1.67
United States Treasury Strips 0% 15/08/2021	10,000,000	8,695,836	9.21
		19,184,595	**20.32**
Acciones en CHF			
Dufry Group Reg	2,185	193,227	0.20
		193,227	**0.20**
Acciones en DKK			
Novo Nordisk AS	17,000	879,855	0.93
		879,855	**0.93**
Acciones en EUR			
Air Liquide 5.5	9,556	1,203,578	1.27
Deutsche Post AG	14,980	509,470	0.54
Elis SA	68,370	1,277,152	1.35
Finecobank SpA	93,492	999,429	1.06
Finmeccanica SpA	29,406	307,293	0.33
KBC Groep NV	4,574	306,641	0.32
Acciones en EUR (continuación)			
Poste Italiane SpA	100,000	1,012,000	1.07
Remy Cointreau SA	5,713	628,430	0.67
SRP Groupe SA	5,000	6,350	0.01
Thales SA	5,000	463,600	0.49
Vonovia Finance BV	26,756	1,284,288	1.36
Wienerberger AG	33,670	889,561	0.94
		8,887,792	**9.41**
Acciones en SEK			
Munters Group AB	29,301	137,685	0.15
		137,685	**0.15**
Acciones en USD			
Wabtec Corp	7,110	492,467	0.52
		492,467	**0.52**
Opciones EUR			
Euro Stoxx 50 Index Call 3850 18/12/2020	2,210	226,525	0.24
Euro Stoxx 50 Index Call 3950 20/03/2020	(8,230)	(86,415)	(0.09)
		140,110	**0.15**
Opciones USD			
Nasdaq 100 Stock Index Call 8400 20/03/2020	(1,500)	(668,764)	(0.71)
Nasdaq 100 Stock Index Call 9200 20/03/2020	5,000	299,237	0.32
Nasdaq 100 Stock Index Call 9250 18/12/2020	(1,100)	(373,883)	(0.40)
Nasdaq 100 Stock Index Put 6800 20/03/2020	1,700	26,554	0.03
Russell 2000 Index Call 1600 19/06/2020	(8,400)	(894,095)	(0.95)
Russell 2000 Index Put 1320 19/06/2020	9,900	91,458	0.10
S&P 500 Index Call 3200 19/06/2020	5,500	700,000	0.74

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Optiones USD (continuación)			
S&P 500 Index Call 3200 20/03/2020	5,700	490,199	0.52
S&P 500 Index Put 2600 19/06/2020	(5,000)	(93,721)	(0.10)
S&P 500 Index Put 2600 20/03/2020	(5,000)	(26,331)	(0.03)
		(449,346)	**(0.48)**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**68,761,987**	**72.80**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	0	38	0.00
		38	**0.00**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**38**	**0.00**
Total Cartera de inversión		**68,762,025**	**72.80**
Tresoría y equivalentes de tesorería		25,668,839	27.17
Descubiertos bancarios		(34,694)	(0.04)
Otros Activos Netos		61,952	0.07
TOTAL PATRIMONIO NETO		**94,458,122**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	61.92
Bancos	1.38
Derechos y warrants	1.36
Bienes de consumo, no cíclicos	1.35
Productos químicos	1.27
Materiales y productos de construcción	1.09
Seguros	1.07
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.93
Industria aeroespacial y de defensa	0.82
Alimentación y bebidas	0.67
Tráfico y transporte	0.54
Maquinaria	0.52
Comercio al por menor	0.20
Comunicaciones	0.01
Optiones	(0.33)
	72.80

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	1.00	0.94	889,561
Bélgica	0.34	0.32	306,641
Dinamarca	0.99	0.93	879,855
Francia	13.01	12.27	11,586,525
Alemania	17.91	16.90	15,958,879
Italia	21.98	20.73	19,581,898
Luxemburgo	-	-	38
Suecia	0.15	0.15	137,685
Suiza	0.22	0.20	193,227
Estados Unidos	21.58	20.36	19,227,716
Otros	28.84	27.20	25,696,097
	106.02	**100.00**	**94,458,122**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0% 06/05/2020	2,330,000	2,335,020	17.45
France (Republic of) 0% 11/03/2020	210,000	210,274	1.57
France (Republic of) 0% 15/01/2020	890,000	890,214	6.65
France (Republic of) 0% 22/04/2020	1,280,000	1,282,739	9.59
France (Republic of) 0% 29/01/2020	1,150,000	1,150,564	8.60
France (Republic of) 0.01% 02/01/2020	160,000	160,007	1.20
France (Republic of) 0.01% 12/02/2020	600,000	600,447	4.49
France (Republic of) 0.01% 26/02/2020	1,390,000	1,391,425	10.40
Italy (Republic of) 1.65% 23/04/2020	298,104	301,659	2.26
Italy (Republic of) 4.25% 01/03/2020	2,180,000	2,196,012	16.41
Italy (Republic of) 4.5% 01/02/2020	1,430,000	1,435,606	10.73
		11,953,967	**89.35**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**11,953,967**	**89.35**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
Bnp Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT	3,112	33,018	0.25
ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW UCITS ETF	6,325	617,510	4.62
		650,528	**4.87**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**650,528**	**4.87**
Total Cartera de inversión		**12,604,495**	**94.22**
Tesoría y equivalentes de tesorería		766,249	5.73
Otros Activos Netos		6,555	0.05
TOTAL PATRIMONIO NETO		**13,377,299**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	89.35
Fondos de inversión abiertos	4.87
	94.22

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Francia	9.00	59.96	8,020,690
Italia	4.42	29.40	3,933,277
Luxemburgo	0.73	4.86	650,528
Otros	0.87	5.78	772,804
	15.02	**100.00**	**13,377,299**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY			
Japan (Government of) 0% 03/02/2020	620,000,000	5,705,906	5.89
Japan (Government of) 0% 08/01/2020	1,900,000,000	17,483,409	18.04
Japan (Government of) 0% 10/02/2020	595,000,000	5,475,889	5.65
Japan (Government of) 0% 14/01/2020	2,000,000,000	18,404,287	18.98
Japan (Government of) 0% 16/03/2020	1,625,000,000	14,957,073	15.43
Japan (Government of) 0% 17/02/2020	540,000,000	4,969,843	5.13
Japan (Government of) 0% 20/02/2020	1,625,000,000	14,955,772	15.43
Japan (Government of) 0% 25/02/2020	598,000,000	5,503,829	5.68
Japan (Government of) 0% 27/01/2020	737,000,000	6,782,265	7.00
		94,238,273	**97.23**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Bill 0% 07/01/2020	4,500,000	4,499,150	4.64
		4,499,150	**4.64**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**98,737,423**	**101.87**
Total Cartera de inversión		**98,737,423**	**101.87**
Tesorería y equivalentes de tesorería		15,935	0.02
Descubiertos bancarios		(560,933)	(0.58)
Otros Passivos Netos		(1,265,786)	(1.31)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**96,926,639**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	101.87
	101.87

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Japón	94.24	97.23	94,238,273
Estados Unidos	4.50	4.64	4,499,150
Otros	(1.81)	(1.87)	(1,810,784)
	96.93	**100.00**	**96,926,639**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY			
Japan (Government of) 0% 03/02/2020	3,250,000,000	29,824,912	3.25
Japan (Government of) 0% 08/01/2020	9,100,000,000	83,498,147	9.11
Japan (Government of) 0% 10/04/2020	11,600,000,000	106,477,857	11.61
Japan (Government of) 0% 10/06/2020	4,700,000,000	43,151,680	4.71
Japan (Government of) 0% 14/01/2020	19,000,000,000	174,343,413	19.02
Japan (Government of) 0% 16/03/2020	14,100,000,000	129,412,215	14.11
Japan (Government of) 0% 17/02/2020	1,630,000,000	14,958,894	1.63
Japan (Government of) 0% 23/03/2020	15,000,000,000	137,676,285	15.01
Japan (Government of) 0% 25/02/2020	4,890,000,000	44,878,207	4.89
Japan (Government of) 0% 27/01/2020	11,700,000,000	107,363,348	11.71
		871,584,958	**95.05**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Bill 0% 04/02/2020	40,000,000	39,942,736	4.36
United States Treasury Bill 0.01% 07/01/2020	23,000,000	22,993,616	2.51
		62,936,352	**6.87**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**934,521,310**	**101.92**
Total Cartera de inversión		**934,521,310**	**101.92**
Tresoría y equivalentes de tesorería		17,665,771	1.93
Descubiertos bancarios		(20,679,481)	(2.26)
Otros Passivos Netos		(14,582,057)	(1.59)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**916,925,543**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	101.92
	101.92

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Japón	871.58	95.06	871,584,958
Estados Unidos	62.94	6.86	62,936,352
Otros	(17.60)	(1.92)	(17,595,767)
	916.92	**100.00**	**916,925,543**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2019 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY			
Japan (Government of) 0% 08/01/2020	10,000,000,000	91,756,205	44.29
Japan (Government of) 0% 09/03/2020	3,500,000,000	32,123,182	15.51
Japan (Government of) 0% 10/04/2020	3,500,000,000	32,126,939	15.51
Japan (Government of) 0% 23/03/2020	3,500,000,000	32,124,467	15.51
		188,130,793	**90.82**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Bill 0% 04/02/2020	7,000,000	6,989,979	3.37
United States Treasury Bill 0.01% 07/01/2020	11,000,000	10,996,947	5.31
		17,986,926	**8.68**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**206,117,719**	**99.50**
Total Cartera de inversión		**206,117,719**	**99.50**
Tresoría y equivalentes de tesorería		7,916,923	3.82
Descubiertos bancarios		(3,871,609)	(1.87)
Otros Passivos Netos		(3,011,626)	(1.45)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**207,151,407**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 31 de diciembre de 2019

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	99.50
	99.50

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Japón	188.13	90.82	188,130,793
Estados Unidos	17.99	8.68	17,986,926
Otros	1.03	0.50	1,033,688
	207.15	**100.00**	**207,151,407**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 1 Generalidades

a) Información de la SICAV

AXA World Funds (la «SICAV») es una SICAV de derecho luxemburgués con múltiples Subfondos, constituida como «Société d'Investissement à Capital Variable» de conformidad con la ley de 10 de agosto de 1915 del Gran Ducado de Luxemburgo, en su versión modificada, (la «ley de 1915»). La Sociedad satisface los requisitos de la Parte I de la ley de 17 de diciembre de 2010 (la «Ley») relativa a los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), en su versión modificada. El número de identificación a efectos del IVA es LU 216 82 319.

El Consejo de Administración de la SICAV ha confirmado su adhesión al Código de Conducta de la Asociación luxemburguesa de fondos de inversión (ALFI), así como a las normas de gobierno corporativo descritas en dicho Código.

La Sociedad Gestora (AXA Funds Management S.A.) se constituyó el 21 de noviembre de 1989 por un periodo indefinido y está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-32.223. Sus Estatutos se publicaron en el Recueil électronique des sociétés et associations de 26 de enero de 1990. Los Estatutos consolidados más recientes se presentaron ante el Registro Mercantil de Luxemburgo el 7 de marzo de 2015. El número de identificación a efectos del IVA es LU 197 76 305.

La Sociedad Gestora figura inscrita de conformidad con el capítulo 15 de la ley de 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada.

AXA Funds Management S.A. es una sociedad anónima («société anonyme») constituida con arreglo a la legislación de Luxemburgo. Su capital social asciende a 925,345.84 EUR.

b) Resumen de la SICAV en 2019

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, se produjeron los siguientes acontecimientos:

- **AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap** se lanzó el 11 marzo 2019.
- **AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral** se lanzó el 21 mayo 2019.
- **AXA World Funds – Framlington All China Evolving Trends** se lanzó el 28 noviembre 2019.
- **AXA World Funds – Chorus Systematic Macro** se lanzó el 24 octubre 2019.

c) Lista de los Subfondos

Tenga en cuenta que la lista de Subfondos se recoge en la sección Comercialización en el extranjero. A 31 de diciembre de 2019, la SICAV está formada por 78 Subfondos activos.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones

Todas las clases de acciones activas al cierre del ejercicio se indican en «Estadísticas - Número de acciones y Valor Liquidativo por acción».

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, se lanzaron las siguientes clases de acciones:

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

- LU1719066794: Clase "A" - Capitalización en EUR
- LU1719066877: Clase "A" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Framlington Asia Select Income

- LU1398139797: Clase "A" - Reparto mensual en USD
- LU1398141777: Clase "I" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Framlington Clean Economy

- LU1914342180: Clase "A" - Capitalización en USD
- LU1914342420: Clase "E" - Capitalización en EUR Hedged
- LU1914342933: Clase "F" - Capitalización en GBP Hedged
- LU1914343824: Clase "G" - Capitalización en USD
- LU2014480268: Clase "I" - Reparto en EUR Hedged
- LU2027368237: Clase "I" - Reparto en USD

AXA World Funds - Framlington Digital Economy

- LU2023175370: Clase "BR" - Capitalización en USD Hedged
- LU1694772481: Clase "ZF" - Capitalización en CHF Hedged
- LU1694772309: Clase "ZF" - Capitalización en EUR Hedged
- LU1694772648: Clase "ZF" - Capitalización en GBP Hedged
- LU1694772564: Clase "ZF" - Reparto en CHF Hedged
- LU1987812747: Clase "ZF" - Reparto en EUR Hedged

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

- LU1937143664: Clase "A" - Capitalización en EUR PF
- LU1937143748: Clase "F" - Capitalización en EUR PF

AXA World Funds - Framlington Evolving Trends

- LU1881744186: Clase "U" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends (nota 1b)

- LU1955178436: Clase "A" - Capitalización en USD
- LU1955178600: Clase "G" - Capitalización en USD
- LU2080573756: Clase "I" - Capitalización en SGD
- LU1955178519: Clase "I" - Capitalización en USD

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Framlington Fintech

- LU1914339988: Clase "A" - Capitalización en USD
- LU2014480342: Clase "I" - Reparto en EUR Hedged
- LU2027368666: Clase "I" - Reparto en USD

AXA World Funds - Framlington Global Convertibles

- LU1773282196: Clase "I" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Framlington Longevity Economy

- LU1830284136: Clase "F" - Capitalización en GBP
- LU1830284219: Clase "I" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Framlington Robotech

- LU2023178804: Clase "BR" - Capitalización en USD Hedged
- LU1987917330: Clase "ZF" - Capitalización en CHF
- LU1670743324: Clase "ZF" - Capitalización en CHF Hedged
- LU1987914154: Clase "ZF" - Capitalización en EUR
- LU1670743241: Clase "ZF" - Capitalización en EUR Hedged
- LU1987914402: Clase "ZF" - Capitalización en GBP
- LU1670743597: Clase "ZF" - Capitalización en GBP Hedged
- LU1670743167: Clase "ZF" - Capitalización en USD
- LU1987913933: Clase "ZF" - Reparto en EUR
- LU1987914311: Clase "ZF" - Reparto en GBP

AXA World Funds - Framlington Women Empowerment

- LU1737505955: Clase "F" - Capitalización en EUR Hedged
- LU1737506177: Clase "I" - Capitalización en EUR Hedged
- LU1557120232: Clase "I" - Capitalización en USD
- LU2014480698: Clase "I" - Reparto en EUR Hedged
- LU2027369474: Clase "I" - Reparto en USD

AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity

- LU2084872642: Clase "F" - Capitalización en GBP
- LU2052187858: Clase "I" - Capitalización en CHF
- LU2057845435: Clase "I" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

- LU1196532078: Clase "I" - Reparto en EUR Hedged
- LU2023309086: Clase "M" - Capitalización en EUR Hedged

AXA World Funds - Euro 10 + LT

- LU1002647060: Clase "F" - Capitalización en EUR

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Global Multi Credit
- LU1789476485: Clase "I" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU1789477459: Clase "M" - Reparto en EUR Hedged PF

AXA World Funds - Global Green Bonds
- LU1527611476: Clase "G" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- LU0266009520: Clase "I" - Reparto en USD

AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
- LU1790048877: Clase "ZF" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
- LU1640685282: Clase "F" - Capitalización en EUR Hedged
- LU1640686256: Clase "I" - Reparto en GBP Hedged

AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- LU2064799062: Clase "A" – Reparto mensual en USD
- LU1819502185: Clase "U" - Capitalización en USD
- LU1819502268: Clase "U" - Reparto trimestral en USD

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
- LU1435403750: Clase "F" - Capitalización en CHF Hedged
- LU1881743964: Clase "U" - Capitalización en USD
- LU1881743881: Clase "U" - Reparto en USD

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
- LU1910839544: Clase "G" - Capitalización en USD
- LU2049494334: Clase "G" - Reparto en GBP Hedged

AXA World Funds - US High Yield Bonds
- LU2057845781: Clase "BR" - Capitalización en USD Hedged
- LU0619172413: Clase "I" - Reparto en GBP Hedged
- LU1819501963: Clase "U" - Capitalización en USD
- LU1819502003: Clase "U" - Reparto trimestral en USD

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
- LU1319657299: Clase "F" - Capitalización en EUR Hedged
- LU1319658008: Clase "I" - Capitalización en EUR Hedged
- LU1819503662: Clase "U" - Capitalización en USD
- LU1819503746: Clase "U" - Reparto quartlerly en USD
- LU1881743535: Clase "UA" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
- LU1954530801: Clase "I" - Capitalización en SGD Hedged

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus

- LU1598028410: Clase "A" - Reparto en EUR

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

- LU1951329926: Clase "IX" - Reparto trimestral en EUR Hedged PF
- LU1951330007: Clase "IX" - Reparto trimestral en USD PF
- LU1951330346: Clase "ZI" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU1951330429: Clase "ZI" - Capitalización en USD PF

AXA World Funds - Multi Premia

- LU1918897973: Clase " EX" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)

- LU2040176542: Clase "G" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU2040176625: Clase "G" - Capitalización en USD PF
- LU2040176898: Clase "I" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU2040176971: Clase "I" - Capitalización en USD PF
- LU2040177193: Clase "IX" - Reparto en EUR Hedged PF
- LU2040177276: Clase "IX" - Reparto en USD PF
- LU2040177516: Clase "ZI" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU2040177607: Clase "ZI" - Capitalización en USD PF

Durante el ejercicio , finalizado el , se liquidaron las siguientes clases de acciones en los Subfondos que se indican a continuación:

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

- LU1719066448: Clase "A" - Capitalización en USD Hedged
- LU1719067255: Clase "E" - Capitalización en EUR

AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap

- LU1670742607: Clase "ZF" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Framlington Global Convertibles

- LU1198178896: Clase "F" - Capitalización en GBP Hedged

AXA World Funds - Framlington Global Small Cap

- LU0868491431: Clase "I" - Capitalización en GBP

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds

- LU1398138476: Clase "I" - Capitalización en HKD Hedged
- LU1398138120: Clase "I" - Capitalización en SGD Hedged

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

- LU1196532664: Clase "I" - Capitalización en HKD Hedged
- LU1196532409: Clase "I" - Capitalización en SGD Hedged

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - China Short Duration Bonds

- LU1398145760: Clase "I" - Capitalización en HKD
- LU1398145505: Clase "I" - Capitalización en SGD

AXA World Funds - Euro Credit Plus

- LU0503838731: Clase "I" - Capitalización en EUR Redex

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

- LU1674679110: Clase "F" - Capitalización en CHF Hedged
- LU1164221316: Clase "F" - Capitalización en USD Hedged
- LU1164223528: Clase "I" - Capitalización en GBP Hedged

AXA World Funds - Global Credit Bonds

- LU1527608688: Clase "G" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Global Multi Credit

- LU1789475321: Clase "E" - Capitalización en EUR Hedged PF

AXA World Funds - Global Green Bonds

- LU1388908722: Clase "F" - Reparto en CHF Hedged

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

- LU1360213893: Clase "A" - Reparto en EUR Redex
- LU0482271045: Clase "I" - Capitalización en GBP Hedged Redex

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

- LU1640684988: Clase "E" - Reparto en EUR Hedged
- LU1640685019: Clase "F" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

- LU1296921031: Clase "I" - Reparto trimestral en USD

AXA World Funds - US Corporate Bonds

- LU1319664154: Clase "F" - Capitalización en EUR Hedged
- LU1319664238: Clase "F" - Capitalización en USD

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

- LU1319658263: Clase "I" - Reparto trimestral en EUR Hedged

AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus

- LU1598028501: Clase "E" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Global Income Generation

- LU0960402534: Clase "I" - Reparto trimestral en EUR

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Optimal Absolute

- LU0645149468: Clase "F" - Capitalización en USD Hedged PF

AXA World Funds - Multi Premia

- LU1626186289: Clase "A" - Capitalización en CHF Hedged PF
- LU1626186792: Clase "F" - Capitalización en CHF Hedged PF
- LU1626186529: Clase "F" - Capitalización en GBP Hedged PF
- LU1626187170: Clase "I" - Capitalización en GBP Hedged PF
- LU1626187766: Clase "ZI" - Capitalización en GBP Hedged PF

Las clases de acciones que se mencionan a continuación representan el tipo de clases que podrán estar disponibles para los Subfondos de la SICAV.

Acciones de Clase «A»
Las acciones de la Clase «A» (incluida las acciones A FXO) están destinadas a todos los inversores.

Acciones de Clase «AX»
Las Acciones de Clase «AX» se ofrecen únicamente al Grupo AXA.

Acciones de Clase «BR»
Las clases de acciones en BR solo se ofrecen a fondos domiciliados en Brasil.

Acciones de Clase «BX»
Las clases de acciones BX de los Subfondos AXA World Funds - Global Optimal Income y AXA World Funds - Euro Bonds van dirigidas a los accionistas del AXA Luxembourg Fund tras la fusión que se hizo efectiva el 12 de diciembre de 2014.

Acciones de la Clase «E»
Las Acciones de la Clase «E» están destinadas a todos los inversores.
No se aplicará ninguna comisión inicial a las Acciones de la Clase «E». Se aplicará una comisión de comercialización anual adicional a la comisión de gestión anual respecto a las Acciones de la clase «E» cuyo porcentaje variará en función del Subfondo (del 0.25% al 1.00% del patrimonio neto de dichas Acciones). Los Accionistas no pueden convertir Acciones de la Clase «E» en otra clase de acciones del mismo Subfondo o de otro diferente sin autorización previa de la Sociedad.

Acciones de la Clase «EX»
Las acciones de la Clase «EX» solo se ofrecen a los empleados (consejeros excluidos) de AXA Investment Managers Chorus. Los Accionistas no pueden convertir Acciones de la Clase «E» en otra clase de acciones del mismo Subfondo o de otro diferente.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de Clase «F»
Las acciones de la Clase «F» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, y (ii) para otros inversores que determine la sociedad gestora a su discreción.

Acciones de Clase «G»
Las Acciones de la Clase «G» están destinadas a todos los inversores. Las Acciones de la Clase «G» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, y (ii) para otros inversores que determine la Sociedad Gestora a su discreción.
Las Acciones de la Clase «G» quedarán cerradas a nuevas suscripciones el día posterior a la fecha en la que se alcance o supere el umbral de 100,000,000 GBP.

Acciones de la Clase «HK»
Las Acciones de Clase «HK» serán ofrecidas únicamente por las sucursales de Hong Kong a inversores de Hong Kong.

Acciones de la Clase «I»
Los Consejeros se reservan el derecho de emitir acciones de la Clase «I» (incluidas I FXO) a su entera discreción. Las acciones de la Clase «I» solo se ofrecen a Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras.

Acciones de la Clase «IX»
Las acciones de la Clase «IX» se ofrecen únicamente a inversores institucionales del grupo AXA.

Acciones de la Clase «J»
Los Consejeros se reservan, el derecho de emitir Acciones de la Clase «J» a su entera discreción. Las Acciones de la Clase «J» se ofrecerán únicamente a inversores institucionales residentes en Japón.

Acciones de la Clase «L»
Las Acciones de la Clase «L» están destinadas a todos los inversores. Las acciones de la Clase «L» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores en el Reino Unido que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes.

Acciones de la Clase «M»
Las acciones de la Clase «M» solamente se ofrecen a inversores institucionales autorizados por el Consejo y AXA Investment Managers o sus filiales para su utilización en mandatos institucionales o acuerdos de gestión de inversiones para un fondo específico contratado con el Grupo AXA. No se aplicará ninguna comisión inicial a las acciones de la Clase «M». No se ha fijado ningún importe mínimo de suscripción inicial que deba suscribir un accionista ni tampoco ningún importe mínimo de inversión posterior.

Acciones de la Clase «S»
Las Acciones de Clase «S» únicamente serán ofrecidas por las sucursales de Hong Kong y Singapur del distribuidor HSBC Private Bank (Suisse) SA a inversores residentes en Asia.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de la Clase «SP»
Las acciones de la Clase «SP» solo se ofrecen a los fondos de ahorros de empleados gestionados por el Grupo AXA.

Acciones de la Clase «T»
Las Acciones de la Clase «T» serán ofrecidas únicamente por las sucursales de Taiwán a inversores de Taiwán.

Acciones de la Clase "U"
Las acciones de la Clase «U» solo se ofrecen a distribuidores radicados en América (las regiones de Sudamérica y Norteamérica, incluido Estados Unidos).

Acciones de la Clase «UA»
Las acciones de la Clase «UF» solo se ofrecen a través de grandes intermediarios financieros pertenecientes a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora.

Acciones de la Clase «UF»
Las acciones de la Clase «UF» solo se ofrecen a través de grandes intermediarios financieros pertenecientes a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que (i) hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora y (ii) que, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

Acciones de la Clase «X»
Las acciones de la Clase «X» se destinan a grandes Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras y con un elevado importe de suscripción mínima inicial.

Acciones de la Clase «ZF»
Las acciones de la Clase «ZF» solo se ofrecen a través de grandes distribuidores (i) que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora y (ii) que, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

Acciones de la Clase «ZI»
Las acciones de Clase «ZI» están dirigidas a los grandes inversores institucionales.

Acciones de capitalización y Acciones de reparto
Las clases de acciones pueden dividirse, además, en acciones de capitalización y acciones de reparto. Estas acciones difieren en sus políticas de distribución, que en el caso de las primeras se realiza por acumulación de ingresos y en el caso de las segundas, por reparto de dividendos. Los activos de ambas categorías se agrupan.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Clases de acciones Redex (reducción de la exposición a la duración)
El objetivo de inversión subyacente de las clases de acciones redex consiste, al igual que en el caso de demás clases de acciones del Subfondo, en alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo, reduciendo al mismo tiempo -únicamente en el caso de las clases de acciones pertinentes- el impacto de la exposición del Fondo al alza o a la baja de las curvas de tipos de interés. Esta estrategia de overlay se gestionará mediante el seguimiento de derivados cotizados.

En la medida aplicable, a los efectos de las clases de acciones REDEX, la Sociedad puede invertir en los siguientes instrumentos financieros que se negocian en mercados regulados o extrabursátiles (OTC):

- Futuros cotizados o extrabursátiles (OTC),

- Pactos de recompra, y

- Préstamos de valores.

Tras el dictamen 34-43-296 de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) sobre las clases de acciones de OICVM (el «Dictamen»), los Consejeros concluyeron que las clases de acciones Redex no se ajustan a los principios establecidos en el Dictamen. Además, no tienen la intención de convertir las clases de acciones Redex en otras clases de acciones disponibles. Por consiguiente, los Consejeros también han acordado cerrar la suscripción de las clases de acciones Redex a nuevos inversores a partir del 31 de julio de 2017, y cerrar dichas clases de acciones a todos los inversores, incluidos los inversores existentes, a partir del 31 de julio de 2018.

Clases de acciones denominadas «Hedged»
Cualquier Subfondo puede emitir cualquier Clase de Acciones de modo que esté cubierta frente al riesgo cambiario, lo que significa que la versión cubierta de la Clase de Acciones estará denominada en una moneda diferente de la Moneda de referencia del Subfondo y estará cubierta frente a dicha moneda. El riesgo de cambio entre el VL del Subfondo y la moneda de la Clase de Acciones cubierta se cubrirá en un 95% como mínimo. Las Clases de Acciones cubiertas se identifican con el sufijo «Hedged».

Todos los costes asociados específicamente con la oferta de cada Clase de Acciones cubierta (como los costes derivados de la cobertura del riesgo de cambio y los costes de divisas extranjeras) se cobrarán a la Clase de Acciones en cuestión.

Si los inversores invierten en una Clase de Acciones cubierta, podrían sufrir pérdidas derivadas de las fluctuaciones en los tipos de cambio si la cobertura de la Clase de Acciones es incompleta, y podrían no beneficiarse de posibles ganancias derivadas de las fluctuaciones en los tipos de cambio si la cobertura resulta eficaz.

e) Capital semilla del Grupo AXA

Las acciones de un Subfondo podrán ser adquiridas por un fondo francés del que AXA Investment Managers sea accionista mayoritario (en adelante, el «Fondo de AXA IM»), por empresas que formen parte del grupo de empresas AXA o por fondos de inversión que estén gestionados por sociedades de gestión de inversiones en las que el Grupo AXA IM posea una participación directa o indirecta (los «Fondos gestionados por el Grupo AXA IM») a efectos de elaborar un historial de rentabilidad o comercializar el Subfondo.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 1 Generalidades (continuación)

e) Capital semilla del Grupo AXA (continuación)

El Fondo AXA IM y/o las empresas que formen parte del Grupo AXA IM y/o los Fondos gestionados por el Grupo AXA IM podrán solicitar el reembolso de las Acciones que posean en el Subfondo en cualquier momento, lo que podría dar lugar a una importante disminución del patrimonio total del Subfondo y/o una reestructuración de este último, por ejemplo, una reestructuración que conlleve la disolución del Subfondo o su fusión con otro fondo, entre otras. La Sociedad Gestora ha elaborado normas específicas destinadas a garantizar un trato equitativo a los Accionistas del Subfondo que serán de aplicación en dicho caso.

Lo anterior no impide que las Acciones de un Subfondo sean adquiridas por otros inversores, entre los que se incluyen inversores de capital semilla externos.

f) Reparto

Las Acciones de reparto podrán distribuir dividendos a sus titulares. En tal caso, los dividendos se abonarán con cargo a los beneficios procedentes de las inversiones y/o a las plusvalías materializadas o a cualquier otro tipo de fondos disponibles para su distribución. Ningún Subfondo efectuará un pago de dividendos si el patrimonio de la SICAV se sitúa por debajo del capital mínimo obligatorio, o si el pago de dichos dividendos pudiera provocar tal situación.

Nota 2 Principales criterios contables

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis contable de empresa en funcionamiento excepto en el caso del Subfondo Axa World Funds - Framlington Hybrid Ressources (tal como se indica en la nota 25).

A 31 de diciembre de 2019, el total de inversiones cruzadas entre Subfondos asciende 195,105,876 EUR y, por tanto, el VL total consolidado , excluidas las inversiones cruzadas, sería de 32,289,832,139 EUR.

b) Conversión de divisas

Los registros contables y los estados financieros están expresados en la moneda de referencia de cada Subfondo.

Las transacciones en divisas distintas de la de denominación del Subfondo se convierten a la correspondiente divisa de la cartera utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos denominados en otras divisas se convierten a la correspondiente divisa del Subfondo utilizando el último tipo de cambio disponible en la fecha de cada balance de situación.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

b) Conversión de divisas (continuación)

Para todos los Subfondos de AXA World Funds, los tipos de cambio utilizados para calcular el patrimonio neto y consolidar el patrimonio neto de todos los Subfondos son los siguientes:

31/12/2019								
1 EUR =	67.2073	ARS	1 EUR =	330.70985	HUF	1 EUR =	4.25124	PLN
1 EUR =	1.59684	AUD	1 EUR =	15583.0992	IDR	1 EUR =	4.78617	RON
1 EUR =	4.51548	BRL	1 EUR =	3.87711	ILS	1 EUR =	117.57621	RSD
1 EUR =	1.4556	CAD	1 EUR =	80.12194	INR	1 EUR =	69.71985	RUB
1 EUR =	1.08697	CHF	1 EUR =	121.98763	JPY	1 EUR =	10.50777	SEK
1 EUR =	7.81838	CNH	1 EUR =	1298.11454	KRW	1 EUR =	1.50937	SGD
1 EUR =	7.81899	CNY	1 EUR =	21.19728	MXN	1 EUR =	33.62307	THB
1 EUR =	25.41401	CZK	1 EUR =	407.37752	NGN	1 EUR =	33.64917	TWD
1 EUR =	7.47248	DKK	1 EUR =	9.86374	NOK	1 EUR =	1.1225	USD
1 EUR =	0.84733	GBP	1 EUR =	1.66382	NZD	1 EUR =	15.69647	ZAR
1 EUR =	8.74629	HKD	1 EUR =	56.84899	PHP			

30/12/2019		
1 EUR =	1.12035	USD

c) Datos consolidados

El Balance de situación y la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto consolidados se expresan en euros y se presentan con fines meramente informativos.

d) Valoración de las inversiones

El valor de los activos de la SICAV se determina del modo siguiente:

Los activos líquidos se valoran a su valor nominal con acumulación de intereses; en el caso de los instrumentos a corto plazo (especialmente los de descuento) con vencimiento en un plazo inferior a 90 días, el valor del instrumento basado en el coste neto de adquisición se ajusta gradualmente al precio de recompra de estos, mientras que el rendimiento de la inversión calculado sobre el coste neto de adquisición se mantiene constante. En caso de que se produzcan cambios sustanciales en las condiciones del mercado, la base de valoración de la inversión se ajusta a los nuevos rendimientos del mercado.

Los valores mobiliarios que estén admitidos a cotización oficial o se negocien en otro mercado regulado se valoran al precio de cierre de dicho mercado. Si las inversiones cotizan o se negocian en varios mercados, prevalecerá el precio de cierre del mercado que constituya el mercado principal para dichas inversiones.

Los valores mobiliarios no admitidos a cotización oficial ni negociados en otro mercado regulado se valoran al último precio disponible.

Las inversiones que no dispongan de cotización de precios o para las que el precio al que se hace referencia en el segundo párrafo anterior no sea representativo del valor justo de mercado, serán valoradas por el Consejo de Administración de la SICAV, con prudencia y de buena fe, en función de sus precios de venta razonablemente previsibles.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

d) Valoración de las inversiones (continuación)

Dichas inversiones se identifican con dos asteriscos (**) en el Inventario de la cartera.

Los estados financieros se presentan sobre la base del valor liquidativo calculado el 31 de diciembre de 2019 a excepción del de los siguientes Subfondos cuyo valor liquidativo se calculó el 28 de diciembre de 2019:

- AXA World Funds – Framlington Eurozone
- AXA World Funds – Framlington Evolving Trends
- AXA World Funds – Framlington Robotech
- AXA World Funds – Euro Credit Plus
- AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
- AXA World Funds – Global Credit Bonds
- AXA World Funds – Global Inflation Bonds
- AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex
- AXA World Funds – Optimal Absolute
- AXA World Funds – Multi Premia
- AXA World Funds – Chorus Systematic Macro (nota 1b)

De haberse calculado el valor del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2019, con la valoración aplicable en dicha fecha, el Valor Liquidativo de los Subfondos AXA World Funds - Multi Premia y AXA World Funds - Chorus Systematic Macro se hubiera visto significativamente reducido en un 0,91% y un 0,92% respectivamente.

En lo que respecta a otros Subfondos anteriormente mencionados, la diferencia de valoración entre el 30 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019 no se considera significativa.

e) Coste de adquisición de las inversiones

El coste de adquisición de las inversiones expresado en divisas distintas de la moneda de referencia del Subfondo se convierte a esta utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de compra.

f) Plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones

La plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones se calcula sobre la base del coste medio de las inversiones vendidas.

g) Valoración de los contratos a plazo sobre divisas

Los contratos a plazo sobre divisas vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando los tipos de cambio a plazo aplicables a la vida residual del contrato. La Plusvalía/(minusvalía) latente neta se incluye en el Balance de situación.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

h) Valoración de opciones y futuros financieros

Los contratos de futuros y los contratos de opciones negociados en bolsa vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando el último precio de venta disponible del instrumento. La Plusvalía/(minusvalía) latente neta se incluye en el Balance de situación.

i) Valoración de los contratos por diferencias

Los contratos por diferencias («CFD») se valoran sobre la base de la diferencia entre el precio de su subyacente en la fecha de valoración y en la fecha de adquisición. La Plusvalía/(minusvalía) latente neta se incluye en el Balance de situación.

j) Valoración de los contratos de swap

Un swap (permuta financiera) es un acuerdo entre dos partes que obliga a ambas a intercambiar una serie de flujos monetarios a intervalos específicos que se basan en cambios en los precios o tipos específicos para un importe concreto de un activo subyacente o que se calculan con referencia a estos cambios. Los flujos de pago se compensan habitualmente entre sí, abonando una de las partes la diferencia a la otra. Pueden surgir riesgos si la otra parte del contrato de swap no cumple sus términos. La pérdida derivada del incumplimiento de una contraparte se limita por lo general al pago neto que debiera percibir la SICAV, y/o al valor de cierre al final del contrato.

Por consiguiente, la SICAV considera la solvencia de cada contraparte en un contrato de swap a la hora de evaluar el potencial riesgo de insolvencia. Por otra parte, pueden surgir riesgos a causa de movimientos no previstos en los tipos de interés o en el valor de los valores o índices subyacentes.

La SICAV celebró contratos de swap de rentabilidad conforme a los que recibe o paga intereses sobre un valor nocional y recibe o paga la rentabilidad del índice subyacente basada en el mismo valor nocional. Los intereses se acumulan y la rentabilidad del índice se valora diariamente. La suma neta por cobrar o pagar se registra en el Balance de situación, en las rúbricas «Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera» y «Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera».

Los Contratos de swap se valoran al valor justo de mercado determinado de manera prudente y de buena fe por la SICAV.

A continuación se indican los distintos tipos de swaps que la SICAV mantiene en cartera y sus características específicas:

Los swaps de riesgo de crédito (CDS) son contratos financieros bilaterales en los que una contraparte (el comprador de protección) paga una cuota periódica a cambio de un pago contingente que efectúa del vendedor de protección en caso de que se produzca un evento de crédito de un emisor de referencia. El comprador de protección adquiere el derecho a vender un valor de renta fija concreto u otras obligaciones de referencia concretas emitidas por el emisor de referencia a su valor nominal o el derecho a recibir la diferencia entre el valor nominal y el precio de mercado de dicho valor de renta fija u otras obligaciones de referencia concretas (u otra referencia designada u otro precio de ejercicio) cuando se produzca un evento de crédito.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

j) Valoración de los contratos de swap (continuación)

Un swap de rentabilidad total (TRS) es un acuerdo en virtud del cual se intercambiará la rentabilidad total de un valor de renta fija u otro activo subyacente (acción, índice, etc.) por un tipo de referencia más un diferencial. La rentabilidad total incluye los cupones de intereses, los dividendos y las plusvalías y minusvalías del activo subyacente durante la vigencia del acuerdo, dependiendo del tipo de subyacente en cuestión. El riesgo inherente a este tipo de acuerdo está relacionado con el hecho de que el beneficio para cada contraparte dependerá de cómo evolucione el activo subyacente con el paso del tiempo, un dato que se desconoce en el momento en el que se celebra el acuerdo.

Los swaps de tipos de interés son acuerdos de swaps en virtud de los cuales las partes intercambian ingresos fijos (suma del valor nocional y del tipo fijo) por ingresos variables (suma del valor nocional y el tipo flotante), y viceversa.

k) Ingresos por dividendos

Los dividendos se contabilizan en la fecha ex-dividendo, una vez deducidas las retenciones no recuperables.

l) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente según el método de acumulación, una vez deducidas las retenciones no recuperables (intereses sobre la cartera de inversiones, sobre depósitos y cuentas a la vista e ingresos sobre préstamos de valores). Los ingresos por intereses se contabilizan una vez deducidas las amortizaciones. El saldo neto negativo de los ingresos por intereses se ha clasificado como Otros gastos.

m) Ajuste por dilución

Si las suscripciones y los reembolsos netos basados en el último VL disponible en cualquier Día de Valoración superan un determinado umbral de valor de un Subfondo o una Clase de Acciones en dicho Día de Valoración, según determine o revise periódicamente la sociedad gestora, el VL se puede ajustar al alza o a la baja, respectivamente, para que refleje los costes de negociación o de otra índole en los que se considere haber incurrido al comprar o vender activos para satisfacer las operaciones diarias netas. La sociedad gestora puede aplicar un mecanismo de ajuste por dilución en cualquier Subfondo o Clase de Acciones. La magnitud del ajuste de precios será la que establezca la sociedad gestora y no superará el 2% del VL.

Durante el ejercicio, el mecanismo de ajuste por dilución fue aplicado a todos los Subfondos.

El siguiente Subfondo ajustó su valor liquidativo al cierre del año:

- AXA World Funds - Global Credit Bonds

El Valor Liquidativo a 31 de diciembre de 2019, indicado en el Balance, excluye el ajuste de precios por dilución (swing price). El Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2019, indicado en la sección «Estadísticas», incluye el ajuste de precios por dilución.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

n) Impuesto sobre las plusvalías del capital

Algunos gobiernos ejercen una gran influencia en el sector económico privado, y las inversiones pueden verse afectadas por inestabilidad política y económica. En circunstancias sociales y políticas adversas, los gobiernos han participado en políticas de expropiación, fiscalidad confiscatoria, nacionalización, intervención en el mercado de valores, liquidación de operaciones e imposición de restricciones a la inversión extranjera y controles de cambio de divisas, todas ellas situaciones que podrían repetirse en el futuro. Además de las retenciones a cuenta sobre los ingresos obtenidos de la inversión, algunos mercados emergentes pueden imponer impuestos diferenciales sobre las plusvalías del capital a los inversores extranjeros. Los importes asociados se contabilizan como «Otras cuentas por pagar» en el Balance de situación.

Nota 3: Fiscalidad

La SICAV es un fondo de inversión registrado y domiciliado en Luxemburgo y, por lo tanto, está exento de impuestos, a excepción del impuesto de suscripción (taxe d'abonnement). Conforme a la legislación y las normativas vigentes, la SICAV está sujeta a un impuesto de suscripción calculado y pagado trimestralmente sobre su patrimonio neto al final del correspondiente trimestre. La SICAV paga un tipo impositivo del 0.05% en el caso de los activos relacionados con las acciones reservadas a los inversores minoristas. Dicho tipo se reduce al 0.01% en el caso de los activos relacionados con las acciones reservadas a los inversores institucionales y/o de los Subfondos de efectivo y del mercado monetario.

La taxe d'abonnement no se aplica a la parte de la SICAV invertida en participaciones de otros organismos de inversión colectiva que ya hayan pagado dicho impuesto conforme a lo previsto en las disposiciones reglamentarias de la legislación de Luxemburgo. Este impuesto forma parte de las Comisiones de servicios aplicadas que se contabilizan en los estados financieros.

Nota 4: Comisiones de comercialización

Las comisiones de comercialización se calculan como porcentaje del valor liquidativo de la clase de acciones correspondiente. Las comisiones de comercialización máximas aplicadas a 31 de diciembre de 2019, son las siguientes:

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Global Flexible Property	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	
E Capitalización EUR	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Framlington Eurozone	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington American Growth	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	
E Capitalización EUR	0.50%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	
E Capitalización EUR PF	0.50%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	
E Capitalización EUR	0.50%
U Capitalización USD	0.875%
AXA World Funds - Framlington Human Capital	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	
E Capitalización EUR PF	0.75%
AXA World Funds - Framlington Italy	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Robotech	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Talents Global	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
E Capitalización EUR	0.40%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro 5-7	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro 7-10	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Bonds	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
E Capitalización EUR	1.00%
E Reparto trimestral EUR	1.00%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - European High Yield Bonds	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	
E Capitalización EUR	0.50%
E Capitalización USD Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Credit Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Green Bonds	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
E Capitalización EUR	0.65%
E Capitalización EUR Redex	0.65%
E Reparto trimestral EUR	0.65%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	
E Capitalización EUR	0.65%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.40%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%
AXA World Funds - US Corporate Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
E Capitalización EUR Hedged	0.40%
U Capitalización USD	0.45%
U Reparto USD	0.45%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.65%
U Reparto trimestral USD	0.65%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.35%
E Capitalización USD	0.35%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.35%
U Capitalización USD	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.25%
U Capitalización USD	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	
E Reparto EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Income Generation	
E Capitalización EUR	0.50%
E Reparto trimestral EUR	0.50%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Optimal Income	
E Capitalización EUR PF	0.75%
AXA World Funds - Optimal Absolute	
E Capitalización EUR PF	0.50%

No se detallan las clases de acciones no sujetas a comisiones de comercialización a 31 de diciembre de 2019.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir, de los activos de los correspondientes Subfondos, una comisión de gestión de un importe que se determinará específicamente para cada Subfondo o clase de acciones. La comisión de gestión anual se calcula como un porcentaje del patrimonio neto de cada Subfondo. La información relativa a esta comisión, así como su porcentaje correspondiente por cada clase de acciones, se describen en los Folletos completo y simplificado y en la tabla que aparece a continuación. Esta comisión se calcula y se devenga a diario. La Sociedad Gestora remunerará a los Gestores de Inversiones mediante la comisión de gestión conforme a los contratos firmados con las distintas partes. Parte de las comisiones de gestión se utilizarán para abonar las comisiones de seguimiento (trailer fees) relativas a las actividades de comercialización que afecten al Fondo.

A 31 de diciembre de 2019, los tipos eran los siguientes:

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Flexible Property		
A Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
A Capitalización USD	1.40%	1.40%
A Reparto EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
F Capitalización USD	0.70%	0.70%
F Reparto EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure		
A Capitalización CHF Hedged	1.40%	1.40%
A Capitalización EUR	1.40%	1.40%
A Reparto EUR	1.40%	1.40%
AX Capitalización EUR	1.25%	1.40%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity		
A Capitalización CNH	1.75%	1.75%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
I Capitalización CNH	0.80%	0.80%
I Capitalización EUR	0.80%	0.80%
I Capitalización USD	0.80%	0.80%
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto mensual USD	1.50%	1.50%
I Capitalización HKD	0.60%	0.60%
I Capitalización SGD	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Clean Economy		
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Reparto USD	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy		
A Capitalización CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización SGD Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD	1.50%	1.50%
BR Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.75%	0.75%
G Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización USD	0.50%	0.75%
ZF Reparto CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Reparto EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización USD Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD Hedged	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities (continuación)		
F Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities		
A Capitalización EUR	1.75%	2.00%
A Capitalización USD	1.75%	2.00%
A Reparto EUR	1.75%	2.00%
A Reparto mensual USD	1.75%	2.00%
E Capitalización EUR	1.75%	2.00%
F Capitalización EUR	0.90%	1.00%
F Capitalización USD	0.90%	1.00%
F Reparto EUR	0.90%	1.00%
I Capitalización EUR	0.70%	0.80%
I Capitalización USD	0.70%	0.80%
I Reparto GBP Hedged	0.70%	0.80%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Eurozone		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
I Reparto EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Europe		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%
F Reparto EUR	0.90%	0.90%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
ZF Reparto EUR	0.70%	0.90%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap		
A Capitalización EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalización EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)		
A Capitalización EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalización EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Framlington American Growth		
A Capitalización EUR	1.50%	1.70%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.70%
A Capitalización GBP	1.50%	1.70%
A Capitalización USD	1.50%	1.70%
E Capitalización EUR	1.50%	1.70%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.70%
F Capitalización EUR	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.70%
I Capitalización USD	0.60%	0.70%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets		
A Capitalización EUR	1.50%	1.70%
A Capitalización GBP	1.50%	1.70%
A Capitalización USD	1.50%	1.70%
E Capitalización EUR	1.50%	1.70%
F Capitalización EUR	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.70%
I Capitalización USD	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends (continuación)		
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends		
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
G Capitalización USD	0.40%	0.80%
I Capitalización SGD	0.80%	0.80%
I Capitalización USD	0.80%	0.80%
AXA World Funds - Framlington Fintech		
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Reparto USD	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles		
A Capitalización EUR PF	1.20%	1.50%
A Capitalización USD Hedged PF	1.20%	1.50%
E Capitalización EUR PF	1.20%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged PF	0.60%	0.75%
F Capitalización EUR PF	0.60%	0.75%
F Capitalización USD Hedged PF	0.60%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged PF	0.45%	0.50%
I Capitalización EUR	0.55%	0.60%
I Capitalización EUR PF	0.45%	0.50%
I Capitalización USD	0.55%	0.60%
I Capitalización USD Hedged	0.55%	0.60%
I Reparto EUR PF	0.45%	0.50%
I Reparto GBP Hedged	0.55%	0.60%
I Reparto USD Hedged	0.55%	0.60%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización USD	0.90%	0.90%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap (continuación)		
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.88%	0.88%
AXA World Funds - Framlington Human Capital		
A Capitalización CHF	1.75%	2.00%
A Capitalización EUR	1.75%	2.00%
A Reparto EUR	1.75%	2.00%
E Capitalización EUR	1.75%	2.00%
F Capitalización EUR	0.90%	1.00%
I Capitalización EUR	0.70%	0.80%
I Reparto EUR	0.70%	0.80%
ZF Capitalización EUR	0.70%	1.00%
ZF Reparto EUR	0.70%	1.00%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources		
A Capitalización EUR PF	1.50%	2.50%
E Capitalización EUR PF	1.50%	2.50%
F Capitalización EUR PF	0.75%	1.50%
F Capitalización USD PF	0.75%	1.50%
I Capitalización EUR PF	0.60%	1.50%
I Capitalización USD PF	0.60%	1.50%
M Capitalización EUR PF	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Italy		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Capitalización SGD	1.75%	1.75%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización GBP Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización USD	0.90%	0.90%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Robotech		
A Capitalización CHF	1.50%	1.50%
A Capitalización CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD	1.50%	1.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Robotech (continuación)		
BR Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF	0.75%	0.75%
F Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
F Reparto GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización CHF	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
ZF Capitalización CHF	0.50%	0.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización USD	0.50%	0.75%
ZF Reparto EUR	0.50%	0.75%
ZF Reparto GBP	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Switzerland		
A Capitalización CHF	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto CHF	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF	0.75%	0.75%
F Reparto CHF	0.75%	0.75%
M Capitalización CHF	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Talents Global		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
S Capitalización USD	1.75%	1.75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington UK		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización GBP	0.35%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Reparto EUR	0.60%	0.60%
I Reparto GBP	0.60%	0.60%
L Capitalización GBP	0.43%	0.60%
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Reparto USD	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity		
A Capitalización EUR	0.45%	0.45%
A Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
A Reparto EUR	0.45%	0.45%
F Capitalización EUR	0.25%	0.25%
F Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
F Capitalización GBP	0.25%	0.25%
F Reparto EUR	0.25%	0.25%
I Capitalización CHF	0.19%	0.19%
I Capitalización CHF Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalización EUR	0.19%	0.19%
I Capitalización EUR Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalización GBP	0.19%	0.19%
I Capitalización GBP Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalización USD	0.19%	0.19%
I Reparto EUR	0.19%	0.19%
I Reparto GBP	0.19%	0.19%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual CNH Hedged	1.25%	1.25%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (continuación)		
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD	1.25%	1.25%
F Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalización USD	0.60%	0.60%
F Reparto USD	0.60%	0.60%
G Capitalización USD	0.28%	0.55%
I Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
I Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - China Short Duration Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto mensual CNH	1.25%	1.25%
A Reparto mensual HKD	1.25%	1.25%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
I Capitalización CNH	0.70%	0.70%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration		
A Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización EUR	0.65%	0.65%
A Capitalización USD Hedged	0.65%	0.65%
A Reparto EUR	0.65%	0.65%
E Capitalización EUR	0.65%	0.65%
F Capitalización EUR	0.35%	0.50%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%
I Capitalización USD Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto EUR	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
X Capitalización CHF Hedged	0.15%	0.15%
X Capitalización EUR	0.15%	0.15%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (continuación)		
X Capitalización USD Hedged	0.15%	0.15%
X Reparto EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro 5-7		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.24%	0.45%
ZF Reparto EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Euro 7-10		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro 10 + LT		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Bonds		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
BX Capitalización EUR	0.80%	0.80%
BX Reparto EUR	0.80%	0.80%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
F Reparto EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Bonds (continuación)		
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Credit Plus		
A Capitalización EUR	0.90%	0.90%
A Reparto EUR	0.90%	0.90%
E Capitalización EUR	0.90%	0.90%
E Reparto trimestral EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Reparto EUR	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Reparto EUR	0.35%	0.35%
I Reparto JPY Hedged	0.35%	0.35%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.36%	0.50%
ZF Reparto EUR	0.36%	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return		
A Capitalización EUR	0.95%	0.95%
A Reparto EUR	0.95%	0.95%
E Capitalización EUR	0.95%	0.95%
F Capitalización EUR	0.55%	0.55%
G Capitalización EUR	0.23%	0.45%
I Capitalización EUR	0.45%	0.45%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Government Bonds		
A Capitalización EUR	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR	0.20%	0.20%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds		
A Capitalización EUR	0.50%	0.50%
A Reparto EUR	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Capitalización EUR	0.30%	0.40%
F Reparto EUR	0.30%	0.40%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Redex	0.25%	0.25%
I Reparto EUR	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit		
A Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.13%	0.13%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - European High Yield Bonds		
A Capitalización EUR	1.20%	1.50%
E Capitalización EUR	1.20%	1.50%
F Capitalización EUR	0.60%	1.00%
I Capitalización EUR	0.50%	1.00%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Capitalización GBP Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
A Reparto USD Hedged	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.45%	0.45%
F Capitalización USD Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
I Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
I Reparto USD Hedged	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Credit Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
A Capitalización USD	0.90%	0.90%
E Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.60%
I Capitalización CHF Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización USD	0.45%	0.45%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Multi Credit		
A Capitalización EUR Hedged PF	0.90%	0.90%
A Capitalización USD PF	0.90%	0.90%
F Capitalización USD PF	0.45%	0.45%
I Capitalización EUR Hedged PF	0.40%	0.40%
I Capitalización USD PF	0.40%	0.40%
M Reparto EUR Hedged PF	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Green Bonds		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización CHF Hedged	0.45%	0.45%
F Capitalización EUR	0.45%	0.45%
F Capitalización USD Hedged	0.45%	0.45%
G Capitalización EUR	0.20%	0.40%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Green Bonds (continuación)		
I Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
I Reparto EUR	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit		
A Capitalización EUR Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización AUD Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización CHF Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización EUR Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización GBP Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización USD	0.15%	0.15%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.15%	0.15%
I Reparto trimestral JPY Hedged	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
F Reparto EUR Hedged	0.75%	0.85%
F Reparto USD	0.75%	0.85%
I Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD	1.25%	1.25%
A Reparto USD	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Capitalización USD	0.65%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Reparto USD	0.65%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
I Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.55%	0.55%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)		
I Reparto USD	0.55%	0.55%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización CHF Hedged Redex	0.60%	0.60%
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Capitalización EUR Redex	0.60%	0.60%
A Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización SGD Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización USD Hedged Redex	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR Redex	0.60%	0.60%
E Reparto trimestral EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización CHF Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
F Capitalización EUR Redex	0.35%	0.45%
F Capitalización GBP Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalización USD Hedged	0.35%	0.45%
F Reparto EUR	0.35%	0.45%
F Reparto EUR Redex	0.35%	0.45%
I Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización CHF Hedged Redex	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR Redex	0.30%	0.30%
I Capitalización GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización USD Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización USD Hedged Redex	0.30%	0.30%
I Reparto AUD Hedged	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Reparto USD Hedged	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.24%	0.45%
ZF Reparto EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex		
A Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización EUR	0.65%	0.65%
A Capitalización USD Hedged	0.65%	0.65%
E Capitalización EUR	0.65%	0.65%
F Capitalización CHF Hedged	0.40%	0.50%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
F Reparto EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización CHF Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Capitalización GBP Hedged	0.35%	0.35%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex (continuación)		
I Capitalización USD Hedged	0.35%	0.35%
ZF Capitalización EUR	0.29%	0.50%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalización USD	0.50%	0.50%
A Reparto EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Reparto USD	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%	0.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización GBP Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización USD	0.30%	0.30%
F Reparto CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Reparto EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Reparto USD	0.30%	0.30%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto USD	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.30%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
A Capitalización USD	0.90%	0.90%
E Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
G Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.40%
I Capitalización CHF Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización EUR Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización USD	0.40%	0.40%
I Reparto GBP Hedged	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (continuación)		
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización USD	0.55%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización USD	0.50%	0.50%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.50%	0.50%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Reparto EUR Hedged	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.50%	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%	0.50%
AXA World Funds - US Corporate Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
A Capitalización USD	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización USD	0.30%	0.30%
I Reparto USD	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG		
A Capitalización EUR Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización USD	0.65%	0.65%
E Capitalización EUR Hedged	0.65%	0.65%
F Capitalización EUR Hedged	0.35%	0.35%
F Capitalización USD	0.35%	0.35%
F Reparto CHF Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto EUR Hedged	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.45%	0.45%
U Reparto USD	0.45%	0.45%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%
A Capitalización USD	1.30%	1.30%
E Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%
F Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
F Capitalización USD	0.70%	0.70%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Capitalización USD	0.65%	0.65%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds (continuación)		
U Reparto trimestral USD	0.65%	0.65%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.80%	1.80%
F Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
G Capitalización USD	0.48%	1.30%
G Reparto GBP Hedged	0.48%	1.30%
I Capitalización EUR Hedged	0.95%	1.30%
I Capitalización EUR Hedged PF	0.50%	0.85%
I Capitalización USD	0.95%	1.30%
I Capitalización USD PF	0.50%	0.85%
AXA World Funds - US High Yield Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Capitalización USD	1.20%	1.50%
A Reparto CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.20%	1.50%
A Reparto mensual USD	1.20%	1.50%
A Reparto USD	1.20%	1.50%
BR Capitalización USD Hedged	0.50%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.20%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	1.00%
F Capitalización USD	0.60%	1.00%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.60%	1.00%
I Capitalización CHF Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalización EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalización GBP Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalización USD	0.50%	1.00%
I Reparto EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Reparto GBP Hedged	0.50%	1.00%
I Reparto mensual USD	0.50%	1.00%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Reparto USD	0.50%	1.00%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
T Reparto mensual USD	1.20%	1.50%
U Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%	0.60%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Capitalización USD	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)		
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.75%	0.75%
I Reparto USD	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%	0.60%
UA Capitalización USD	0.75%	0.75%
UF Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.75%
UF Capitalización USD	0.45%	0.75%
UF Reparto trimestral GBP Hedged	0.45%	0.75%
ZI Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Capitalización GBP Hedged	0.45%	0.70%
ZI Capitalización USD	0.45%	0.70%
ZI Reparto EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	0.45%	0.70%
ZI Reparto USD	0.45%	0.70%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral USD	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalización USD	0.60%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.60%	0.75%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.60%	0.75%
F Reparto USD	0.60%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización SGD	0.55%	0.55%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (continuación)		
I Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto USD	0.55%	0.55%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.50%	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%	0.50%
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus		
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
A Reparto EUR	1.00%	1.00%
E Reparto EUR	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR	0.50%	0.50%
G Capitalización EUR	0.20%	0.40%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
AXA World Funds - Global Income Generation		
A Capitalización EUR	1.25%	1.25%
A Capitalización USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto trimestral EUR	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR	1.25%	1.25%
E Reparto trimestral EUR	1.25%	1.25%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización USD Partially Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Reparto mensual USD Partially Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income		
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
A Capitalización USD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto EUR	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Capitalización USD Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
AXA World Funds - Global Optimal Income		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
A Reparto EUR	1.20%	1.20%
AX Capitalización EUR	1.70%	2.00%
BX Capitalización EUR	1.25%	1.25%
BX Reparto EUR	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Reparto EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Optimal Income		
A Capitalización EUR PF	1.20%	1.20%
A Reparto EUR PF	1.20%	1.20%
E Capitalización EUR PF	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR PF	0.60%	0.60%
F Reparto EUR PF	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR PF	0.45%	0.45%
M Capitalización EUR PF	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Optimal Absolute		
A Capitalización EUR PF	1.25%	1.50%
A Capitalización USD Hedged PF	1.25%	1.50%
A Reparto EUR PF	1.25%	1.50%
AX Capitalización EUR PF	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR PF	1.25%	1.50%
F Capitalización EUR PF	0.65%	0.75%
AXA World Funds - ManTRA CORE V		
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)		
IX Reparto trimestral EUR PF	0.75%	0.85%
IX Reparto trimestral USD PF	0.75%	0.85%
ZI Capitalización EUR PF	0.75%	0.85%
ZI Capitalización USD PF	0.75%	0.85%
AXA World Funds - Multi Premia		
A Capitalización EUR Hedged PF	2.25%	2.30%
A Capitalización USD PF	2.20%	2.30%
EX Capitalización USD	0.00%	0.00%
F Capitalización EUR Hedged PF	1.35%	1.40%
F Capitalización USD PF	1.30%	1.40%
I Capitalización CHF Hedged PF	1.30%	1.30%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.25%	1.30%
I Capitalización USD PF	1.20%	1.30%
I Reparto EUR Hedged PF	1.25%	1.30%
I Reparto USD PF	1.20%	1.30%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	1.05%	1.10%
IX Reparto trimestral USD PF	1.00%	1.10%
M Capitalización USD PF	0.00%	0.00%
ZI Capitalización CHF Hedged PF	1.10%	1.10%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.05%	1.10%
ZI Capitalización USD PF	1.00%	1.10%
ZI Reparto EUR Hedged PF	1.05%	1.10%
ZI Reparto USD PF	1.00%	1.10%
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)		
G Capitalización EUR Hedged PF	1.05%	1.10%
G Capitalización USD PF	1.05%	1.10%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.50%	1.60%
I Capitalización USD PF	1.50%	1.60%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b) (continuación)		
IX Reparto EUR Hedged PF	1.30%	1.40%
IX Reparto USD PF	1.30%	1.40%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.30%	1.40%
ZI Capitalización USD PF	1.30%	1.40%

La retrocesión de la comisión de gestión aplicada a los activos invertidos en otros OICVM u OIC se calcula y se devenga diariamente y se devuelve a cada clase de acciones. Esta retrocesión representa un descuento parcial o la devolución total de las comisiones de gestión aplicadas por cada OICVM u OIC subyacente. Las retrocesiones de las comisiones de gestión se contabilizan para cada Subfondo en la rúbrica «Reembolso de las comisiones de gestión» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

De acuerdo con el Folleto, los Subfondos no invertirán en OIC subyacentes que estén sujetos a una comisión de gestión superior al 3%.

A 31 de diciembre de 2019, las comisiones de gestión máximas que se cargaron a nivel de los fondos subyacentes son las siguientes:

	Comisión de gestión anuale
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Eurozone	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anuale
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Human Capital	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	
AXA Court Terme Dollar I Capitalisation USD	0.20%
AXA World Funds - Framlington Italy	
SSLPLC EUR Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV shares	0.15%
AXA World Funds - Framlington Talents Global	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	0.00%
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	0.00%
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anuale
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	
AXA World Funds - Global Green Bonds M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield M Capitalisation EUR	0.00%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1.00%
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
ETFS Ex-Agriculture and Livestock EUR	0.49%
AXA World Funds - Global Income Generation	
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources M Capitalisation EUR PF	0.00%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR Hedged PF	0.00%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	0.75%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	1.00%
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF EUR (Dist)	0.45%
SSGA SPDR S&P U.S. Consumer Discretionary Select Sector UCITS ETF (Acc)	0.15%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR Hedged PF	0.00%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	0.75%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	1.00%
Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR	1.40%
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF EUR (Dist)	0.45%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anuale
AXA World Funds - Global Optimal Income (continuación)	
SSGA SPDR S&P U.S. Consumer Discretionary Select Sector UCITS ETF (Acc)	0.15%
SSLPLC EUR Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV shares	0.15%
AXA World Funds - Optimal Income	
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	0.60%
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR Hedged PF	0.00%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	0.75%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	1.00%
Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR	1.40%
SSGA SPDR S&P U.S. Consumer Discretionary Select Sector UCITS ETF (Acc)	0.15%
Riverstone Energy Ltd	1.50%
AXA World Funds - Optimal Absolute	
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - ManTRA Core V	
BNP Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped QD - Distribution	0.28%
ComStage Bloomberg Equal-weight Commodity ex-Agriculture EUR UCITS ETF I Cap	0.30%

Nota 6: Comisión de rentabilidad

En el caso de los Subfondos o clases de acciones que figuran a continuación, el Gestor de Inversiones principal tiene derecho a percibir una comisión de rentabilidad, además de las comisiones de gestión, basada en el exceso de rentabilidad respecto al índice de referencia, y cuyo cálculo se realiza tal y como se describe en los anexos de los correspondientes Subfondos que se incluyen en el Folleto completo de octubre de 2019.

La comisión de rentabilidad se calcula con respecto a cada ejercicio de referencia, tal y como se describe en el Folleto completo de octubre de 2019, su devengo es diario y su pago se realiza al final de cada ejercicio económico.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

A 31 de diciembre de 2019, las comisiones de rentabilidad y los índices de referencia son los siguientes:

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap A Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF	20%	MSCI Europe Microcap converted in EUR
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b) A Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF	20%	MSCI Europe ex UK Microcap converted in EUR
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles A Capitalización EUR PF E Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF I Capitalización EUR PF I Reparto EUR PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles A Capitalización USD Hedged PF F Capitalización USD Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged USD
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles F Capitalización CHF Hedged PF I Capitalización CHF Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged CHF
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources A Capitalización EUR PF E Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF I Capitalización EUR PF M Capitalización EUR PF	20%	40% S&P GSCI Energy & Metals Capped Components 35/20 + 60% MSCI AC World Commodity Producers Total Return Net EUR
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources F Capitalización USD PF I Capitalización USD PF	20%	40% S&P GSCI Energy & Metals Capped Components 35/20 + 60% MSCI AC World Commodity Producers Total Return Net USD
AXA World Funds - Global Multi Credit A Capitalización EUR Hedged PF I Capitalización EUR Hedged PF M Reparto EUR HedgedPF	20%	EONIA capitalised + 200 basis points
AXA World Funds - Global Multi Credit A Capitalización USD PF F Capitalización USD PF I Capitalización USD PF	20%	Fed Fund capitalised + 200 basis points
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds I Capitalización EUR Hedged PF	10%	EONIA capitalised
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds I Capitalización USD PF	10%	US Federal Funds Rate capitalised

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Optimal Income A Capitalización EUR PF A Reparto EUR PF E Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF F Reparto EUR PF I Capitalización EUR PF M Capitalización EUR PF	20%	EONIA capitalised + 200 basis points
AXA World Funds - Optimal Absolute A Capitalización EUR PF A Reparto EUR PF E Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF	10%	EONIA capitalised
AXA World Funds - Optimal Absolute AX Capitalización EUR PF	10%	EONIA capitalised + 400 basis points
AXA World Funds - Optimal Absolute A Capitalización USD Hedged PF	10%	US Federal Funds (Effective) - Middle Rate capitalised
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) IX Reparto quarterly USD PF ZI Capitalización USD PF	Maximum 15%	Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b) IX Reparto quarterly EUR PF ZI Capitalización EUR PF	Maximum 15%	EONIA capitalised
AXA World Funds - Multi Premia A Capitalización USD PF F Capitalización USD PF I Capitalización USD PF I Reparto USD PF IX Reparto quarterly USD PF M Capitalización USD PF ZI Capitalización USD PF ZI Reparto USD PF	- maximum 15% correspondiente a un rendimiento anualizado de la Clase que va del 0 al 10% - maximum 20% correspondiente a un rendimiento anualizado de la Clase por encima del 10%	Maximum between zero and US Federal Funds rate minus 1% capitalised
AXA World Funds - Multi Premia A Capitalización EUR Hedged PF F Capitalización EUR Hedged PF I Capitalización EUR Hedged PF I Reparto EUR Hedged PF IX Reparto quarterly EUR Hedged PF ZI Capitalización EUR Hedged PF ZI Reparto EUR Hedged PF	Maximum 20%	EONIA capitalised
AXA World Funds - Multi Premia I Capitalización CHF Hedged PF ZI Capitalización CHF Hedged PF	Maximum 20%	Overnight depot bank in Swiss Franc capitalised

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b) G Capitalización Share USD PF	Maximum 15%	Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b) I Capitalización USD PF IX Reparto quarterly USD PF ZI Capitalización USD PF	Maximum 18%	Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b) G Capitalización Share EUR Hedged PF	Maximum 15%	EONIA capitalised
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b) I Capitalización EUR Hedged PF IX Reparto quarterly EUR Hedged PF ZI Capitalización EUR Hedged PF	Maximum 18%	EONIA capitalised

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 7: Comisiones de las Clases Redex

Las comisiones de las Clases Redex se abonarán al Gestor de Inversiones encargado de la gestión de dichas Clases, y se calcularán como porcentaje del patrimonio neto de las Clases correspondientes.

El porcentaje máximo de las comisiones anuales relacionadas con la reducción de la exposición a duración de las clases de acciones Redex es del 0.05%.

Nota 8: Ingresos de reclamación de retenciones fiscales/gastos de reclamación de retenciones fiscales

Los ingresos y gastos de reclamación de retenciones fiscales están relacionados con los procesos de reclamación fiscal. Estos ingresos y gastos de transacción se contabilizan para cada Subfondo en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Nota 9: Comisión de servicio aplicada

La Sociedad, con el fin de pagar sus gastos operativos ordinarios, abonará a la Sociedad Gestora una Comisión de servicio aplicada con cargo a los activos de la correspondiente Clase de Acciones. Con el fin de tratar de proteger a los accionistas de las fluctuaciones de estos gastos operativos ordinarios, el importe anual total de dichos gastos que la Sociedad Gestora aplicará a cada Clase de Acciones (la «Comisión de servicio aplicada»), se fijará en un nivel máximo del 0.50% del patrimonio neto de cada Clase de Acciones (el «Nivel máximo»). El nivel efectivo de la Comisión de servicio aplicada podrá ser inferior al Nivel máximo y fijarse en diferentes porcentajes efectivos fijos de Comisión de servicio aplicada en función de las Clases de Acciones. El nivel de la Comisión de servicio aplicada por Subfondo y por Clase de Acciones se define teniendo en cuenta diferentes criterios como, entre otros, los gastos imputados a la Clase de Acciones y la variación de gastos vinculada a un cambio en el patrimonio neto con respecto a la Clase de Acciones correspondiente que pudiera deberse a efectos del mercado y/o de la negociación de acciones.

Mediante resolución, los Consejeros (i) podrán modificar el nivel efectivo de la Comisión de servicio aplicada, y (ii) podrán alterar en cualquier momento, previa notificación a los accionistas pertinentes, el Nivel máximo de la Comisión de servicio aplicada correspondiente a todas las Clases de Acciones.

La Comisión de servicio aplicada es fija en la medida en que la Sociedad Gestora asumirá los gastos operativos ordinarios reales que superen dicha Comisión de servicio aplicada en relación con las Clases de Acciones. Por el contrario, la Sociedad Gestora tendrá derecho a retener toda suma de la Comisión de servicio aplicada que se cobre a las Clases de Acciones que supere los gastos operativos ordinarios reales en los que haya incurrido la Clase de Acciones correspondiente.

La Comisión de servicio aplicada efectiva se acumula en cada cálculo del Valor liquidativo y se incluye en los gastos corrientes de cada Clase de Acciones que figuran en el correspondiente documento de datos fundamentales para el.

Como contraprestación por la Comisión de servicio aplicada recibida por la Sociedad, la Sociedad Gestora prestará y/o procurará que se presten, en nombre de la Sociedad, los siguientes servicios y asumirá todos los gastos (incluidos cualesquiera gastos varios razonables) derivados de la administración y las operaciones diarias de las Clases de Acciones, incluidos, a título meramente enunciativo:

- las comisiones del Depositario excluidos los gastos relacionados con las transacciones;
- los honorarios de los auditores;

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 9: Comisión de servicio aplicada (continuación)

- gastos y honorarios de los consejeros, y remuneración de los directivos y empleados de la SICAV: todo consejero de la SICAV tendrá derecho a una comisión en concepto de remuneración por sus servicios como consejero o en su capacidad como miembro de cualquier comité del Consejo;

- la «Taxe d'abonnement» de Luxemburgo;

- Coste de la cobertura del riesgo cambiario para la Clase de acciones;

- los honorarios del Agente de Registro y del Administrador (incluido el cálculo del Valor liquidativo), de cualesquiera Agente de Pagos y los representantes en aquellas jurisdicciones en las que las Acciones estén autorizadas para su venta y todos los demás agentes contratados por cuenta del Fondo; dichos honorarios podrán calcularse con base en el patrimonio neto del Fondo, por operaciones o a tanto alzado;

- los costes de elaboración, impresión, publicación, en todos los idiomas necesarios, y distribución de Folletos o documentos relativos al Fondo (incluidas las notificaciones a los accionistas), de los informes anuales y semestrales y de cualesquiera otros informes y documentos exigidos con arreglo a las leyes y reglamentos aplicables de las jurisdicciones o administraciones territoriales en las que las Acciones estén autorizadas para su venta;

- comisiones del agente de registro;

- el coste de impresión de certificados e impresos de apoderamiento;

- el coste de elaboración y presentación ante todas las autoridades (incluidas las asociaciones locales de intermediarios financieros) que tengan competencias sobre el Fondo o la oferta de Acciones, de la normativa de gestión y todos los restantes documentos relativos al Fondo, incluidos los extractos de registro y Acciones;

- los costes relacionados con la autorización del Fondo o con la venta de Acciones en cualquier jurisdicción, o con su admisión a cotización en cualquier bolsa de valores;

- los costes de contabilidad y de teneduría de libros;

- gastos legales;

- los costes relacionados con la preparación, la impresión, la publicación y la distribución de avisos públicos u otras comunicaciones dirigidas a los Accionistas;

- los costes vinculados con el cálculo del VL de cada Clase de Acciones;

- gastos de seguros, correo, teléfono, télex y cualquier otro medio de comunicación;

- los costes de servicio de apoyo a la comercialización y a la venta (incluidos los gastos cobrados por las plataformas de enrutamiento de órdenes locales, los agentes de transferencias y de representación locales y los gastos de traducción);

- y cualesquiera otros gastos y honorarios similares

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 10: Comisiones blandas

Las sociedades gestoras de inversiones (AXA IM), que actúan en calidad de gestores de inversiones delegados de AXA Funds Management S.A., no cuentan con acuerdos de comisiones blandas, aunque ha firmado acuerdos de intercambio de comisiones (CSA) con varios agentes que se aplican a algunos Subfondos de la SICAV que invierten principalmente en renta variable.

Además, con respecto a determinados subfondos de la SICAV que invierten principalmente en el segmento de alto rendimiento estadounidense, AXA IM podrá celebrar acuerdos con una contraparte independiente tercera en caso de producirse operaciones cruzadas, con arreglo a las políticas y procedimientos de AXA IM y a la normativa. (En este caso, el acuerdo de crédito por concepto de comisiones (soft dollar) no implica el pago de ninguna comisión directa al agente que se encarga de la ejecución, sino que se ha documentado y aprobado un calendario predeterminado de «comisiones», que posteriormente se incorporan a los precios de las operaciones cruzadas).

Nota 11: Comisiones de transacción

Los gastos de transacción se contabilizan para cada Subfondo en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto. Dichos gastos también se detallan en el Anexo adicional.

Nota 12: Depósitos a plazo

Los siguientes Subfondos tenían el siguiente depósito a plazo vigente a 31 de diciembre de 2019:

AXA World Funds – Global Flexible Property

Descripción	Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de los activos netos
BRED Banque Populaire 1.56% 02/01/2020	51,567,000	51,567,000	9.27%
	Total	**51,567,000**	**9.27%**

AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources

Descripción	Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de los activos netos
BRED Banque Populaire 1.56% 02/01/2020	4,839,000	4,839,000	6.80%
	Total	**4,839,000**	**6.80%**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas

La plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos a plazo sobre divisas se contabiliza en la rúbrica «Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos a plazo sobre divisas» del Balance de situación.

AXA World Funds - Global Flexible Property

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	233,144,154	EUR	208,199,196	15/01/2020	(734,582)
State Street	EUR	577,213,126	USD	645,330,518	15/01/2020	3,076,743
State Street	USD	63,006,408	GBP	48,028,228	15/01/2020	(641,571)
State Street	GBP	105,829,658	USD	137,529,109	15/01/2020	2,718,491
						4,419,081
No asignada a una clase de acciones determinada						
Natixis	USD	8,461,714	EUR	7,574,261	10/03/2020	(76,051)
Natixis	USD	24,060,944	EUR	21,742,852	21/02/2020	(420,173)
Credit Agricole CIB	USD	7,547,585	EUR	6,800,000	10/02/2020	(103,563)
Credit Agricole CIB	USD	26,987,686	EUR	24,100,000	04/02/2020	(118,774)
Credit Agricole CIB	USD	10,100,630	GBP	8,185,755	30/01/2020	(751,954)
UBS Europe SE	USD	16,664,658	EUR	14,847,542	24/01/2020	(23,603)
BNP Paribas SA	USD	9,402,424	HKD	73,700,000	10/01/2020	(55,072)
UBS Europe SE	USD	40,088,345	EUR	35,900,000	10/01/2020	(226,977)
Credit Suisse International	USD	10,332,216	GBP	8,000,000	10/01/2020	(268,030)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	19,193,978	JPY	2,079,800,000	10/01/2020	52,793
UBS Europe SE	USD	20,551,795	AUD	29,900,000	10/01/2020	(470,301)
UBS Europe SE	USD	2,904,473	CAD	3,800,000	10/01/2020	(26,124)
UBS Europe SE	USD	3,238,296	CHF	3,200,000	10/01/2020	(67,230)
BNP Paribas SA	USD	12,268,514	SGD	16,700,000	10/01/2020	(151,445)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	9,682,788	EUR	8,762,466	09/01/2020	(156,756)
State Street	USD	972,579	EUR	868,103	07/01/2020	(2,109)
State Street	EUR	1,795,164	USD	2,011,211	07/01/2020	4,361
						(2,861,008)
					Total	**1,558,073**

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	24,614	EUR	22,461	15/01/2020	185
State Street	EUR	2,816	CHF	3,100	15/01/2020	(36)
						149
No asignada a una clase de acciones determinada						
Royal Bank of Canada	EUR	7,241,201	USD	8,014,786	20/02/2020	122,449
Credit Agricole CIB	EUR	681,075	CAD	1,000,000	13/02/2020	(4,298)
Credit Agricole CIB	EUR	801,948	HKD	7,000,000	13/02/2020	3,991
Royal Bank of Canada	EUR	596,950	GBP	500,000	13/02/2020	7,687
Credit Agricole CIB	EUR	6,785,788	AUD	11,000,000	13/02/2020	(92,149)
Royal Bank of Canada	EUR	18,761,827	USD	21,000,000	13/02/2020	101,455
Royal Bank of Canada	EUR	2,123,906	GBP	1,800,000	06/02/2020	2,025

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
Royal Bank of Canada	EUR	5,922,161	USD	6,544,533	09/01/2020	94,020
						235,180
					Total	**235,329**

AXA World Funds - Framlington Clean Economy

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	37,054,304	EUR	33,045,776	15/01/2020	(67,376)
State Street	EUR	93,968,375	USD	104,646,700	15/01/2020	911,846
State Street	GBP	356,513	USD	457,097	15/01/2020	15,364
State Street	USD	3,494	GBP	2,742	15/01/2020	(138)
						859,696
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	21,660	EUR	19,333	07/01/2020	(47)
State Street	EUR	35,030	USD	39,246	07/01/2020	85
						38
					Total	**859,734**

AXA World Funds - Framlington Digital Economy

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	BRL	893,621	USD	220,000	15/01/2020	2,055
State Street	EUR	147,121,903	USD	163,804,538	15/01/2020	1,463,560
State Street	USD	13,608,809	EUR	12,231,525	15/01/2020	(131,368)
State Street	CHF	79,781,243	USD	81,339,831	15/01/2020	1,101,519
State Street	USD	32,334,880	CHF	31,370,890	15/01/2020	(82,000)
State Street	GBP	5,677,138	USD	7,082,127	15/01/2020	441,330
State Street	USD	907,200	GBP	706,966	15/01/2020	(29,690)
State Street	SGD	2,002,636	USD	1,458,393	15/01/2020	31,051
State Street	USD	94,253	SGD	128,721	15/01/2020	(1,483)
					Total	**2,794,974**

AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	38,470,813	EUR	34,674,351	15/01/2020	(427,590)
State Street	EUR	3,345,965	USD	3,719,589	15/01/2020	34,786
State Street	HKD	3,862,905	EUR	444,735	15/01/2020	(3,472)
State Street	EUR	2,930	HKD	25,578	15/01/2020	8
State Street	CHF	41,364	EUR	37,819	07/01/2020	236
State Street	GBP	137,557	EUR	164,763	07/01/2020	(2,443)
State Street	SEK	701,819	EUR	67,129	07/01/2020	(341)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged (continuación)						
State Street	NOK	29,160	EUR	2,870	07/01/2020	86
State Street	EUR	4,023,077	CHF	4,421,124	07/01/2020	(44,332)
State Street	EUR	485,803	NOK	4,938,540	07/01/2020	(14,760)
State Street	EUR	17,813,798	GBP	15,283,756	07/01/2020	(221,455)
State Street	EUR	7,086,907	SEK	74,895,327	07/01/2020	(40,459)
						(719,736)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	36,437	EUR	32,523	07/01/2020	(70)
State Street	HKD	25,578	EUR	2,932	07/01/2020	(8)
State Street	EUR	96	HKD	839	07/01/2020	-
State Street	EUR	4	USD	4	07/01/2020	-
						(78)
					Total	**(719,814)**

AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	GBP	41,308,375	EUR	47,169,475	15/01/2020	1,562,543
State Street	EUR	24,317,479	GBP	20,784,830	15/01/2020	(202,652)
						1,359,891
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	GBP	290,245	EUR	339,726	07/01/2020	2,771
State Street	USD	162	EUR	144	07/01/2020	-
						2,771
					Total	**1,362,662**

AXA World Funds - Framlington American Growth

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,609,392	EUR	1,445,801	15/01/2020	(14,735)
State Street	EUR	6,363,545	USD	7,057,734	15/01/2020	90,694
					Total	**75,959**

AXA World Funds - Framlington Emerging Markets

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	2,265,834	USD	2,516,028	15/01/2020	29,276
State Street	USD	383,567	EUR	345,927	15/01/2020	(5,028)
					Total	**24,248**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Framlington Evolving Trends

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	21,894,806	USD	24,324,990	15/01/2020	224,774
State Street	USD	160,713	EUR	144,953	15/01/2020	(1,817)
						222,957
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	7,641	EUR	6,820	08/01/2020	(3)
State Street	EUR	37	USD	41	07/01/2020	-
State Street	USD	608,021	EUR	544,657	07/01/2020	(2,375)
State Street	USD	328,450	EUR	296,226	06/01/2020	(3,509)
State Street	EUR	-	USD	-	06/01/2020	-
						(5,887)
					Total	**217,070**

AXA World Funds - Framlington Fintech

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	101,988,702	USD	113,707,756	15/01/2020	860,351
State Street	USD	56,215,543	EUR	50,152,413	15/01/2020	(122,725)
					Total	**737,626**

AXA World Funds - Framlington Global Convertibles

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	10,118,185	EUR	9,117,212	15/01/2020	(109,991)
State Street	EUR	530,516	USD	593,199	15/01/2020	2,451
State Street	CHF	21,074,257	EUR	19,232,258	15/01/2020	157,237
State Street	EUR	278,757	CHF	305,250	15/01/2020	(2,089)
State Street	GBP	11,241,173	EUR	12,825,014	15/01/2020	436,341
State Street	EUR	6,447,071	GBP	5,510,595	15/01/2020	(53,849)
						430,100
No asignada a una clase de acciones determinada						
Société Générale	EUR	19,672,046	CHF	21,500,000	23/01/2020	(110,423)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	43,920,880	JPY	5,365,000,000	23/01/2020	(54,718)
HSBC	EUR	38,358,763	GBP	32,600,000	23/01/2020	(89,398)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	317,404,344	USD	355,000,000	23/01/2020	1,541,323
HSBC	EUR	3,585,252	USD	4,000,000	23/01/2020	26,232
HSBC	EUR	3,595,293	JPY	438,000,000	23/01/2020	5,114
						1,318,130
					Total	**1,748,230**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Framlington Global Small Cap

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	12,523	EUR	11,293	15/01/2020	(162)
State Street	EUR	386,489	USD	428,739	15/01/2020	5,422
					Total	**5,260**

AXA World Funds - Framlington Longevity Economy

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	67,299,286	USD	75,012,618	15/01/2020	587,447
State Street	USD	32,657,623	EUR	29,141,184	15/01/2020	(77,870)
					Total	**509,577**

AXA World Funds - Framlington Robotech

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	154,059,053	USD	171,868,336	15/01/2020	871,881
State Street	USD	50,590,809	EUR	45,248,012	15/01/2020	(143,964)
State Street	CHF	24,066,216	USD	24,366,988	15/01/2020	486,375
State Street	USD	2,676,454	CHF	2,641,425	15/01/2020	(51,368)
State Street	GBP	389,732	USD	504,072	15/01/2020	7,191
State Street	USD	4,094	GBP	3,202	15/01/2020	(107)
State Street	BRL	893,621	USD	220,000	15/01/2020	2,003
						1,172,011
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	133,657	EUR	119,305	08/01/2020	(57)
State Street	USD	1,171	GBP	894	08/01/2020	(1)
State Street	EUR	86,134	USD	96,589	08/01/2020	(52)
State Street	GBP	2,326	USD	3,052	08/01/2020	(2)
State Street	USD	1,547	CHF	1,500	08/01/2020	(1)
State Street	USD	1,354,173	EUR	1,212,986	07/01/2020	(5,220)
State Street	USD	64,470	GBP	49,266	07/01/2020	(143)
State Street	EUR	89	USD	100	07/01/2020	-
State Street	USD	256	CHF	250	07/01/2020	(2)
State Street	USD	449,654	EUR	405,194	06/01/2020	(4,417)
State Street	USD	4,953	CHF	4,864	06/01/2020	(68)
State Street	EUR	105,928	USD	117,540	06/01/2020	1,166
State Street	GBP	96	USD	124	06/01/2020	2
State Street	CHF	39,079	USD	39,789	06/01/2020	543
State Street	USD	20,637	GBP	15,962	06/01/2020	(297)
						(8,549)
					Total	**1,163,462**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Framlington UK

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en GBP
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	17,556	GBP	14,999	07/01/2020	(121)
					Total	**(121)**

AXA World Funds - Framlington Women Empowerment

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	73,259,879	USD	81,671,283	15/01/2020	624,554
State Street	USD	40,176,136	EUR	35,848,702	15/01/2020	(94,186)
						530,368
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	62,996	USD	70,578	07/01/2020	153
State Street	GBP	181	USD	237	07/01/2020	2
						155
					Total	**530,523**

AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	909,628	USD	1,010,042	15/01/2020	11,779
State Street	USD	18,570	EUR	16,743	15/01/2020	(238)
State Street	GBP	112,685,468	USD	146,414,938	15/01/2020	2,918,120
State Street	USD	75,713,484	GBP	57,817,821	15/01/2020	(907,858)
State Street	CHF	65,955,597	USD	67,418,259	15/01/2020	736,462
State Street	USD	33,482,645	CHF	32,429,188	15/01/2020	(27,812)
						2,730,453
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	152,006	USD	170,300	07/01/2020	370
State Street	USD	117,481	GBP	89,588	07/01/2020	(1,215)
State Street	GBP	90,562	USD	118,759	07/01/2020	1,228
						383
					Total	**2,730,836**

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	171,628	USD	191,379	15/01/2020	1,418
State Street	USD	2,100	EUR	1,894	15/01/2020	(28)
State Street	USD	552	HKD	4,318	15/01/2020	(2)
State Street	HKD	181,127	USD	23,109	15/01/2020	133
State Street	USD	1,135	CNH	8,046	15/01/2020	(19)
State Street	CNH	153,505	USD	21,564	15/01/2020	472
State Street	AUD	34,937	USD	23,669	15/01/2020	897

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged (continuación)						
State Street	USD	1,304	AUD	1,912	15/01/2020	(42)
State Street	GBP	60,537	USD	75,506	15/01/2020	4,719
State Street	USD	1,146	GBP	921	15/01/2020	(76)
						7,472
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	HKD	1,218	USD	156	07/01/2020	-
State Street	AUD	227	USD	159	07/01/2020	1
State Street	CNY	979	USD	140	07/01/2020	-
						1
					Total	**7,473**

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	27,125,958	USD	30,097,317	15/01/2020	374,389
State Street	USD	1,498,072	EUR	1,347,962	15/01/2020	(16,147)
State Street	CHF	150,904	USD	152,721	15/01/2020	3,215
State Street	USD	43,223	CHF	43,019	15/01/2020	(1,230)
State Street	USD	567	GBP	460	15/01/2020	(43)
State Street	GBP	18,781	USD	23,149	15/01/2020	1,740
State Street	USD	2,938	HKD	23,012	15/01/2020	(17)
State Street	HKD	219,251	USD	27,973	15/01/2020	161
						362,068
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	HKD	1,010	USD	130	07/01/2020	-
State Street	EUR	9,752	USD	10,925	07/01/2020	23
						23
					Total	**362,091**

AXA World Funds - China Short Duration Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en CNH
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	59,666	CNH	467,779	15/01/2020	(870)
						(870)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	CNH	82,514,254	USD	11,700,000	12/03/2020	896,968
State Street	HKD	1,382	CNY	1,238	07/01/2020	(2)
						896,966
					Total	**896,096**

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	50,765,789	EUR	45,775,638	15/01/2020	(583,874)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
State Street	EUR	2,360,903	USD	2,623,049	15/01/2020	25,865
State Street	CHF	33,171,973	EUR	30,270,411	15/01/2020	249,659
State Street	EUR	4,919,628	CHF	5,368,663	15/01/2020	(19,839)
					Total	**(328,189)**

AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	EUR	20,528	JPY	2,500,000	24/01/2020	36
					Total	**36**

AXA World Funds - Euro 5-7

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	EUR	44,338	JPY	5,400,000	24/01/2020	76
					Total	**76**

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	219,035	JPY	26,600,571	15/01/2020	1,186
State Street	JPY	1,450,364,557	EUR	12,191,094	15/01/2020	(313,114)
						(311,928)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	JPY	15,886,480	EUR	130,109	07/01/2020	-
						-
					Total	**(311,928)**

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	74,232	JPY	9,000,000	27/01/2020	463
					Total	**463**

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
Société Générale	EUR	4,198,624	USD	4,650,000	09/01/2020	49,951
HSBC	USD	4,100,000	EUR	3,685,649	09/01/2020	(27,679)
					Total	**22,272**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
JP Morgan AG	EUR	876,570	GBP	750,000	07/02/2020	(7,515)
UBS Europe SE	EUR	30,722,494	USD	34,000,000	07/02/2020	499,183
Société Générale	EUR	677,731	USD	750,000	07/02/2020	11,040
BofA Securities Europe SA	EUR	23,376,037	GBP	20,000,000	07/02/2020	(199,570)
BNP Paribas SA	EUR	4,951,704	USD	5,500,000	17/01/2020	56,211
					Total	**359,349**

AXA World Funds - European High Yield Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	29,324,902	GBP	25,070,863	15/01/2020	(251,515)
State Street	GBP	48,003,862	EUR	54,774,313	15/01/2020	1,856,459
						1,604,944
No asignada a una clase de acciones determinada						
JP Morgan AG	EUR	7,871,382	GBP	6,700,000	27/03/2020	(12,450)
BNP Paribas SA	GBP	400,000	EUR	469,096	14/02/2020	2,298
BNP Paribas SA	EUR	10,386,936	GBP	8,900,000	14/02/2020	(101,571)
BNP Paribas SA	EUR	361,478	USD	400,000	14/02/2020	6,064
Credit Suisse International	GBP	3,000,000	EUR	3,508,506	31/01/2020	28,705
Credit Suisse International	EUR	268,244	USD	300,000	31/01/2020	1,451
Credit Suisse International	EUR	11,335,351	GBP	9,800,000	31/01/2020	(219,538)
						(295,041)
					Total	**1,309,903**

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	683,520	USD	760,451	15/01/2020	6,563
State Street	USD	14,269,997	EUR	12,865,587	15/01/2020	(162,420)
						(155,857)
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	USD	5,700,000	EUR	5,124,250	09/01/2020	(48,196)
HSBC	EUR	2,061,556	MXN	44,700,000	09/01/2020	(44,724)
BofA Securities Europe SA	EUR	214,530,116	USD	237,000,000	09/01/2020	3,473,133
HSBC	EUR	292,921	NZD	500,000	09/01/2020	(7,549)

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
BofA Securities Europe SA	EUR	2,061,346	PLN	8,900,000	09/01/2020	(31,396)
HSBC	EUR	10,908,719	CAD	16,000,000	09/01/2020	(79,773)
HSBC	EUR	63,514,977	JPY	7,670,000,000	09/01/2020	640,167
HSBC	EUR	24,980,723	GBP	21,350,000	09/01/2020	(211,245)
HSBC	EUR	3,998,589	AUD	6,500,000	09/01/2020	(71,070)
HSBC	EUR	4,413,897	SEK	46,500,000	09/01/2020	(11,169)
Natixis	JPY	510,000,000	EUR	4,238,144	09/01/2020	(57,420)
State Street	USD	91,337	EUR	81,526	07/01/2020	(176)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
State Street	EUR	1,484	USD	1,663	07/01/2020	3
						3,550,585
					Total	**3,394,728**

AXA World Funds - Global Credit Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	96,374,209	USD	107,361,052	15/01/2020	699,474
State Street	USD	47,520,326	EUR	42,423,400	15/01/2020	(47,326)
State Street	USD	27,236,455	CHF	26,393,062	15/01/2020	(19,861)
State Street	CHF	49,950,870	USD	51,069,245	15/01/2020	515,395
						1,147,682
No asignada a una clase de acciones determinada						
Société Générale	USD	22,666,461	EUR	20,500,000	04/02/2020	(348,058)
Credit Agricole CIB	EUR	56,000	USD	61,919	04/02/2020	950
JP Morgan AG	EUR	1,100,000	USD	1,234,595	04/02/2020	330
HSBC	USD	4,953,677	GBP	3,830,000	04/02/2020	(73,407)
HSBC	USD	752,968	CAD	1,000,000	04/02/2020	(13,179)
State Street	USD	4,771	EUR	4,303	02/01/2020	(50)
						(433,414)
					Total	**714,268**

AXA World Funds - Global Multi Credit

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	54,559	EUR	48,687	15/01/2020	(134)
State Street	EUR	28,405,457	USD	31,539,537	15/01/2020	369,483
						369,349
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	USD	1,118,220	EUR	1,000,000	24/01/2020	(5,755)
BofA Securities Europe SA	USD	2,671,746	AUD	3,900,000	24/01/2020	(71,199)
BofA Securities Europe SA	USD	42,273,552	EUR	38,006,000	24/01/2020	(444,231)
State Street	USD	37,890	EUR	33,820	07/01/2020	(82)
State Street	EUR	47,500	USD	53,217	07/01/2020	115
						(521,152)
					Total	**(151,803)**

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Green Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	499,785	EUR	450,649	15/01/2020	(5,740)
State Street	EUR	4,669	USD	5,164	15/01/2020	72
State Street	CHF	33,738,200	EUR	30,788,586	15/01/2020	252,451
State Street	EUR	185,703	CHF	203,697	15/01/2020	(1,710)
						245,073
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Suisse International	EUR	5,361,197	AUD	8,700,000	09/01/2020	(85,887)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	905,086	JPY	110,000,000	09/01/2020	3,361
Goldman Sachs Bank Europe SE	JPY	100,000,000	EUR	824,994	09/01/2020	(5,244)
Credit Suisse International	AUD	1,800,000	EUR	1,122,911	09/01/2020	4,072
Credit Suisse International	EUR	5,610,476	GBP	4,770,000	09/01/2020	(17,893)
Credit Suisse International	EUR	2,621,299	SEK	27,700,000	09/01/2020	(14,708)
Credit Suisse International	EUR	4,206,458	CAD	6,200,000	09/01/2020	(51,582)
BofA Securities Europe SA	EUR	52,222,168	USD	58,000,000	09/01/2020	571,092
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	1,240,059	SEK	13,000,000	09/01/2020	2,944
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	479,315	CAD	700,000	09/01/2020	(1,432)
						404,723
					Total	**649,796**

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	133,864	EUR	120,738	15/01/2020	(1,765)
State Street	EUR	4,333,491	USD	4,805,767	15/01/2020	62,222
State Street	USD	42,638,179	GBP	32,549,806	15/01/2020	(497,480)
State Street	GBP	65,644,080	USD	85,314,769	15/01/2020	1,678,091
State Street	CHF	347,435,896	USD	356,518,495	15/01/2020	2,501,789
State Street	USD	179,359,516	CHF	173,716,986	15/01/2020	(149,632)
State Street	AUD	36,710	USD	24,871	15/01/2020	943
State Street	USD	3,083	AUD	4,556	15/01/2020	(121)
State Street	JPY	2,021,048,285	USD	18,845,890	15/01/2020	(240,013)
State Street	USD	188,486	JPY	20,419,532	15/01/2020	501
						3,354,535
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	USD	24,576,036	GBP	19,000,000	07/02/2020	(619,482)
HSBC	USD	52,012,240	EUR	47,000,000	07/02/2020	(860,836)
HSBC	USD	1,129,799	CAD	1,500,000	07/02/2020	(27,144)
BNP Paribas SA	USD	2,996,762	EUR	2,675,000	17/01/2020	(8,552)
BNP Paribas SA	GBP	150,000	USD	196,441	17/01/2020	2,354
State Street	JPY	13,245,536	USD	121,535	07/01/2020	347
State Street	GBP	254	USD	332	07/01/2020	3
						(1,513,310)
					Total	**1,841,225**

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	24,995,778	EUR	22,447,381	15/01/2020	(220,288)
State Street	EUR	146,793,053	USD	163,666,333	15/01/2020	1,232,341
						1,012,053
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	USD	26,437,522	EUR	23,600,000	20/03/2020	(181,398)
State Street	EUR	85,883	USD	96,221	07/01/2020	209
						(181,189)
					Total	**830,864**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	25,485,966	CHF	24,700,758	15/01/2020	(38,376)
State Street	CHF	49,468,881	USD	50,539,684	15/01/2020	578,613
State Street	USD	573,153,952	EUR	511,293,253	15/01/2020	(1,202,805)
State Street	EUR	1,211,658,697	USD	1,355,135,222	15/01/2020	5,970,876
State Street	USD	228,727	SGD	311,639	15/01/2020	(3,050)
State Street	SGD	3,171,820	USD	2,309,246	15/01/2020	49,769
State Street	HKD	180,878	USD	23,080	15/01/2020	130
State Street	USD	413	HKD	3,234	15/01/2020	(2)
State Street	GBP	11,406,710	USD	14,518,093	15/01/2020	598,312
State Street	USD	8,156,587	GBP	6,230,634	15/01/2020	(100,377)
						5,853,090
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Suisse International	USD	49,543,616	EUR	44,100,000	27/03/2020	(219,693)
Credit Suisse International	USD	15,479,077	GBP	11,700,000	27/03/2020	(56,209)
BNP Paribas SA	USD	15,886,569	GBP	12,300,000	14/02/2020	(427,211)
BNP Paribas SA	USD	45,927,071	EUR	41,500,000	14/02/2020	(779,048)
Barclays Bank Ireland Plc	USD	4,457,802	EUR	4,000,000	14/02/2020	(43,993)
Barclays Bank Ireland Plc	USD	48,977,423	EUR	43,800,000	31/01/2020	(274,274)
Barclays Bank Ireland Plc	USD	15,377,668	GBP	11,900,000	31/01/2020	(399,672)
State Street	HKD	828	USD	106	07/01/2020	-
State Street	EUR	1,854,383	USD	2,077,559	07/01/2020	4,505
State Street	SGD	141	USD	105	07/01/2020	-
State Street	USD	98	EUR	87	07/01/2020	-
						(2,195,595)
					Total	**3,657,495**

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	225,670,286	EUR	203,490,606	15/01/2020	(2,225,744)
State Street	EUR	12,604,624	USD	14,036,466	15/01/2020	86,148
State Street	EUR	139,703,180	CHF	151,908,400	15/01/2020	(215,072)
State Street	CHF	313,998,415	EUR	287,616,011	15/01/2020	1,598,472

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged (continuación)						
State Street	EUR	18,713,710	GBP	16,026,124	15/01/2020	(36,309)
State Street	GBP	34,786,677	EUR	39,518,619	15/01/2020	1,180,599
State Street	EUR	40,210,962	AUD	64,462,320	15/01/2020	(25,418)
State Street	AUD	127,657,426	EUR	78,827,349	15/01/2020	854,443
State Street	SGD	452,096	EUR	297,142	15/01/2020	1,933
State Street	EUR	29,063	SGD	44,168	15/01/2020	(157)
						1,218,895
No asignada a una clase de acciones determinada						
Royal Bank of Canada	USD	20,000,000	EUR	17,947,296	09/01/2020	(103,540)
Société Générale	GBP	16,000,000	EUR	18,788,119	09/01/2020	(64,740)
Royal Bank of Canada	GBP	1,300,000	EUR	1,523,184	09/01/2020	(1,910)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Credit Suisse International	GBP	1,600,000	EUR	1,875,300	09/01/2020	(2,962)
HSBC	USD	45,500,000	EUR	40,850,924	09/01/2020	(256,380)
BNP Paribas SA	USD	45,900,000	EUR	41,286,004	09/01/2020	(334,585)
HSBC	GBP	20,000,000	EUR	23,927,867	09/01/2020	(523,643)
BNP Paribas SA	JPY	1,000,000,000	EUR	8,234,594	09/01/2020	(44,727)
Société Générale	USD	6,200,000	EUR	5,585,880	09/01/2020	(54,316)
BNP Paribas SA	GBP	3,800,000	EUR	4,440,623	09/01/2020	6,179
Natixis	EUR	8,155,685	GBP	7,000,000	09/01/2020	(35,794)
BNP Paribas SA	EUR	48,393,080	JPY	5,854,220,000	09/01/2020	447,799
BofA Securities Europe SA	EUR	530,895,465	USD	588,000,000	09/01/2020	6,289,044
Credit Agricole CIB	EUR	15,059,139	AUD	24,500,000	09/01/2020	(236,854)
Natixis	EUR	36,284,544	CAD	53,400,000	09/01/2020	(213,581)
UBS Europe SE	EUR	534,103,668	GBP	456,680,000	09/01/2020	(308,395)
Credit Agricole CIB	EUR	7,385,269	NZD	12,600,000	09/01/2020	(181,724)
HSBC	EUR	352,773,498	USD	390,700,000	09/01/2020	4,195,728
Royal Bank of Canada	EUR	8,862,373	USD	9,800,000	09/01/2020	118,933
HSBC	EUR	1,908,969	CAD	2,800,000	09/01/2020	(4,791)
State Street	GBP	2,208	EUR	2,585	07/01/2020	-
State Street	USD	61,581	EUR	54,966	07/01/2020	(17)
State Street	AUD	485,309	EUR	303,072	07/01/2020	(58)
State Street	CHF	830	EUR	762	03/01/2020	2
State Street	SGD	2	EUR	1	02/01/2020	-
State Street	USD	68,563	EUR	61,839	02/01/2020	(640)
State Street	EUR	49,105	AUD	78,707	02/01/2020	(47)
						8,688,981
					Total	**9,907,876**

AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	3,113,868	USD	3,467,284	15/01/2020	21,558
State Street	USD	3,993,992	EUR	3,601,480	15/01/2020	(39,422)
State Street	EUR	323,458	CHF	352,671	15/01/2020	(1,377)
State Street	CHF	9,847,592	EUR	8,976,196	15/01/2020	94,121
State Street	EUR	31,629,925	GBP	27,024,616	15/01/2020	12,055
State Street	GBP	51,010,269	EUR	58,185,224	15/01/2020	1,495,039
						1,581,974

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	EUR	221,359,751	USD	245,168,500	09/01/2020	2,623,408
BofA Securities Europe SA	EUR	11,836	GBP	10,000	09/01/2020	134
Credit Agricole CIB	USD	2,500,000	EUR	2,246,581	09/01/2020	(16,112)
JP Morgan AG	USD	4,500,000	EUR	4,049,293	09/01/2020	(34,448)
Royal Bank of Canada	USD	700,000	EUR	627,363	09/01/2020	(2,831)
State Street	GBP	40,928	EUR	47,710	02/01/2020	195
						2,570,346
					Total	**4,152,320**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	424,033,898	EUR	378,468,964	15/01/2020	(1,115,862)
State Street	EUR	810,703,198	USD	906,696,583	15/01/2020	3,999,686
State Street	USD	29,362,233	GBP	22,442,736	15/01/2020	(379,331)
State Street	GBP	45,794,611	USD	59,684,714	15/01/2020	1,003,230
State Street	CHF	220,318,355	USD	226,014,428	15/01/2020	1,649,897
State Street	USD	163,416,598	CHF	158,904,916	15/01/2020	(786,598)
						4,371,022
No asignada a una clase de acciones determinada						
Royal Bank of Canada	USD	752,235	CAD	1,000,000	09/01/2020	(18,971)
Société Générale	USD	9,156,919	EUR	8,300,000	09/01/2020	(163,313)
Royal Bank of Canada	USD	8,447,666	EUR	7,600,000	09/01/2020	(86,522)
UBS Europe SE	USD	756,863	JPY	82,000,000	09/01/2020	2,231
BofA Securities Europe SA	USD	212,912,321	EUR	192,315,000	09/01/2020	(3,041,936)
UBS Europe SE	USD	8,493,925	AUD	12,480,000	09/01/2020	(280,283)
BNP Paribas SA	USD	2,030,592	CAD	2,700,000	09/01/2020	(51,665)
BNP Paribas SA	USD	69,067,576	GBP	53,305,000	09/01/2020	(1,561,053)
Royal Bank of Canada	USD	8,080,908	JPY	883,000,000	09/01/2020	(45,195)
UBS Europe SE	EUR	29,000,000	USD	32,104,740	09/01/2020	459,925
Royal Bank of Canada	EUR	2,950,000	USD	3,262,106	09/01/2020	50,507
Royal Bank of Canada	GBP	470,000	USD	608,931	09/01/2020	13,814
Société Générale	SEK	7,300,000	USD	766,866	09/01/2020	13,212
HSBC	EUR	4,000,000	USD	4,450,904	09/01/2020	40,774
Société Générale	EUR	14,000,000	USD	15,548,385	09/01/2020	172,488
HSBC	GBP	2,700,000	USD	3,509,762	09/01/2020	67,713
HSBC	USD	738,575	SEK	7,000,000	09/01/2020	(9,446)
State Street	EUR	178,078	USD	199,510	07/01/2020	432
State Street	GBP	2,972	USD	3,897	07/01/2020	40
State Street	CHF	7,037	USD	7,260	07/01/2020	6
State Street	USD	327	EUR	292	07/01/2020	(1)
						(4,437,243)
					Total	**(66,221)**

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	61,690,844	USD	68,439,040	15/01/2020	860,825
State Street	USD	12,374,820	EUR	11,175,617	15/01/2020	(179,210)
State Street	USD	23,256	GBP	18,413	15/01/2020	(1,145)
State Street	GBP	460,325	USD	567,389	15/01/2020	42,644
State Street	CHF	4,134,671	USD	4,185,004	15/01/2020	87,527
State Street	USD	62,500	CHF	61,779	15/01/2020	(1,338)
						809,303
No asignada a una clase de acciones determinada						
JP Morgan AG	USD	400,802	GBP	300,000	04/02/2020	3,009
BNP Paribas SA	USD	2,189,183	EUR	1,960,000	04/02/2020	(15,326)
BNP Paribas SA	USD	18,500,422	GBP	14,300,000	04/02/2020	(461,028)
Natixis	USD	17,029,720	EUR	15,400,000	04/02/2020	(291,420)
JP Morgan AG	USD	149,291	EUR	135,000	04/02/2020	(2,551)
Credit Suisse International	USD	71,151	GBP	55,000	04/02/2020	(1,778)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
State Street	GBP	7,113	USD	9,327	07/01/2020	96
						(768,998)
					Total	40,305

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	668,994,324	USD	747,538,409	15/01/2020	3,970,444
State Street	USD	309,090,355	EUR	275,795,531	15/01/2020	(722,115)
State Street	CHF	48,261,832	USD	49,305,365	15/01/2020	565,636
State Street	USD	23,452,998	CHF	22,718,240	15/01/2020	(22,725)
State Street	GBP	10,871,018	USD	13,972,428	15/01/2020	434,065
State Street	USD	834,595	GBP	652,365	15/01/2020	(29,934)
						4,195,371
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	USD	5,888,157	EUR	5,256,519	20/03/2020	(40,778)
Société Générale	USD	91,197,320	GBP	70,500,000	03/03/2020	(2,352,706)
Société Générale	USD	64,794,834	EUR	58,500,000	03/03/2020	(1,117,671)
State Street	EUR	921,174	USD	1,032,038	07/01/2020	2,239
State Street	GBP	42,720	USD	56,021	07/01/2020	579
						(3,508,337)
					Total	687,034

AXA World Funds - US Corporate Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	702,331	EUR	633,595	15/01/2020	(9,412)
State Street	EUR	21,329,725	USD	23,654,383	15/01/2020	306,173
					Total	296,761

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	192,980,159	USD	215,058,368	15/01/2020	1,724,184
State Street	USD	104,557,159	EUR	93,328,487	15/01/2020	(282,576)
State Street	CHF	5,028,383	USD	5,091,804	15/01/2020	104,237
State Street	USD	297,918	CHF	294,164	15/01/2020	(6,055)
						1,539,790
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	303,956	USD	340,537	07/01/2020	738
						738
					Total	1,540,528

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	3,095,435	USD	3,434,040	15/01/2020	43,188
State Street	USD	474,442	EUR	427,941	15/01/2020	(6,284)
					Total	**36,904**

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	32,783	EUR	29,568	15/01/2020	(432)
State Street	EUR	1,061,627	USD	1,177,470	15/01/2020	15,099
State Street	GBP	97,290,928	USD	126,567,353	15/01/2020	2,364,558
State Street	USD	61,469,224	GBP	46,859,762	15/01/2020	(630,284)
						1,748,941
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	GBP	202,274	USD	265,252	07/01/2020	2,743
						2,743
					Total	**1,751,684**

AXA World Funds - US High Yield Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	738,540,043	EUR	659,467,245	15/01/2020	(2,266,665)
State Street	EUR	1,161,436,365	USD	1,298,754,029	15/01/2020	5,935,234
State Street	USD	80,680,583	GBP	61,591,458	15/01/2020	(941,657)
State Street	GBP	120,432,905	USD	156,464,183	15/01/2020	3,135,935
State Street	USD	22,551,744	CHF	21,866,022	15/01/2020	(43,350)
State Street	CHF	55,874,021	USD	56,971,293	15/01/2020	765,710
State Street	BRL	893,621	USD	220,000	15/01/2020	2,055
State Street	USD	123,942	AUD	181,500	15/01/2020	(3,686)
State Street	AUD	2,202,052	USD	1,493,016	15/01/2020	55,396

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged (continuación)						
						6,638,972
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	1,606,304	GBP	1,224,924	07/01/2020	(16,611)
State Street	USD	38,113	EUR	34,018	07/01/2020	(82)
State Street	AUD	8,018	USD	5,610	07/01/2020	27
State Street	EUR	14,577,378	USD	16,331,764	07/01/2020	35,416
State Street	GBP	2,270,964	USD	2,978,028	07/01/2020	30,796
State Street	CHF	66,036	USD	68,138	07/01/2020	61
						49,607
					Total	**6,688,579**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	GBP	23,783,790	USD	30,500,569	15/01/2020	1,018,192
State Street	USD	7,129,631	GBP	5,459,061	15/01/2020	(104,825)
State Street	EUR	37,230,619	USD	41,299,841	15/01/2020	522,839
State Street	USD	3,351,163	EUR	3,011,247	15/01/2020	(31,491)
						1,404,715
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	230,130	USD	257,827	07/01/2020	558
State Street	GBP	127,785	USD	167,572	07/01/2020	1,732
						2,290
					Total	**1,407,005**

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	SGD	1,022,341	USD	743,742	15/01/2020	16,616
State Street	EUR	937,553,041	USD	1,047,940,838	15/01/2020	5,251,078
State Street	USD	381,772,282	EUR	340,774,530	15/01/2020	(1,033,768)
State Street	GBP	2,799,887	USD	3,478,596	15/01/2020	231,869
State Street	USD	108,294	GBP	86,265	15/01/2020	(6,027)
State Street	USD	22,174,894	CHF	21,588,019	15/01/2020	(132,928)
State Street	CHF	49,015,131	USD	49,949,084	15/01/2020	700,335
State Street	USD	9,523	HKD	74,509	15/01/2020	(38)
State Street	HKD	4,683,055	USD	597,491	15/01/2020	3,432
State Street	USD	990	AUD	1,457	15/01/2020	(33)
State Street	AUD	33,261	USD	22,534	15/01/2020	854
State Street	USD	12,026	SGD	16,520	15/01/2020	(261)
						5,031,129
No asignada a una clase de acciones determinada						
Société Générale	USD	76,608,114	EUR	68,403,586	20/03/2020	(545,683)
State Street	USD	2,630	EUR	2,348	07/01/2020	(6)
State Street	EUR	4,516,997	USD	5,060,618	07/01/2020	10,974

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
State Street	SGD	684	USD	507	07/01/2020	1
State Street	GBP	24,956	USD	32,726	07/01/2020	338
State Street	AUD	99	USD	69	07/01/2020	-
State Street	HKD	19,459	USD	2,499	07/01/2020	(2)
						(534,378)
					Total	**4,496,751**

AXA World Funds - Global Income Generation

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	2,173,844	EUR	1,960,463	15/01/2020	(25,303)
State Street	EUR	85,621	USD	94,888	15/01/2020	1,152

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
						(24,151)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	EUR	3,642,255	GBP	3,100,000	27/03/2020	(5,488)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	57,000,000	USD	63,853,862	20/03/2020	388,023
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	3,967,545	GBP	3,400,000	14/02/2020	(39,300)
HSBC	EUR	425,538	CAD	625,000	07/02/2020	(2,975)
HSBC	EUR	7,343,076	GBP	6,350,000	07/02/2020	(142,179)
HSBC	EUR	9,069,182	USD	10,130,000	07/02/2020	64,414
HSBC	USD	475,000	EUR	429,547	04/02/2020	(7,231)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	66,017,238	USD	73,000,000	04/02/2020	1,113,897
HSBC	EUR	953,305	CAD	1,400,000	04/02/2020	(6,737)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	5,656,267	GBP	4,835,000	04/02/2020	(43,751)
Société Générale	EUR	5,437,537	GBP	4,700,000	31/01/2020	(104,094)
State Street	USD	4,708	EUR	4,203	07/01/2020	(9)
						1,214,570
					Total	1,190,419

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	598,809	EUR	540,791	15/01/2020	(7,728)
State Street	EUR	41,706	USD	46,582	15/01/2020	238
						(7,490)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Société Générale	EUR	54,194,388	USD	62,400,000	19/03/2020	(1,132,111)
JP Morgan AG	EUR	962,731	USD	1,100,000	19/03/2020	(12,576)
Société Générale	USD	6,000,000	EUR	5,279,845	19/03/2020	40,011
UBS Europe SE	USD	10,500,000	EUR	9,357,255	19/03/2020	(47,507)
UBS Europe SE	EUR	4,452,744	USD	5,000,000	19/03/2020	19,531
Natixis	EUR	9,492,563	USD	11,000,000	19/03/2020	(260,506)
Société Générale	EUR	3,491,754	GBP	3,100,000	29/01/2020	(163,613)
Société Générale	EUR	3,116,509	SEK	33,300,000	29/01/2020	(51,456)
JP Morgan AG	EUR	3,219,228	JPY	380,291,839	29/01/2020	102,222

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Defensive Optimal Income (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
Société Générale	EUR	3,632,666	HKD	31,600,000	29/01/2020	26,625
HSBC	EUR	134,070	DKK	1,000,000	29/01/2020	226
HSBC	EUR	1,009,382	NOK	10,100,000	29/01/2020	(13,029)
HSBC	EUR	2,109,839	CHF	2,300,000	29/01/2020	(6,526)
JP Morgan AG	EUR	1,447,864	SEK	15,152,000	29/01/2020	6,392
Credit Agricole CIB	CAD	23,496,000	CHF	17,619,944	24/01/2020	(44,951)
Société Générale	CAD	11,748,000	USD	8,905,104	24/01/2020	69,218
						(1,468,050)
					Total	(1,475,540)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

AXA World Funds - Global Optimal Income

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	2,251	USD	2,500	15/01/2020	25
State Street	USD	25,165	EUR	22,690	15/01/2020	(289)
						(264)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	EUR	304,936,673	USD	352,700,000	19/03/2020	(7,782,178)
Société Générale	EUR	94,872,716	USD	107,700,000	19/03/2020	(618,694)
JP Morgan AG	EUR	6,126,456	USD	7,000,000	19/03/2020	(80,042)
UBS Europe SE	EUR	1,735,994	USD	2,000,000	19/03/2020	(37,292)
HSBC	EUR	2,298,348	USD	2,628,000	19/03/2020	(31,749)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	16,000,000	EUR	14,354,685	19/03/2020	(168,403)
UBS Europe SE	USD	33,000,000	EUR	29,409,091	19/03/2020	(149,885)
Société Générale	USD	13,000,000	EUR	11,439,663	19/03/2020	86,691
HSBC	EUR	38,366,715	JPY	4,537,000,000	29/01/2020	1,179,865
Société Générale	EUR	10,412,200	HKD	91,300,000	29/01/2020	(6,520)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	2,680,306	JPY	325,000,000	29/01/2020	16,491
HSBC	EUR	8,901,070	NOK	89,200,000	29/01/2020	(128,535)
Société Générale	EUR	42,656,611	GBP	37,400,000	29/01/2020	(1,443,619)
HSBC	EUR	9,432,032	GBP	8,100,000	29/01/2020	(119,086)
HSBC	EUR	7,776,420	CHF	8,500,000	29/01/2020	(44,932)
Credit Suisse International	EUR	7,891,409	SEK	82,565,000	29/01/2020	36,664
BNP Paribas SA	EUR	1,102,262	SEK	11,500,000	29/01/2020	8,220
BNP Paribas SA	EUR	2,622,766	JPY	318,000,000	29/01/2020	16,326
BNP Paribas SA	EUR	5,697,872	CHF	6,200,000	29/01/2020	(7,114)
JP Morgan AG	EUR	33,781,045	SEK	361,200,000	29/01/2020	(581,383)
BNP Paribas SA	EUR	61,415,281	HKD	533,700,000	29/01/2020	511,994
JP Morgan AG	EUR	13,647,627	CHF	14,820,000	29/01/2020	10,870
UBS Europe SE	EUR	1,862,818	DKK	13,900,000	29/01/2020	2,386
Credit Agricole CIB	CAD	43,514,000	USD	32,980,818	24/01/2020	257,820
Goldman Sachs Bank Europe SE	CAD	43,514,000	CHF	32,678,526	24/01/2020	(104,795)
Credit Suisse International	CAD	43,514,000	CHF	32,584,502	24/01/2020	(61,538)
						(9,238,438)
					Total	**(9,238,702)**

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Optimal Income

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
UBS Europe SE	USD	6,000,000	EUR	5,346,093	19/03/2020	(26,237)
Société Générale	USD	13,000,000	EUR	11,439,663	19/03/2020	86,691
Société Générale	EUR	7,596,286	USD	8,500,000	19/03/2020	59,824
Natixis	EUR	50,056,683	USD	58,100,000	19/03/2020	(1,457,254)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	12,737,145	GBP	11,300,000	29/01/2020	(587,256)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	10,781,297	NOK	108,000,000	29/01/2020	(151,408)
HSBC	EUR	22,233,721	CHF	24,200,000	29/01/2020	(34,128)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	24,771,506	SEK	264,322,000	29/01/2020	(374,524)
HSBC	EUR	6,085,048	DKK	45,400,000	29/01/2020	8,528
Société Générale	EUR	4,733,194	GBP	4,200,000	29/01/2020	(219,238)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Credit Agricole CIB	CAD	21,470,000	USD	16,275,138	24/01/2020	126,205
HSBC	CAD	42,940,000	CHF	32,202,208	24/01/2020	(82,595)
					Total	(2,651,392)

AXA World Funds - Optimal Absolute

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	14,407	USD	16,079	15/01/2020	65
State Street	USD	251,029	EUR	226,364	15/01/2020	(2,482)
						(2,417)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Société Générale	EUR	2,118,912	USD	2,466,000	19/03/2020	(71,643)
HSBC	EUR	191,840	CHF	210,000	18/03/2020	(1,687)
Société Générale	EUR	870,377	DKK	6,500,000	18/03/2020	(132)
HSBC	EUR	17,862,146	USD	20,000,000	18/03/2020	94,964
						21,502
					Total	19,085

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

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	69,906,877	USD	78,178,351	15/01/2020	350,921
State Street	USD	212,493	EUR	191,639	15/01/2020	(2,784)
						348,137
No asignada a una clase de acciones determinada						
UBS	USD	15,053,000	JPY	1,625,000,000	16/03/2020	42,607
BofA Securities Europe SA	USD	5,530,048	JPY	598,000,000	25/02/2020	12,501
JP MorganSecurities Plc	USD	15,032,151	JPY	1,625,000,000	20/02/2020	42,918
BofA Securities Europe SA	USD	4,987,683	JPY	540,000,000	18/02/2020	7,191
UBS	USD	5,502,676	JPY	595,000,000	10/02/2020	17,312
Credit Agricole CIB	USD	5,738,058	JPY	620,000,000	03/02/2020	24,398
JP MorganSecurities Plc	USD	6,836,415	JPY	737,000,000	27/01/2020	47,121

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

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

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	9,423,037	JPY	1,000,000,000	14/01/2020	217,485
UBS	USD	9,286,396	JPY	1,000,000,000	14/01/2020	80,844
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	17,782,337	JPY	1,900,000,000	08/01/2020	297,983
						790,360
					Total	1,138,497

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

AXA World Funds - Multi Premia

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	882,540,950	EUR	787,861,284	15/01/2020	(856,215)
State Street	EUR	1,345,310,469	USD	1,506,160,954	15/01/2020	2,281,553
State Street	USD	681	CHF	674	15/01/2020	(14)
State Street	CHF	44,544	USD	45,080	15/01/2020	922
						1,426,246
No asignada a una clase de acciones determinada						
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	43,424,151	JPY	4,700,000,000	10/06/2020	(77,170)
BofA Securities Europe SA	USD	107,636,334	JPY	11,600,000,000	10/04/2020	633,052
UBS	USD	137,961,862	JPY	15,000,000,000	23/03/2020	(256,549)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	29,375,219	AUD	42,630,000	18/03/2020	(505,356)
BNP Paribas SA	USD	22,789,135	IDR	321,100,000,000	18/03/2020	(163,780)
BNP Paribas SA	USD	19,918,098	KRW	23,170,000,000	18/03/2020	(154,393)
JP MorganSecurities Plc	USD	1,442,846	CAD	1,900,000	18/03/2020	(12,967)
BofA Securities Europe SA	USD	15,167,472	KRW	17,630,000,000	18/03/2020	(105,640)
Credit Agricole CIB	USD	44,423,140	IDR	627,000,000,000	18/03/2020	(396,163)
UBS	USD	8,034,995	CZK	183,300,000	18/03/2020	(41,374)
UBS	USD	3,882,163	NOK	35,050,000	18/03/2020	(110,895)
Credit Agricole CIB	USD	26,228,301	CZK	598,500,000	18/03/2020	(142,165)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	2,556,791	NOK	23,000,000	18/03/2020	(63,475)
BNP Paribas SA	USD	2,649,590	CHF	2,580,000	18/03/2020	(26,649)
BNP Paribas SA	USD	3,218,669	ILS	11,140,000	18/03/2020	(13,220)
JP MorganSecurities Plc	USD	7,887,064	IDR	110,900,000,000	18/03/2020	(40,306)
BofA Securities Europe SA	USD	5,584,426	ZAR	79,200,000	18/03/2020	14,864
UBS	USD	16,478,168	EUR	14,760,000	18/03/2020	(136,720)
Credit Agricole CIB	USD	45,854,736	CAD	60,570,000	18/03/2020	(555,045)
Goldman Sachs Bank Europe SE	NOK	97,670,000	USD	10,862,547	18/03/2020	264,468
BofA Securities Europe SA	CLP	20,782,000,000	USD	27,751,888	18/03/2020	(72,299)
JP MorganSecurities Plc	AUD	8,560,000	USD	5,942,459	18/03/2020	57,487
Credit Agricole CIB	CHF	1,800,000	USD	1,845,965	18/03/2020	21,179
Credit Agricole CIB	CAD	9,440,000	USD	7,190,624	18/03/2020	42,467
BNP Paribas SA	SGD	73,070,000	USD	53,954,820	18/03/2020	282,769
Goldman Sachs Bank Europe SE	ILS	89,620,000	USD	25,902,337	18/03/2020	97,830

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
Goldman Sachs Bank Europe SE	CAD	17,980,000	USD	13,684,965	18/03/2020	91,620
Credit Agricole CIB	CZK	707,300,000	USD	30,826,117	18/03/2020	338,177
JP MorganSecurities Plc	ILS	42,570,000	USD	12,333,650	18/03/2020	16,575
Credit Agricole CIB	USD	35,252,105	NOK	323,070,000	18/03/2020	(1,553,515)
UBS	USD	3,809,919	GBP	2,890,000	18/03/2020	12,234
BofA Securities Europe SA	USD	101,094,894	TWD	3,055,300,000	18/03/2020	(1,465,702)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	3,289,830	SEK	30,680,000	18/03/2020	(14,262)
Credit Agricole CIB	USD	15,294,775	EUR	13,680,000	18/03/2020	(104,388)
JP MorganSecurities Plc	NZD	8,010,000	USD	5,291,261	18/03/2020	105,436
Credit Agricole CIB	ZAR	175,600,000	USD	11,821,310	18/03/2020	527,365
BofA Securities Europe SA	PHP	198,700,000	USD	3,902,966	18/03/2020	2,329

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BofA Securities Europe SA	SGD	42,690,000	USD	31,552,172	18/03/2020	135,288
Credit Agricole CIB	ILS	55,370,000	USD	15,997,591	18/03/2020	66,114
BNP Paribas SA	USD	7,178,539	EUR	6,380,000	18/03/2020	(3,234)
Credit Agricole CIB	USD	6,481,905	SGD	8,740,000	18/03/2020	(5,525)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	10,250,771	ZAR	144,700,000	18/03/2020	75,069
BofA Securities Europe SA	USD	21,529,414	IDR	303,100,000,000	18/03/2020	(136,822)
BofA Securities Europe SA	USD	1,838,582	NOK	16,490,000	18/03/2020	(40,034)
Credit Agricole CIB	USD	22,216,399	KRW	26,470,000,000	18/03/2020	(714,928)
Credit Agricole CIB	USD	43,266,360	ILS	149,550,000	18/03/2020	(120,439)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	70,535,844	BRL	292,230,000	18/03/2020	(1,884,909)
BNP Paribas SA	USD	53,954,666	JPY	5,830,100,000	18/03/2020	249,028
BofA Securities Europe SA	USD	34,935,719	SGD	47,460,000	18/03/2020	(292,363)
BNP Paribas SA	USD	108,718,722	HUF	32,219,000,000	18/03/2020	(987,235)
JP MorganSecurities Plc	USD	49,501,611	SEK	465,880,000	18/03/2020	(671,476)
JP MorganSecurities Plc	USD	36,657,852	CLP	28,419,000,000	18/03/2020	(1,193,472)
BofA Securities Europe SA	USD	3,381,077	ILS	11,670,000	18/03/2020	(4,573)
UBS	USD	2,083,225	TWD	62,400,000	18/03/2020	(11,424)
Credit Agricole CIB	USD	1,760,375	TWD	52,600,000	18/03/2020	(5,307)
UBS	AUD	8,340,000	USD	5,803,937	18/03/2020	41,805
BofA Securities Europe SA	CAD	2,400,000	USD	1,837,044	18/03/2020	1,878
BofA Securities Europe SA	KRW	17,140,000,000	USD	14,857,836	18/03/2020	(9,218)
BofA Securities Europe SA	GBP	860,000	USD	1,122,805	18/03/2020	7,302
UBS	NZD	38,820,000	USD	25,406,176	18/03/2020	748,605
BofA Securities Europe SA	CHF	51,780,000	USD	52,985,201	18/03/2020	726,299
Credit Agricole CIB	NZD	30,920,000	USD	20,428,122	18/03/2020	404,075
Credit Agricole CIB	SGD	35,610,000	USD	26,285,775	18/03/2020	146,421
BNP Paribas SA	KRW	4,940,000,000	USD	4,213,859	18/03/2020	65,731
BNP Paribas SA	USD	15,809,831	CZK	361,000,000	18/03/2020	(96,164)
BNP Paribas SA	USD	2,608,461	TWD	78,300,000	18/03/2020	(19,921)
Credit Agricole CIB	USD	8,243,086	AUD	11,950,000	18/03/2020	(133,007)
UBS	GBP	2,610,000	USD	3,448,973	18/03/2020	(19,230)
Credit Agricole CIB	INR	4,222,200,000	USD	59,037,577	18/03/2020	(346,738)
Credit Agricole CIB	PHP	119,000,000	USD	2,344,135	18/03/2020	(5,282)
BNP Paribas SA	GBP	2,340,000	USD	3,076,766	18/03/2020	(1,824)
Goldman Sachs Bank Europe SE	CLP	1,662,000,000	USD	2,214,736	18/03/2020	(1,115)

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
JP MorganSecurities Plc	INR	600,300,000	USD	8,406,554	18/03/2020	(62,063)
BNP Paribas SA	ILS	30,300,000	USD	8,718,625	18/03/2020	71,880
UBS	EUR	2,860,000	USD	3,205,545	18/03/2020	13,871
Goldman Sachs Bank Europe SE	ZAR	36,500,000	USD	2,500,840	18/03/2020	65,940
Credit Agricole CIB	EUR	2,790,000	USD	3,125,283	18/03/2020	15,336
Goldman Sachs Bank Europe SE	MXN	2,254,700,000	USD	115,818,220	18/03/2020	2,371,622
BNP Paribas SA	IDR	152,100,000,000	USD	10,717,902	18/03/2020	154,532
BNP Paribas SA	PHP	306,400,000	USD	6,026,794	18/03/2020	(4,740)
BofA Securities Europe SA	NOK	22,140,000	USD	2,458,335	18/03/2020	63,955
BofA Securities Europe SA	AUD	66,530,000	USD	45,510,312	18/03/2020	1,122,449

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
JP MorganSecurities Plc	PHP	4,800,200,000	USD	94,111,896	18/03/2020	232,316
UBS	CAD	1,830,000	USD	1,391,591	18/03/2020	10,587
Credit Agricole CIB	NOK	32,600,000	USD	3,605,486	18/03/2020	108,456
UBS	PLN	451,490,000	USD	116,705,216	18/03/2020	2,153,992
Credit Agricole CIB	KRW	2,850,000,000	USD	2,444,002	18/03/2020	24,992
BNP Paribas SA	INR	125,100,000	USD	1,743,150	18/03/2020	(4,194)
UBS	PHP	82,600,000	USD	1,625,130	18/03/2020	(1,691)
Goldman Sachs Bank Europe SE	NZD	3,000,000	USD	1,971,942	18/03/2020	49,293
UBS	ZAR	24,300,000	USD	1,677,717	18/03/2020	31,126
BofA Securities Europe SA	EUR	48,190,000	USD	53,769,149	18/03/2020	476,880
UBS	USD	130,613,727	JPY	14,100,000,000	16/03/2020	743,174
BofA Securities Europe SA	USD	45,220,624	JPY	4,890,000,000	25/02/2020	231,319
BofA Securities Europe SA	USD	15,055,414	JPY	1,630,000,000	18/02/2020	64,705
Credit Agricole CIB	USD	30,078,528	JPY	3,250,000,000	03/02/2020	213,422
JP MorganSecurities Plc	USD	108,529,249	JPY	11,700,000,000	27/01/2020	1,055,309
UBS	USD	83,577,566	JPY	9,000,000,000	14/01/2020	963,017
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	94,230,369	JPY	10,000,000,000	14/01/2020	2,436,426
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	178,599,561	JPY	19,100,000,000	08/01/2020	3,335,667
BNP Paribas SA	JPY	10,000,000,000	USD	92,307,976	08/01/2020	(546,775)
State Street	EUR	2,835	USD	3,165	07/01/2020	13
						7,850,010
					Total	**9,276,256**

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	117,816,000	USD	131,377,225	15/01/2020	725,115
						725,115
No asignada a una clase de acciones determinada						
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	32,224,652	JPY	3,500,000,000	10/04/2020	(60,821)
UBS	USD	32,191,101	JPY	3,500,000,000	23/03/2020	(59,861)
Credit Agricole CIB	KRW	1,190,000,000	USD	1,020,478	18/03/2020	10,435

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
BNP Paribas SA	INR	52,700,000	USD	734,325	18/03/2020	(1,767)
Goldman Sachs Bank Europe SE	CLP	700,000,000	USD	932,801	18/03/2020	(470)
UBS	PHP	34,800,000	USD	684,680	18/03/2020	(712)
BNP Paribas SA	SGD	30,780,000	USD	22,727,924	18/03/2020	119,112
Goldman Sachs Bank Europe SE	ILS	37,730,000	USD	10,904,877	18/03/2020	41,188
BNP Paribas SA	IDR	64,100,000,000	USD	4,516,881	18/03/2020	65,125
Credit Agricole CIB	INR	1,778,700,000	USD	24,870,953	18/03/2020	(146,071)
Goldman Sachs Bank Europe SE	MXN	949,800,000	USD	48,788,817	18/03/2020	999,054
JP MorganSecurities Plc	PHP	2,022,200,000	USD	39,646,905	18/03/2020	97,869
BofA Securities Europe SA	AUD	28,190,000	USD	19,283,567	18/03/2020	475,603
UBS	PLN	190,190,000	USD	49,162,030	18/03/2020	907,368

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BofA Securities Europe SA	EUR	20,410,000	USD	22,772,947	18/03/2020	201,974
Goldman Sachs Bank Europe SE	NOK	41,380,000	USD	4,602,132	18/03/2020	112,066
Credit Agricole CIB	SGD	14,990,000	USD	11,064,975	18/03/2020	61,636
Credit Agricole CIB	NZD	13,100,000	USD	8,654,839	18/03/2020	171,221
Credit Agricole CIB	ZAR	74,000,000	USD	4,981,694	18/03/2020	222,190
BofA Securities Europe SA	PHP	83,700,000	USD	1,644,078	18/03/2020	981
BofA Securities Europe SA	CLP	8,755,000,000	USD	11,691,267	18/03/2020	(30,465)
JP MorganSecurities Plc	INR	252,800,000	USD	3,540,192	18/03/2020	(26,136)
BofA Securities Europe SA	NOK	9,390,000	USD	1,042,627	18/03/2020	27,125
UBS	GBP	1,050,000	USD	1,387,035	18/03/2020	(7,254)
Credit Agricole CIB	PHP	50,100,000	USD	986,900	18/03/2020	(2,224)
BNP Paribas SA	ILS	12,770,000	USD	3,674,483	18/03/2020	30,294
BNP Paribas SA	USD	22,856,766	JPY	2,469,800,000	18/03/2020	105,496
Credit Agricole CIB	USD	18,226,551	ILS	63,000,000	18/03/2020	(50,737)
Credit Agricole CIB	USD	19,426,013	CAD	25,660,000	18/03/2020	(235,122)
UBS	USD	1,542,424	GBP	1,170,000	18/03/2020	4,953
BofA Securities Europe SA	KRW	7,210,000,000	USD	6,250,000	18/03/2020	(3,877)
BofA Securities Europe SA	CAD	1,020,000	USD	780,744	18/03/2020	798
UBS	AUD	3,540,000	USD	2,463,533	18/03/2020	17,754
Credit Agricole CIB	CZK	297,900,000	USD	12,983,302	18/03/2020	142,447
Goldman Sachs Bank Europe SE	CAD	7,610,000	USD	5,792,142	18/03/2020	38,771
Credit Agricole CIB	USD	6,451,117	EUR	5,770,000	18/03/2020	(43,998)
BofA Securities Europe SA	USD	1,422,544	ILS	4,910,000	18/03/2020	(1,924)
JP MorganSecurities Plc	USD	15,442,760	CLP	11,972,000,000	18/03/2020	(502,771)
BofA Securities Europe SA	USD	14,714,813	SGD	19,990,000	18/03/2020	(123,142)
Credit Agricole CIB	ILS	23,310,000	USD	6,734,767	18/03/2020	27,829
Credit Agricole CIB	EUR	1,180,000	USD	1,321,806	18/03/2020	6,485
Goldman Sachs Bank Europe SE	NZD	1,270,000	USD	834,789	18/03/2020	20,867
BNP Paribas SA	GBP	990,000	USD	1,301,709	18/03/2020	(772)
JP MorganSecurities Plc	AUD	3,610,000	USD	2,506,129	18/03/2020	24,223
Credit Agricole CIB	CAD	4,000,000	USD	3,046,870	18/03/2020	17,999
Credit Agricole CIB	CHF	750,000	USD	769,152	18/03/2020	8,825
UBS	CAD	770,000	USD	585,533	18/03/2020	4,455
JP MorganSecurities Plc	ILS	17,940,000	USD	5,197,690	18/03/2020	6,985

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
BofA Securities Europe SA	USD	9,070,604	IDR	127,700,000,000	18/03/2020	(57,666)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	4,314,250	ZAR	60,900,000	18/03/2020	31,594
BNP Paribas SA	USD	3,037,940	EUR	2,700,000	18/03/2020	(1,369)
Credit Agricole CIB	USD	2,729,223	SGD	3,680,000	18/03/2020	(2,326)
BNP Paribas SA	USD	6,656,771	CZK	152,000,000	18/03/2020	(40,490)
BNP Paribas SA	USD	8,372,964	KRW	9,740,000,000	18/03/2020	(64,932)
BNP Paribas SA	USD	9,602,530	IDR	135,300,000,000	18/03/2020	(69,003)
BofA Securities Europe SA	GBP	360,000	USD	470,011	18/03/2020	3,057
UBS	ZAR	10,300,000	USD	711,131	18/03/2020	13,193
Goldman Sachs Bank Europe SE	ZAR	15,300,000	USD	1,048,297	18/03/2020	27,641
UBS	EUR	1,200,000	USD	1,344,984	18/03/2020	5,820

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BofA Securities Europe SA	SGD	17,990,000	USD	13,296,400	18/03/2020	57,018
BNP Paribas SA	PHP	129,100,000	USD	2,539,357	18/03/2020	(1,997)
BNP Paribas SA	KRW	2,080,000,000	USD	1,774,256	18/03/2020	27,676
Credit Agricole CIB	NOK	13,800,000	USD	1,526,249	18/03/2020	45,911
UBS	NZD	16,440,000	USD	10,759,339	18/03/2020	317,029
BofA Securities Europe SA	CHF	21,930,000	USD	22,440,430	18/03/2020	307,604
JP MorganSecurities Plc	NZD	3,400,000	USD	2,245,978	18/03/2020	44,755
JP MorganSecurities Plc	USD	3,321,243	IDR	46,700,000,000	18/03/2020	(16,973)
JP MorganSecurities Plc	USD	20,970,289	SEK	197,360,000	18/03/2020	(284,456)
BNP Paribas SA	USD	1,099,351	TWD	33,000,000	18/03/2020	(8,396)
UBS	USD	1,644,796	NOK	14,850,000	18/03/2020	(46,984)
BNP Paribas SA	USD	1,109,131	CHF	1,080,000	18/03/2020	(11,156)
Credit Agricole CIB	USD	11,047,873	CZK	252,100,000	18/03/2020	(59,887)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	1,393,997	SEK	13,000,000	18/03/2020	(6,042)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	12,437,778	AUD	18,050,000	18/03/2020	(213,978)
BofA Securities Europe SA	USD	6,392,190	KRW	7,430,000,000	18/03/2020	(44,521)
UBS	USD	6,988,708	EUR	6,260,000	18/03/2020	(57,986)
BofA Securities Europe SA	USD	2,355,048	ZAR	33,400,000	18/03/2020	6,269
BNP Paribas SA	USD	45,800,287	HUF	13,573,000,000	18/03/2020	(415,888)
Credit Agricole CIB	USD	9,358,255	KRW	11,150,000,000	18/03/2020	(301,144)
Credit Agricole CIB	USD	14,934,707	NOK	136,870,000	18/03/2020	(658,153)
UBS	USD	874,687	TWD	26,200,000	18/03/2020	(4,797)
Credit Agricole CIB	USD	18,711,571	IDR	264,100,000,000	18/03/2020	(166,863)
BNP Paribas SA	USD	1,352,188	ILS	4,680,000	18/03/2020	(5,554)
BofA Securities Europe SA	USD	779,363	NOK	6,990,000	18/03/2020	(16,970)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	1,082,745	NOK	9,740,000	18/03/2020	(26,880)
JP MorganSecurities Plc	USD	607,514	CAD	800,000	18/03/2020	(5,460)
BofA Securities Europe SA	USD	42,588,040	TWD	1,287,100,000	18/03/2020	(617,453)
UBS	USD	3,388,462	CZK	77,300,000	18/03/2020	(17,448)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	29,712,769	BRL	123,100,000	18/03/2020	(794,006)
Credit Agricole CIB	USD	742,972	TWD	22,200,000	18/03/2020	(2,240)
Credit Agricole CIB	USD	3,497,276	AUD	5,070,000	18/03/2020	(56,431)
UBS	USD	32,165,038	JPY	3,500,000,000	09/03/2020	(58,754)
UBS	JPY	1,300,000,000	USD	11,966,083	10/02/2020	(15,517)

Nota 13: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
UBS	USD	12,022,654	JPY	1,300,000,000	10/02/2020	72,088
BNP Paribas SA	USD	92,307,976	JPY	10,000,000,000	08/01/2020	546,775
						27,714
					Total	**752,829**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 14: Futuros

La plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros se incluye en el balance de situación bajo la rúbrica «Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros abiertos».

AXA World Funds - Global Flexible Property

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR20	USD	(326)	(41,865,531)	20/03/2020	308,391
	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(148)	(28,323,491)	06/03/2020	450,212
	LONG GILT FUTURE MAR20	GBP	(28)	(4,873,281)	27/03/2020	48,963
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	(315)	(47,249,876)	06/03/2020	261,655
	EURO-SCHATZ FUT MAR20	EUR	(51)	(6,406,279)	06/03/2020	4,681
	US 10YR ULTRA FUT MAR20	USD	(157)	(22,090,391)	20/03/2020	233,047
	US 5YR NOTE (CBT) MAR20	USD	(100)	(11,860,938)	31/03/2020	29,688
	US 2YR NOTE (CBT) MAR20	USD	(39)	(8,404,500)	31/03/2020	2,131
					Total	**1,338,768**

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR20	USD	(76)	(8,694,937)	20/03/2020	64,915
	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(89)	(15,173,610)	06/03/2020	243,860
	LONG GILT FUTURE MAR20	GBP	(11)	(1,705,572)	27/03/2020	10,515
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	(91)	(12,160,330)	06/03/2020	69,000
	EURO-SCHATZ FUT MAR20	EUR	(20)	(2,238,100)	06/03/2020	1,645
	US 10YR ULTRA FUT MAR20	USD	(13)	(1,629,525)	20/03/2020	17,010
	US 5YR NOTE (CBT) MAR20	USD	(11)	(1,162,320)	31/03/2020	2,909
					Total	**409,854**

Nota 14: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	US ULTRA BOND CBT MAR20	USD	(1)	(181,656)	20/03/2020	6,813
					Total	**6,813**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR20	USD	(44)	(5,650,563)	20/03/2020	38,914
					Total	**38,914**

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	(5,265)	(703,561,950)	06/03/2020	3,896,100
	EURO-SCHATZ FUT MAR20	EUR	13,005	1,455,324,525	06/03/2020	(1,365,525)
					Total	**2,530,575**

AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(48)	(8,183,520)	06/03/2020	85,140
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	(145)	(19,376,350)	06/03/2020	76,850
	JPN 10Y BOND(OSE) MAR20	JPY	8	9,980,028	13/03/2020	(15,493)
	EURO-SCHATZ FUT MAR20	EUR	186	20,814,330	06/03/2020	(11,340)
	SHORT EURO-BTP FU MAR20	EUR	(205)	(23,048,150)	06/03/2020	(47,150)
					Total	**88,007**

Nota 14: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Euro 5-7

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	113	19,265,370	06/03/2020	(219,220)
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	(345)	(46,102,350)	06/03/2020	182,850
	JPN 10Y BOND(OSE) MAR20	JPY	18	22,455,063	13/03/2020	(34,840)
	EURO-SCHATZ FUT MAR20	EUR	148	16,561,940	06/03/2020	(9,355)
	EURO-OAT FUTURE MAR20	EUR	208	33,856,160	06/03/2020	(353,600)
	SHORT EURO-BTP FU MAR20	EUR	(527)	(59,250,610)	06/03/2020	(121,210)
					Total	**(555,375)**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

AXA World Funds - Euro 7-10

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	110	18,753,900	06/03/2020	(148,250)
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	(209)	(27,928,670)	06/03/2020	67,180
	JPN 10Y BOND(OSE) MAR20	JPY	8	9,980,028	13/03/2020	(15,493)
	EURO-BTP FUTURE MAR20	EUR	11	1,567,060	06/03/2020	6,400
	EURO-OAT FUTURE MAR20	EUR	53	8,626,810	06/03/2020	(67,330)
					Total	**(157,493)**

AXA World Funds - Euro 10 + LT

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(36)	(6,137,640)	06/03/2020	53,360
	EURO-BUXL 30Y BND MAR20	EUR	37	7,340,060	06/03/2020	(191,520)
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	(15)	(2,004,450)	06/03/2020	4,800
	JPN 10Y BOND(OSE) MAR20	JPY	2	2,495,007	13/03/2020	(4,017)
					Total	**(137,377)**

Nota 14: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Euro Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(281)	(47,907,690)	06/03/2020	426,220
	EURO-BUXL 30Y BND MAR20	EUR	70	13,886,600	06/03/2020	(357,720)
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	69	9,220,470	06/03/2020	(13,110)
	JPN 10Y BOND(OSE) MAR20	JPY	22	27,445,077	13/03/2020	(42,627)
	EURO-BTP FUTURE MAR20	EUR	15	2,136,900	06/03/2020	8,700
	EURO-SCHATZ FUT MAR20	EUR	440	49,238,200	06/03/2020	(11,000)
	EURO-OAT FUTURE MAR20	EUR	(38)	(6,185,260)	06/03/2020	48,640
					Total	**59,103**

AXA World Funds - Euro Sustainable Credit

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(120)	(20,458,800)	06/03/2020	171,600
	EURO-BUXL 30Y BND MAR20	EUR	(15)	(2,975,700)	06/03/2020	70,200
					Total	**241,800**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(43)	(7,331,070)	06/03/2020	59,770
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	(40)	(5,345,200)	06/03/2020	15,600
					Total	**75,370**

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(358)	(61,035,420)	06/03/2020	552,320
	EURO-BUXL 30Y BND MAR20	EUR	(10)	(1,983,800)	06/03/2020	27,800
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	(150)	(20,044,500)	06/03/2020	58,500
	JPN 10Y BOND(OSE) MAR20	JPY	10	12,475,035	13/03/2020	(2,295)
	EURO-BTP FUTURE MAR20	EUR	95	13,533,700	06/03/2020	34,270
					Total	**670,595**

Nota 14: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(31)	(5,285,190)	06/03/2020	40,180
	EURO-BTP FUTURE MAR20	EUR	(131)	(18,662,260)	06/03/2020	40,610
	EURO-OAT FUTURE MAR20	EUR	74	12,044,980	06/03/2020	(156,140)
					Total	**(75,350)**

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR20	USD	(162)	(18,533,945)	20/03/2020	160,106
	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	42	7,160,580	06/03/2020	(70,980)
	LONG GILT FUTURE MAR20	GBP	(54)	(8,372,806)	27/03/2020	93,683
	EURO-BUXL 30Y BND MAR20	EUR	38	7,538,440	06/03/2020	(201,400)
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	30	4,008,900	06/03/2020	(21,900)
					Total	**(40,491)**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(124)	(21,140,760)	06/03/2020	238,640
	LONG GILT FUTURE MAR20	GBP	(9)	(1,395,468)	27/03/2020	14,445
	CAN 10YR BOND FUT MAR20	CAD	147	13,883,995	20/03/2020	(288,637)
	US LONG BOND(CBT) MAR20	USD	(94)	(13,055,852)	20/03/2020	313,976
	EURO-BUXL 30Y BND MAR20	EUR	30	5,951,400	06/03/2020	(217,200)
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	(276)	(36,881,880)	06/03/2020	212,520
	US ULTRA BOND CBT MAR20	USD	(39)	(6,311,445)	20/03/2020	236,693
	JPN 10Y BOND(OSE) MAR20	JPY	27	33,682,595	13/03/2020	(43,447)
	EURO-BTP FUTURE MAR20	EUR	36	5,128,560	06/03/2020	(11,160)
	EURO-SCHATZ FUT MAR20	EUR	813	90,978,765	06/03/2020	(85,365)
	EURO-OAT FUTURE MAR20	EUR	(150)	(24,415,500)	06/03/2020	313,500
	US 10YR ULTRA FUT MAR20	USD	(182)	(22,813,346)	20/03/2020	336,762
	US 5YR NOTE (CBT) MAR20	USD	151	15,955,478	31/03/2020	(64,108)
	SHORT EURO-BTP FU MAR20	EUR	24	2,698,320	06/03/2020	3,600
	US 2YR NOTE (CBT) MAR20	USD	100	19,198,227	31/03/2020	(13,920)
	AUST 10Y BOND FUT MAR20	AUD	25	2,238,140	16/03/2020	(47,862)
					Total	**898,437**

Nota 14: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Global Credit Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	LONG GILT FUTURE MAR20	GBP	2	343,075	27/03/2020	(4,983)
	CAN 10YR BOND FUT MAR20	CAD	6	634,372	20/03/2020	(8,823)
	US LONG BOND(CBT) MAR20	USD	10	1,562,500	20/03/2020	(28,438)
	EURO-BUXL 30Y BND MAR20	EUR	(4)	(889,020)	06/03/2020	28,771
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	16	2,395,399	06/03/2020	(10,397)
	US ULTRA BOND CBT MAR20	USD	(8)	(1,462,500)	20/03/2020	35,125
					Total	**11,255**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

AXA World Funds - Global Green Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(16)	(2,727,840)	06/03/2020	10,400
	LONG GILT FUTURE MAR20	GBP	(6)	(930,312)	27/03/2020	14,445
	CAN 10YR BOND FUT MAR20	CAD	99	9,350,446	20/03/2020	(113,129)
	EURO-BUXL 30Y BND MAR20	EUR	49	9,720,620	06/03/2020	(256,760)
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	(89)	(11,893,070)	06/03/2020	28,480
	US ULTRA BOND CBT MAR20	USD	12	1,941,983	20/03/2020	(75,334)
	JPN 10Y BOND(OSE) MAR20	JPY	7	8,732,525	13/03/2020	(13,690)
	EURO-SCHATZ FUT MAR20	EUR	(76)	(8,504,780)	06/03/2020	1,520
	US 10YR ULTRA FUT MAR20	USD	(43)	(5,389,966)	20/03/2020	(1,378)
	US 5YR NOTE (CBT) MAR20	USD	33	3,486,959	31/03/2020	(15,618)
	US 2YR NOTE (CBT) MAR20	USD	43	8,255,238	31/03/2020	(6,584)
	AUST 10Y BOND FUT MAR20	AUD	(42)	(3,760,075)	16/03/2020	20,230
					Total	**(407,418)**

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR20	USD	(93)	(11,943,234)	20/03/2020	103,898
	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	22	4,210,249	06/03/2020	(39,759)
	LONG GILT FUTURE MAR20	GBP	(18)	(3,132,823)	27/03/2020	36,245
	CAN 10YR BOND FUT MAR20	CAD	56	5,937,058	20/03/2020	(107,530)
	EURO-BUXL 30Y BND MAR20	EUR	3	668,044	06/03/2020	(17,870)
	US ULTRA BOND CBT MAR20	USD	17	3,088,156	20/03/2020	(104,969)
					Total	**(129,985)**

Nota 14: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR20	USD	(40)	(5,136,875)	20/03/2020	28,125
					Total	**28,125**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR20	USD	(1,039)	(119,198,409)	20/03/2020	813,328
	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(468)	(79,789,320)	06/03/2020	692,590
	LONG GILT FUTURE MAR20	GBP	(1,081)	(165,512,727)	27/03/2020	2,116,349
	CAN 10YR BOND FUT MAR20	CAD	494	46,619,341	20/03/2020	(529,798)
	US ULTRA BOND CBT MAR20	USD	(88)	(14,359,349)	20/03/2020	444,281
	JPN 10Y BOND(OSE) MAR20	JPY	43	53,592,681	13/03/2020	(72,071)
	EURO-BTP FUTURE MAR20	EUR	(789)	(112,400,940)	06/03/2020	244,590
	EURO-OAT FUTURE MAR20	EUR	315	51,272,550	06/03/2020	(634,400)
	US 10YR ULTRA FUT MAR20	USD	(341)	(42,877,997)	20/03/2020	377,630
	US 5YR NOTE (CBT) MAR20	USD	(413)	(43,732,173)	31/03/2020	161,278
					Total	**3,613,777**

AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(337)	(57,455,130)	06/03/2020	436,860
	EURO-BTP FUTURE MAR20	EUR	(486)	(69,235,560)	06/03/2020	(273,240)
	EURO-OAT FUTURE MAR20	EUR	(386)	(62,829,220)	06/03/2020	413,430
	US 10YR ULTRA FUT MAR20	USD	(1,383)	(173,901,083)	20/03/2020	1,670,529
					Total	**2,247,579**

Nota 14: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(82)	(15,692,745)	06/03/2020	149,113
	CAN 10YR BOND FUT MAR20	CAD	176	18,659,325	20/03/2020	(288,868)
	US ULTRA BOND CBT MAR20	USD	(32)	(5,813,000)	20/03/2020	218,000
	JPN 10Y BOND(OSE) MAR20	JPY	14	19,604,509	13/03/2020	(26,225)
	EURO-BTP FUTURE MAR20	EUR	(169)	(27,025,006)	06/03/2020	58,808
	US 10YR ULTRA FUT MAR20	USD	(114)	(16,040,156)	20/03/2020	158,547
	US 5YR NOTE (CBT) MAR20	USD	(166)	(19,689,156)	31/03/2020	76,516
					Total	**345,891**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR20	USD	(357)	(45,846,609)	20/03/2020	387,680
	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(188)	(35,978,488)	06/03/2020	419,950
	LONG GILT FUTURE MAR20	GBP	(88)	(15,316,026)	27/03/2020	156,215
	US LONG BOND(CBT) MAR20	USD	(63)	(9,822,094)	20/03/2020	200,578
	EURO-BUXL 30Y BND MAR20	EUR	(39)	(8,684,577)	06/03/2020	281,051
	US ULTRA BOND CBT MAR20	USD	(196)	(35,604,625)	20/03/2020	1,072,500
					Total	**2,517,974**

AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR20	USD	(12)	(1,372,885)	20/03/2020	13,697
	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	(9)	(1,534,410)	06/03/2020	23,580
	EURO-OAT FUTURE MAR20	EUR	(12)	(1,953,240)	06/03/2020	27,600
Divisa	EURO FX CURR FUT MAR20	USD	115	14,448,002	16/03/2020	108,290
	CAD CURRENCY FUT MAR20	USD	23	1,579,471	17/03/2020	25,920
	CHF CURRENCY FUT MAR20	USD	(7)	(810,691)	16/03/2020	(12,472)
Índice	S+P500 EMINI FUT MAR20	USD	(12)	(1,727,092)	20/03/2020	(17,399)
	MSCI EMGMKT MAR20	USD	16	798,361	20/03/2020	11,350
					Total	**180,566**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 14: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Global Income Generation

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR20	USD	7	800,849	20/03/2020	585
	EURO-BUND FUTURE MAR20	EUR	115	19,606,350	06/03/2020	(136,550)
	LONG GILT FUTURE MAR20	GBP	7	1,085,364	27/03/2020	(10,987)
	CAN 10YR BOND FUT MAR20	CAD	5	472,245	20/03/2020	(8,553)
	US LONG BOND(CBT) MAR20	USD	26	3,611,193	20/03/2020	(73,831)
	EURO-BUXL 30Y BND MAR20	EUR	(6)	(1,190,280)	06/03/2020	38,520
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	36	4,810,680	06/03/2020	(360)
	US ULTRA BOND CBT MAR20	USD	(14)	(2,265,647)	20/03/2020	68,207
	US 10YR ULTRA FUT MAR20	USD	5	626,740	20/03/2020	(7,517)
	US 5YR NOTE (CBT) MAR20	USD	17	1,796,312	31/03/2020	(5,679)
	US 2YR NOTE (CBT) MAR20	USD	67	12,862,812	31/03/2020	(4,482)
Divisa	EURO FX CURR FUT MAR20	USD	276	34,675,205	16/03/2020	87,901
	CAD CURRENCY FUT MAR20	USD	225	15,451,343	17/03/2020	218,486
	CHF CURRENCY FUT MAR20	USD	(68)	(7,875,282)	16/03/2020	(111,314)
	EURO/GBP FUTURE MAR20	GBP	(5)	(626,085)	16/03/2020	(9,146)
Índice	S+P500 EMINI FUT MAR20	USD	30	4,317,730	20/03/2020	44,232
	MSCI EMGMKT MAR20	USD	495	24,699,298	20/03/2020	326,325
	EURO STOXX 50 MAR20	EUR	1	37,290	20/03/2020	(70)
					Total	**415,767**

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	(76)	(10,155,880)	06/03/2020	34,200
	EURO-OAT FUTURE MAR20	EUR	(38)	(6,185,260)	06/03/2020	46,370
Índice	S+P500 EMINI FUT MAR20	USD	(111)	(15,975,602)	20/03/2020	(277,129)
	MSCI EMGMKT MAR20	USD	356	17,763,536	20/03/2020	352,846
	EURO STOXX 50 MAR20	EUR	288	10,739,520	20/03/2020	(74,880)
	XAI EMINI INDUSTR MAR20	USD	59	4,309,499	20/03/2020	28,909
	STOXX EUROPE 600 MAR20	EUR	(209)	(4,324,210)	20/03/2020	14,105
					Total	**124,421**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 14: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Global Optimal Income

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BOBL FUTURE MAR20	EUR	(219)	(29,264,970)	06/03/2020	98,550
Índice	S+P500 EMINI FUT MAR20	USD	(218)	(31,375,506)	20/03/2020	(544,272)
	MSCI EMGMKT MAR20	USD	1,259	62,821,044	20/03/2020	1,244,851
	EURO STOXX 50 MAR20	EUR	(5,212)	(194,355,480)	20/03/2020	1,256,090
	XAI EMINI INDUSTR MAR20	USD	218	15,923,232	20/03/2020	106,815
	STOXX EUROPE 600 MAR20	EUR	(746)	(15,434,740)	20/03/2020	50,360
					Total	**2,212,394**

AXA World Funds - Optimal Income

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Índice	S+P500 EMINI FUT MAR20	USD	(265)	(38,139,950)	20/03/2020	(417,862)
	MSCI EMGMKT MAR20	USD	481	24,000,732	20/03/2020	338,860
	EURO STOXX 50 MAR20	EUR	(3,954)	(147,444,660)	20/03/2020	64,260
	XAI EMINI INDUSTR MAR20	USD	107	7,815,531	20/03/2020	52,428
	STOXX EUROPE 600 MAR20	EUR	(368)	(7,613,920)	20/03/2020	(22,817)
					Total	**14,869**

AXA World Funds - Optimal Absolute

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Índice	S+P500 EMINI FUT MAR20	USD	(159)	(22,873,231)	20/03/2020	(157,187)
	EURO STOXX 50 MAR20	EUR	(225)	(8,390,250)	20/03/2020	(106,480)
	NASDAQ 100 E-MINI MAR20	USD	30	4,677,332	20/03/2020	57,052
	E-MINI RUSS 2000 MAR20	USD	137	10,200,863	20/03/2020	69,817
	CBOE VIX FUTURE FEB20	USD	(60)	(930,513)	19/02/2020	1,874
	CBOE VIX FUTURE MAR20	USD	60	938,546	18/03/2020	(46,503)
					Total	**(181,427)**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 14: Futuros (continuación)

AXA World Funds - ManTRA CORE V

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR20	USD	58	6,635,610	20/03/2020	(61,268)
Índice	MSCI EMGMKT MAR20	USD	20	997,951	20/03/2020	12,829
	EURO STOXX 50 MAR20	EUR	72	2,684,880	20/03/2020	(8,640)
	TOPIX INDX FUTR MAR20	JPY	15	2,116,198	12/03/2020	2,459
	NASDAQ 100 E-MINI MAR20	USD	1	155,942	20/03/2020	2,601
					Total	**(52,019)**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 14: Futuros (continuación)

Información sobre la contraparte

La única contraparte de las operaciones con futuros a 31 de diciembre de 2019 es Goldman Sachs International, con el efectivo siguiente por cada Subfondo mantenidos en agentes bursátiles (dichos importes se incluyen en la partida de «Efectivo» del Balance de situación):

Subfondo	Divisa del Subfondo	Tipo de garantía (efectivo/valores)	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Efectivo	1,084,033
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	Efectivo	1,430,735
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	Efectivo	0.01
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	Efectivo	4,999
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	Efectivo	92,326
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Efectivo	1,630,972
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	EUR	Efectivo	580,556
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	Efectivo	1,144,647
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Efectivo	421,778
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	Efectivo	285,694
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Efectivo	523,330
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	Efectivo	474,913
AXA World Funds - Euro Credit Plus*	EUR	Efectivo	213,137
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	Efectivo	1,405,294
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds*	EUR	Efectivo	483,216
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	Efectivo	638,210
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	Efectivo	1,365,120
AXA World Funds - Global Credit Bonds*	USD	Efectivo	68,830
AXA World Funds - Global Green Bonds	EUR	Efectivo	998,892
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	Efectivo	492,948
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	Efectivo	34,510
AXA World Funds - Global Inflation Bonds*	EUR	Efectivo	13,039,068
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex*	EUR	Efectivo	5,889,871
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	Efectivo	2,584,634
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	Efectivo	1,794,133
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	EUR	Efectivo	469,969
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Efectivo	2,831,072
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	Efectivo	2,119,229
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Efectivo	3,990,100
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	Efectivo	4,484,057
AXA World Funds - Optimal Absolute*	EUR	Efectivo	10,159,457
AXA World Funds - ManTRA CORE V	EUR	Efectivo	645,166

*El valor de la garantía de estos Subfondos es correcto a 30 de diciembre de 2019.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 14: Futuros (continuación)

Información sobre la contraparte (continuación)

Subfondo	Divisa de la valor	Descripción de la garantía	Tipo de garantía (efectivo/valores)	Valor de la garantía (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	USD	Garantia recibida 5,000,000 USA Inflation Indexed Bond 3.375% 15/04/2032	Valores	10,541,414
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Garantia recibida 5,000,000 French Republic OATei Inflation Indexed Bond 0.7% 25/07/2030	Valores	5,559,558

Nota 15: Swaps

A efectos de lograr una gestión eficaz de la cartera o con fines de inversión o cobertura, los Subfondos podrán recurrir a los contratos de permuta financiera, incluidos los swaps de renta variable, los swaps sobre índices, los swaps de rentabilidad total (TRS), los swaps de tipos de interés y los swaps de riesgo de crédito (CDS) y swaps ligados a la inflación.

Los Subfondos enumerados a continuación tenían los siguientes contratos de swap vigentes a 31 de diciembre de 2019:

Credit Default Swaps

AXA World Funds - Global Flexible Property

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
BNP PARIBAS SA	9,200,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	iTraxx Europe Series 31	20/06/2024	(288,771)
BNP PARIBAS SA	1,200,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	iTraxx Europe Series 32	20/12/2024	(37,393)
BOFA SECURITIES EUROPE S.A.	5,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	iTraxx Europe Series 32	20/12/2024	(155,805)
BNP PARIBAS SA	1,720,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	iTraxx Europe Series 32	20/12/2024	(53,597)
						(535,566)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
BNP PARIBAS SA	460,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	iTraxx Europe Series 32	20/12/2024	(12,770)
BOFA SECURITIES EUROPE S.A.	2,700,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	iTraxx Europe Series 31	20/06/2024	(75,499)
BOFA SECURITIES EUROPE S.A.	1,140,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	iTraxx Europe Series 32	20/12/2024	(31,647)
BNP PARIBAS SA	320,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	iTraxx Europe Series 32	20/12/2024	(8,883)
						(128,799)

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2,800,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	China Government International Bond	20/12/2024	(91,566)
BNP PARIBAS SA	7,200,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	China Government International Bond	20/12/2024	(235,456)
						(327,022)

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	10,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	ArcelorMittal	20/12/2023	1,524,361
BNP PARIBAS LONDON BRANCH	15,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	Anheuser-Busch InBev	20/06/2023	(366,367)
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	10,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 1%	Auchan Holding SA	20/12/2023	(41,981)
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	10,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	Anglo American Capital Plc	20/12/2023	(1,739,835)
						(623,822)

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente in EUR
BNP PARIBAS LONDON BRANCH	46,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Markit CDX IG CDSI S32	20/06/2029	(445,714)
						(445,714)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente in USD
SOCIETE GENERALE	38,399,200	EUR	Pay FIXED RATE 5%	Markit iTraxx Europe Crossover Series 30	20/12/2023	(4,750,943)
BNP PARIBAS SA	19,733,200	EUR	Pay FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 31	20/06/2024	(2,612,436)
						(7,363,379)

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	CenturyLink Inc	20/06/2023	(37,214)
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	L Brands	20/12/2023	(145,589)
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	American Axle & Manufacturing Inc.	20/12/2023	223,376
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corp	20/12/2023	465,388
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Dish DBS	20/12/2022	177,966
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	6,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Dell Inc	20/12/2023	(10,851)
J.P.MORGAN AG	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corporation	20/12/2024	153,390
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Dish DBS	20/12/2022	177,966
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Talen Energy Supply	20/06/2021	46,503
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Talen Energy Supply	20/06/2021	46,503
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Calpine Corporation	20/03/2020	32,045
BARCLAYS US	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/09/2020	93,565
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	American Axle & Manufacturing Inc.	20/06/2023	439,977
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	CenturyLink Inc	20/12/2023	(60,322)
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Bombardier Inc.	20/12/2020	114,538

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Bombardier Inc.	20/12/2020	57,269
CITIBANK N.A.	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	CenturyLink Inc Y	20/06/2024	(72,164)
						1,702,346

AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía latente in EUR
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	3,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 32	20/12/2024	408,861
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	2,839,920	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 29	20/06/2023	276,301
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	800,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 32	20/12/2024	109,030
						794,192

Swaps de tipos de interés

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
CREDIT AGRICOLE CIB	8,540,000	EUR	FIXED RATE 0.85%	Eurozone Consumer Price Index (CPI)	11/09/2024	78,785
						78,785

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
UBS AG	1,700,000	GBP	FIXED RATE 0.805%	GBP LIBOR 6M	29/06/2023	2,387
UBS Europe SE	600,000	GBP	FIXED RATE 0.66%	GBP LIBOR 6M	29/06/2021	1,527
BNP PARIBAS SA	2,440,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.635%	09/10/2022	61,016
BNP PARIBAS SA	1,200,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.366%	09/10/2020	(20,975)
BNP PARIBAS SA	750,000	USD	FIXED RATE 2.06%	USD LIBOR 3M	09/10/2025	(12,339)
UBS AG	3,330,000	USD	FIXED RATE 0.9925%	USD LIBOR 3M	01/07/2021	31,638
UBS AG	360,000	GBP	FIXED RATE 1.466%	GBP LIBOR 6M	07/10/2020	(2,108)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
UBS AG	500,000	GBP	FIXED RATE 1.012%	GBP LIBOR 6M	29/06/2026	(3,188)
UBS AG	2,260,000	USD	FIXED RATE 1.3595%	USD LIBOR 3M	01/07/2026	51,946
BNP PARIBAS SA	1,470,000	USD	FIXED RATE 1.425%	USD LIBOR 3M	09/10/2022	3,781
BNP PARIBAS SA	2,200,000	USD	FIXED RATE 1.745%	USD LIBOR 3M	09/10/2022	(4,807)
BNP PARIBAS SA	6,700,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0%	01/07/2021	22,029
BNP PARIBAS SA	1,400,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.985%	09/10/2025	87,310
BNP PARIBAS SA	4,000,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.086%	01/07/2023	42,310
UBS AG	3,800,000	USD	FIXED RATE 1.157%	USD LIBOR 3M	01/07/2023	61,359
UBS AG	635,000	GBP	FIXED RATE 1.68%	GBP LIBOR 6M	07/10/2022	(17,861)
UBS AG	320,000	GBP	FIXED RATE 1.889%	GBP LIBOR 6M	07/10/2025	(21,056)
BNP PARIBAS SA	1,200,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.379%	01/07/2026	32,555
						315,524

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
CREDIT AGRICOLE CIB	30,296,000	EUR	Eurozone Consumer Price Index (CPI)	FIXED RATE 0.97%	04/10/2029	(692,696)
CREDIT AGRICOLE CIB	81,260,000	EUR	FIXED RATE 0.85%	Eurozone Consumer Price Index (CPI)	11/09/2024	749,652
CREDIT AGRICOLE CIB	47,712,000	EUR	FIXED RATE 0.7925%	Eurozone Consumer Price Index (CPI)	04/10/2024	614,603
						671,559

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
CREDIT AGRICOLE CIB	16,064,000	EUR	Eurozone Consumer Price Index (CPI)	FIXED RATE 0.97%	04/10/2029	(412,621)
CREDIT AGRICOLE CIB	27,070,000	EUR	FIXED RATE 0.85%	Eurozone Consumer Price Index (CPI)	11/09/2024	279,684
CREDIT AGRICOLE CIB	11,000,000	EUR	FIXED RATE 0.7925%	Eurozone Consumer Price Index (CPI)	04/10/2024	159,123
						26,186

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	21,000,000	EUR	FIXED RATE 1.059%	Eurozone Consumer Price Index (CPI)	15/07/2029	257,737
CREDIT AGRICOLE CIB	15,400,000	USD	FIXED RATE 1.7285%	US Consumer Price Index (CPI)	04/10/2029	332,041
CREDIT AGRICOLE CIB	6,000,000	EUR	FIXED RATE 1.039%	Eurozone Consumer Price Index (CPI)	15/10/2029	91,772
						681,550

AXA World Funds - Global Optimal Income

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
CREDIT AGRICOLE CIB	22,500,000	EUR	FIXED RATE 1.039%	Eurozone Consumer Price Index (CPI)	15/10/2029	344,145
CREDIT AGRICOLE CIB	56,000,000	USD	FIXED RATE 1.7285%	US Consumer Price Index (CPI)	04/10/2029	1,207,421
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	72,000,000	EUR	FIXED RATE 1.059%	Eurozone Consumer Price Index (CPI)	15/07/2029	871,996
						2,423,562

AXA World Funds - Optimal Income

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	38,000,000	EUR	FIXED RATE 1.059%	Eurozone Consumer Price Index (CPI)	15/07/2029	466,382
CREDIT AGRICOLE CIB	28,000,000	USD	FIXED RATE 1.7285%	US Consumer Price Index (CPI)	04/10/2029	603,710
CREDIT AGRICOLE CIB	11,000,000	EUR	FIXED RATE 1.039%	Eurozone Consumer Price Index (CPI)	15/10/2029	168,249
						1,238,341

AXA World Funds - Multi Premia

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP PARIBAS SA	2,238,087	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.7196%	17/06/2048	334,083
BNP PARIBAS SA	2,238,087	USD	FIXED RATE 1.8268%	USD LIBOR 3M	17/06/2048	111,030
BNP PARIBAS SA	2,061,186,671	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.70881%	16/06/2038	1,322,327
BNP PARIBAS SA	23,229,216	GBP	FIXED RATE 1.43274%	GBP LIBOR 6M	21/06/2023	(577,503)
BNP PARIBAS SA	255,840,000	AUD	FIXED RATE 1.9%	Australian 6M Treasury bill	20/03/2041	2,181,016

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP PARIBAS SA	5,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	18/03/2026	(20)
BNP PARIBAS SA	71,760,000	EUR	FIXED RATE 0.5%	EURIBOR 6M	15/03/2051	1,111,000
BNP PARIBAS SA	136,770,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 2.35%	19/03/2036	(555,235)
BNP PARIBAS SA	830,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.95%	15/03/2028	(2,652)
BNP PARIBAS SA	16,190,000	CHF	FIXED RATE 0.45%	CHF LIBOR 6M	19/03/2036	89,946
BNP PARIBAS SA	137,650,000	CHF	FIXED RATE 0.35%	CHF LIBOR 6M	20/03/2041	574,159
BNP PARIBAS SA	58,165,000	GBP	FIXED RATE 1.05%	GBP LIBOR 6M	15/03/2051	435,666
BNP PARIBAS SA	90,540,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	20/03/2041	670,136
BNP PARIBAS SA	860,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	(4,281)
BNP PARIBAS SA	48,280,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	(177,058)
BNP PARIBAS SA	20,000	CHF	FIXED RATE 0.5%	CHF LIBOR 6M	20/03/2024	(61)
BNP PARIBAS SA	326,270,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	15/03/2028	(1,044,754)
BNP PARIBAS SA	16,260,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.8%	15/03/2028	(68,788)
BNP PARIBAS SA	540,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	19/03/2036	(4,790)
BNP PARIBAS SA	265,470,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.95%	19/03/2031	(1,485,881)
BNP PARIBAS SA	12,646,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	(599,641)
BNP PARIBAS SA	1,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	20/03/2041	44
BNP PARIBAS SA	8,010,000	USD	FIXED RATE 1.9%	USD LIBOR 3M	15/03/2051	87,012
BNP PARIBAS SA	56,900,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.5%	20/03/2024	(205,506)
BNP PARIBAS SA	12,640,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.9%	19/06/2030	(301,905)
BNP PARIBAS SA	10,220,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	19/03/2036	(90,659)
BNP PARIBAS SA	24,650,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.6%	18/03/2026	(123,108)
BNP PARIBAS SA	27,590,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.5%	20/03/2024	(99,647)
BNP PARIBAS SA	18,460,000	EUR	FIXED RATE 0.1%	EURIBOR 6M	19/06/2030	325,200
BNP PARIBAS SA	79,690,000	EUR	FIXED RATE 0.1%	EURIBOR 6M	19/06/2030	1,403,855
BNP PARIBAS SA	32,510,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	19/03/2036	(288,388)
BNP PARIBAS SA	20,270,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	15/03/2028	(88,025)
BNP PARIBAS SA	3,636,250,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	19/06/2030	341,269
BNP PARIBAS SA	26,340,000	GBP	FIXED RATE 1.15%	GBP LIBOR 6M	19/03/2036	248,352
BNP PARIBAS SA	46,530,000	USD	FIXED RATE 1.6%	USD LIBOR 3M	18/03/2026	232,382
BNP PARIBAS SA	21,230,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.05%	15/03/2051	(159,017)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP PARIBAS SA	9,580,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.9%	15/03/2051	(104,067)
BNP PARIBAS SA	5,860,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.05%	15/03/2051	(43,892)
BNP PARIBAS SA	12,742,500	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.75%	19/06/2030	(152,223)
BNP PARIBAS SA	4,703,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	49,172
BNP PARIBAS SA	23,170,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.1%	19/06/2030	(408,173)
BNP PARIBAS SA	8,350,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.986%	16/06/2038	1,282,361
BNP PARIBAS SA	13,775,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	19/06/2030	(270,074)
BNP PARIBAS SA	11,563,615	GBP	FIXED RATE 1.657%	GBP LIBOR 6M	17/06/2048	(1,869,101)
BNP PARIBAS SA	5,048,733	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.521%	17/06/2048	589,985
BNP PARIBAS SA	137,077,624	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.428%	21/06/2023	3,378,653
BNP PARIBAS SA	11,861,952,323	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.34498%	20/12/2028	2,307,896
BNP PARIBAS SA	539,190,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.6%	15/03/2028	(2,052,039)
BNP PARIBAS SA	1,100,000	EUR	FIXED RATE 0.2%	EURIBOR 6M	20/03/2024	(4,016)
BNP PARIBAS SA	95,900,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	19/03/2036	(979,659)
BNP PARIBAS SA	3,600,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	15/03/2028	(15,634)
BNP PARIBAS SA	211,710,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 2.15%	19/03/2031	(877,834)
BNP PARIBAS SA	73,040,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.15%	19/03/2036	(688,671)
BNP PARIBAS SA	197,485,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	19/03/2031	1,428,046
BNP PARIBAS SA	197,485,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	(1,428,046)
BNP PARIBAS SA	25,329,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	(462,441)
BNP PARIBAS SA	883,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.15%	15/03/2028	(11,115)
BNP PARIBAS SA	1,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	20/03/2041	44
BNP PARIBAS SA	30,415,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	20/03/2024	480,615
BNP PARIBAS SA	11,861,952,323	JPY	FIXED RATE 0.37922%	JPY LIBOR 6M	20/12/2028	(2,642,851)
BNP PARIBAS SA	2,104,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.85534%	17/06/2048	2,218,401
BNP PARIBAS SA	2,410,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	19/06/2030	(226,183)
BNP PARIBAS SA	9,729	CAD	FIXED RATE 1.95%	CAD CDOR 6M	19/06/2030	124
BNP PARIBAS SA	63,872,909	GBP	FIXED RATE 0.9%	GBP LIBOR 6M	19/06/2030	1,525,599
BNP PARIBAS SA	40,259,707,362	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	19/06/2030	(3,778,454)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP PARIBAS SA	553,831,018	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.1%	19/06/2030	(9,756,539)
BNP PARIBAS SA	2,156,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	19/06/2030	202,345
BNP PARIBAS SA	9,680,000	USD	FIXED RATE 1.9%	USD LIBOR 3M	15/03/2051	105,154
BNP PARIBAS SA	51,230,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.9%	19/06/2030	(1,223,624)
BNP PARIBAS SA	36,060,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.8%	20/03/2024	(152,841)
BNP PARIBAS SA	33,770,000	CAD	FIXED RATE 1.85%	CAD CDOR 6M	18/03/2026	130,532
BNP PARIBAS SA	122,220,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	19/06/2030	(2,396,261)
BNP PARIBAS SA	34,430,000	CHF	FIXED RATE 0.05%	CHF LIBOR 6M	15/03/2028	110,249
BNP PARIBAS SA	27,930,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	(111,260)
BNP PARIBAS SA	22,960,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	20/03/2041	179,147
BNP PARIBAS SA	68,750,000	AUD	FIXED RATE 1.6%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2028	261,647
BNP PARIBAS SA	28,780,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	105,545
BNP PARIBAS SA	54,710,000	EUR	FIXED RATE 0.6%	EURIBOR 6M	19/03/2031	345,304
BNP PARIBAS SA	48,090,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	(191,569)
BNP PARIBAS SA	8,540,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	20/03/2041	63,209
BNP PARIBAS SA	28,900,000	CAD	FIXED RATE 1.95%	CAD CDOR 6M	19/06/2030	368,033
BNP PARIBAS SA	32,161,147	USD	FIXED RATE 2.7243%	USD LIBOR 3M	15/06/2033	(3,015,704)
BNP PARIBAS SA	4,946,467	EUR	FIXED RATE 1.592%	EURIBOR 6M	17/06/2048	(1,440,388)
BNP PARIBAS SA	86,250,000	SEK	FIXED RATE 0.55%	STOCKHOLM IBOR 3M	19/06/2030	170,856
BNP PARIBAS SA	2,117,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.90634%	17/06/2048	2,505,377
BNP PARIBAS SA	1,537,330,575	JPY	FIXED RATE 0.5529%	JPY LIBOR 6M	15/06/2033	(630,569)
BNP PARIBAS SA	12,583,957	EUR	FIXED RATE 1.5889%	EURIBOR 6M	17/06/2048	(3,652,575)
BNP PARIBAS SA	6,514,882	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.63239%	17/06/2048	1,000,252
BNP PARIBAS SA	3,874,000,000	JPY	FIXED RATE 0.73779%	JPY LIBOR 6M	16/06/2038	(2,673,632)
BNP PARIBAS SA	10,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1%	20/03/2024	(41)
BNP PARIBAS SA	99,720,000	EUR	FIXED RATE 0.8%	EURIBOR 6M	20/03/2041	923,444

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP PARIBAS SA	740,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	(2,948)
BNP PARIBAS SA	46,130,000	USD	FIXED RATE 1.9%	USD LIBOR 3M	15/03/2051	501,109
BNP PARIBAS SA	1,812,813,329	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.65262%	16/06/2038	992,122
BNP PARIBAS SA	31,860,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.8%	20/03/2024	(135,039)
BNP PARIBAS SA	28,130,000	USD	FIXED RATE 1.9%	USD LIBOR 3M	15/03/2051	305,575
BNP PARIBAS SA	312,163,943	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.15%	19/06/2030	(3,032,907)
BNP PARIBAS SA	122,370,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	19/06/2030	(2,399,202)
BNP PARIBAS SA	46,900,000	NZD	NZD BANK BILL 3M	FIXED RATE 1.4%	19/06/2030	(1,222,277)
BNP PARIBAS SA	46,880,000	NZD	FIXED RATE 1.4%	NZD BANK BILL 3M	19/06/2030	1,221,756
BNP PARIBAS SA	16,130,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	20/03/2041	119,387
BNP PARIBAS SA	27,720,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.8%	20/03/2041	(256,726)
BNP PARIBAS SA	33,360,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.8%	19/03/2031	(227,643)
BNP PARIBAS SA	12,827,500	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	19/06/2030	(251,498)
BNP PARIBAS SA	35,490,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.8%	20/03/2024	(150,425)
BNP PARIBAS SA	28,917,500	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.95%	19/06/2030	(368,256)
BNP PARIBAS SA	72,930,000	CHF	FIXED RATE 0.05%	CHF LIBOR 6M	15/03/2028	233,530
BNP PARIBAS SA	34,680,000	CAD	FIXED RATE 1.95%	CAD CDOR 6M	19/06/2030	441,639
JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON	841,000,000	JPY	FIXED RATE 0.387%	JPY LIBOR 6M	20/12/2028	(192,771)
BNP PARIBAS SA	8,350,000	USD	FIXED RATE 2.6233%	USD LIBOR 3M	16/06/2038	(803,937)
BNP PARIBAS SA	17,530,424	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.60064%	17/06/2048	5,150,652
BNP PARIBAS SA	113,848,408	GBP	FIXED RATE 1.405%	GBP LIBOR 6M	21/06/2023	(2,688,267)
BNP PARIBAS SA	1,210,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.8%	19/03/2031	(8,254)
BNP PARIBAS SA	197,485,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	(1,428,046)
BNP PARIBAS SA	210,370,000	USD	FIXED RATE 1.5%	USD LIBOR 3M	20/03/2024	759,793
BNP PARIBAS SA	97,460,000	CAD	FIXED RATE 2.79121%	CAD CDOR 6M	20/12/2028	(4,310,807)
BNP PARIBAS SA	97,460,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 2.82642%	20/12/2028	4,528,345
BNP PARIBAS SA	2,335,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	19/06/2030	(219,144)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP PARIBAS SA	59,470,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.5%	20/03/2024	(214,788)
BNP PARIBAS SA	413,485,225	USD	FIXED RATE 1.75%	USD LIBOR 3M	19/06/2030	4,939,540
BNP PARIBAS SA	8,420,000	GBP	FIXED RATE 1.15%	GBP LIBOR 6M	19/03/2036	79,390
BNP PARIBAS SA	93,560,000	USD	FIXED RATE 1.75%	USD LIBOR 3M	19/06/2030	1,117,678
BNP PARIBAS SA	79,000,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	19/06/2030	(1,548,884)
BNP PARIBAS SA	121,610,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	19/06/2030	(2,384,301)
BNP PARIBAS SA	115,690,000	CAD	FIXED RATE 1.95%	CAD CDOR 6M	19/06/2030	1,473,278
BNP PARIBAS SA	15,855,000	GBP	FIXED RATE 0.9%	GBP LIBOR 6M	19/06/2030	378,695
BNP PARIBAS SA	17,620,000	EUR	FIXED RATE 0.85%	EURIBOR 6M	19/03/2036	179,996
BNP PARIBAS SA	33,730,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	20/03/2024	(103,009)
BNP PARIBAS SA	17,285,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.1%	19/06/2030	(304,500)
BNP PARIBAS SA	3,962,500	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.9%	19/06/2030	(94,644)
BNP PARIBAS SA	14,320,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	20/03/2041	111,733
BNP PARIBAS SA	1,856,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	19/06/2030	174,189
BNP PARIBAS SA	6,785,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 5%	20/03/2024	(107,216)
BNP PARIBAS SA	4,221,000,000	JPY	FIXED RATE 0.9151%	JPY LIBOR 6M	17/06/2048	(5,088,956)
BNP PARIBAS SA	1,730,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	(6,867)
BNP PARIBAS SA	140,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.95%	19/03/2036	(1,521)
BNP PARIBAS SA	250,770,000	CAD	FIXED RATE 2.2%	CAD CDOR 6M	20/03/2041	1,389,887
BNP PARIBAS SA	30,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.9%	18/03/2026	(155)
BNP PARIBAS SA	610,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	20/03/2041	4,760
BNP PARIBAS SA	18,200,000	USD	FIXED RATE 1.9%	USD LIBOR 3M	15/03/2051	197,706
BNP PARIBAS SA	24,150,000	USD	FIXED RATE 1.75%	USD LIBOR 3M	19/06/2030	288,499
BNP PARIBAS SA	36,130,000	CAD	FIXED RATE 1.85%	CAD CDOR 6M	18/03/2026	139,655
BNP PARIBAS SA	3,314,150,000	NOK	FIXED RATE 1.85%	NORWAY IBOR FIXING 6M	19/06/2030	7,557,061
BNP PARIBAS SA	117,990,000	EUR	FIXED RATE 0.1%	EURIBOR 6M	19/06/2030	2,078,566
BNP PARIBAS SA	75,030,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.75%	19/06/2030	(896,317)
BNP PARIBAS SA	27,000,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	19/03/2031	195,241

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP PARIBAS SA	1,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	20/03/2041	(44)
BNP PARIBAS SA	10,942,500	USD	FIXED RATE 1.75%	USD LIBOR 3M	19/06/2030	130,720
BNP PARIBAS SA	13,965,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.1%	19/06/2030	(246,014)
BNP PARIBAS SA	10,751,250	NZD	NZD BANK BILL 3M	FIXED RATE 1.4%	19/06/2030	(280,192)
BNP PARIBAS SA	32,561,437	USD	FIXED RATE 2.9695%	USD LIBOR 3M	15/06/2033	(4,015,187)
BNP PARIBAS SA	256,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.13625%	15/06/2033	(26,441)
BNP PARIBAS SA	208,730,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.6%	19/03/2031	(1,315,611)
BNP PARIBAS SA	106,610,000	CAD	FIXED RATE 1.8%	CAD CDOR 6M	20/03/2024	451,867
BNP PARIBAS SA	7,917,500,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	722,256
BNP PARIBAS SA	8,600	NZD	NZD BANK BILL 3M	FIXED RATE 1.4%	19/06/2030	(224)
BNP PARIBAS SA	9,445,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	19/06/2030	(185,180)
BNP PARIBAS SA	3,632,750,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	19/06/2030	340,941
BNP PARIBAS SA	7,015,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	19/06/2030	(137,537)
BNP PARIBAS SA	64,722,584	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.9594%	15/06/2033	7,902,255
BNP PARIBAS SA	40,000	GBP	FIXED RATE 0.8%	GBP LIBOR 6M	20/03/2024	189
BNP PARIBAS SA	45,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.6%	18/03/2026	(225)
BNP PARIBAS SA	26,910,000	EUR	FIXED RATE 0.1%	EURIBOR 6M	19/06/2030	474,059
BNP PARIBAS SA	24,930,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.6%	18/03/2026	(124,506)
BNP PARIBAS SA	8,463,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	19/06/2030	794,269
BNP PARIBAS SA	47,490,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.9%	18/03/2026	(245,264)
BNP PARIBAS SA	28,890,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.2%	20/03/2024	(105,893)
BNP PARIBAS SA	18,702,500	CAD	FIXED RATE 1.95%	CAD CDOR 6M	19/06/2030	238,171
BNP PARIBAS SA	21,745,000	NZD	NZD BANK BILL 3M	FIXED RATE 1.4%	19/06/2030	(566,704)
BNP PARIBAS SA	1,281,330,575	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55267%	15/06/2033	525,202
BNP PARIBAS SA	18,020,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.85%	18/03/2026	(69,653)
						(7,565,197)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP PARIBAS SA	21,940,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.1%	19/06/2030	(386,505)
BNP PARIBAS SA	23,440,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.95%	19/06/2030	(298,501)
BNP PARIBAS SA	44,850,000	USD	FIXED RATE 1.75%	USD LIBOR 3M	19/06/2030	535,783
BNP PARIBAS SA	22,420,000	CAD	FIXED RATE 1.95%	CAD CDOR 6M	19/06/2030	285,512
BNP PARIBAS SA	4,650,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	19/06/2030	(91,168)
BNP PARIBAS SA	9,050,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.9%	19/06/2030	(216,158)
BNP PARIBAS SA	43,610,000	CAD	FIXED RATE 1.8%	CAD CDOR 6M	20/03/2024	184,841
BNP PARIBAS SA	15,380,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.9%	19/06/2030	(367,350)
BNP PARIBAS SA	85,160,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.6%	19/03/2031	(537,491)
BNP PARIBAS SA	40,730,000	EUR	FIXED RATE 0.8%	EURIBOR 6M	20/03/2041	377,217
BNP PARIBAS SA	29,300,000	EUR	FIXED RATE 0.5%	EURIBOR 6M	15/03/2051	453,627
BNP PARIBAS SA	25,920,000	GBP	FIXED RATE 0.9%	GBP LIBOR 6M	19/06/2030	619,097
BNP PARIBAS SA	39,400,000	NOK	FIXED RATE 1.85%	NORWAY IBOR FIXING 6M	19/06/2030	89,842
BNP PARIBAS SA	12,810,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.1%	19/06/2030	(225,667)
BNP PARIBAS SA	1,700,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	19/06/2030	(159,548)
BNP PARIBAS SA	1,017,500,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	19/06/2030	(95,494)
BNP PARIBAS SA	10,190,000	USD	FIXED RATE 1.75%	USD LIBOR 3M	19/06/2030	121,731
BNP PARIBAS SA	4,290,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.9%	19/06/2030	(102,466)
BNP PARIBAS SA	10,470,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.6%	18/03/2026	(52,290)
BNP PARIBAS SA	11,950,000	USD	FIXED RATE 1.9%	USD LIBOR 3M	15/03/2051	129,812
BNP PARIBAS SA	2,410,000	GBP	FIXED RATE 1.15%	GBP LIBOR 6M	19/03/2036	22,723
BNP PARIBAS SA	39,510,000	USD	FIXED RATE 1.75%	USD LIBOR 3M	19/06/2030	471,991
BNP PARIBAS SA	49,820,000	EUR	FIXED RATE 0.1%	EURIBOR 6M	19/06/2030	877,652
BNP PARIBAS SA	7,800,000	EUR	FIXED RATE 0.1%	EURIBOR 6M	19/06/2030	137,408
BNP PARIBAS SA	51,350,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	19/06/2030	(1,006,780)
BNP PARIBAS SA	14,330,000	CAD	FIXED RATE 1.85%	CAD CDOR 6M	18/03/2026	55,390
BNP PARIBAS SA	15,070,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.8%	20/03/2024	(63,874)
BNP PARIBAS SA	9,080,000	CHF	FIXED RATE 0.05%	CHF LIBOR 6M	15/03/2028	29,075

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP PARIBAS SA	19,670,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	(72,136)
BNP PARIBAS SA	19,750,000	USD	FIXED RATE 1.6%	USD LIBOR 3M	18/03/2026	98,636
BNP PARIBAS SA	8,340,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	19/03/2031	60,308
BNP PARIBAS SA	4,620,000	USD	FIXED RATE 1.75%	USD LIBOR 3M	19/06/2030	55,191
BNP PARIBAS SA	6,692,500	GBP	FIXED RATE 0.9%	GBP LIBOR 6M	19/06/2030	159,850
BNP PARIBAS SA	5,930,000	EUR	FIXED RATE 0.85%	EURIBOR 6M	19/03/2036	60,577
BNP PARIBAS SA	3,620,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	20/03/2041	26,794
BNP PARIBAS SA	30,970,000	CHF	FIXED RATE 0.05%	CHF LIBOR 6M	15/03/2028	99,170
BNP PARIBAS SA	3,987,500	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	19/06/2030	(78,179)
BNP PARIBAS SA	1,997,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	20,880
BNP PARIBAS SA	4,918,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	19/06/2030	(461,564)
BNP PARIBAS SA	12,120,000	GBP	FIXED RATE 0.9%	GBP LIBOR 6M	19/06/2030	289,485
BNP PARIBAS SA	15,980,000	NZD	NZD BANK BILL 3M	FIXED RATE 1.4%	19/06/2030	(416,460)
BNP PARIBAS SA	12,320,000	GBP	FIXED RATE 0.9%	GBP LIBOR 6M	19/06/2030	294,262
BNP PARIBAS SA	682,600,000	NOK	FIXED RATE 1.85%	NORWAY IBOR FIXING 6M	19/06/2030	1,556,493
BNP PARIBAS SA	16,010,000	NZD	NZD BANK BILL 3M	FIXED RATE 1.4%	19/06/2030	(417,242)
BNP PARIBAS SA	11,280,000	USD	FIXED RATE 1.75%	USD LIBOR 3M	19/06/2030	134,752
BNP PARIBAS SA	132,990,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	15/03/2028	(425,849)
BNP PARIBAS SA	108,380,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.95%	19/03/2031	(606,621)
BNP PARIBAS SA	360,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	(1,429)
BNP PARIBAS SA	85,890,000	USD	FIXED RATE 1.5%	USD LIBOR 3M	20/03/2024	310,209
BNP PARIBAS SA	86,610,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 2.15%	19/03/2031	(359,119)
BNP PARIBAS SA	104,430,000	AUD	FIXED RATE 1.9%	Australian 6M Treasury bill	20/03/2041	890,369
BNP PARIBAS SA	29,850,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.15%	19/03/2036	(281,446)
BNP PARIBAS SA	5,150,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	(244,200)
BNP PARIBAS SA	12,387,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	20/03/2024	195,738
BNP PARIBAS SA	17,050,000	EUR	FIXED RATE 0.1%	EURIBOR 6M	19/06/2030	300,361
BNP PARIBAS SA	4,150,000	USD	FIXED RATE 1.9%	USD LIBOR 3M	15/03/2051	45,081

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP PARIBAS SA	20,730,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.5%	20/03/2024	(74,871)
BNP PARIBAS SA	7,730,000	USD	FIXED RATE 1.9%	USD LIBOR 3M	15/03/2051	83,971
BNP PARIBAS SA	4,100,000	USD	FIXED RATE 1.9%	USD LIBOR 3M	15/03/2051	44,538
BNP PARIBAS SA	11,710,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.5%	20/03/2024	(42,293)
BNP PARIBAS SA	18,760,000	NZD	FIXED RATE 1.4%	NZD BANK BILL 3M	19/06/2030	488,911
BNP PARIBAS SA	33,650,000	EUR	FIXED RATE 0.1%	EURIBOR 6M	19/06/2030	592,794
BNP PARIBAS SA	51,610,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	19/06/2030	(1,011,872)
BNP PARIBAS SA	48,840,000	CAD	FIXED RATE 1.95%	CAD CDOR 6M	19/06/2030	621,963
BNP PARIBAS SA	11,190,000	GBP	FIXED RATE 1.15%	GBP LIBOR 6M	19/03/2036	105,507
BNP PARIBAS SA	8,090,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.05%	15/03/2051	(60,596)
BNP PARIBAS SA	1,535,500,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	19/06/2030	144,110
BNP PARIBAS SA	4,060,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.9%	15/03/2051	(44,104)
BNP PARIBAS SA	2,480,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.05%	15/03/2051	(18,576)
BNP PARIBAS SA	119,130,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.1%	19/06/2030	(2,098,648)
BNP PARIBAS SA	64,480,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.15%	19/06/2030	(626,472)
BNP PARIBAS SA	63,580,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.15%	19/06/2030	(617,727)
BNP PARIBAS SA	31,980,000	NZD	FIXED RATE 1.4%	NZD BANK BILL 3M	19/06/2030	833,442
BNP PARIBAS SA	23,990,000	USD	FIXED RATE 1.75%	USD LIBOR 3M	19/06/2030	286,587
BNP PARIBAS SA	6,590,000	CHF	FIXED RATE 0.45%	CHF LIBOR 6M	19/03/2036	36,612
BNP PARIBAS SA	39,170,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	19/03/2036	(400,138)
BNP PARIBAS SA	220,090,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.6%	15/03/2028	(837,614)
BNP PARIBAS SA	55,950,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 2.35%	19/03/2036	(227,136)
BNP PARIBAS SA	3,224,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	294,102
BNP PARIBAS SA	3,750,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.15%	19/06/2030	(36,434)
BNP PARIBAS SA	11,360,000	EUR	FIXED RATE 0.1%	EURIBOR 6M	19/06/2030	200,123
BNP PARIBAS SA	986,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	19/06/2030	(92,538)
BNP PARIBAS SA	10,600,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.6%	18/03/2026	(52,939)
BNP PARIBAS SA	4,570,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	19/03/2036	(40,539)
BNP PARIBAS SA	51,590,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	19/06/2030	(1,011,480)
BNP PARIBAS SA	13,800,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	19/03/2036	(122,416)
BNP PARIBAS SA	5,895,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.1%	19/06/2030	(103,849)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP PARIBAS SA	20,350,000	AUD	FIXED RATE 1.6%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2028	77,448
BNP PARIBAS SA	8,280,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	20/03/2041	61,285
BNP PARIBAS SA	12,730,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.2%	20/03/2024	(46,660)
BNP PARIBAS SA	1,534,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	19/06/2030	143,969
BNP PARIBAS SA	20,420,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	(81,344)
BNP PARIBAS SA	784,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	19/06/2030	73,580
BNP PARIBAS SA	6,080,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	20/03/2041	47,440
BNP PARIBAS SA	910,500,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	19/06/2030	85,466
BNP PARIBAS SA	69,030,000	CAD	FIXED RATE 1.95%	CAD CDOR 6M	19/06/2030	879,076
BNP PARIBAS SA	418,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	19/06/2030	(39,230)
BNP PARIBAS SA	97,030,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.1%	19/06/2030	(1,709,325)
BNP PARIBAS SA	77,150,000	USD	FIXED RATE 1.75%	USD LIBOR 3M	19/06/2030	921,642
BNP PARIBAS SA	677,400,000	NOK	FIXED RATE 1.85%	NORWAY IBOR FIXING 6M	19/06/2030	1,544,635
BNP PARIBAS SA	3,189,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	19/06/2030	(299,294)
BNP PARIBAS SA	16,610,000	USD	FIXED RATE 1.75%	USD LIBOR 3M	19/06/2030	198,425
BNP PARIBAS SA	18,830,000	USD	FIXED RATE 1.9%	USD LIBOR 3M	15/03/2051	204,550
BNP PARIBAS SA	23,770,000	GBP	FIXED RATE 1.05%	GBP LIBOR 6M	15/03/2051	178,042
BNP PARIBAS SA	28,500,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.75%	19/06/2030	(340,464)
BNP PARIBAS SA	4,990,000	USD	FIXED RATE 1.75%	USD LIBOR 3M	19/06/2030	59,611
BNP PARIBAS SA	11,870,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.8%	20/03/2024	(50,311)
BNP PARIBAS SA	7,690,000	CAD	FIXED RATE 1.85%	CAD CDOR 6M	18/03/2026	29,724
BNP PARIBAS SA	21,630,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.9%	19/06/2030	(516,631)
BNP PARIBAS SA	3,573,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	19/06/2030	335,333
BNP PARIBAS SA	10,130,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	15/03/2028	(43,991)
BNP PARIBAS SA	14,680,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.8%	19/03/2031	(100,174)
BNP PARIBAS SA	19,760,000	EUR	FIXED RATE 0.6%	EURIBOR 6M	19/03/2031	124,716
BNP PARIBAS SA	12,207,500	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.95%	19/06/2030	(155,459)
BNP PARIBAS SA	7,297,500	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.1%	19/06/2030	(128,556)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP PARIBAS SA	1,675,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.9%	19/06/2030	(40,007)
BNP PARIBAS SA	2,962,500	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	19/06/2030	(58,083)
BNP PARIBAS SA	16,140,000	USD	FIXED RATE 1.75%	USD LIBOR 3M	19/06/2030	192,810
BNP PARIBAS SA	23,230,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.95%	19/06/2030	(295,827)
BNP PARIBAS SA	16,150,000	USD	FIXED RATE 1.75%	USD LIBOR 3M	19/06/2030	192,930
BNP PARIBAS SA	102,590,000	CAD	FIXED RATE 2.2%	CAD CDOR 6M	20/03/2041	568,603
BNP PARIBAS SA	44,770,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.95%	19/06/2030	(570,133)
BNP PARIBAS SA	37,010,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	20/03/2041	273,931
BNP PARIBAS SA	10,315,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	(188,325)
BNP PARIBAS SA	25,250,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.5%	20/03/2024	(91,195)
BNP PARIBAS SA	15,310,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.8%	20/03/2024	(64,892)
BNP PARIBAS SA	31,680,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.75%	19/06/2030	(378,453)
BNP PARIBAS SA	5,417,500	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	19/06/2030	(106,216)
BNP PARIBAS SA	20,170,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.9%	18/03/2026	(104,169)
BNP PARIBAS SA	11,390,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	41,771
BNP PARIBAS SA	7,897,500	CAD	FIXED RATE 1.95%	CAD CDOR 6M	19/06/2030	100,572
BNP PARIBAS SA	5,380,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.75%	19/06/2030	(64,270)
BNP PARIBAS SA	5,320,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	19/06/2030	(499,293)
BNP PARIBAS SA	80,730,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	(583,772)
BNP PARIBAS SA	80,730,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	(583,772)
BNP PARIBAS SA	8,060,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.75%	19/06/2030	(96,286)
BNP PARIBAS SA	1,066,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	19/06/2030	(100,046)
BNP PARIBAS SA	18,760,000	NZD	NZD BANK BILL 3M	FIXED RATE 1.4%	19/06/2030	(488,911)
BNP PARIBAS SA	34,600,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	17/06/2030	(677,339)
BNP PARIBAS SA	12,170,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	(48,480)
BNP PARIBAS SA	14,330,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	20/03/2024	(43,763)
BNP PARIBAS SA	12,202,500	CAD	FIXED RATE 1.95%	CAD CDOR 6M	19/06/2030	155,395
BNP PARIBAS SA	9,780,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.1%	19/06/2030	(172,289)
BNP PARIBAS SA	80,730,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	19/03/2031	583,772

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP PARIBAS SA	56,100,000	CHF	FIXED RATE 0.35%	CHF LIBOR 6M	20/03/2041	234,002
BNP PARIBAS SA	389,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	19/06/2030	(36,508)
BNP PARIBAS SA	10,000,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	20/03/2041	78,026
BNP PARIBAS SA	9,182,500	NZD	NZD BANK BILL 3M	FIXED RATE 1.4%	19/06/2030	(239,308)
BNP PARIBAS SA	4,540,000	NZD	NZD BANK BILL 3M	FIXED RATE 1.4%	19/06/2030	(118,319)
BNP PARIBAS SA	14,645,000	CAD	FIXED RATE 1.95%	CAD CDOR 6M	19/06/2030	186,500
BNP PARIBAS SA	10,160,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.8%	20/03/2041	(94,096)
BNP PARIBAS SA	2,354,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 5%	20/03/2024	(37,198)
						(3,484,397)

Total Return Swaps

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía latente en USD
BNP PARIBAS SA	330,000	USD	USD LIBOR 1M	URS 5.00% 01/04/2022	21/12/2020	1,650
BNP PARIBAS SA	120,000	USD	USD LIBOR 1M	Eldorado Resorts 7% 01/08/2023	21/12/2020	660
BNP PARIBAS SA	400,000	USD	USD LIBOR 1M	Penske Automotive Group Inc 5.75% 01/10/2022	21/12/2020	2,075
BNP PARIBAS SA	225,000	USD	USD LIBOR 1M	WESCO Distribution 5.375% 15/12/2021	21/12/2020	1,427
BNP PARIBAS SA	46,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 5% 15/06/2021	21/06/2021	144
BNP PARIBAS SA	200,000	USD	USD LIBOR 1M	Nextgeer Automotive Group 5.875% 15/11/2021	21/06/2021	1,288
BNP PARIBAS SA	300,000	USD	USD LIBOR 1M	Bombardier Inc 8.75% 01/12/2021	21/06/2021	2,531
BNP PARIBAS SA	200,000	USD	USD LIBOR 1M	Bombardier Inc 144A 5.75% 15/03/2022	21/06/2021	669
BNP PARIBAS SA	180,000	USD	USD LIBOR 1M	Ensemble S Merger Sub Inc 9% 30/09/2023	21/06/2021	1,080
BNP PARIBAS SA	460,000	USD	USD LIBOR 1M	Southern Star Central Gas Pipeline 5.125% 15/07/2022	21/12/2020	590

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 15: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía latente en USD
BNP PARIBAS SA	350,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Finance Llc 5.5% 01/03/2024	21/06/2021	481
BNP PARIBAS SA	480,000	USD	USD LIBOR 1M	Edgewell Personal Care Co. 4.7% 24/05/2022	21/06/2021	2,964
BNP PARIBAS SA	155,000	USD	USD LIBOR 1M	Sunoco LP 4.875% 15/01/2023	21/12/2020	576
BNP PARIBAS SA	270,000	USD	USD LIBOR 1M	Nexstar Escrow Corp 144A 5.625% 01/08/2024	21/06/2021	1,392
BNP PARIBAS SA	450,000	USD	USD LIBOR 1M	Nielsen Company (Luxembourg) 5.5% 01/10/2021	20/01/2021	1,744
BNP PARIBAS SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	All Data System 144A 4.75% 15/12/2024	19/01/2022	5,950
						25,221

Nota 16: Contratos por diferencias

Con el fin de lograr sus objetivos de gestión, los Subfondos podrán celebrar contratos por diferencias («CFD»). El siguiente Subfondo tenía los siguientes CFD vigentes a 31 de diciembre de 2019:

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
3I GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	24	GBP	349	-
3M ORD	Crédit Suisse	(37)	USD	6,528	6
A P MOLLER MAERSK ORD	UBS	(42)	DKK	60,618	1,896
A2A ORD	UBS	50,969	EUR	95,660	2,231
AAK ORD	J.P. Morgan	808	SEK	15,364	104
AALBERTS ORD	Crédit Suisse	8,577	EUR	385,203	(2,599)
AAREAL BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	390	EUR	13,243	(109)
AB INBEV ORD	J.P. Morgan	(4,036)	EUR	329,406	6,116
ABB LTD N ORD	Crédit Suisse	(13,977)	CHF	337,319	3,753
ABBOTT LABORATORIES ORD	Crédit Suisse	(2)	USD	174	1
ABBVIE ORD	Crédit Suisse	(2,948)	USD	261,016	2,406
ABCAM ORD	BNP Paribas	7,428	GBP	133,040	(3,974)
ABIOMED ORD	Crédit Suisse	4,011	USD	684,236	(560)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ABN AMRO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	12	EUR	218	(1)
ACCOR ORD	J.P. Morgan	8,168	EUR	382,788	5,348
ACERINOX ORD	BNP Paribas	37,947	EUR	427,872	9,921
ACKERMANS V.HAAREN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(66)	EUR	10,350	104
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	Crédit Suisse	4,394	EUR	175,835	2,269
ADECCO N ORD	UBS	5,297	CHF	334,881	(879)
ADMIRAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,089)	GBP	339,196	(1,616)
ADOBE ORD	J.P. Morgan	575	USD	189,641	1,265
ADVANCED MICRO DEVICES ORD	J.P. Morgan	(26,321)	USD	1,207,081	(45,009)
AEDIFICA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,969)	EUR	250,195	(6,631)
AEGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,960	EUR	22,643	(267)
AERCAP HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	5,913	USD	363,472	(6,090)
AEROPORTS DE PARIS ORD	UBS	(960)	EUR	189,765	(216)
AF POYRY ORD	UBS	183	SEK	4,273	(82)
AFLAC ORD	BNP Paribas	(8,612)	USD	455,575	706
AGEAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,789	EUR	342,323	(4,289)
AGGREKO ORD	UBS	13	GBP	143	1
AGILENT TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	7,389	USD	630,356	(1,034)
AGNC INVESTMENT REIT ORD	BNP Paribas	(12)	USD	212	(2)
AGNICO EAGLE ORD	UBS	(200)	CAD	12,335	(240)
AHOLD DEL ORD	J.P. Morgan	9,657	EUR	241,677	(2,446)
AIB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,400	EUR	25,800	(282)
AIR CANADA ORD	UBS	(9,700)	CAD	362,866	5,764
AIR LIQUIDE ORD	BNP Paribas	(2,328)	EUR	329,783	(4,559)
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS ORD	UBS	(1)	USD	235	(5)
AKAMAI TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	3	USD	259	(1)
AKER BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,144)	NOK	168,592	-
AKZO NOBEL ORD	BNP Paribas	2,492	EUR	253,544	531
ALASKA AIR GROUP ORD	Crédit Suisse	(5,323)	USD	360,633	6,800
ALBEMARLE ORD	UBS	(1,375)	USD	100,430	(12,870)
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ REIT	BNP Paribas	1,608	USD	259,821	8,245

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ALEXION PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	6,400	USD	692,160	(4,992)
ALFA LAVAL ORD	Crédit Suisse	(9)	SEK	227	6
ALIGN TECHNOLOGY ORD	Crédit Suisse	2,821	USD	787,172	2,200
ALIMENTATION COU TARD SUBVTNG	UBS	(23,700)	CAD	753,173	24,466
ALK-ABELLO ORD	BNP Paribas	(38)	DKK	9,333	(9)
ALLEGHANY ORD	BNP Paribas	(87)	USD	69,563	(245)
ALLEGION ORD	Crédit Suisse	1,409	USD	175,477	(105)
ALLIANCE DATA SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	1,734	USD	194,555	1,578
ALLIANZ ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,517	EUR	371,898	(3,746)
ALLSTATE ORD	BNP Paribas	4,022	USD	452,274	9,547
ALLY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(6,790)	USD	207,502	6,111
ALNYLAM PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	(35)	USD	4,031	91
ALPHABET CL A ORD	J.P. Morgan	899	USD	1,204,112	(10,584)
ALSTOM ORD	Crédit Suisse	(7,114)	EUR	337,226	3,354
ALSTRIA OFFICE REIT	Bank of America Merrill Lynch	8	EUR	150	1
ALTEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	760	EUR	95,974	(85)
ALTICE EUROPE ORD	J.P. Morgan	(52,375)	EUR	337,930	(9,977)
AMADEUS IT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,495	EUR	285,604	(79)
AMDOCS ORD	J.P. Morgan	2,797	USD	201,915	(1,150)
AMERICAN AIRLINES GROUP ORD	Crédit Suisse	(202)	USD	5,793	200
AMERICAN EXPRESS ORD	BNP Paribas	(3,515)	USD	437,582	1,760
AMERICAN FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	8,587	USD	941,565	(1,073)
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP O	BNP Paribas	(11,376)	USD	583,930	3,072
AMERICAN TOWER REIT	BNP Paribas	(2,140)	USD	491,815	(34,846)
AMETEK ORD	Crédit Suisse	2,594	USD	258,726	(748)
AMGEN ORD	Crédit Suisse	3	USD	723	(2)
AMPHENOL CL A ORD	J.P. Morgan	7,065	USD	764,645	5,620
AMS ORD	Bank of America Merrill Lynch	52	CHF	2,109	(47)
AMUNDI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,320)	EUR	338,959	(970)
ANALOG DEVICES ORD	J.P. Morgan	(5,997)	USD	712,683	5,877
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT REIT	BNP Paribas	(693)	USD	6,528	49
ANSYS ORD	J.P. Morgan	30	USD	7,722	(44)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ANTHEM ORD	Crédit Suisse	644	USD	194,507	(1,758)
AON CL A ORD	BNP Paribas	1,906	USD	397,001	1,800
APACHE ORD	BNP Paribas	(46,809)	USD	1,197,842	(196,697)
APARTMENT INVST MGT CL A REIT	BNP Paribas	3	USD	155	2
APERAM ORD	BNP Paribas	3,807	EUR	121,833	106
APPLE ORD	J.P. Morgan	(4,225)	USD	1,240,671	(60,037)
APPLIED MATERIAL ORD	J.P. Morgan	8,190	USD	499,918	(6,306)
APTIV ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1)	USD	95	1
AQUA AMERICA ORD	UBS	(95)	USD	4,459	(171)
ARAMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,249	USD	488,207	(1,940)
ARCELORMITTAL ORD	BNP Paribas	(1,080)	EUR	18,963	68
ARCH CAPITAL GROUP ORD SHS	BNP Paribas	7,759	USD	332,784	4,234
ARCHER DANIELS MIDLAND ORD	UBS	(2,197)	USD	101,831	(1,407)
ARCONIC ORD	Crédit Suisse	(6)	USD	185	3
ARISTA NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(2,623)	USD	533,518	7,213
ARKEMA ORD	BNP Paribas	569	EUR	60,485	(89)
ARTHUR J GALLAGHER ORD	BNP Paribas	11,730	USD	1,117,048	6,561
ASCENTIAL ORD	J.P. Morgan	7,705	GBP	39,992	1,286
ASHMORE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	27,819	GBP	190,900	(369)
ASHTEAD GROUP ORD	Crédit Suisse	7,661	GBP	244,995	(3,248)
ASM INTL ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,678	EUR	413,475	(12,170)
ASOS ORD	J.P. Morgan	(3,541)	GBP	158,225	(8,397)
ASPEN TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	9,460	USD	1,143,998	283
ASR NEDERLAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,332	EUR	162,219	(1,605)
ASSA ABLOY ORD	Crédit Suisse	17,611	SEK	412,006	(8,842)
ASSICURAZIONI GENERALI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,616)	EUR	322,445	4,996
ASSOCIATED BRITISH FOODS ORD	J.P. Morgan	(1,719)	GBP	59,163	(159)
ASSURANT ORD	BNP Paribas	(8,407)	USD	1,101,990	(5,929)
ASTRAZENECA ORD	BNP Paribas	(3,309)	GBP	333,460	(17,096)
AT&T ORD	BNP Paribas	(5,225)	USD	204,193	(3,535)
ATHENE HOLDING CL A ORD	BNP Paribas	(1)	USD	47	(2)
ATLANTIA ORD	UBS	(2,618)	EUR	61,096	(2,542)
ATLAS COPCO ORD	Crédit Suisse	(1,126)	SEK	44,939	1,251

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ATLASSIAN CL A ORD	J.P. Morgan	(506)	USD	60,892	407
ATMOS ENERGY ORD	UBS	(11)	USD	1,230	(56)
ATOS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,855)	EUR	238,176	2,500
AURUBIS ORD	BNP Paribas	(469)	EUR	28,807	354
AUTO TRADER GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(19,274)	GBP	151,821	1,495
AUTODESK ORD	J.P. Morgan	4,239	USD	777,687	1,437
AUTOMATIC DATA PROCESSING ORD	J.P. Morgan	(543)	USD	92,582	320
AUTOZONE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(128)	USD	152,488	1,614
AVERY DENNISON ORD	UBS	9,308	USD	1,217,673	8,287
AVEVA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,483)	GBP	338,194	1,743
AVIVA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,572)	GBP	36,453	148
AXALTA COATING SYSTEMS ORD	UBS	11,624	USD	353,370	3,960
AXFOOD ORD	J.P. Morgan	6,727	SEK	149,760	(1,458)
AZIMUT HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,378	EUR	319,557	(2,853)
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP OR	UBS	(40,860)	GBP	340,690	(24,739)
BAE SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(568)	GBP	4,250	111
BAKER HUGHES CL A ORD	BNP Paribas	19,887	USD	509,704	39,575
BAKKAFROST ORD	J.P. Morgan	(2,356)	NOK	174,274	(1,072)
BALFOUR BEATTY ORD	Crédit Suisse	18,545	GBP	64,219	(1,769)
BALL ORD	UBS	(18,794)	USD	1,215,408	25,474
BALOISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	869	CHF	157,045	(897)
BANCA MEDIOLANUM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(26,191)	EUR	260,332	1,911
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Bank of America Merrill Lynch	(4)	EUR	22	-
BANCO BPM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1)	EUR	2	-
BANCO COM ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,693	EUR	2,662	(13)
BANCO DE SABADELL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(282,486)	EUR	329,774	2,181
BANCO SANTANDER ORD	Bank of America Merrill Lynch	29,710	EUR	124,393	(841)
BANK NOVA SCOTIA ORD	UBS	(12)	CAD	679	14

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BANK OF AMERICA ORD	BNP Paribas	(16,193)	USD	570,317	(12,631)
BANK OF IRELAND GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,208	EUR	39,500	(129)
BANK OF MONTREAL ORD	UBS	1,800	CAD	139,697	(1,271)
BANKIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(55,846)	EUR	119,262	439
BANQUE CANTONALE VAUDOISE ORD	Bank of America Merrill Lynch	138	CHF	112,583	(998)
BARCLAYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9)	GBP	21	-
BARRATT DEVELOPMENTS ORD	J.P. Morgan	(13,382)	GBP	132,356	(1,312)
BARRY CALLEBAUT N ORD	J.P. Morgan	(15)	CHF	33,118	62
BASF N ORD	BNP Paribas	(528)	EUR	39,917	610
BAXTER INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	2	USD	167	(1)
BCE ORD	UBS	100	CAD	4,639	(298)
BE SEMICONDUCT ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,522	EUR	97,554	(1,247)
BEAZLEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	633	GBP	4,662	8
BECHTLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	26	EUR	3,654	(23)
BECTON DICKINSON ORD	Crédit Suisse	(1)	USD	272	(1)
BEIERSDORF ORD	J.P. Morgan	(1,316)	EUR	157,544	591
BELLWAY ORD	J.P. Morgan	5,333	GBP	268,961	4,310
BERKELEY GROUP HOLDINGS THE OR	J.P. Morgan	1,086	GBP	69,905	(906)
BERRY GLOBAL GROUP ORD	UBS	536	USD	25,455	77
BEST BUY ORD	Bank of America Merrill Lynch	868	USD	76,210	343
BIC ORD	UBS	(4,399)	EUR	306,148	(910)
BIG YELLOW GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	2,438	GBP	38,757	525
BILLERUDKORSNAS ORD	BNP Paribas	(24,643)	SEK	291,287	(536)
BIO TECHNE ORD	Crédit Suisse	(59)	USD	12,951	(69)
BIOGEN ORD	Crédit Suisse	3,843	USD	1,140,333	(19,446)
BIOMARIN PHARMACEUTICAL ORD	Crédit Suisse	(1)	USD	85	2
BIOMERIEUX ORD	BNP Paribas	3	EUR	267	(1)
BLACK KNIGHT ORD	BNP Paribas	(6,625)	USD	427,180	(8,878)
BLUEBIRD BIO ORD	Crédit Suisse	1,171	USD	102,755	(3,267)
BMW ORD	J.P. Morgan	(1)	EUR	82	1

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP PARIBAS ACT.A ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,851	EUR	228,371	(1,071)
BODYCOTE ORD	Crédit Suisse	18,074	GBP	227,943	(3,113)
BOEING ORD	Crédit Suisse	(3,713)	USD	1,209,547	15,449
BOLIDEN ORD	BNP Paribas	2,444	SEK	64,879	(1,376)
BOLLORE ORD	UBS	(75,769)	EUR	330,847	(2,924)
BOOHOO.COM ORD	J.P. Morgan	(6,384)	GBP	25,194	(888)
BOOKING HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	391	USD	803,008	3,481
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CL	J.P. Morgan	14,784	USD	1,051,586	(9,834)
BORGWARNER ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,585	USD	502,557	(10,404)
BOSKALIS WESTMIN ORD	Crédit Suisse	(13,203)	EUR	337,904	(445)
BOSTON SCIENTIFIC ORD	Crédit Suisse	12,409	USD	561,135	(434)
BOUYGUES ORD	Crédit Suisse	(3,683)	EUR	156,602	1,488
BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,260)	GBP	89,090	3,105
BPER BANCA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,296)	EUR	71,940	433
BRENNTAG N ORD	Crédit Suisse	(5,170)	EUR	281,345	2,379
BRISTOL MYERS SQUIBB ORD	Crédit Suisse	1,147	USD	73,626	264
BRITISH LAND REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,162)	GBP	9,833	(329)
BRITVIC ORD	J.P. Morgan	35,527	GBP	425,698	5,177
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	J.P. Morgan	(6,103)	USD	753,965	(670)
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT CL	UBS	3,200	CAD	185,152	(2,560)
BROWN & BROWN ORD	BNP Paribas	(64)	USD	2,527	(40)
BROWN FORMAN CL B ORD	UBS	(8,454)	USD	571,490	(32,558)
BT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	127,840	GBP	325,909	(16,275)
BUCHER INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	787	CHF	276,163	(1,788)
BUNGE ORD	UBS	(1,251)	USD	71,995	(2,149)
BUNZL ORD	Crédit Suisse	(7,026)	GBP	192,204	4,840
BURBERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	(11,633)	GBP	339,809	(2,158)
BUREAU VERITAS ORD	UBS	15,483	EUR	404,251	(4,840)
BURLINGTON STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,493)	USD	568,479	(9,349)
CABOT OIL & GAS ORD	BNP Paribas	(514)	USD	8,949	(673)
CADENCE DESIGN SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	16,691	USD	1,157,688	(12,184)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
CAIXABANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(107,169)	EUR	336,591	4,099
CAMDEN PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	9,168	USD	972,725	7,793
CAMPBELL SOUP ORD	UBS	7	USD	346	13
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERC	UBS	(100)	CAD	8,333	63
CANADIAN NATIONAL RAILWAY ORD	UBS	(600)	CAD	54,353	809
CANADIAN PACIFIC RAILWAY ORD	UBS	(900)	CAD	229,749	1,942
CAPGEMINI ORD	Bank of America Merrill Lynch	75	EUR	9,168	(206)
CAPITA ORD	UBS	(135,761)	GBP	295,133	(7,284)
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES	J.P. Morgan	(98,313)	GBP	340,839	(13,120)
CAPITAL ONE FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(1,967)	USD	202,424	1,606
CAPRI HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,464)	USD	513,652	(3,097)
CARDINAL HEALTH ORD	Crédit Suisse	155	USD	7,840	(91)
CARGOTEC ORD	Crédit Suisse	(6,146)	EUR	208,622	5,519
CARL ZEISS MEDITEC ORD	BNP Paribas	(320)	EUR	40,841	503
CARLISLE COMPANIES ORD	Crédit Suisse	(4,082)	USD	660,631	1,311
CARLSBERG ORD	J.P. Morgan	(758)	DKK	113,159	319
CARMAX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,348)	USD	556,529	6,550
CARNIVAL ORD	J.P. Morgan	(1)	GBP	48	(1)
CARREFOUR ORD	J.P. Morgan	(2)	EUR	34	-
CASTELLUM ORD	J.P. Morgan	5,268	SEK	123,807	146
CATERPILLAR ORD	Crédit Suisse	(5,512)	USD	814,012	3,027
CBOE GLOBAL MARKETS ORD	BNP Paribas	(5,644)	USD	677,280	(23,834)
CBRE GROUP CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	18	USD	1,103	21
CDK GLOBAL ORD	J.P. Morgan	(1,987)	USD	108,649	894
CDW ORD	J.P. Morgan	2,121	USD	302,964	(2,231)
CELANESE ORD	UBS	1,475	USD	181,602	(316)
CELLNEX TELECOM SAU	Bank of America Merrill Lynch	(7,685)	EUR	330,995	1,294
CEMBRA MONEY BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(360)	CHF	39,407	1,301
CENTENE ORD	Crédit Suisse	(4,206)	USD	264,431	2,294
CENTERPOINT ENERGY ORD	UBS	(11,381)	USD	310,360	(28,225)
CENTRICA ORD	UBS	(283,586)	GBP	335,483	(33,967)
CENTURYLINK ORD	BNP Paribas	(4,020)	USD	53,104	1,568

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
CERNER ORD	Crédit Suisse	(683)	USD	50,125	(193)
CF INDUSTRIES HOLDINGS ORD	UBS	(1)	USD	48	(3)
CGI ORD	UBS	7,900	CAD	662,034	(792)
CH ROBINSON WORLDWIDE ORD	Crédit Suisse	81	USD	6,334	23
CHARTER COMMUNICATIONS CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	(453)	USD	219,741	(1,975)
CHENIERE ENERGY ORD	BNP Paribas	(1)	USD	61	-
CHEVRON ORD	BNP Paribas	(1,190)	USD	143,407	(1,966)
CHRISTIAN HANSEN HOLDING ORD	BNP Paribas	(429)	DKK	34,116	(412)
CHURCH AND DWIGHT ORD	UBS	2,109	USD	148,347	419
CIE AUTOMOTIVE ORD	J.P. Morgan	3,198	EUR	75,672	(1,323)
CIGNA ORD	Crédit Suisse	(1)	USD	204	-
CINCINNATI FINANCIAL ORD	BNP Paribas	17	USD	1,788	(5)
CINEWORLD GROUP ORD	J.P. Morgan	(48)	GBP	139	1
CINTAS ORD	Crédit Suisse	925	USD	248,899	801
CISCO SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(13,023)	USD	624,583	(6,205)
CITIGROUP ORD	BNP Paribas	(10,768)	USD	860,256	(28,874)
CITIZENS FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	65	USD	2,640	32
CITY OF LONDON INVESTMENT TRUS	Bank of America Merrill Lynch	90	GBP	529	-
CLARIANT N ORD	BNP Paribas	(9,967)	CHF	222,324	(4,309)
CLOROX ORD	UBS	(709)	USD	108,860	(2,205)
CLOSE BROS GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,207	GBP	152,569	95
CME GROUP CL A ORD	BNP Paribas	3	USD	602	(12)
CMS ENERGY ORD	UBS	88	USD	5,530	88
CNH INDUSTRIAL ORD	Crédit Suisse	(30,276)	EUR	332,711	5,981
CNP ASSURANCES ORD	Bank of America Merrill Lynch	230	EUR	4,577	18
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS OR	UBS	21,185	USD	1,077,893	14,285
COCA-COLA ORD	UBS	(22,285)	USD	1,233,475	(25,529)
COFINIMMO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	40	EUR	5,882	18
COGNEX ORD	J.P. Morgan	9,032	USD	506,153	6,635
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTN CL	J.P. Morgan	12,913	USD	800,864	(15,496)
COLGATE PALMOLIVE ORD	UBS	(568)	USD	39,101	(510)
COLOPLAST ORD	BNP Paribas	613	DKK	76,098	4,113
COLRUYT (D) ORD	J.P. Morgan	(2,328)	EUR	121,461	2,577

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
COMCAST CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2)	USD	90	(2)
COMERICA ORD	BNP Paribas	4,160	USD	298,480	(749)
COMMERZBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	464	EUR	2,873	45
COMPASS GROUP ORD	J.P. Morgan	2,236	GBP	55,985	(302)
CONAGRA BRANDS ORD	UBS	(10,962)	USD	375,339	(59,736)
CONCHO RESOURCES ORD	BNP Paribas	(2,493)	USD	218,312	(21,988)
CONOCOPHILLIPS ORD	BNP Paribas	(18,942)	USD	1,231,798	(31,391)
CONSTELLATION BRANDS CL A ORD	UBS	209	USD	39,658	325
CONVATEC GROUP PLC	BNP Paribas	(125,127)	GBP	328,955	(12,018)
COOPER ORD	Crédit Suisse	90	USD	28,916	90
COPART ORD	Crédit Suisse	(7)	USD	637	1
CORNING ORD	J.P. Morgan	(14,194)	USD	413,187	(1,419)
COSTAR GROUP ORD	J.P. Morgan	(503)	USD	300,945	3,053
COVESTRO AG	BNP Paribas	1,356	EUR	63,091	(2,085)
CREDIT AGRICOLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	4	EUR	58	-
CRH ORD	BNP Paribas	10,366	EUR	415,050	(596)
CRODA INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	2,160	GBP	146,507	6,918
CROWN HOLDINGS ORD	UBS	(6,925)	USD	502,340	6,190
CS GROUP AG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(25,015)	CHF	338,536	(775)
CSX ORD	Crédit Suisse	1,342	USD	97,107	(684)
CTS EVENTIM ORD	J.P. Morgan	5,320	EUR	334,714	1,064
CUMMINS ORD	Crédit Suisse	760	USD	136,010	(1,870)
CVS HEALTH ORD	BNP Paribas	(2,608)	USD	193,748	(1,386)
CYRUSONE REIT ORD	BNP Paribas	(10,256)	USD	671,050	(35,840)
D R HORTON ORD	Bank of America Merrill Lynch	12,426	USD	655,472	(621)
DAIMLER N ORD	J.P. Morgan	(1,666)	EUR	92,326	1,109
DANAHER ORD	Crédit Suisse	(8,014)	USD	1,229,989	(5,289)
DANONE ORD	J.P. Morgan	426	EUR	35,338	(308)
DANSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,134	DKK	50,750	264
DARDEN RESTAURANTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	92	USD	10,029	29
DASSAULT AVIAT ORD	Crédit Suisse	(253)	EUR	332,271	2,556

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
DASSAULT SYSTEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	272	EUR	44,745	(443)
DAVIDE CAMPARI MILANO ORD	J.P. Morgan	(35,871)	EUR	327,759	4,631
DAVITA ORD	Crédit Suisse	(16,329)	USD	1,225,165	(4,246)
DECHRA PHARMACEUTICALS ORD	BNP Paribas	10,811	GBP	415,335	30,076
DEERE ORD	Crédit Suisse	(1,190)	USD	206,179	1,852
DELIVERY HERO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,332)	EUR	263,906	(3,067)
DELTA AIR LINES ORD	Crédit Suisse	3	USD	175	(3)
DEMANT ORD	BNP Paribas	(7,963)	DKK	250,960	1,435
DENTSPLY SIRONA ORD	Crédit Suisse	(11,297)	USD	639,297	(570)
DERWENT LONDON REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(969)	GBP	51,476	(1,592)
DEUTSCHE BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(43,833)	EUR	340,334	(449)
DEUTSCHE BOERSE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,221	EUR	349,404	499
DEUTSCHE EUROSHOP N ORD	J.P. Morgan	1	EUR	30	-
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD	UBS	(10,868)	EUR	200,191	3,546
DEUTSCHE POST N ORD	UBS	5,302	EUR	202,410	(3,656)
DEUTSCHE TELEKOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,540	EUR	41,541	(428)
DEUTSCHE WOHNEN ORD	J.P. Morgan	(8,250)	EUR	337,272	(3,982)
DEVON ENERGY ORD	BNP Paribas	(3,148)	USD	81,754	(7,839)
DEXCOM ORD	Crédit Suisse	(1,593)	USD	348,453	(5,448)
DIAGEO ORD	J.P. Morgan	(2,559)	GBP	108,498	(56)
DIALOG SEMICON ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,129	EUR	411,620	(4,635)
DIAMONDBACK ENERGY ORD	BNP Paribas	(1,811)	USD	168,169	(9,753)
DIGITAL REALTY REIT ORD	BNP Paribas	1	USD	120	6
DIPLOMA ORD	Crédit Suisse	79	GBP	2,118	(63)
DIRECT LINE INSURANCE ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	835	GBP	3,457	(35)
DISCOVER FINANCIAL SERVICES OR	BNP Paribas	5,037	USD	427,238	(9,369)
DIXONS CARPHONE ORD	J.P. Morgan	(53,586)	GBP	102,365	1,852
DKSH HOLDING ORD	UBS	(6,158)	CHF	335,134	(14,071)
DNB ORD	Bank of America Merrill Lynch	12,487	NOK	233,049	626
DOLLAR GENERAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13)	USD	2,028	(11)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
DOLLAR TREE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,626)	USD	1,187,475	(20,229)
DOLLARAMA ORD	UBS	(15,000)	CAD	516,252	3,705
DOMETIC GROUP ORD	J.P. Morgan	30,521	SEK	307,523	326
DOMINION ENERGY ORD	UBS	(2,931)	USD	242,745	(4,778)
DOMINO'S PIZZA GROUP ORD	J.P. Morgan	(1,101)	GBP	4,670	3
DOMINOS PIZZA ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,839	USD	1,127,821	21,153
DORMAKABA HOLD ORD	Crédit Suisse	(45)	CHF	32,181	349
DOVER ORD	Crédit Suisse	(4,094)	USD	471,874	2,211
DRAX GROUP ORD	UBS	(811)	GBP	3,374	3
DSM KON ORD	BNP Paribas	(154)	EUR	20,070	(180)
DSV PANALPINA ORD	UBS	(1,422)	DKK	164,010	(1,436)
DUERR ORD	Crédit Suisse	(848)	EUR	28,918	226
DUKE ENERGY ORD	UBS	(2)	USD	182	(4)
DUKE REALTY REIT ORD	BNP Paribas	6,997	USD	242,586	3,074
DUPONT DE NEMOURS ORD	UBS	(3,623)	USD	232,597	(7,072)
DXC TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	5,120	USD	192,461	2,099
E TRADE FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(4,541)	USD	206,025	1,680
E.ON N ORD	UBS	(21,721)	EUR	232,212	(5,849)
EAST WEST BANCORP ORD	BNP Paribas	(3,508)	USD	170,840	(3,262)
EASTMAN CHEMICAL ORD	UBS	9,883	USD	783,327	25,331
EATON ORD	Crédit Suisse	10,593	USD	1,003,369	(3,390)
EBAY ORD	J.P. Morgan	33,849	USD	1,222,287	(2,708)
ECOLAB ORD	UBS	3,360	USD	648,446	20,107
EDENRED ORD	UBS	(1)	EUR	52	(2)
EDF ORD	UBS	(29,264)	EUR	326,123	(24,351)
EDISON INTERNATIONAL ORD	UBS	(15,119)	USD	1,140,124	(61,534)
EDP ORD	UBS	(13)	EUR	56	(2)
EIFFAGE ORD	Crédit Suisse	1,052	EUR	120,449	(531)
ELECTROCOMPONENTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	185	GBP	1,661	40
ELECTROLUX ORD	J.P. Morgan	(6,803)	SEK	167,076	2,834
ELECTRONIC ARTS ORD	J.P. Morgan	11,348	USD	1,220,023	(4,993)
ELEKTA ORD	BNP Paribas	(23,901)	SEK	314,942	(17,107)
ELI LILLY ORD	Crédit Suisse	5	USD	657	1
ELIA ORD	UBS	(683)	EUR	60,643	(1,340)
ELIOR GROUP ORD	J.P. Morgan	(8,540)	EUR	125,579	(1,054)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ELIS ORD	UBS	(72)	EUR	1,495	(40)
ELISA ORD	Bank of America Merrill Lynch	2	EUR	111	-
EMERSON ELECTRIC ORD	Crédit Suisse	76	USD	5,796	(31)
EMS-CHEMIE HOLDING ORD	BNP Paribas	1	CHF	657	11
ENAGAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,883)	EUR	201,219	4,502
ENCANA ORD	UBS	25,500	CAD	119,560	887
ENDESA ORD	UBS	6,695	EUR	178,785	(2,856)
ENGIE ORD	UBS	(8,804)	EUR	142,308	2,420
ENI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6)	EUR	93	1
EOG RESOURCES ORD	BNP Paribas	(2,663)	USD	223,053	(162)
EPAM SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	1,658	USD	351,761	(417)
EQUIFAX ORD	Crédit Suisse	6,521	USD	913,723	(587)
EQUINIX REIT ORD	BNP Paribas	(425)	USD	248,073	(4,668)
EQUINOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1)	NOK	20	-
EQUITY LIFESTYLE PROP REIT ORD	BNP Paribas	9,530	USD	670,817	6,137
EQUITY RESIDENTIAL REIT ORD	BNP Paribas	2	USD	162	-
ERICSSON ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,667	SEK	14,524	(267)
ESSEX PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	15	USD	4,513	5
ESSILORLUXOTTICA ORD	BNP Paribas	(4)	EUR	610	22
ESTEE LAUDER CL A ORD	UBS	(17)	USD	3,511	(145)
EUROFINS ORD	BNP Paribas	(221)	EUR	122,597	(496)
EURONEXT ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,762	EUR	388,339	(4,811)
EUTELSAT COMMUNICATIONS ORD	J.P. Morgan	7,682	EUR	124,948	(816)
EVEREST RE GROUP ORD	BNP Paribas	2,798	USD	774,598	4,845
EVERSOURCE ENERGY ORD	UBS	2	USD	170	6
EVOLUTION GAMING GROUP ORD	J.P. Morgan	(10,870)	SEK	327,457	3,484
EVONIK INDUSTRIES ORD	BNP Paribas	(3)	EUR	92	-
EVOTEC ORD	BNP Paribas	2	EUR	52	4
EXACT SCIENCES ORD	Crédit Suisse	(12,551)	USD	1,160,716	37,836
EXELON ORD	UBS	(10,059)	USD	458,590	(5,583)
EXOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,396)	EUR	185,791	4,895

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
EXPEDIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,779	USD	300,521	389
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	Crédit Suisse	3,005	USD	234,450	1,739
EXPERIAN ORD	UBS	(4,737)	GBP	160,147	(5,247)
EXTRA SPACE STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	74	USD	7,816	246
EXXON MOBIL ORD	BNP Paribas	(3)	USD	209	(2)
F5 NETWORKS ORD	J.P. Morgan	1,101	USD	153,755	1,464
FABEGE ORD	J.P. Morgan	(19)	SEK	316	-
FACEBOOK CL A ORD	J.P. Morgan	4,140	USD	849,735	(4,347)
FACTSET RESEARCH SYSTEMS ORD	BNP Paribas	4,555	USD	1,222,107	(7,895)
FAIR ISAAC ORD	J.P. Morgan	644	USD	241,294	734
FASTENAL ORD	Crédit Suisse	(11,137)	USD	411,512	(76)
FASTIGHETS BALDER ORD	J.P. Morgan	5,812	SEK	268,961	609
FAURECIA ORD	J.P. Morgan	2,239	EUR	120,713	(2,493)
FEDERAL REIT ORD	BNP Paribas	743	USD	95,646	821
FEDEX ORD	Crédit Suisse	(6,877)	USD	1,039,871	8,963
FERGUSON ORD	Crédit Suisse	426	GBP	38,658	(1,038)
FERRARI ORD	J.P. Morgan	16	EUR	2,656	(56)
FERROVIAL ORD	Crédit Suisse	(11,202)	EUR	339,127	2,138
FEVERTREE DRINKS ORD	J.P. Morgan	13,335	GBP	369,740	(2,297)
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL OR	BNP Paribas	(1)	USD	45	2
FIDELITY NATIONAL INFORMATN SV	J.P. Morgan	(1)	USD	139	-
FIFTH THIRD BANCORP ORD	BNP Paribas	150	USD	4,611	(35)
FINECO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	34,671	EUR	416,035	(8,690)
FIRST REPUBLIC BANK ORD	BNP Paribas	81	USD	9,513	(71)
FLEETCOR TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(866)	USD	249,166	2,234
FLIR SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	4,900	USD	255,143	(1,592)
FLOWSERVE ORD	Crédit Suisse	7,212	USD	358,941	(577)
FLSMIDTH AND CO ORD	Crédit Suisse	(9)	DKK	359	-
FLUGHAFEN ZUERICH ORD	UBS	2,304	CHF	420,423	4,129
FMC ORD	UBS	(3,077)	USD	307,146	(5,228)
FORD MOTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	54	USD	502	(8)
FORTINET ORD	J.P. Morgan	9,328	USD	995,857	(1,492)
FORTIVE ORD	Crédit Suisse	800	USD	61,112	(51)
FORTUM ORD	UBS	(4)	EUR	99	(3)
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURI	Crédit Suisse	6,238	USD	407,591	(936)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
FRANCO NEVADA ORD	UBS	1,900	CAD	196,469	3,862
FRANKLIN RESOURCES ORD	BNP Paribas	(29,072)	USD	755,291	3,881
FRAPORT ORD	UBS	2,109	EUR	179,398	(2,841)
FREENET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,649	EUR	37,834	(148)
FRENI BREMBO ORD SHS	J.P. Morgan	1	EUR	12	-
FRESENIUS MEDICAL CARE ORD	BNP Paribas	4,281	EUR	316,966	-
FRESENIUS ORD	BNP Paribas	215	EUR	12,110	19
G4S ORD	UBS	(3,194)	GBP	9,224	(243)
GALAPAGOS ORD	BNP Paribas	(1,594)	EUR	333,698	2,783
GALENICA ORD	BNP Paribas	(1)	CHF	62	(1)
GALP ENERGIA-NOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8)	EUR	134	3
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	BNP Paribas	28,601	USD	1,231,273	52,493
GARMIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(432)	USD	42,146	445
GARTNER ORD	J.P. Morgan	(5,955)	USD	917,666	(6,253)
GBL ORD	Bank of America Merrill Lynch	80	EUR	8,438	(16)
GEA GROUP ORD	Crédit Suisse	62	EUR	2,052	(35)
GECINA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,065	EUR	369,947	2,318
GENERAL MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1	USD	37	-
GENMAB ORD	BNP Paribas	1,886	DKK	419,725	3,563
GENUINE PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	2	USD	212	(1)
GEORG FISCHER N ORD	Crédit Suisse	(309)	CHF	313,675	3,746
GERRESHEIMER ORD	BNP Paribas	126	EUR	9,759	347
GETINGE ORD	BNP Paribas	(17,984)	SEK	334,280	(16,312)
GETLINK ORD	UBS	(7,921)	EUR	137,904	720
GIVAUDAN N ORD	BNP Paribas	(7)	CHF	21,910	73
GJENSIDIGE FORSIKRING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,425)	NOK	239,557	794
GLANBIA ORD	J.P. Morgan	(7,445)	EUR	85,743	(501)
GLAXOSMITHKLINE ORD	BNP Paribas	(2)	GBP	47	(1)
GLOBE LIFE ORD	BNP Paribas	1,616	USD	170,084	(598)
GN STORE NORD ORD	BNP Paribas	8,817	DKK	414,957	9,645
GODADDY CL A ORD	J.P. Morgan	(10,367)	USD	704,127	10,471

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
GOLDMAN SACHS GROUP ORD	BNP Paribas	(1,530)	USD	351,793	(7,543)
GRAND CITY PROPERTIES ORD	J.P. Morgan	14	EUR	336	4
GREAT PORTLAND ESTATES REIT OR	Bank of America Merrill Lynch	19,382	GBP	220,816	4,160
GREGGS ORD	J.P. Morgan	13,850	GBP	421,632	4,770
GRIFOLS ORD CL A	BNP Paribas	1,873	EUR	66,080	304
GRUBHUB ORD	J.P. Morgan	(7,293)	USD	354,732	2,444
GTT ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,926	EUR	280,491	(6,405)
GUIDEWIRE SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	(237)	USD	26,015	(455)
H&R BLOCK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,021)	USD	117,893	(402)
H.LUNDBECK ORD	BNP Paribas	(990)	DKK	37,833	1,056
HALLIBURTON ORD	BNP Paribas	(6,412)	USD	156,902	(431)
HALMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(606)	GBP	16,987	225
HAMMERSON REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,585)	GBP	39,198	(635)
HANESBRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	29,422	USD	436,917	3,160
HARLEY DAVIDSON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,165)	USD	303,656	5,960
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	BNP Paribas	(1)	USD	61	-
HASBRO ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,304	USD	137,715	453
HAYS ORD	UBS	(3,186)	GBP	7,665	(82)
HCA HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	7,349	USD	1,086,256	(3,381)
HD SUPPLY HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	19,904	USD	800,539	(6,369)
HEALTHPEAK PROPERTIES ORD	BNP Paribas	(17,805)	USD	613,738	(22,790)
HEIDELBERGCEMENT ORD	BNP Paribas	4,013	EUR	292,618	(11,622)
HEINEKEN ORD	J.P. Morgan	(3,112)	EUR	331,576	3,703
HELLA ORD	J.P. Morgan	4,180	EUR	231,506	(2,815)
HELVETIA HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	488	CHF	68,940	(806)
HENKEL ORD	J.P. Morgan	486	EUR	45,825	(136)
HENNES & MAURITZ ORD	J.P. Morgan	(16,327)	SEK	332,224	4,291
HENRY SCHEIN ORD	Crédit Suisse	3	USD	200	1
HERA ORD	UBS	94,550	EUR	413,916	849
HERBALIFE NUTRITION ORD	UBS	(4,503)	USD	214,658	(12,158)
HERMES INTERNATIONAL ORD	J.P. Morgan	558	EUR	417,278	(3,508)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
HERSHEY FOODS ORD	UBS	2,562	USD	376,563	(2,299)
HESS ORD	BNP Paribas	(14,900)	USD	995,469	(66,901)
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE ORD	J.P. Morgan	(6,948)	USD	110,195	(1,632)
HEXAGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	64	SEK	3,589	(44)
HEXPOL ORD	BNP Paribas	7,670	SEK	75,217	(535)
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	525	USD	58,228	(461)
HOCHTIEF ORD	Crédit Suisse	(1,053)	EUR	134,392	591
HOLLYFRONTIER ORD	BNP Paribas	20,081	USD	1,018,308	10,442
HOLMEN ORD	BNP Paribas	(2,098)	SEK	63,919	(404)
HOLOGIC ORD	Crédit Suisse	1,482	USD	77,375	(232)
HOME DEPOT ORD	Bank of America Merrill Lynch	1	USD	218	(1)
HOMESERVE ORD	UBS	(1,126)	GBP	18,855	33
HONEYWELL INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	3,103	USD	549,231	372
HORMEL FOODS ORD	UBS	(6,940)	USD	313,063	3,654
HOST HOTELS & RESORTS REIT ORD	BNP Paribas	(34,639)	USD	642,553	(2,540)
HOWDEN JOINERY GROUP ORD	Crédit Suisse	28,067	GBP	250,085	(943)
HP ORD	J.P. Morgan	35,353	USD	726,504	(354)
HSBC HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	19	GBP	149	(2)
HUGO BOSS N ORD	J.P. Morgan	4,576	EUR	222,207	763
HUHTAMAKI ORD	BNP Paribas	4,498	EUR	208,928	5,226
HUNTINGTON BANCSHARES ORD	BNP Paribas	35,414	USD	534,043	(8,627)
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	Crédit Suisse	4,812	USD	1,207,235	(8,277)
HUSQVARNA ORD	J.P. Morgan	18,662	SEK	149,558	(1,373)
IAC INTERACTIVE ORD	J.P. Morgan	2	USD	498	7
IBERDROLA ORD	UBS	10,324	EUR	106,384	5,980
ICA GRUPPEN ORD	J.P. Morgan	1	SEK	47	-
ICADE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	99	EUR	10,785	161
ICON ORD	Crédit Suisse	(121)	USD	20,840	(52)
IDEX ORD	Crédit Suisse	52	USD	8,944	(38)
IDEXX LABORATORIES ORD	Crédit Suisse	4,519	USD	1,180,046	(1,356)
IG GROUP HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(265)	GBP	2,440	6
ILIAD ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,114)	EUR	274,196	(593)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ILLINOIS TOOL ORD	Crédit Suisse	6	USD	1,078	(10)
ILLUMINA ORD	Crédit Suisse	(1)	USD	332	-
IMCD GROUP ORD	Crédit Suisse	(16)	EUR	1,397	22
IMERYS ORD	BNP Paribas	(94)	EUR	3,976	(72)
IMI ORD	Crédit Suisse	7,546	GBP	117,860	(1,749)
INCHCAPE ORD	J.P. Morgan	(5,544)	GBP	51,852	(346)
INCYTE ORD	Crédit Suisse	13,797	USD	1,204,754	(20,090)
INDITEX ORD	J.P. Morgan	(4,328)	EUR	152,790	(97)
INDUSTRIVARDEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,533	SEK	254,181	(2,584)
INDUTRADE ORD	Crédit Suisse	833	SEK	29,828	(231)
INFINEON TECHNOLOGIES N ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,670	EUR	152,062	(162)
INFORMA ORD	J.P. Morgan	(26)	GBP	295	(4)
ING GROEP ORD	Bank of America Merrill Lynch	26,652	EUR	319,751	(3,590)
INGENICO GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	255	EUR	27,708	(429)
INGERSOLL RAND ORD	Crédit Suisse	1,990	USD	264,511	(1,910)
INGREDION ORD	UBS	(1,915)	USD	177,999	(1,235)
INMOBILIARIA COLONIAL ORD	J.P. Morgan	(20,246)	EUR	258,169	(4,318)
INSULET ORD	Crédit Suisse	(4,103)	USD	702,434	2,298
INTACT FINANCIAL ORD	UBS	(100)	CAD	10,829	(308)
INTERCONTINENTAL EXCHANGE ORD	BNP Paribas	(402)	USD	37,205	84
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	19,433	GBP	414,476	(1,030)
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE	J.P. Morgan	2	USD	268	(3)
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRA	UBS	(35)	USD	4,516	446
INTERNATIONAL PAPER ORD	UBS	21	USD	967	(10)
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES	Bank of America Merrill Lynch	9,240	USD	213,444	647
INTERPUMP GROUP ORD	Crédit Suisse	7,078	EUR	224,368	-
INTERTEK GROUP ORD	UBS	(1,940)	GBP	150,397	(10,897)
INTESA SANPAOLO ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,983	EUR	42,134	(933)
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRO	UBS	1,482	EUR	12,011	(193)
INTUIT ORD	J.P. Morgan	(781)	USD	204,567	4,038
INTUITIVE SURGICAL ORD	Crédit Suisse	(1)	USD	591	7
INVESCO ORD	BNP Paribas	(43,961)	USD	790,419	(14,281)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
INVESTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	292	SEK	15,946	(256)
INVITATION HOMES ORD	BNP Paribas	(32,161)	USD	963,865	(30,231)
INWIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	16	EUR	157	(2)
IONIS PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	113	USD	6,826	(120)
IPG PHOTONICS ORD	J.P. Morgan	(49)	USD	7,101	(96)
IPSEN ORD	BNP Paribas	(1,480)	EUR	131,243	(899)
IQVIA HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(4,108)	USD	634,727	(1,520)
IRON MOUNTAIN ORD	BNP Paribas	(1)	USD	32	-
ISS ORD	UBS	(4,754)	DKK	114,155	(1,178)
ITALGAS ORD	UBS	42,671	EUR	260,758	(3,161)
ITV ORD	J.P. Morgan	15,027	GBP	30,060	408
IWG ORD	UBS	249	GBP	1,437	110
J.MARTINS SGPS ORD	J.P. Morgan	20,224	EUR	332,916	(7,946)
JACK HENRY AND ASSOCIATES ORD	J.P. Morgan	5,375	USD	782,976	(6,181)
JACOBS ENGINEERING GROUP ORD	Crédit Suisse	(5,572)	USD	500,533	1,449
JAZZ PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	4,679	USD	698,481	(15,588)
JB HUNT TRANSPORT SERVICES ORD	Crédit Suisse	1,377	USD	160,806	41
JCDECAUX ORD	J.P. Morgan	3,621	EUR	111,694	393
JD SPORTS FASHION ORD	J.P. Morgan	38,043	GBP	422,029	8,769
JETBLUE AIRWAYS ORD	Crédit Suisse	(16,146)	USD	302,253	6,135
JM SMUCKER ORD	UBS	7,107	USD	740,052	(1,726)
JOHN LAING GROUP ORD	Crédit Suisse	(859)	GBP	4,324	11
JOHNSON & JOHNSON ORD	Crédit Suisse	(2,505)	USD	365,404	(100)
JOHNSON MATTHEY ORD	BNP Paribas	(1,452)	GBP	57,629	(144)
JONES LANG LASALLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,521	USD	438,881	5,015
JPMORGAN CHASE ORD	BNP Paribas	(6,863)	USD	956,702	(14,680)
JULIUS BAER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,540)	CHF	337,215	3,309
JUNIPER NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(12)	USD	296	(2)
JUPITER FUND MANAGEMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	48,918	GBP	265,438	259
JYSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,441	DKK	125,658	1,137
KANSAS CITY SOUTHERN ORD	Crédit Suisse	(200)	USD	30,632	80
KBC ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,742	EUR	281,678	(924)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
KELLOGG ORD	UBS	5	USD	346	17
KERING ORD	J.P. Morgan	(1)	EUR	657	(6)
KESKO ORD	J.P. Morgan	4,225	EUR	299,161	(664)
KEYCORP ORD	BNP Paribas	(6,838)	USD	138,401	(305)
KEYSIGHT TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(1,293)	USD	132,701	634
KILROY REALTY REIT ORD	BNP Paribas	4,014	USD	336,775	5,900
KIMBERLY CLARK ORD	UBS	3,197	USD	439,747	2,721
KIMCO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	1,521	USD	31,500	454
KINDER MORGAN CL P ORD	BNP Paribas	17,213	USD	364,399	16,697
KINGFISHER ORD	J.P. Morgan	42,333	GBP	121,695	(581)
KINGSPAN GROUP ORD	Crédit Suisse	2,875	EUR	175,720	-
KINNEVIK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(832)	SEK	20,353	116
KION GROUP ORD	Crédit Suisse	14	EUR	967	(17)
KLA ORD	J.P. Morgan	3,161	USD	563,195	1,955
KLEPIERRE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,181	EUR	424,840	5,773
KOHL'S ORD	Bank of America Merrill Lynch	128	USD	6,522	23
KONE ORD	Crédit Suisse	3,391	EUR	221,837	(3,274)
KONECRANES ORD	Crédit Suisse	(6,869)	EUR	211,266	3,658
KORIAN ORD	BNP Paribas	(2,155)	EUR	101,404	(3,319)
KPN KON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(254)	EUR	750	8
KRAFT HEINZ ORD	UBS	18	USD	578	16
KROGER ORD	UBS	(1,654)	USD	47,949	(52)
KUEHNE & NAGEL ORD	UBS	1	CHF	169	(1)
LABORATORY CORPRTN OF AMER HLD	Crédit Suisse	1	USD	169	1
LAFARGEHOLCIM LTD ORD	BNP Paribas	(5)	CHF	277	(6)
LAGARDERE ORD	J.P. Morgan	(5,887)	EUR	128,396	(1,773)
LAM RESEARCH ORD	J.P. Morgan	3,626	USD	1,060,242	(17,634)
LAMB WESTON HOLDINGS ORD	UBS	5,987	USD	515,062	8,744
LAND SECURITIES GROUP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,982)	GBP	39,109	(1,114)
LANDIS GYR ORD	Bank of America Merrill Lynch	14	CHF	1,456	(10)
LANXESS ORD	BNP Paribas	3,105	EUR	208,494	(2,997)
LAS VEGAS SANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,028)	USD	278,093	2,034

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
LEAR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(204)	USD	27,989	515
LEGAL AND GENERAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(49,415)	GBP	198,352	3,800
LEGGETT & PLATT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(785)	USD	39,902	(55)
LEGRAND ORD	Crédit Suisse	2,563	EUR	208,983	(4,104)
LEIDOS HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	50	USD	4,895	(6)
LENNAR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,705	USD	95,122	256
LENNOX INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	(3)	USD	732	-
LEONARDO ORD	Crédit Suisse	(435)	EUR	5,103	42
LEROY SEAFOOD GROUP ORD	J.P. Morgan	(31,237)	NOK	207,244	4,266
LIBERTY GLOBAL CL C ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,804)	USD	235,473	(378)
LINCOLN NATIONAL ORD	BNP Paribas	(7,034)	USD	415,076	1,884
LINDE ORD	UBS	(2,375)	USD	505,638	(13,613)
LIVE NATION ENTERTAINMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,475)	USD	248,358	(1,761)
LKQ ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,237)	USD	151,261	381
LLOYDS BANKING GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,145)	GBP	2,604	(13)
LOBLAW COMPANIES ORD	UBS	(1,000)	CAD	51,668	514
LOEWS ORD	BNP Paribas	(23,713)	USD	1,244,695	(44,466)
LOGITECH N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,861	CHF	88,077	38
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP OR	Bank of America Merrill Lynch	(2,444)	GBP	250,921	(518)
LONDONMETRIC PROPERTY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,921	GBP	18,559	439
LONZA GROUP ORD	BNP Paribas	(772)	CHF	281,582	(10,096)
LOOMIS ORD	UBS	1,614	SEK	66,863	(2,069)
L'OREAL ORD	J.P. Morgan	1	EUR	296	(1)
LOWE'S COMPANIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,278)	USD	153,053	(103)
LULULEMON ATHLETICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	6	USD	1,390	21
LUNDBERGFORETAGEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	234	SEK	10,274	(70)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
LUNDIN PETROLEUM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,796)	SEK	333,089	(1,779)
LYONDELLBASELL INDUSTRIES CL A	UBS	(4,071)	USD	384,628	(4,875)
M&T BANK ORD	BNP Paribas	621	USD	105,415	(217)
MACYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	18,109	USD	307,853	14,278
MAGNA INTERNATIONAL ORD	UBS	(100)	CAD	5,491	193
MAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	195,547	GBP	409,301	1,036
MANPOWERGROUP ORD	Crédit Suisse	2,385	USD	231,584	429
MANULIFE FINANCIAL ORD	UBS	(15,300)	CAD	311,014	(6,995)
MAPFRE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(121,186)	EUR	321,034	8,462
MARATHON OIL ORD	BNP Paribas	(6,670)	USD	90,579	(5,736)
MARATHON PETROLEUM ORD	BNP Paribas	(5)	USD	301	(8)
MARKEL ORD	BNP Paribas	(93)	USD	106,315	(543)
MARKETAXESS HOLDINGS ORD	BNP Paribas	669	USD	253,625	2,889
MARRIOTT INTERNATIONAL CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	3,195	USD	483,819	(1,937)
MARSH & MCLENNAN ORD	BNP Paribas	1,955	USD	217,807	(790)
MARTIN MARIETTA MATERIALS ORD	UBS	1,581	USD	442,111	10,988
MARVELL TECHNOLOGY GROUP ORD	J.P. Morgan	113	USD	3,001	68
MASCO ORD	Crédit Suisse	5	USD	240	(1)
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS ORD	J.P. Morgan	14,327	USD	881,254	(2,865)
MCCORMICK ORD	UBS	(9)	USD	1,528	22
MCDONALD'S ORD	Bank of America Merrill Lynch	(461)	USD	91,098	(389)
MCKESSON ORD	Crédit Suisse	7	USD	968	(7)
MEDICAL PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(10)	USD	211	(11)
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO OR	Bank of America Merrill Lynch	37,450	EUR	412,557	(7,399)
MEDTRONIC ORD	Crédit Suisse	(509)	USD	57,746	(443)
MEGGITT ORD	Crédit Suisse	(12,867)	GBP	111,955	506
MELROSE INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	(1)	GBP	3	-
MERCK & CO ORD	Crédit Suisse	(6,361)	USD	578,533	2,585
MERCK ORD	BNP Paribas	1	EUR	118	3
MERLIN PROPERTIES REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	14,930	EUR	214,347	(168)
METLIFE ORD	BNP Paribas	(23,939)	USD	1,220,171	(14,124)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
METRO ORD	UBS	100	CAD	4,133	(284)
METSO ORD	Crédit Suisse	5	EUR	197	(4)
METTLER TOLEDO ORD	Crédit Suisse	1,544	USD	1,224,824	2,007
MGM RESORTS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	386	USD	12,842	(85)
MICHELIN ORD	J.P. Morgan	(1)	EUR	122	2
MICRO FOCUS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,453)	GBP	76,847	1,618
MICROCHIP TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(6,247)	USD	654,186	(194)
MICRON TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(4,633)	USD	249,163	5,930
MICROSOFT ORD	J.P. Morgan	(2,483)	USD	391,569	2,130
MID AMERICA APT COMMUNITI REIT	BNP Paribas	5,223	USD	688,705	10,678
MIDDLEBY ORD	Crédit Suisse	(23)	USD	2,519	28
MOHAWK INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	253	USD	34,504	463
MOLINA HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	106	USD	14,383	(73)
MOLSON COORS BEVERAGE COMPA CL	UBS	(13,359)	USD	720,050	(43,770)
MONDELEZ INTERNATIONAL CL A OR	UBS	2	USD	110	3
MONDI ORD	BNP Paribas	1,331	GBP	31,253	689
MONEYSUPERMARKET.COM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	93,933	GBP	411,391	(6,720)
MONKS INVESTMENT TRUST ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,773	GBP	149,568	(1,248)
MOODYS ORD	BNP Paribas	377	USD	89,504	(231)
MORGAN STANLEY ORD	BNP Paribas	(5,252)	USD	268,482	(4,622)
MORRISONWM.SUPERMARKETS ORD	J.P. Morgan	43,488	GBP	115,106	(715)
MOSAIC ORD	UBS	(32,153)	USD	695,791	(99,953)
MOTOROLA SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	(735)	USD	118,438	(96)
MOWI ORD	J.P. Morgan	(12,891)	NOK	334,770	1,907
MSCI ORD	BNP Paribas	4,739	USD	1,223,515	(9,059)
MTU AERO ENGINES HOLDING N ORD	Crédit Suisse	(928)	EUR	265,212	4,583
MUENCHENER RUECKVER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,421	EUR	419,504	(5,902)
MYLAN ORD	Crédit Suisse	5,509	USD	110,731	2,865
NASDAQ ORD	BNP Paribas	2,712	USD	290,455	2,139
NATIONAL BANK OF CANADA ORD	UBS	22,000	CAD	1,222,873	(15,099)
NATIONAL EXPRESS GROUP ORD	UBS	(719)	GBP	4,473	(61)
NATIONAL GRID ORD	UBS	(3,196)	GBP	39,981	(2,608)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
NATIONAL OILWELL VARCO ORD	BNP Paribas	(50)	USD	1,253	(63)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES REI	BNP Paribas	8,704	USD	466,708	16,284
NATIXIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(31,589)	EUR	140,345	(745)
NATURGY ENERGY ORD	UBS	(6,566)	EUR	165,095	3,148
NCC B ORD	Crédit Suisse	3,829	SEK	62,664	82
NEMETSCHEK ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,440	EUR	161,047	(2,602)
NESTE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2)	EUR	70	-
NETAPP ORD	J.P. Morgan	3,186	USD	198,329	664
NETFLIX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1)	USD	324	10
NEUROCRINE BIOSCIENCES ORD	Crédit Suisse	2,630	USD	282,699	(1,210)
NEWELL BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(34,353)	USD	660,265	3,713
NEWMONT GOLDCORP ORD	UBS	(53)	USD	2,303	(98)
NEXITY ORD	J.P. Morgan	4,484	EUR	225,391	3,423
NEXT ORD	J.P. Morgan	1,341	GBP	124,674	(243)
NEXTERA ENERGY ORD	UBS	5,051	USD	1,223,150	38,077
NIBE INDUSTRIER ORD	Crédit Suisse	(601)	SEK	10,426	64
NIELSEN HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	7,295	USD	148,089	146
NN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1)	EUR	38	-
NOBLE ENERGY ORD	BNP Paribas	(32,192)	USD	799,649	(79,192)
NOKIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,343)	EUR	23,468	(85)
NOKIAN RENKAAT ORD	J.P. Morgan	(11,693)	EUR	336,404	(394)
NORDEA BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(18,570)	SEK	150,051	2,176
NORMA GROUP ORD	Crédit Suisse	5,073	EUR	216,389	(2,278)
NORSK HYDRO ORD	BNP Paribas	69,056	NOK	256,505	(472)
NORTHERN TRUST ORD	BNP Paribas	7,882	USD	837,384	(10,698)
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	Bank of America Merrill Lynch	(3,268)	USD	190,884	327
NOVARTIS N ORD	BNP Paribas	29	CHF	2,752	21
NOVO NORDISK ORD	BNP Paribas	497	DKK	28,867	(232)
NOVOZYMES ORD	BNP Paribas	(27)	DKK	1,322	-
NUCOR ORD	UBS	8,358	USD	470,388	(1,755)
NUTRIEN ORD	UBS	(5,700)	CAD	273,275	5,620

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
NVIDIA ORD	J.P. Morgan	2,021	USD	475,541	(6,412)
NXP SEMICONDUCTORS ORD	J.P. Morgan	147	USD	18,707	(63)
OC OERLIKON ORD	Crédit Suisse	5	CHF	59	(1)
OCADO GROUP ORD	J.P. Morgan	(19,987)	GBP	338,651	(14,222)
OCCIDENTAL PETROLEUM ORD	BNP Paribas	(15,389)	USD	634,181	(53,862)
OCI ORD	BNP Paribas	(15,668)	EUR	329,762	(1,133)
OKTA CL A ORD	J.P. Morgan	(2,133)	USD	246,084	1,813
OLD DOMINION FREIGHT LINE ORD	Crédit Suisse	4,891	USD	928,214	7,369
OMEGA HEALTHCARE REIT ORD	BNP Paribas	(10,542)	USD	446,454	(11,180)
OMNICOM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,939	USD	157,098	601
ON SEMICONDUCTOR ORD	J.P. Morgan	156	USD	3,803	41
ONEOK ORD	BNP Paribas	1,333	USD	100,868	2,415
OPEN TEXT ORD	UBS	9,800	CAD	432,432	6,499
ORACLE ORD	J.P. Morgan	(3,144)	USD	166,569	2,032
ORANGE ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,930	EUR	43,151	(225)
O'REILLY AUTOMOTIVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	247	USD	108,250	210
ORION ORD	BNP Paribas	(3,470)	EUR	160,750	(1,234)
ORKLA ORD	J.P. Morgan	26,773	NOK	271,042	(3,351)
ORSTED ORD SHS	UBS	(28)	DKK	2,898	(269)
OWENS CORNIING ORD	Crédit Suisse	4,600	USD	299,552	(644)
PACCAR ORD	Crédit Suisse	1,473	USD	116,514	(604)
PAGEGROUP ORD	UBS	(777)	GBP	5,383	(410)
PALO ALTO NETWORKS ORD	J.P. Morgan	28	USD	6,475	35
PANDORA ORD	J.P. Morgan	(1,746)	DKK	76,009	92
PARGESA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,072)	CHF	89,061	(68)
PARKER HANNIFIN ORD	Crédit Suisse	25	USD	5,146	(45)
PARTNERS GROUP HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	28	CHF	25,659	104
PAYCHEX ORD	J.P. Morgan	10,684	USD	908,781	(5,021)
PAYCOM SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	(829)	USD	219,486	(1,011)
PAYPAL HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(5,940)	USD	642,530	3,529
PEARSON ORD	J.P. Morgan	(14,786)	GBP	124,774	(2,507)
PEMBINA PIPELINE ORD	UBS	33,100	CAD	1,228,535	61,261
PENNON GROUP ORD	UBS	897	GBP	12,180	40

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
PENTAIR ORD	Crédit Suisse	4,941	USD	226,644	22
PERKINELMER ORD	Crédit Suisse	(1,756)	USD	170,508	123
PERRIGO ORD	Crédit Suisse	(21,125)	USD	1,091,318	16,605
PERSIMMON ORD	J.P. Morgan	(1,330)	GBP	47,484	(1,498)
PETROFAC ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,174	GBP	51,607	580
PFIZER ORD	Crédit Suisse	1	USD	39	-
PHILLIPS 66 ORD	BNP Paribas	10,128	USD	1,128,360	(16,002)
PINNACLE WEST ORD	UBS	4,664	USD	419,434	16,873
PIONEER NATURAL RESOURCE ORD	BNP Paribas	(701)	USD	106,110	(7,977)
PLASTIC OMNIUM ORD	J.P. Morgan	9,444	EUR	263,962	2,226
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP O	BNP Paribas	5,140	USD	820,498	3,120
POLARIS INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,986	USD	201,976	220
POOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,301	USD	701,066	6,704
POSTE ITALIANE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,471)	EUR	50,789	878
PPG INDUSTRIES ORD	UBS	1,407	USD	187,820	411
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	4	USD	220	3
PROCTER & GAMBLE ORD	UBS	(3,608)	USD	450,639	1,172
PROGRESSIVE ORD	BNP Paribas	696	USD	50,383	282
PROLOGIS REIT	BNP Paribas	(4,194)	USD	373,853	(2,516)
PROSIEBENSAT1 MEDIA N ORD	J.P. Morgan	788	EUR	12,304	(48)
PROXIMUS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(573)	EUR	16,414	221
PRUDENTIAL FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(13,139)	USD	1,231,650	5,893
PRUDENTIAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(27)	GBP	518	(7)
PRYSMIAN ORD	Crédit Suisse	(13,773)	EUR	332,239	6,493
PSP SWISS PROPERTY ORD	J.P. Morgan	3,024	CHF	417,211	1,874
PTC ORD	J.P. Morgan	3,353	USD	251,106	1,542
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	UBS	13,110	USD	774,146	3,124
PUBLIC STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	1	USD	213	8
PUBLICIS GROUPE ORD	J.P. Morgan	9,159	EUR	414,940	(4,935)
PUMA ORD	J.P. Morgan	(871)	EUR	66,826	588
PVH ORD	Bank of America Merrill Lynch	(853)	USD	89,693	(213)
QIAGEN ORD	BNP Paribas	(4,256)	EUR	145,518	31,244

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
QINETIQ GROUP ORD	Crédit Suisse	31,500	GBP	149,309	(2,754)
QORVO ORD	J.P. Morgan	5,409	USD	628,688	(3,554)
QUALCOMM ORD	J.P. Morgan	(349)	USD	30,792	141
RANDSTAD ORD	UBS	2,611	EUR	159,555	2,052
RATIONAL ORD	Crédit Suisse	1	EUR	805	(5)
RAYMOND JAMES ORD	BNP Paribas	(1,399)	USD	125,155	1,315
REALTY INCOME REIT ORD	BNP Paribas	(72)	USD	5,301	(81)
RECKITT BENCKISER GROUP ORD	J.P. Morgan	(2,481)	GBP	201,442	1,676
RED ELECTRICA CORPORACION ORD	UBS	20,676	EUR	416,018	11,140
REGENCY CENTERS REIT ORD	BNP Paribas	(3,162)	USD	199,491	(3,336)
REGIONS FINANCIAL ORD	BNP Paribas	9,053	USD	155,349	(91)
REINSURANCE GROUP OF AMER ORD	BNP Paribas	3,161	USD	515,433	(5,121)
RELX ORD	UBS	(1,079)	GBP	27,237	32
REMY COINTREAU ORD	J.P. Morgan	(2,628)	EUR	323,017	(295)
RENISHAW ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,457)	GBP	222,478	9,093
RENTOKIL INITIAL ORD	UBS	5	GBP	30	1
REPSOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,045	EUR	94,522	(1,493)
REPSOL SA	Bank of America Merrill Lynch	4,424	EUR	2,101	(11)
RESMED ORD	Crédit Suisse	1	USD	155	(1)
RESTAURANT BRANDS INTRNATIONAL	UBS	(2,800)	CAD	178,742	5,855
REXEL ORD	Crédit Suisse	9,603	EUR	127,682	(2,048)
RHEINMETALL ORD	Crédit Suisse	1,674	EUR	192,416	(2,443)
RICHEMONT N ORD	J.P. Morgan	(2,208)	CHF	173,430	(730)
RIGHTMOVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	49,440	GBP	414,981	(6,157)
RINGCENTRAL CL A ORD	J.P. Morgan	(659)	USD	111,154	381
RIT CAPITAL PARTNERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,021	GBP	140,681	(998)
ROBERT HALF ORD	Crédit Suisse	6,776	USD	427,904	4,337
ROCHE HOLDING PAR	BNP Paribas	884	CHF	286,648	10,483
ROCKWELL AUTOMAT ORD	Crédit Suisse	1,967	USD	398,652	(3,049)
ROCKWOOL INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	714	DKK	169,249	(1,823)
ROGERS COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	(13,500)	CAD	671,278	(2,998)
ROLLS ROYCE HLDGS PLC	Crédit Suisse	(1,004,870)	GBP	1,331	-
ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(26,677)	GBP	241,445	6,432

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ROSS STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,994	USD	232,141	4,427
ROTORK ORD	Crédit Suisse	59,667	GBP	264,797	(4,743)
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP O	Bank of America Merrill Lynch	(53,792)	GBP	171,240	1,470
ROYAL CARIBBEAN CRUISES ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,129	USD	284,243	182
ROYAL DUTCH SHELL CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,552	GBP	342,034	(4,132)
ROYAL GOLD ORD	UBS	(48)	USD	5,868	(228)
ROYAL MAIL ORD	UBS	1,307	GBP	3,918	(198)
ROYAL UNIBREW ORD	J.P. Morgan	1,545	DKK	141,573	1,766
RPM ORD	UBS	271	USD	20,802	140
RSA INSURANCE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(45,769)	GBP	342,938	(728)
RTL GROUP ORD	J.P. Morgan	(227)	EUR	11,206	61
RUBIS ORD	UBS	(5,441)	EUR	334,387	(23,963)
RYANAIR HOLDINGS ORD	UBS	3,313	EUR	54,407	395
S&P GLOBAL ORD	BNP Paribas	4,478	USD	1,222,718	8,044
SAAB ORD	Crédit Suisse	(25)	SEK	838	13
SAFRAN ORD	Crédit Suisse	1,952	EUR	301,608	(4,820)
SAGE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,472)	GBP	14,606	133
SAINSBURYJ ORD	J.P. Morgan	(72,907)	GBP	222,046	2,704
SAINT GOBAIN ORD	Crédit Suisse	(86)	EUR	3,524	56
SAIPEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	1	EUR	5	-
SALMAR ORD	J.P. Morgan	(5,120)	NOK	261,789	6,759
SANDVIK ORD	Crédit Suisse	10,240	SEK	199,800	(4,723)
SANOFI ORD	BNP Paribas	(3,328)	EUR	334,791	(1,756)
SAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,475)	EUR	334,271	1,536
SAREPTA THERAPEUTICS ORD	Crédit Suisse	(5,701)	USD	735,657	21,276
SARTORIUS STEDIM BIOTECH ORD	BNP Paribas	50	EUR	8,290	150
SBA COMMUNICATIONS CL A REIT O	BNP Paribas	789	USD	190,141	482
SBM OFFSHORE ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,967	EUR	36,630	342
SCHIBSTED ORD	J.P. Morgan	8,299	NOK	250,558	(1,700)
SCHINDLER HOLDING ORD	Crédit Suisse	(1,362)	CHF	333,626	4,782
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	Crédit Suisse	4,082	EUR	419,257	(4,582)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
SCHRODERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(779)	GBP	34,406	557
SEAGATE TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	12	USD	714	(1)
SEALED AIR ORD	UBS	(1,372)	USD	54,647	(934)
SEATTLE GENETICS ORD	Crédit Suisse	(4,180)	USD	477,607	(2,842)
SEB ORD	J.P. Morgan	(2,047)	EUR	304,223	5,744
SEGRO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,498	GBP	41,576	445
SEI INVESTMENTS ORD	BNP Paribas	10	USD	655	(3)
SEMPRA ENERGY ORD	UBS	(4,922)	USD	745,585	(20,131)
SERCO GROUP ORD	UBS	(83,700)	GBP	179,517	(12,605)
SERVICE CORPORATION INTERNATIO	Bank of America Merrill Lynch	(7,062)	USD	325,064	(690)
SERVICENOW ORD	J.P. Morgan	(2,069)	USD	584,120	641
SEVERN TRENT ORD	UBS	152	GBP	5,064	(58)
SFS GROUP ORD	Crédit Suisse	(576)	CHF	55,378	803
SHAFTESBURY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	3	GBP	38	1
SHAW COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	20,200	CAD	410,465	(3,584)
SHERWIN WILLIAMS ORD	UBS	2,106	USD	1,228,935	22,833
SHOPIFY CL A SUB VTG ORD	UBS	(3,000)	CAD	1,194,448	(76,054)
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERG	Crédit Suisse	(15,864)	EUR	278,418	1,425
SIGNATURE AVIATION ORD	UBS	47,800	GBP	200,861	(3,855)
SIGNATURE BANK ORD	BNP Paribas	20	USD	2,732	32
SIGNIFY ORD	Crédit Suisse	13,085	EUR	409,205	(12,632)
SIKA ORD	BNP Paribas	1,314	CHF	246,761	3,672
SILTRONIC N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,251)	EUR	226,700	863
SIMCORP ORD	Bank of America Merrill Lynch	712	DKK	81,018	(1,298)
SIMON PROP GRP REIT ORD	BNP Paribas	(977)	USD	145,534	(2,645)
SIRIUS XM HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(530)	USD	3,790	(32)
SKANSKA ORD	Crédit Suisse	6,871	SEK	155,388	(2,076)
SKF ORD	Crédit Suisse	15,530	SEK	314,215	(7,714)
SKYWORKS SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	(1)	USD	121	(2)
SL GREEN RLTY REIT ORD	BNP Paribas	2,476	USD	227,495	729
SMITH AND NEPHEW ORD	BNP Paribas	2,324	GBP	56,418	2,357

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
SMITH DS ORD	BNP Paribas	(9,506)	GBP	48,383	709
SMITHS GROUP ORD	Crédit Suisse	1,395	GBP	31,176	(433)
SMURFIT KAPPA GROUP ORD	BNP Paribas	10,817	EUR	415,988	15,056
SNAM ORD	Bank of America Merrill Lynch	630	EUR	3,314	1
SNAP CL A ORD	J.P. Morgan	(6)	USD	98	(5)
SNAP ON ORD	Crédit Suisse	103	USD	17,448	(39)
SODEXO ORD	J.P. Morgan	3,407	EUR	404,043	382
SOFINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	11	EUR	2,378	(20)
SOFTWARE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,531	EUR	53,447	(533)
SOITEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,839)	EUR	193,423	9,702
SOLVAY ORD	BNP Paribas	(10)	EUR	1,160	16
SOPRA STERIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(69)	EUR	11,114	8
SOUTHERN ORD	UBS	(19,403)	USD	1,235,971	(21,657)
SOUTHWEST AIRLINES ORD	Crédit Suisse	2	USD	108	(2)
SPECTRIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,827	GBP	416,810	(6,019)
SPIE ORD	UBS	(2,653)	EUR	54,080	659
SPIRAX-SARCO ENGINEERING ORD	Crédit Suisse	(953)	GBP	112,235	2,967
SPIRIT AEROSYSTEMS HLDGS A ORD	Crédit Suisse	8,942	USD	651,693	(4,382)
SPLUNK ORD	J.P. Morgan	(5,641)	USD	844,853	6,713
SQUARE CL A ORD	J.P. Morgan	414	USD	25,900	96
SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS	J.P. Morgan	7,531	USD	462,403	4,217
SSE ORD	UBS	(17,640)	GBP	336,157	(28,237)
SSP GROUP ORD	J.P. Morgan	17,504	GBP	150,725	(262)
ST.JAMES'S PLACE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(224)	GBP	3,456	34
STANDARD CHARTERED ORD	Bank of America Merrill Lynch	25,342	GBP	239,166	(4,431)
STANDARD LIFE ABERDEEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(77,361)	GBP	336,250	4,407
STARBUCKS ORD	Bank of America Merrill Lynch	30	USD	2,638	(9)
STATE STREET ORD	BNP Paribas	(85)	USD	6,724	3
STEEL DYNAMICS ORD	UBS	15,693	USD	534,190	(6,120)
STORA ENSO ORD	BNP Paribas	13,414	EUR	195,217	8,891

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
STORE CAPITAL ORD	BNP Paribas	21,415	USD	797,495	365
STOREBRAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	(43,026)	NOK	337,948	1,665
STRAUMANN HOLDING ORD	BNP Paribas	192	CHF	188,441	3,212
STRYKER ORD	Crédit Suisse	2,301	USD	483,072	347
SUBSEA 7 ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	18,187	NOK	217,214	786
SUEZ ORD	UBS	8,033	EUR	121,595	4,570
SUN COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	268	USD	40,227	314
SUN LIFE FINANCIAL ORD	UBS	100	CAD	4,566	62
SUNRISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	33	CHF	2,592	(10)
SVB FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	4,853	USD	1,218,297	4,844
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET	J.P. Morgan	(206)	SEK	2,091	18
SVENSKA HANDELSBANKEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(21,715)	SEK	234,060	1,734
SWATCH GROUP I ORD	J.P. Morgan	(1,222)	CHF	340,724	(6,163)
SWEDBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,157)	SEK	32,132	(150)
SWISS LIFE HLDG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	837	CHF	419,905	(6,915)
SWISS PRIME SITE N ORD	J.P. Morgan	3	CHF	347	2
SWISS RE AG ORD	Bank of America Merrill Lynch	3	CHF	337	(4)
SYNCHRONY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	5,314	USD	191,357	(5,110)
SYNOPSYS ORD	J.P. Morgan	1	USD	139	(1)
SYSCO ORD	UBS	1	USD	86	3
T ROWE PRICE GROUP ORD	BNP Paribas	(8,186)	USD	997,382	8,100
TAG IMMOBILIEN ORD	J.P. Morgan	156	EUR	3,880	(25)
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	J.P. Morgan	5,063	USD	619,863	(5,974)
TALANX ORD	Bank of America Merrill Lynch	59	EUR	2,926	(25)
TAPESTRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(61)	USD	1,645	7
TARGA RESOURCES ORD	BNP Paribas	10,946	USD	446,925	29,374
TARGET ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2)	USD	256	-
TATE AND LYLE ORD	J.P. Morgan	11,067	GBP	111,453	(909)
TAYLOR WIMPEY ORD	J.P. Morgan	(4,400)	GBP	11,273	44
TC ENERGY ORD	UBS	15,900	CAD	848,000	20,614

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
TE CONNECTIVITY ORD	J.P. Morgan	4,437	USD	425,242	(355)
TECAN GROUP ORD	BNP Paribas	4	CHF	1,124	-
TELE2 ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,912)	SEK	100,309	783
TELECOM ITALIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(25,897)	EUR	16,174	488
TELEDYNE TECH ORD	Crédit Suisse	21	USD	7,277	2
TELEFLEX ORD	Crédit Suisse	(2,835)	USD	1,067,207	(10,404)
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	Bank of America Merrill Lynch	(115,007)	EUR	333,582	516
TELEFONICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,572	EUR	59,917	(2,184)
TELENET GROUP ORD	J.P. Morgan	1	EUR	45	1
TELENOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	13	NOK	233	(4)
TELEPERFORMANCE ORD	UBS	156	EUR	38,069	1,170
TELIA COMPANY ORD	Bank of America Merrill Lynch	5	SEK	22	-
TELUS ORD	UBS	600	CAD	23,264	21
TEMENOS N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(137)	CHF	21,674	120
TENARIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(29,323)	EUR	330,796	6,583
TERADYNE ORD	J.P. Morgan	15,700	USD	1,070,583	(18,212)
TESCO ORD	J.P. Morgan	374	GBP	1,264	(3)
TEXAS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	(2,031)	USD	260,557	1,340
TGS NOPEC GEOPHYSICAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,337	NOK	101,432	(387)
THALES ORD	Crédit Suisse	(3,104)	EUR	322,362	1,672
THE AES CORPORATION	UBS	16	USD	318	1
THERMO FISHER SCIENTIFIC ORD	Crédit Suisse	892	USD	289,784	(1,093)
THOMSON REUTERS ORD	UBS	(12,300)	CAD	881,085	14,093
THULE GROUP ORD	J.P. Morgan	(695)	SEK	16,037	342
THYSSENKRUPP ORD	BNP Paribas	(24,946)	EUR	337,143	(11,061)
TIETOEVRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,823	EUR	274,534	17
TKH GROUP ORD	Crédit Suisse	(2,784)	EUR	155,939	(500)
TOMRA SYSTEMS ORD	UBS	9,629	NOK	305,067	376
TOPDANMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,254)	DKK	160,525	674

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
TORONTO DOMINION ORD	UBS	(100)	CAD	5,616	15
TOTAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,298	EUR	182,139	(574)
TP ICAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	25,175	GBP	136,304	(1,067)
TRACTOR SUPPLY ORD	Bank of America Merrill Lynch	4	USD	374	5
TRAVELERS COMPANIES ORD	BNP Paribas	1	USD	137	1
TRAVIS PERKINS ORD	Crédit Suisse	(835)	GBP	17,721	304
TRELLEBORG ORD	Crédit Suisse	19,275	SEK	347,055	(4,839)
TRIMBLE ORD	J.P. Morgan	79	USD	3,294	(24)
TRITAX BIG BOX REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	65,811	GBP	129,729	2,002
TRYG ORD	Bank of America Merrill Lynch	33	DKK	979	(5)
TUI N ORD	J.P. Morgan	(6,651)	EUR	85,109	(1,904)
TWILIO CL A ORD	J.P. Morgan	(12,039)	USD	1,183,193	23,589
TWITTER ORD	J.P. Morgan	(3,620)	USD	116,021	290
TYLER TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(2,718)	USD	815,454	(1,023)
UBISOFT ENTERTAIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,920)	EUR	340,088	(1,325)
UBS GROUP N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1	CHF	13	-
UCB ORD	BNP Paribas	4,155	EUR	330,677	(3,903)
UDR REIT ORD	BNP Paribas	3,874	USD	180,916	2,212
UGI ORD	UBS	4	USD	181	5
ULTA BEAUTY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,559)	USD	394,645	(187)
UMICORE ORD	BNP Paribas	(6,945)	EUR	338,024	(6,081)
UNICREDIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,373)	EUR	78,526	1,930
UNILEVER ORD	J.P. Morgan	(794)	GBP	45,761	174
UNION PACIFIC ORD	Crédit Suisse	4,247	USD	767,815	(85)
UNIONE DI BANCHE ITALIANE ORD	Bank of America Merrill Lynch	48	EUR	157	(1)
UNIPER ORD	UBS	(4,189)	EUR	138,760	42
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	12,229	EUR	70,173	(3,404)
UNITE GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	102	GBP	1,703	30

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
UNITED AIRLINES HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	55	USD	4,845	(64)
UNITED INTERNET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,981)	EUR	328,043	4,818
UNITED PARCEL SERVICE CL B ORD	Crédit Suisse	(9,598)	USD	1,123,542	19,004
UNITED RENTAL ORD	Crédit Suisse	179	USD	29,852	(546)
UNITED UTILITIES GROUP ORD	UBS	10,564	GBP	132,026	11,364
UNITEDHEALTH GRP ORD	Crédit Suisse	1	USD	294	(2)
UNIVERSAL DISPLAY ORD	J.P. Morgan	(2,083)	USD	429,244	(3,328)
UNUM ORD	BNP Paribas	13,363	USD	389,665	(11,461)
UPM-KYMMENE ORD	BNP Paribas	(931)	EUR	32,302	52
US BANCORP ORD	BNP Paribas	2,943	USD	174,490	(2,789)
US FOODS ORD	UBS	15,842	USD	663,621	26,174
VAIL RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	692	USD	165,962	(1,575)
VALEO ORD	J.P. Morgan	(3,390)	EUR	119,524	1,827
VALERO ENERGY ORD	BNP Paribas	13,143	USD	1,230,842	(2,259)
VALMET OYJ	Crédit Suisse	4,724	EUR	113,265	(424)
VAT GROUP ORD	Crédit Suisse	2,492	CHF	420,888	(1,930)
VEEVA SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(1)	USD	141	1
VENTAS REIT ORD	BNP Paribas	(14,897)	USD	860,153	(17,328)
VEOLIA ENVIRONNEMENT VE ORD	UBS	29	EUR	772	30
VEREIT ORD	BNP Paribas	(311)	USD	2,874	(28)
VERISIGN ORD	J.P. Morgan	338	USD	65,126	78
VERIZON COMMUNICATIONS ORD	BNP Paribas	(1,308)	USD	80,311	(240)
VERTEX PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	2,898	USD	634,517	(3,835)
VESTAS WIND SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	2,875	DKK	290,739	(4,146)
VF ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,139)	USD	512,153	(6,732)
VICTREX ORD	BNP Paribas	(428)	GBP	14,141	(177)
VIFOR PHARMA ORD	BNP Paribas	(1,842)	CHF	336,024	(5,231)
VINCI ORD	Crédit Suisse	792	EUR	88,013	(480)
VIRGIN MONEY UK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(135,296)	GBP	337,945	2,496
VISCOFAN ORD	J.P. Morgan	2,181	EUR	115,309	(6,463)
VISTRA ENERGY ORD	UBS	21,049	USD	483,917	(29,879)
VISTRY GROUP ORD	J.P. Morgan	23,327	GBP	419,655	(4,635)
VODAFONE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(169,932)	GBP	330,383	8,239

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
VOLVO ORD	Crédit Suisse	1	SEK	17	-
VONOVIA ORD	J.P. Morgan	(6,296)	EUR	339,228	(2,827)
VORNADO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(7,461)	USD	496,157	(6,767)
VOYA FINANCIAL ORD	BNP Paribas	104	USD	6,342	318
W P CAREY REIT ORD	BNP Paribas	3	USD	240	8
WABTEC ORD	Crédit Suisse	(10,023)	USD	779,789	3,809
WACKER CHEMIE ORD	BNP Paribas	(1,576)	EUR	119,659	1,398
WALGREEN BOOTS ALLIANCE ORD	UBS	1,668	USD	98,345	542
WALMART ORD	UBS	(6,769)	USD	804,428	(1,218)
WALT DISNEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,372)	USD	1,210,842	419
WARTSILA ORD	Crédit Suisse	(19,662)	EUR	217,395	2,737
WASTE CONNECTIONS ORD	UBS	(1,400)	CAD	127,341	1,846
WATERS ORD	Crédit Suisse	(511)	USD	119,395	(203)
WAYFAIR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,650)	USD	329,851	(4,782)
WDP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(56)	EUR	10,196	(38)
WEIR GROUP ORD	Crédit Suisse	(15,554)	GBP	311,035	7,109
WELLS FARGO ORD	BNP Paribas	(1)	USD	54	-
WELLTOWER ORD	BNP Paribas	(15,236)	USD	1,246,000	(47,817)
WENDEL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,496)	EUR	198,992	3,724
WEST PHARM SVC ORD	Crédit Suisse	2	USD	301	(1)
WESTERN DIGITAL ORD	J.P. Morgan	(11,932)	USD	757,324	(28,160)
WESTERN UNION ORD	J.P. Morgan	3	USD	80	(2)
WESTROCK ORD	UBS	(3,197)	USD	137,183	(652)
WEX ORD	J.P. Morgan	(1,186)	USD	248,420	(3,783)
WEYERHAEUSER REIT	BNP Paribas	(27,280)	USD	823,856	(14,807)
WH SMITH ORD	J.P. Morgan	6,162	GBP	212,241	(2,250)
WHEATON PRECIOUS MET ORD	UBS	800	CAD	23,838	1,223
WHIRLPOOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	279	USD	41,161	572
WHITBREAD ORD	J.P. Morgan	(2,972)	GBP	190,795	(591)
WILLIAM HILL ORD	J.P. Morgan	38,626	GBP	96,430	3,669
WILLIAMS ORD	BNP Paribas	19,474	USD	461,923	19,669
WILLIS TOWERS WATSON ORD	BNP Paribas	(1)	USD	202	(2)
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	UBS	3,113	GBP	160,628	(619)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

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

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
WOLTERS KLUWER ORD	UBS	3,743	EUR	273,183	6,006
WOOD GROUP JOHN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(78)	GBP	412	(6)
WORKDAY CL A ORD	J.P. Morgan	788	USD	129,587	(1,975)
WORLDLINE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,739)	EUR	335,928	5,851
WPP ORD	J.P. Morgan	(1,943)	GBP	27,452	(39)
WR BERKLEY ORD	BNP Paribas	(1,223)	USD	84,509	(780)
WW GRAINGER ORD	Crédit Suisse	(2)	USD	677	1
WYNN RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,210)	USD	168,033	1,670
XCEL ENERGY ORD	UBS	3	USD	190	4
XEROX HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(2,712)	USD	99,991	1,073
XILINX ORD	J.P. Morgan	3,088	USD	301,914	(174)
XPO LOGISTICS ORD	Crédit Suisse	(19)	USD	1,514	2
XYLEM ORD	Crédit Suisse	9	USD	709	2
YARA INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(6,526)	NOK	271,220	(4,401)
YUM BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,546)	USD	256,459	(2,342)
ZALANDO ORD	J.P. Morgan	(2,784)	EUR	141,189	(1,219)
ZEBRA TECHNOLOGIES CL A ORD	J.P. Morgan	765	USD	195,412	1,122
ZENDESK ORD	J.P. Morgan	(3,400)	USD	260,542	3,394
ZIMMER BIOMET HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	2,387	USD	357,286	(1,480)
ZIONS BANCORPORATION ORD	BNP Paribas	6	USD	312	5
ZOETIS CL A ORD	Crédit Suisse	(6,038)	USD	799,129	4,044
			TOTAL	279,593,286	(1,271,499)

AXA World Funds - Multi Premia

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
3I GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	252	GBP	3,645	18
3M ORD	Crédit Suisse	(230)	USD	40,441	175
3SBIO ORD	BNP Paribas	680,000	HKD	871,487	(57,633)
8X8 ORD	J.P. Morgan	(36,346)	USD	662,951	3,935
A P MOLLER MAERSK ORD	UBS	(441)	DKK	635,433	19,858
A2A ORD	UBS	534,720	EUR	1,001,651	23,364
AAC TECH ORD	BNP Paribas	(12,500)	HKD	107,228	(1,043)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
AAK ORD	J.P. Morgan	8,473	SEK	161,841	1,084
AALBERTS ORD	Crédit Suisse	89,982	EUR	4,015,316	(45,365)
AAON ORD	Crédit Suisse	(2,745)	USD	135,548	1,427
AAREAL BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,093	EUR	138,714	(1,146)
AARONS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,597)	USD	204,561	4,545
AB INBEV ORD	J.P. Morgan	(42,345)	EUR	3,497,842	15,656
ABB LTD N ORD	Crédit Suisse	(146,629)	CHF	3,535,799	39,337
ABBOTT LABORATORIES ORD	Crédit Suisse	(10)	USD	868	5
ABBVIE ORD	Crédit Suisse	(8,317)	USD	736,221	9,753
ABC MART ORD	BNP Paribas	10,200	JPY	696,316	(7,901)
ABC ORD H	BNP Paribas	(1,000)	HKD	442	(19)
ABCAM ORD	BNP Paribas	77,928	GBP	1,423,519	950
ABIOMED ORD	Crédit Suisse	16,464	USD	2,754,263	(59,926)
ABM INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	154	USD	5,909	(39)
ABN AMRO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	122	EUR	2,216	(14)
ACADIA HEALTHCARE COMPANY ORD	Crédit Suisse	18,239	USD	602,799	3,465
ACADIA PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	(9,308)	USD	401,733	17,592
ACADIA REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(2)	USD	51	-
ACC ORD	J.P. Morgan	187,000	USD	299,790	3,501
ACCOR ORD	J.P. Morgan	85,690	EUR	4,029,238	77,125
ACCTON ORD	J.P. Morgan	55,000	USD	300,321	(6,870)
ACERINOX ORD	BNP Paribas	398,102	EUR	4,482,438	106,037
ACI WORLDWIDE ORD	J.P. Morgan	(7,182)	USD	269,900	1,939
ACKERMANS V.HAAREN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(697)	EUR	109,714	469
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	Crédit Suisse	46,093	EUR	1,817,222	-
ACTIVISION BLIZZARD ORD	J.P. Morgan	2	USD	118	(1)
ACUITY BRANDS ORD	Crédit Suisse	10,654	USD	1,468,547	(426)
ADECCO N ORD	UBS	55,573	CHF	3,510,477	(9,289)
ADIDAS N ORD	J.P. Morgan	(3)	EUR	974	6
ADIENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,712)	USD	99,847	336
ADMIRAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(116,332)	GBP	3,531,578	(25,934)
ADOBE ORD	J.P. Morgan	2,585	USD	848,759	1,887

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ADTALEM GLOBAL EDUCATION ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,264	USD	113,228	457
ADVANCE AUTO PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1	USD	159	(1)
ADVANCE RESIDENC REIT ORD	Crédit Suisse	41	JPY	129,412	188
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	15,055	USD	587,898	(8,280)
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES ORD	J.P. Morgan	17,012	USD	1,211,425	14,800
ADVANCED MICRO DEVICES ORD	J.P. Morgan	(118,345)	USD	5,387,064	(162,133)
ADVANTEST ORD	UBS	100	JPY	5,652	844
AECOM ORD	Crédit Suisse	(4)	USD	173	1
AEDIFICA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(20,656)	EUR	2,610,413	(60,169)
AEGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	52,037	EUR	238,970	(933)
AENA SME ORD	UBS	4	EUR	776	43
AEON FINANCL SVC ORD	Crédit Suisse	12,200	JPY	193,324	(819)
AEON MALL ORD	Crédit Suisse	(100)	JPY	1,778	(8)
AEON ORD	J.P. Morgan	(400)	JPY	8,278	(57)
AEON REIT INVEST REIT ORD	Crédit Suisse	(59)	JPY	80,500	(162)
AERCAP HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	26,585	USD	1,629,395	(32,168)
AEROPORTS DE PARIS ORD	UBS	(10,075)	EUR	1,997,893	(12,416)
AF POYRY ORD	UBS	1,918	SEK	44,991	(826)
AFFILIATED MANAGERS GROUP ORD	BNP Paribas	(534)	USD	45,123	1,246
AFLAC ORD	BNP Paribas	(37,433)	USD	1,974,216	8,991
AFTERPAY ORD	Crédit Suisse	(34,866)	AUD	734,503	11,465
AGC ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,900	JPY	176,694	(3,147)
AGCO ORD	Crédit Suisse	18,040	USD	1,399,904	(4,330)
AGEAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	60,728	EUR	3,599,138	(29,936)
AGGREKO ORD	UBS	138	GBP	1,533	35
AGILENT TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	35,263	USD	2,993,829	(19,395)
AGIOS PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	11,362	USD	544,922	(29,882)
AGNC INVESTMENT REIT ORD	BNP Paribas	(689)	USD	12,202	(138)
AGNICO EAGLE ORD	UBS	(3,700)	CAD	231,176	(8,812)
AGREE REALTY REIT ORD	BNP Paribas	13,458	USD	933,178	11,908
AHOLD DEL ORD	J.P. Morgan	101,317	EUR	2,565,905	9,621
AIA ORD	BNP Paribas	(47,800)	HKD	504,263	3,069

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
AIB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	77,638	EUR	269,296	(3,827)
AIR CANADA ORD	UBS	(41,100)	CAD	1,537,669	14,373
AIR LEASE CL A ORD	Crédit Suisse	2,162	USD	102,890	(1,794)
AIR LIQUIDE ORD	BNP Paribas	(24,427)	EUR	3,446,848	(41,248)
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS ORD	UBS	(2)	USD	471	(10)
AIR WATER ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	1,468	(17)
AIRTAC ORD	J.P. Morgan	4,000	USD	59,532	2,121
AISIN SEIKI ORD	BNP Paribas	(17,000)	JPY	634,858	27,224
AJINOMOTO ORD	J.P. Morgan	(21,800)	JPY	363,050	2,816
AKAMAI TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	14	USD	1,202	(14)
AKER BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(53,965)	NOK	1,770,291	-
AKZO NOBEL ORD	BNP Paribas	26,139	EUR	2,655,842	7,028
ALARMCOM HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	26,316	USD	1,121,851	3,684
ALASKA AIR GROUP ORD	Crédit Suisse	(23,100)	USD	1,563,408	32,109
ALBANY INTERNATIONAL CL A ORD	Crédit Suisse	878	USD	66,904	(325)
ALBEMARLE ORD	UBS	(8,894)	USD	639,745	(73,376)
ALCOA ORD	UBS	11,055	USD	235,914	16,251
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ REIT	BNP Paribas	7,228	USD	1,154,095	23,249
ALEXION PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	28,775	USD	3,088,709	(45,752)
ALFA LAVAL ORD	Crédit Suisse	(89)	SEK	2,253	56
ALFRESA HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	100	JPY	2,044	(57)
ALGONQUIN POWER AND UTILITIES	UBS	20,000	CAD	281,382	(8,884)
ALI HEALTH ORD	BNP Paribas	(92,000)	HKD	106,683	1,474
ALIGN TECHNOLOGY ORD	Crédit Suisse	12,683	USD	3,495,815	(33,356)
ALIMENTATION COU TARD SUBVTNG	UBS	(100,500)	CAD	3,195,033	84,350
ALK-ABELLO ORD	BNP Paribas	(221)	DKK	54,189	(365)
ALKERMES ORD	Crédit Suisse	67,356	USD	1,355,876	(41,395)
ALLEGHANY ORD	BNP Paribas	(548)	USD	439,501	(3,090)
ALLEGIANT TRAVEL ORD	Crédit Suisse	(2,456)	USD	430,586	8,866
ALLEGION ORD	Crédit Suisse	4,763	USD	591,184	(2,727)
ALLIANCE DATA SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	8,358	USD	925,147	(5,015)
ALLIANZ ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,913	EUR	3,893,664	(39,222)
ALLISON TRANSMISSION HOLDINGS	Crédit Suisse	22,834	USD	1,105,166	(9,819)
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTION	Crédit Suisse	69,916	USD	687,973	(2,797)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ALLSTATE ORD	BNP Paribas	17,629	USD	1,970,393	30,654
ALLY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(30,528)	USD	926,830	33,581
ALNYLAM PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	(156)	USD	17,892	480
ALPHABET CL A ORD	J.P. Morgan	4,042	USD	5,415,108	(46,295)
ALS ORD	Crédit Suisse	(730)	AUD	4,775	10
ALSTOM ORD	Crédit Suisse	(74,635)	EUR	3,538,686	27,594
ALSTRIA OFFICE REIT	Bank of America Merrill Lynch	80	EUR	1,501	8
ALTAGAS ORD	UBS	(13,787)	CAD	209,176	2,006
ALTEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,975	EUR	1,013,206	7,148
ALTERYX CL A ORD	J.P. Morgan	(1,881)	USD	186,464	3,122
ALTICE EUROPE ORD	J.P. Morgan	(549,465)	EUR	3,486,720	(52,753)
ALTICE USA CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(797)	USD	21,559	(159)
ALTIUM ORD	Crédit Suisse	33,707	AUD	852,293	4,952
ALTRA INDUSTRIAL MOTION ORD	Crédit Suisse	(32,398)	USD	1,167,624	(5,184)
ALUMINA ORD	Crédit Suisse	(44)	AUD	72	1
AMADA HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	79,200	JPY	908,382	(14,534)
AMADEUS IT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	36,662	EUR	2,995,137	4,053
AMAZON COM ORD	Bank of America Merrill Lynch	117	USD	216,086	6,305
AMBARELLA ORD	J.P. Morgan	(133)	USD	8,053	(343)
AMC NETWORKS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	33,310	USD	1,312,747	(5,330)
AMCOR ORD SHS	Crédit Suisse	4	AUD	44	-
AMDOCS ORD	J.P. Morgan	12,577	USD	909,569	(3,632)
AMEDISYS ORD	Crédit Suisse	3,910	USD	653,478	9,670
AMERCO ORD	Crédit Suisse	(205)	USD	76,643	82
AMERICAN AIRLINES GROUP ORD	Crédit Suisse	(909)	USD	25,725	1,245
AMERICAN ASSETS REIT ORD	BNP Paribas	(138)	USD	6,279	(119)
AMERICAN CAMPUS COMM REIT ORD	BNP Paribas	31,554	USD	1,471,679	19,870
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,009	USD	14,731	394
AMERICAN EXPRESS ORD	BNP Paribas	(15,803)	USD	1,964,313	11,123
AMERICAN FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	37,609	USD	4,116,681	(12,228)
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A REI	BNP Paribas	(45,455)	USD	1,185,921	(21,571)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP O	BNP Paribas	(57,096)	USD	2,911,896	34,258
AMERICAN STATES WATER ORD	UBS	4,088	USD	357,005	3,767
AMERICAN TOWER REIT	BNP Paribas	(10,197)	USD	2,333,583	(151,229)
AMERICAN WATER WORKS ORD	UBS	(3)	USD	369	1
AMERIPRISE FINANCE ORD	BNP Paribas	297	USD	49,323	(407)
AMERIS BANCORP ORD	BNP Paribas	(5,541)	USD	236,268	5,663
AMERISOURCEBERGEN ORD	Crédit Suisse	1,187	USD	99,281	(1,674)
AMETEK ORD	Crédit Suisse	8,832	USD	882,582	(1,010)
AMGEN ORD	Crédit Suisse	13	USD	3,124	(21)
AMN HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	4,866	USD	301,157	1,557
AMOREPACIFIC ORD	J.P. Morgan	(4,327)	USD	748,325	(306)
AMP ORD	Crédit Suisse	(556,308)	AUD	747,304	-
AMPHENOL CL A ORD	J.P. Morgan	29,169	USD	3,158,419	26,738
AMPLIFON ORD	BNP Paribas	(2)	EUR	57	(1)
AMS ORD	Bank of America Merrill Lynch	543	CHF	22,002	(493)
AMUNDI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(45,316)	EUR	3,543,732	(5,077)
ANA HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,200	JPY	40,101	88
ANALOG DEVICES ORD	J.P. Morgan	(28,267)	USD	3,359,816	27,136
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT REIT	BNP Paribas	(200)	USD	1,884	14
ANRITSU ORD	UBS	20,600	JPY	409,789	15,040
ANSELL ORD	Crédit Suisse	45,280	AUD	930,763	317
ANSYS ORD	J.P. Morgan	136	USD	34,925	(284)
ANTA SPORTS ORD	BNP Paribas	(27,000)	HKD	248,775	520
ANTERO MIDSTREAM ORD	BNP Paribas	(127,982)	USD	939,388	(190,693)
ANTHEM ORD	Crédit Suisse	2,896	USD	884,178	1,593
AON CL A ORD	BNP Paribas	7,685	USD	1,595,713	787
AOZORA BANK ORD	Crédit Suisse	5,900	JPY	156,507	(162)
APACHE ORD	BNP Paribas	(210,479)	USD	5,367,215	(865,188)
APARTMENT INVST MGT CL A REIT	BNP Paribas	14	USD	716	-
APERAM ORD	BNP Paribas	39,942	EUR	1,284,745	12,809
APOLLO COMM REAL EST FIN REIT	BNP Paribas	(10)	USD	183	2
APPLE HOSPITALITY REIT ORD	BNP Paribas	21,555	USD	349,838	9,915
APPLE ORD	J.P. Morgan	(18,998)	USD	5,538,297	(229,496)
APPLIED INDUSTRIAL TECHNOLOGIE	Crédit Suisse	(518)	USD	34,628	47

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
APPLIED MATERIAL ORD	J.P. Morgan	39,444	USD	2,403,323	(34,711)
APTARGROUP ORD	UBS	(6,189)	USD	716,439	(21,536)
APTIV ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5)	USD	476	1
AQUA AMERICA ORD	UBS	(425)	USD	20,009	(825)
ARAMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	44,382	USD	1,931,505	(2,542)
ARC RESOURCES ORD	UBS	(39,302)	CAD	243,211	(21,745)
ARCELORMITTAL ORD	BNP Paribas	(11,335)	EUR	199,072	1,220
ARCH CAPITAL GROUP ORD SHS	BNP Paribas	28,318	USD	1,210,028	13,151
ARCHER DANIELS MIDLAND ORD	UBS	(9,879)	USD	455,619	(4,187)
ARCONIC ORD	Crédit Suisse	(4)	USD	123	1
ARENA PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	11,390	USD	516,992	(15,035)
ARES CAPITAL ORD	BNP Paribas	11,241	USD	208,633	(497)
ARGO GROUP INTERNATIONAL HLDGS	BNP Paribas	(17,411)	USD	1,144,599	(4,366)
ARISTA NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(11,796)	USD	2,396,121	35,624
ARKEMA ORD	BNP Paribas	5,970	EUR	635,273	936
ARROW ELECTRONICS ORD	J.P. Morgan	2	USD	169	(1)
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	(11,108)	USD	713,134	29,819
ARTHUR J GALLAGHER ORD	BNP Paribas	51,036	USD	4,843,316	12,149
ASAHI GROUP HLDG ORD	J.P. Morgan	100	JPY	4,572	(134)
ASAHI INTECC ORD	Crédit Suisse	14,900	JPY	437,491	(4,101)
ASAHI KASEI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,200)	JPY	13,587	138
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,690	USD	526,640	(8,583)
ASCENTIAL ORD	J.P. Morgan	80,837	GBP	414,482	12,517
ASEH ORD	J.P. Morgan	169,000	USD	474,907	612
ASGN ORD	Crédit Suisse	(6,255)	USD	448,296	(3,253)
ASHLAND GLOBAL ORD	UBS	1,652	USD	125,998	(900)
ASHMORE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	291,848	GBP	1,993,944	7,654
ASHTEAD GROUP ORD	Crédit Suisse	80,376	GBP	2,534,895	(43,214)
ASICS ORD	BNP Paribas	(43,900)	JPY	731,499	(4,834)
ASM INTL ORD	Bank of America Merrill Lynch	38,584	EUR	4,361,664	(94,971)
ASML HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5)	EUR	1,473	20
ASOS ORD	J.P. Morgan	(37,154)	GBP	1,615,618	(59,441)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ASPEN TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	42,535	USD	5,142,907	445
ASR NEDERLAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	45,443	EUR	1,701,482	(13,652)
ASSA ABLOY ORD	Crédit Suisse	184,755	SEK	4,341,812	(93,180)
ASSICURAZIONI GENERALI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(165,894)	EUR	3,418,883	52,970
ASSOCIATED BANCORP ORD	BNP Paribas	(12,846)	USD	282,484	4,680
ASSOCIATED BRITISH FOODS ORD	J.P. Morgan	(18,037)	GBP	616,392	(3,548)
ASSURANT ORD	BNP Paribas	(35,982)	USD	4,706,446	(14,569)
ASSURED GUARANTY ORD	BNP Paribas	27,517	USD	1,352,461	(27,008)
ASTELLAS PHARMA ORD	Crédit Suisse	(100)	JPY	1,716	1
ASTRAZENECA ORD	BNP Paribas	(34,716)	GBP	3,484,470	(198,943)
ASX ORD	Crédit Suisse	12	AUD	678	(5)
AT&T ORD	BNP Paribas	(23,493)	USD	917,167	(14,946)
ATHENE HOLDING CL A ORD	BNP Paribas	(4)	USD	188	(7)
ATLANTIA ORD	UBS	(27,467)	EUR	639,764	(26,618)
ATLANTIC UNION BANKSHARES ORD	BNP Paribas	261	USD	9,868	(16)
ATLAS ARTERIA	Crédit Suisse	(134,157)	AUD	749,026	(1,877)
ATLAS COPCO ORD	Crédit Suisse	(11,812)	SEK	473,545	13,182
ATLASSIAN CL A ORD	J.P. Morgan	(1,910)	USD	227,920	4,169
ATMOS ENERGY ORD	UBS	(51)	USD	5,634	(189)
ATOS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(29,955)	EUR	2,509,624	10,739
AU OPTRONICS ORD	J.P. Morgan	(2,012,000)	USD	676,595	(6,340)
AURIZON HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	15	AUD	56	-
AURUBIS ORD	BNP Paribas	(4,920)	EUR	301,623	3,957
AUSNET SERVICES	Crédit Suisse	2,534	AUD	3,076	9
AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING	Crédit Suisse	(18,554)	AUD	321,936	(260)
AUTO TRADER GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(202,200)	GBP	1,600,475	(7,926)
AUTODESK ORD	J.P. Morgan	18,464	USD	3,384,451	4,323
AUTOLIV ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,680)	USD	226,916	2,279
AUTOMATIC DATA PROCESSING ORD	J.P. Morgan	(2,441)	USD	413,969	3,662
AUTONATION ORD	Bank of America Merrill Lynch	21,423	USD	1,037,944	(5,356)
AUTOZONE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(435)	USD	514,714	11,700
AVALONBAY COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	18	USD	3,737	(18)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
AVANGRID ORD	UBS	(18,315)	USD	932,050	(33,700)
AVANOS MEDICAL ORD	Crédit Suisse	2	USD	67	-
AVERY DENNISON ORD	UBS	41,343	USD	5,415,106	43,958
AVEVA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(57,527)	GBP	3,522,956	7,544
AVIS BUDGET GROUP ORD	Crédit Suisse	(27,855)	USD	910,301	(279)
AVIVA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(68,946)	GBP	379,913	181
AVNET ORD	J.P. Morgan	5,225	USD	221,645	342
AXALTA COATING SYSTEMS ORD	UBS	52,265	USD	1,586,765	15,688
AXFOOD ORD	J.P. Morgan	70,578	SEK	1,578,330	(15,415)
AXIS CAPITAL HOLDINGS ORD	BNP Paribas	1	USD	59	-
AXON ENTERPRISE ORD	Crédit Suisse	(6,754)	USD	496,487	(4,120)
AXOS FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(3,059)	USD	93,238	(3,181)
AZBIL ORD	UBS	32,400	JPY	917,135	(15,484)
AZIMUT HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	140,349	EUR	3,346,068	(29,876)
B2GOLD ORD	UBS	37,600	CAD	148,880	4,795
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP OR	UBS	(428,667)	GBP	3,502,085	(221,118)
BAE SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(5,959)	GBP	44,292	1,000
BAKER HUGHES CL A ORD	BNP Paribas	94,256	USD	2,415,781	187,569
BAKKAFROST ORD	J.P. Morgan	(24,722)	NOK	1,830,362	(11,264)
BALCHEM ORD	UBS	(11,403)	USD	1,151,361	6,119
BALFOUR BEATTY ORD	Crédit Suisse	194,555	GBP	672,012	(13,267)
BALL ORD	UBS	(84,501)	USD	5,445,244	134,067
BALOISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,112	CHF	1,645,359	(9,402)
BANCA MEDIOLANUM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(274,770)	EUR	2,725,911	20,010
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Bank of America Merrill Lynch	(39)	EUR	219	4
BANCO BPM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14)	EUR	32	-
BANCO COM ORD	Bank of America Merrill Lynch	122,674	EUR	27,845	(165)
BANCO DE SABADELL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,963,581)	EUR	3,469,660	6,271
BANCO SANTANDER ORD	Bank of America Merrill Lynch	311,689	EUR	1,306,884	(4,420)
BANCORPSOUTH BANK ORD	BNP Paribas	(1,478)	USD	46,616	632

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BANDAI NAMCO HLD ORD	BNP Paribas	(200)	JPY	12,169	88
BANK OF AMERICA ORD	BNP Paribas	(72,806)	USD	2,559,131	(51,692)
BANK OF CHINA ORD H	BNP Paribas	138,000	HKD	59,544	1,772
BANK OF HAWAII ORD	BNP Paribas	15	USD	1,428	52
BANK OF IRELAND GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	75,624	EUR	414,138	(847)
BANK OF KYOTO ORD	Crédit Suisse	(12,300)	JPY	530,440	564
BANK OF MONTREAL ORD	UBS	9,641	CAD	743,694	(5,677)
BANK OF NOVA SCOTIA COM STK CA	UBS	(66)	CAD	3,708	78
BANK OF QUEENSLAND ORD	Crédit Suisse	(14,649)	AUD	75,639	205
BANK OZK ORD	BNP Paribas	(3)	USD	91	2
BANKCOMM ORD H	BNP Paribas	103,000	HKD	73,806	2,116
BANKIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(585,889)	EUR	1,252,741	656
BANKINTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	88	EUR	650	7
BANKUNITED ORD	BNP Paribas	7,426	USD	270,529	1,262
BANQUE CANTONALE VAUDOISE ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,446	CHF	1,178,703	(10,444)
BARCLAYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(340)	GBP	804	(3)
BARNES GROUP ORD	Crédit Suisse	84	USD	5,238	27
BARRATT DEVELOPMENTS ORD	J.P. Morgan	(140,391)	GBP	1,373,399	(12,519)
BARRY CALLEBAUT N ORD	J.P. Morgan	(157)	CHF	346,351	648
BASF N ORD	BNP Paribas	(5,541)	EUR	418,099	6,394
BAXTER INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	8	USD	667	(7)
BCE ORD	UBS	100	CAD	4,621	(283)
BE SEMICONDUCT ORD	Bank of America Merrill Lynch	26,461	EUR	1,024,552	(10,393)
BEACH ENERGY ORD	Crédit Suisse	135,076	AUD	241,935	(945)
BEACON ROOFING SUPPLY ORD	Crédit Suisse	(1,411)	USD	44,715	(282)
BEAZLEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,645	GBP	48,624	261
BECHTLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	273	EUR	38,293	(245)
BECTON DICKINSON ORD	Crédit Suisse	(3)	USD	812	2
BEIERSDORF ORD	J.P. Morgan	(13,806)	EUR	1,649,615	6,187
BEIJING ENT ORD	BNP Paribas	169,500	HKD	780,334	16,325
BELDEN ORD	J.P. Morgan	828	USD	45,482	(348)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BELLWAY ORD	J.P. Morgan	55,947	GBP	2,792,313	44,020
BENDIGO AND ADELAIDE BANK ORD	Crédit Suisse	20	AUD	139	-
BENESSE HOLDINGS ORD	BNP Paribas	16,200	JPY	427,204	(5,500)
BERKELEY GROUP HOLDINGS THE OR	J.P. Morgan	11,565	GBP	741,454	(5,005)
BERRY GLOBAL GROUP ORD	UBS	2,410	USD	114,186	81
BEST BUY ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,929	USD	168,923	417
BIC ORD	UBS	(46,151)	EUR	3,200,557	(4,480)
BIG YELLOW GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	25,577	GBP	402,149	4,753
BILLERUDKORSNAS ORD	BNP Paribas	(258,531)	SEK	3,069,692	(5,675)
BIO RAD LABORATORIES CL A ORD	Crédit Suisse	92	USD	34,007	192
BIO TECHNE ORD	Crédit Suisse	(266)	USD	57,844	234
BIOGEN ORD	Crédit Suisse	17,278	USD	5,114,461	(99,867)
BIOMARIN PHARMACEUTICAL ORD	Crédit Suisse	(8)	USD	677	14
BIOMERIEUX ORD	BNP Paribas	303	EUR	27,106	51
BIOTELEMETRY ORD	Crédit Suisse	(10,917)	USD	506,549	3,821
BJ ENT WATER ORD	BNP Paribas	124,000	HKD	63,058	-
BLACK KNIGHT ORD	BNP Paribas	(29,786)	USD	1,910,772	(30,084)
BLACKBAUD ORD	J.P. Morgan	(3,389)	USD	267,629	626
BLACKBERRY ORD	UBS	(292)	CAD	1,876	(293)
BLACKLINE ORD	J.P. Morgan	19,654	USD	1,013,753	(22,012)
BLACKROCK ORD	BNP Paribas	1	USD	501	2
BLUEBIRD BIO ORD	Crédit Suisse	5,265	USD	460,951	(15,742)
BLUEPRINT MEDICINES ORD	Crédit Suisse	(87)	USD	7,020	89
BLUESCOPE STEEL ORD	Crédit Suisse	85,970	AUD	918,474	(7,819)
BMC HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	49,888	USD	1,450,743	11,474
BMW ORD	J.P. Morgan	(7)	EUR	574	8
BNP PARIBAS ACT.A ORD	Bank of America Merrill Lynch	40,399	EUR	2,386,614	(15,708)
BOC AVIATION ORD	BNP Paribas	79,100	HKD	801,447	(16,172)
BOC HONG KONG ORD	BNP Paribas	(17,500)	HKD	61,351	674
BODYCOTE ORD	Crédit Suisse	191,781	GBP	2,414,323	(12,393)
BOEING ORD	Crédit Suisse	(16,694)	USD	5,448,922	58,798
BOK FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(13,300)	USD	1,158,563	(12,768)
BOLIDEN ORD	BNP Paribas	25,642	SEK	683,768	(13,382)
BOLLORE ORD	UBS	(794,895)	EUR	3,485,655	(51,977)
BOOHOO.COM ORD	J.P. Morgan	(66,972)	GBP	259,783	(7,377)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BOOKING HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,519	USD	3,119,829	17,181
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CL	J.P. Morgan	66,474	USD	4,723,642	(48,917)
BORGWARNER ORD	Bank of America Merrill Lynch	50,608	USD	2,196,387	(45,547)
BOSKALIS WESTMIN ORD	Crédit Suisse	(138,512)	EUR	3,527,286	6,207
BOSTON BEER CL A ORD	UBS	(296)	USD	112,359	956
BOSTON SCIENTIFIC ORD	Crédit Suisse	53,302	USD	2,398,057	(14,355)
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	6	USD	321	2
BOUYGUES ORD	Crédit Suisse	(38,640)	EUR	1,635,076	20,346
BOX CL A ORD	J.P. Morgan	39,657	USD	664,255	(30,932)
BOYD GAMING ORD	Bank of America Merrill Lynch	58	USD	1,738	(22)
BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(149,605)	GBP	938,743	18,790
BPER BANCA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(149,979)	EUR	753,274	4,537
BRADY NONVOTING CL A ORD	Crédit Suisse	23,426	USD	1,344,418	234
BRAMBLES ORD	Crédit Suisse	2	AUD	17	-
BRANDYWINE REALTY REIT ORD	BNP Paribas	94,110	USD	1,473,763	81,515
BRENNTAG N ORD	Crédit Suisse	(54,234)	EUR	2,945,697	24,912
BRIDGESTONE ORD	BNP Paribas	17,800	JPY	664,734	(29,710)
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO	Bank of America Merrill Lynch	9,614	USD	1,441,619	(29,323)
BRILLIANCE CHI ORD	BNP Paribas	(450,000)	HKD	468,657	24,271
BRINKER INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,016	USD	252,913	(541)
BRINK'S ORD	Crédit Suisse	(11,373)	USD	1,029,143	5,687
BRISTOL MYERS SQUIBB ORD	Crédit Suisse	5,158	USD	328,719	(1,186)
BRITISH LAND REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,191)	GBP	101,675	(2,974)
BRITVIC ORD	J.P. Morgan	372,713	GBP	4,428,140	61,095
BRIXMOR PROPERTY GROUP REIT OR	BNP Paribas	33,272	USD	715,681	21,294
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	J.P. Morgan	(25,734)	USD	3,159,878	17,824
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT CL	UBS	14,600	CAD	844,333	(6,450)
BROOKS AUTOMATION ORD	J.P. Morgan	1	USD	42	-
BROTHER INDS ORD	UBS	100	JPY	2,084	59
BROWN & BROWN ORD	BNP Paribas	(363)	USD	14,288	(182)
BROWN FORMAN CL B ORD	UBS	(37,192)	USD	2,513,435	(145,702)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BRUKER ORD	Crédit Suisse	6,392	USD	322,412	(4,986)
BRUNSWICK ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,067	USD	665,237	(15,494)
BT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,341,179	GBP	3,399,673	(153,891)
BUCHER INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	8,261	CHF	2,896,443	(18,753)
BUNGE ORD	UBS	(5,623)	USD	321,354	(7,328)
BUNZL ORD	Crédit Suisse	(73,712)	GBP	2,014,441	31,899
BURBERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	(122,039)	GBP	3,554,396	(48,011)
BUREAU VERITAS ORD	UBS	162,436	EUR	4,282,112	(1,598)
BURLINGTON STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,774)	USD	2,703,075	(62,402)
CABLE ONE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(171)	USD	255,459	1,710
CABOT MICROELECTRONICS ORD	J.P. Morgan	(8,058)	USD	1,155,114	(2,820)
CABOT OIL & GAS ORD	BNP Paribas	(2,313)	USD	39,622	(2,382)
CABOT ORD	UBS	29,372	USD	1,382,246	9,624
CADENCE DESIGN SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	76,303	USD	5,340,447	(7,630)
CAE ORD	UBS	100	CAD	2,654	30
CAIXABANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,124,314)	EUR	3,521,913	45,379
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	UBS	(11,330)	USD	583,722	(6,864)
CALLAWAY GOLF ORD	Bank of America Merrill Lynch	(28,573)	USD	601,176	(1,143)
CALTEX AUSTRALIA ORD	Crédit Suisse	1	AUD	24	-
CAMDEN PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	41,219	USD	4,340,773	2,473
CAMECO ORD	UBS	(18,500)	CAD	164,640	(385)
CAMPBELL SOUP ORD	UBS	31	USD	1,527	50
CANADA GOOSE HOLDINGS SUB VTG	UBS	(2,700)	CAD	95,659	9,825
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERC	UBS	(100)	CAD	8,282	57
CANADIAN NATIONAL RAILWAY ORD	UBS	(2,800)	CAD	252,165	3,454
CANADIAN PACIFIC RAILWAY ORD	UBS	(4,200)	CAD	1,068,255	4,613
CANADIAN TIRE CL A ORD	UBS	100	CAD	10,718	(535)
CANADIAN UTILITIES CL A ORD	UBS	700	CAD	21,053	(338)
CANON ORD	UBS	(7,800)	JPY	213,742	4,909
CANTEL MEDICAL ORD	Crédit Suisse	(7,857)	USD	550,069	11,575
CAPGEMINI ORD	Bank of America Merrill Lynch	785	EUR	97,006	(923)
CAPITA ORD	UBS	(1,417,020)	GBP	3,077,194	(103,131)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES	J.P. Morgan	(1,031,411)	GBP	3,494,965	(91,676)
CAPITAL ONE FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(8,845)	USD	907,851	8,905
CAPRI HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(63,408)	USD	2,380,970	23,461
CARDINAL HEALTH ORD	Crédit Suisse	696	USD	35,336	(278)
CARETRUST REIT ORD	BNP Paribas	(52,243)	USD	1,066,802	(2,897)
CARGOTEC ORD	Crédit Suisse	(64,483)	EUR	2,184,645	57,795
CARL ZEISS MEDITEC ORD	BNP Paribas	(3,493)	EUR	444,952	5,730
CARLISLE COMPANIES ORD	Crédit Suisse	(18,042)	USD	2,923,526	1,985
CARLSBERG ORD	J.P. Morgan	(7,949)	DKK	1,184,703	3,338
CARMAX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(24,365)	USD	2,130,232	36,294
CARNIVAL ORD	J.P. Morgan	(8)	GBP	383	(7)
CARPENTER TECHNOLOGY ORD	UBS	8,990	USD	447,792	(26,970)
CARREFOUR ORD	J.P. Morgan	(2,294)	EUR	38,885	-
CARSALES.COM ORD SHS	Crédit Suisse	1,049	AUD	12,697	7
CARTERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	569	USD	62,755	41
CASELLA WASTE CL A ORD	Crédit Suisse	(17,542)	USD	806,757	(5,263)
CASEYS GENERAL STORES ORD	UBS	(6,843)	USD	1,083,178	(15,622)
CASIO COMPUTER ORD	BNP Paribas	(1,900)	JPY	38,197	53
CASTELLUM ORD	J.P. Morgan	55,266	SEK	1,304,702	1,584
CATALENT ORD	Crédit Suisse	(2)	USD	113	(1)
CATCHER TECH ORD	J.P. Morgan	15,000	USD	114,618	(6,203)
CATERPILLAR ORD	Crédit Suisse	(24,420)	USD	3,602,438	17,160
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	J.P. Morgan	(304,111)	USD	432,354	(912)
CBOE GLOBAL MARKETS ORD	BNP Paribas	(25,376)	USD	3,026,088	(88,015)
CBRE GROUP CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	80	USD	4,883	74
CCB ORD H	BNP Paribas	(1,000)	HKD	867	(31)
CCL INDUSTRIES CL B ORD	UBS	(9,500)	CAD	405,844	8,731
CDK GLOBAL ORD	J.P. Morgan	(9,906)	USD	540,273	5,845
CDW ORD	J.P. Morgan	11,152	USD	1,592,283	(12,421)
CELANESE ORD	UBS	5,743	USD	704,666	(4,003)
CELLNEX TELECOM SAU	Bank of America Merrill Lynch	(80,622)	EUR	3,436,862	42,453
CELLTRION ORD	J.P. Morgan	(17)	USD	2,661	(162)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
CEMBRA MONEY BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,773)	CHF	412,669	13,626
CENTENE ORD	Crédit Suisse	(18,910)	USD	1,192,086	7,027
CENTERPOINT ENERGY ORD	UBS	(54,479)	USD	1,466,030	(115,495)
CENTERSTATE BANKS ORD	BNP Paribas	7,277	USD	182,471	(2,444)
CENTRAL JAPAN RY ORD	Bank of America Merrill Lynch	900	JPY	181,676	(2,395)
CENTRICA ORD	UBS	(2,975,120)	GBP	3,515,963	(384,662)
CENTURYLINK ORD	BNP Paribas	(22,883)	USD	299,767	11,442
CERNER ORD	Crédit Suisse	(1,620)	USD	118,438	(146)
CF INDUSTRIES HOLDINGS ORD	UBS	(7)	USD	332	(20)
CGI ORD	UBS	37,908	CAD	3,166,307	7,549
CGS ORD H	BNP Paribas	(626,000)	HKD	368,985	(21,705)
CH ROBINSON WORLDWIDE ORD	Crédit Suisse	366	USD	28,380	(135)
CHAILEASE HOLDING ORD	J.P. Morgan	191,410	USD	895,407	10,322
CHALLENGER ORD	Crédit Suisse	(65,346)	AUD	383,585	(914)
CHART INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	(13,925)	USD	942,583	1,114
CHARTER COMMUNICATIONS CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	(2,038)	USD	984,517	(4,810)
CHEESECAKE FACTORY ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,612	USD	62,546	(1,370)
CHEGG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,743)	USD	408,019	645
CHEMED ORD	Crédit Suisse	1,235	USD	544,870	2,890
CHEMOURS ORD	UBS	3,161	USD	55,634	(2,687)
CHENIERE ENERGY ORD	BNP Paribas	(606)	USD	36,966	(6)
CHEVRON ORD	BNP Paribas	(5,353)	USD	641,557	(4,746)
CHIBA BANK ORD	Crédit Suisse	(2,200)	JPY	12,778	40
CHINA COMM CONS ORD H	BNP Paribas	(25,000)	HKD	20,322	(449)
CHINA EVERBRIGHT ORD	BNP Paribas	839,000	HKD	666,921	(1,077)
CHINA GAS HOLD ORD	BNP Paribas	(44,600)	HKD	168,385	6,300
CHINA JINMAO ORD	BNP Paribas	(488,000)	HKD	378,511	(20,054)
CHINA LIFE ORD H	BNP Paribas	55,000	HKD	152,559	771
CHINA MOBILE ORD	BNP Paribas	(500)	HKD	4,225	(270)
CHINA OILFIELD ORD H	BNP Paribas	8,000	HKD	12,328	863
CHINA OVERSEAS ORD	BNP Paribas	(2,000)	HKD	7,731	(231)
CHINA RAILWAY ORD H	BNP Paribas	(637,000)	HKD	397,555	(9,816)
CHINA RES BEER ORD	BNP Paribas	(50,000)	HKD	276,417	(7,705)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
CHINA RES LAND ORD	BNP Paribas	(52,000)	HKD	256,756	(5,342)
CHINA SOUTH AIR ORD H	BNP Paribas	(1,072,000)	HKD	737,872	(16,520)
CHINA STEEL CORP ORD	J.P. Morgan	1,000	USD	799	15
CHINA TAIPING ORD	BNP Paribas	200	HKD	501	-
CHINA VANKE ORD H	BNP Paribas	146,300	HKD	621,862	49,787
CHINARES CEMENT ORD	BNP Paribas	(434,000)	HKD	553,984	(24,522)
CHIPOTLE MEXICAN GRILL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(276)	USD	230,755	(2,147)
CHOCOLADEFABR LINDT&SPRUEN ORD	J.P. Morgan	(1)	CHF	88,222	(1,041)
CHOICE HOTELS INTERNATIONAL OR	Bank of America Merrill Lynch	14,005	USD	1,457,640	4,902
CHRISTIAN HANSEN HOLDING ORD	BNP Paribas	(4,504)	DKK	357,586	(4,323)
CHRLS RIVER LABS ORD	Crédit Suisse	859	USD	130,431	(52)
CHUBU ELEC PWR ORD	BNP Paribas	100	JPY	1,414	(11)
CHUGAI PHARM ORD	Crédit Suisse	(100)	JPY	9,249	73
CHUNGHWA TELECOM ORD	J.P. Morgan	(1,000)	USD	3,696	(16)
CHURCH AND DWIGHT ORD	UBS	8,071	USD	567,795	1,926
CHURCHILL DOWNS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1)	USD	137	(3)
CI FINANCIAL ORD	UBS	5,599	CAD	93,352	3,045
CICC ORD H	BNP Paribas	(259,200)	HKD	499,284	(27,294)
CIE AUTOMOTIVE ORD	J.P. Morgan	33,552	EUR	808,937	2,730
CIENA ORD	J.P. Morgan	17,331	USD	738,994	3,147
CIGNA ORD	Crédit Suisse	(4)	USD	812	6
CIMAREX ENERGY ORD	BNP Paribas	(17,284)	USD	896,175	(63,215)
CIMIC GROUP ORD	Crédit Suisse	(24)	AUD	563	3
CIMPRESS ORD	Crédit Suisse	(6,249)	USD	784,000	1,562
CINCINNATI FINANCIAL ORD	BNP Paribas	76	USD	7,937	(77)
CINEMARK HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	20,730	USD	705,027	4,768
CINEWORLD GROUP ORD	J.P. Morgan	(503)	GBP	1,445	8
CINTAS ORD	Crédit Suisse	3,868	USD	1,038,016	724
CIRRUS LOGIC ORD	J.P. Morgan	(1)	USD	83	(2)
CISCO SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(58,555)	USD	2,786,632	(6,315)
CIT GROUP ORD	BNP Paribas	5,667	USD	258,415	(3,920)
CITIC BANK ORD H	BNP Paribas	31,000	HKD	18,989	677
CITIC ORD	BNP Paribas	(153,000)	HKD	202,765	(393)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
CITIC SEC ORD H	BNP Paribas	88,000	HKD	204,090	22,827
CITIGROUP ORD	BNP Paribas	(48,417)	USD	3,849,636	(111,386)
CITIZENS FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	292	USD	11,806	91
CITRIX SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	2	USD	221	(1)
CITY OF LONDON INVESTMENT TRUS	Bank of America Merrill Lynch	51	GBP	297	-
CJ CHEILJEDANG ORD	J.P. Morgan	(965)	USD	210,699	(10,761)
CJ ENM ORD	J.P. Morgan	3,858	USD	532,437	21,060
CK ASSET ORD	BNP Paribas	3,500	HKD	25,080	674
CKI HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(500)	HKD	3,570	16
CLARIANT N ORD	BNP Paribas	(104,563)	CHF	2,330,455	(45,044)
CLEAN HARBORS ORD	Crédit Suisse	2,752	USD	236,810	(2,229)
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT ORD	Crédit Suisse	(73)	AUD	104	(1)
CLOROX ORD	UBS	(3,186)	USD	487,076	(7,816)
CLOSE BROS GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	75,606	GBP	1,597,241	13,880
CLOUDERA ORD	J.P. Morgan	2,568	USD	29,378	180
CM BANK ORD H	BNP Paribas	500	HKD	2,591	64
CME GROUP CL A ORD	BNP Paribas	13	USD	2,589	(70)
CMS ENERGY ORD	UBS	395	USD	24,723	296
CNBM ORD H	BNP Paribas	44,000	HKD	48,141	4,773
CNH INDUSTRIAL ORD	Crédit Suisse	(317,623)	EUR	3,483,762	62,629
CNO FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	16,354	USD	297,152	(10,630)
CNOOC ORD	BNP Paribas	1,000	HKD	1,659	146
CNP ASSURANCES ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,414	EUR	47,897	135
CNX RESOURCES ORD	BNP Paribas	(3,103)	USD	26,779	(2,387)
COCA COLA AMATIL ORD	Crédit Suisse	63,771	AUD	505,069	1,785
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS OR	UBS	87,696	USD	4,447,064	48,201
COCA-COLA B J HD ORD	J.P. Morgan	(17,300)	JPY	443,036	5,624
COCA-COLA ORD	UBS	(100,195)	USD	5,537,778	(106,873)
COCHLEAR ORD	Crédit Suisse	5,757	AUD	937,692	443
COFINIMMO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	422	EUR	62,313	567
COGECO COMMUNICATIONS SUB VTG	UBS	2,100	CAD	181,533	(4,712)
COGENT COMMUNICATIONS HOLDINGS	BNP Paribas	21,066	USD	1,395,201	68,254
COGNEX ORD	J.P. Morgan	39,371	USD	2,211,075	34,975

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTN CL	J.P. Morgan	58,060	USD	3,579,399	(91,154)
COHERENT ORD	J.P. Morgan	(4,536)	USD	751,116	(8,029)
COLFAX ORD	Crédit Suisse	(5,055)	USD	182,688	1,590
COLGATE PALMOLIVE ORD	UBS	(2,556)	USD	175,827	(2,170)
COLONY CAPITAL CL A ORD	BNP Paribas	(242,333)	USD	1,138,965	(29,996)
COLOPLAST ORD	BNP Paribas	6,434	DKK	797,387	43,394
COLRUYT (D) ORD	J.P. Morgan	(24,426)	EUR	1,289,471	9,485
COLUMBIA BANKING SYSTEM ORD	BNP Paribas	(3)	USD	123	(3)
COLUMBIA PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	14,301	USD	297,032	4,485
COLUMBIA SPORTSWEAR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,299)	USD	329,537	(108)
COMCAST CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14)	USD	633	(15)
COMERICA ORD	BNP Paribas	22,436	USD	1,601,930	(11,891)
COMMERCE BANCSHARES ORD	BNP Paribas	(5)	USD	340	(9)
COMMERCIAL METALS ORD	UBS	1	USD	22	1
COMMERZBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,872	EUR	30,114	469
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Crédit Suisse	(5)	AUD	284	-
COMMSCOPE HOLDING ORD	J.P. Morgan	45,833	USD	634,787	555
COMMUNITY BANK SYSTEM ORD	BNP Paribas	(4,181)	USD	297,144	(7,986)
COMPASS GROUP ORD	J.P. Morgan	23,454	GBP	585,909	1,430
COMPASS MINERALS INTERNATIONAL	UBS	136	USD	8,296	766
COMPUTERSHARE ORD	Crédit Suisse	13	AUD	156	-
COMSYS HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	600	JPY	17,259	(110)
CONAGRA BRANDS ORD	UBS	(56,533)	USD	1,924,383	(297,031)
CONCH CEMENT ORD H	BNP Paribas	99,500	HKD	724,482	43,443
CONCHO RESOURCES ORD	BNP Paribas	(13,437)	USD	1,149,267	(91,103)
CONCORDIA FG ORD	Crédit Suisse	(43,200)	JPY	179,166	-
CONMED ORD	Crédit Suisse	2,510	USD	277,631	790
CONOCOPHILLIPS ORD	BNP Paribas	(85,166)	USD	5,502,575	(105,058)
CONSOLIDATED EDISON ORD	UBS	(3)	USD	271	(11)
CONSTELLATION BRANDS CL A ORD	UBS	939	USD	176,879	127
CONTINENTAL ORD	J.P. Morgan	(2)	EUR	258	2
CONTINENTAL RESOURCES ORD	BNP Paribas	(12,990)	USD	439,582	4,895
CONVATEC GROUP PLC	BNP Paribas	(1,312,715)	GBP	3,422,200	(130,829)
COOPER ORD	Crédit Suisse	406	USD	129,697	(224)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
COPART ORD	Crédit Suisse	(30)	USD	2,726	5
CORECIVIC REIT ORD	BNP Paribas	(838)	USD	14,539	(1,198)
CORELOGIC ORD	J.P. Morgan	10,930	USD	473,706	6,667
CORESITE REALTY REIT ORD	BNP Paribas	12,797	USD	1,418,675	(3,071)
CORNERSTONE ONDEMAND ORD	J.P. Morgan	12,924	USD	754,503	3,748
CORNING ORD	J.P. Morgan	(63,820)	USD	1,851,418	-
CORPORATE OFFICE PROP REIT ORD	BNP Paribas	49,271	USD	1,448,075	69,478
COSMOS PHARM ORD	J.P. Morgan	1,700	JPY	351,902	936
COSTAR GROUP ORD	J.P. Morgan	(2,263)	USD	1,350,739	16,950
COUNTRY GARDEN ORD	BNP Paribas	96,598	HKD	155,804	8,931
COUPA SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	(1)	USD	147	3
COUSINS PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(23,671)	USD	973,352	(39,294)
COVANTA HOLDING ORD	Crédit Suisse	(10,252)	USD	152,857	(58)
COVESTRO AG	BNP Paribas	13,859	EUR	643,591	(21,272)
COVIVIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4)	EUR	458	(4)
CPIC ORD H	BNP Paribas	41,800	HKD	168,013	4,026
CRACKER BARREL OLD COUNTRY STO	Bank of America Merrill Lynch	(3,418)	USD	534,063	(2,645)
CRANE ORD	Crédit Suisse	2,732	USD	236,045	(626)
CREDIT AGRICOLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	40	EUR	580	(3)
CREDIT SAISON ORD	Crédit Suisse	(37,500)	JPY	654,104	(8,258)
CREE ORD	J.P. Morgan	297	USD	13,799	(511)
CRESCENT POINT ENERGY ORD	UBS	(105,200)	CAD	472,945	(101,518)
CRH ORD	BNP Paribas	108,751	EUR	4,343,568	(8,601)
CROCS ORD	Bank of America Merrill Lynch	58	USD	2,407	85
CRODA INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	22,664	GBP	1,527,630	77,743
CROWN CASTLE INTERNATIONAL REI	BNP Paribas	(1)	USD	141	(9)
CROWN HOLDINGS ORD	UBS	(32,302)	USD	2,348,678	25,911
CRRC ORD H	BNP Paribas	1,264,000	HKD	934,956	60,058
CRRC TIMES ELEC ORD H	BNP Paribas	(111,000)	HKD	409,097	(19,243)
CS GROUP AG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(262,435)	CHF	3,548,688	(8,124)
CSG SYSTEMS INTERNATIONAL ORD	J.P. Morgan	4,199	USD	217,046	(42)
CSL ORD	Crédit Suisse	(952)	AUD	187,804	(1,026)
CSPC PHARMA ORD	BNP Paribas	(52,000)	HKD	125,674	(4,084)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
CSX ORD	Crédit Suisse	6,036	USD	436,644	(3,199)
CTBC HOLDING ORD	J.P. Morgan	36,000	USD	26,969	239
CTS EVENTIM ORD	J.P. Morgan	55,817	EUR	3,505,064	10,669
CUBESMART REIT ORD	BNP Paribas	242	USD	7,592	278
CUBIC ORD	Crédit Suisse	(16,622)	USD	1,049,846	6,316
CUMMINS ORD	Crédit Suisse	3,419	USD	612,548	(7,727)
CURTISS WRIGHT ORD	Crédit Suisse	10,134	USD	1,435,481	(7,296)
CVB FINANCIAL ORD	BNP Paribas	5,215	USD	112,488	(1,216)
CVR ENERGY ORD	BNP Paribas	(3,498)	USD	139,955	3,788
CVS HEALTH ORD	BNP Paribas	(11,724)	USD	864,059	539
CYBER AGENT ORD	BNP Paribas	(6,400)	JPY	224,031	3,230
CYRUSONE REIT ORD	BNP Paribas	(43,703)	USD	2,864,295	(164,956)
D R HORTON ORD	Bank of America Merrill Lynch	62,996	USD	3,310,440	(15,749)
DAELIM IND ORD	J.P. Morgan	1,204	USD	94,221	(397)
DAI NIP PRINT ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	2,716	(22)
DAICEL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,400)	JPY	23,100	176
DAIFUKU ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,300	JPY	323,879	7,781
DAI-ICHI LIFE HD ORD	Crédit Suisse	(13,400)	JPY	223,344	2,029
DAIICHI SANKYO ORD	Crédit Suisse	(11,200)	JPY	742,796	14,285
DAIMLER N ORD	J.P. Morgan	(17,482)	EUR	966,959	11,612
DAINPN SUMI PHAR ORD	Crédit Suisse	(27,500)	JPY	537,459	5,804
DAITO TR CONST ORD	Crédit Suisse	7,500	JPY	927,651	(4,569)
DAIWA HOUSE REIT ORD	Crédit Suisse	(218)	JPY	567,278	7,001
DAIWA SECURITIES GROUP ORD	Crédit Suisse	157,700	JPY	800,184	145
DANA INCORPORATED ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,772)	USD	86,660	979
DANAHER ORD	Crédit Suisse	(36,034)	USD	5,507,437	(721)
DANONE ORD	J.P. Morgan	4,471	EUR	370,672	(2,695)
DANSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	32,884	DKK	531,620	2,690
DARDEN RESTAURANTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,299	USD	468,419	1,118
DARLING INGREDIENTS ORD	UBS	20,046	USD	560,486	86,198
DASSAULT AVIAT ORD	Crédit Suisse	(2,656)	EUR	3,484,487	23,805

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
DASSAULT SYSTEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,849	EUR	471,440	(958)
DAVIDE CAMPARI MILANO ORD	J.P. Morgan	(376,329)	EUR	3,431,989	48,486
DAVITA ORD	Crédit Suisse	(73,418)	USD	5,438,805	50,658
DECHRA PHARMACEUTICALS ORD	BNP Paribas	113,419	GBP	4,301,329	300,439
DECKERS OUTDOOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,483	USD	250,419	6,510
DEERE ORD	Crédit Suisse	(4,798)	USD	835,620	3,214
DELEK US HOLDINGS ORD	BNP Paribas	27,802	USD	917,466	834
DELIVERY HERO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(34,957)	EUR	2,763,418	(32,115)
DELTA AIR LINES ORD	Crédit Suisse	12	USD	704	(11)
DELTA ELECTRONIC ORD	J.P. Morgan	1,000	USD	5,061	205
DELUXE ORD	Crédit Suisse	18,640	USD	933,305	(1,491)
DEMANT ORD	BNP Paribas	(83,544)	DKK	2,628,565	15,035
DENA ORD	UBS	(27,100)	JPY	436,395	4,086
DENKA ORD	Bank of America Merrill Lynch	22,300	JPY	669,092	(11,254)
DENSO ORD	BNP Paribas	(5,800)	JPY	264,282	2,403
DENTSPLY SIRONA ORD	Crédit Suisse	(47,082)	USD	2,655,425	6,830
DENTSU GROUP ORD	BNP Paribas	(100)	JPY	3,464	317
DERWENT LONDON REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,165)	GBP	530,262	(12,263)
DEUTSCHE BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(459,854)	EUR	3,563,621	(4,949)
DEUTSCHE BOERSE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	23,296	EUR	3,657,870	5,220
DEUTSCHE EUROSHOP N ORD	J.P. Morgan	13	EUR	385	6
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD	UBS	(114,017)	EUR	2,096,197	37,525
DEUTSCHE POST N ORD	UBS	55,625	EUR	2,119,486	(38,333)
DEUTSCHE TELEKOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	26,644	EUR	434,923	(4,478)
DEUTSCHE WOHNEN ORD	J.P. Morgan	(86,551)	EUR	3,531,554	(41,696)
DEVON ENERGY ORD	BNP Paribas	(18,524)	USD	472,918	(37,974)
DEXCOM ORD	Crédit Suisse	(7,382)	USD	1,595,915	(6,422)
DIAGEO ORD	J.P. Morgan	(26,849)	GBP	1,128,430	(2,106)
DIALOG SEMICON ORD	Bank of America Merrill Lynch	85,278	EUR	4,309,865	(48,623)
DIAMONDBACK ENERGY ORD	BNP Paribas	(9,998)	USD	910,518	(40,839)
DIAMONDROCK HOSPITALITY REIT O	BNP Paribas	44	USD	492	19

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
DIC ORD	Bank of America Merrill Lynch	16,300	JPY	453,920	(2,991)
DICKS SPORTING ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,795	USD	234,811	6,846
DIGITAL REALTY REIT ORD	BNP Paribas	3	USD	355	14
DIODES ORD	J.P. Morgan	149	USD	8,255	402
DIRECT LINE INSURANCE ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	53	GBP	220	-
DISCO ORD	UBS	(1,200)	JPY	285,177	(3,233)
DISCOVER FINANCIAL SERVICES OR	BNP Paribas	29,258	USD	2,473,179	(63,000)
DISCOVERY SRS A ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,511	USD	49,500	(685)
DIXONS CARPHONE ORD	J.P. Morgan	(562,179)	GBP	1,071,540	10,719
DKSH HOLDING ORD	UBS	(64,602)	CHF	3,512,898	(147,559)
DMG MORI ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	1,551	(29)
DNB ORD	Bank of America Merrill Lynch	131,006	NOK	2,447,232	6,433
DOLBY LABORATORIES CL A ORD	J.P. Morgan	(8,822)	USD	604,748	(6,793)
DOLLAR GENERAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(60)	USD	9,441	(131)
DOLLAR TREE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(56,056)	USD	5,240,675	(59,043)
DOLLARAMA ORD	UBS	(64,000)	CAD	2,192,969	10,946
DOMETIC GROUP ORD	J.P. Morgan	320,201	SEK	3,240,837	3,436
DOMINION ENERGY ORD	UBS	(13,180)	USD	1,081,814	(11,730)
DOMINO'S PIZZA GROUP ORD	J.P. Morgan	(11,553)	GBP	47,920	621
DOMINOS PIZZA ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,260	USD	5,061,495	85,955
DOMTAR ORD	UBS	15,149	USD	580,813	6,969
DONALDSON ORD	Crédit Suisse	(552)	USD	31,856	94
DONGFENG GROUP ORD H	BNP Paribas	(4,000)	HKD	3,781	324
DORMAKABA HOLD ORD	Crédit Suisse	(471)	CHF	336,550	3,645
DOUGLAS EMMETT REIT ORD	BNP Paribas	1,746	USD	76,178	532
DOVER ORD	Crédit Suisse	(22,385)	USD	2,579,647	12,536
DOWA HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	22,500	JPY	841,286	(3,097)
DOWNER EDI ORD	Crédit Suisse	117,803	AUD	681,621	3,297
DRAX GROUP ORD	UBS	(8,505)	GBP	35,310	(174)
DRIL QUIP ORD	BNP Paribas	34	USD	1,597	49

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
DSM KON ORD	BNP Paribas	(1,618)	EUR	210,458	(1,621)
DSV PANALPINA ORD	UBS	(14,920)	DKK	1,717,967	(14,519)
DUERR ORD	Crédit Suisse	(8,896)	EUR	302,786	2,336
DUFRY N ORD	J.P. Morgan	1	CHF	99	1
DUKE ENERGY ORD	UBS	(9)	USD	817	(14)
DUKE REALTY REIT ORD	BNP Paribas	25,015	USD	860,016	3,904
DUNKIN BRANDS GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1)	USD	75	(1)
DUPONT DE NEMOURS ORD	UBS	(16,288)	USD	1,014,580	(736)
DXC TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	18,359	USD	671,572	(12,900)
DYCOM INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	(9,597)	USD	453,554	5,566
E TRADE FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(20,418)	USD	926,569	7,476
E.ON N ORD	UBS	(227,877)	EUR	2,431,497	(61,740)
E.S.F.H ORD	J.P. Morgan	(1,071)	USD	998	(13)
EAGLE MATERIALS ORD	UBS	240	USD	21,497	(413)
EAST JAPAN RY ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,600	JPY	325,630	(132)
EAST WEST BANCORP ORD	BNP Paribas	(18,942)	USD	928,916	(24,056)
EASTGROUP PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	10,996	USD	1,451,802	(4,626)
EASTMAN CHEMICAL ORD	UBS	44,435	USD	3,481,482	73,370
EATON ORD	Crédit Suisse	47,629	USD	4,521,421	(5,239)
EATON VANCE COM NON VTG ORD	BNP Paribas	(436)	USD	20,448	376
EBARA ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,300	JPY	39,661	(747)
EBAY ORD	J.P. Morgan	152,190	USD	5,447,641	(60,115)
ECHOSTAR CL A ORD	J.P. Morgan	(26,575)	USD	1,157,341	29,764
ECLAT TEXTILE ORD	J.P. Morgan	6,000	USD	79,708	(1,336)
ECOLAB ORD	UBS	13,608	USD	2,607,565	69,287
EDENRED ORD	UBS	(15)	EUR	776	(36)
EDF ORD	UBS	(307,012)	EUR	3,449,929	(290,024)
EDGEWELL PERSONAL CARE ORD	UBS	24,419	USD	747,466	(17,844)
EDISON INTERNATIONAL ORD	UBS	(69,378)	USD	5,183,230	(233,804)
EDP ORD	UBS	(132)	EUR	570	(17)
EHEALTH ORD	BNP Paribas	(12,128)	USD	1,161,741	(10,467)
EIFFAGE ORD	Crédit Suisse	11,041	EUR	1,262,955	(4,329)
EISAI ORD	Crédit Suisse	(9,800)	JPY	737,709	15,287
ELECTROCOMPONENTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,722	GBP	24,251	650

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ELECTROLUX ORD	J.P. Morgan	(71,371)	SEK	1,760,725	29,869
ELECTRONIC ARTS ORD	J.P. Morgan	51,022	USD	5,455,782	(52,042)
ELEKTA ORD	BNP Paribas	(250,742)	SEK	3,318,921	(180,274)
ELEMENT SOLUTIONS ORD	UBS	1,094	USD	12,548	503
ELI LILLY ORD	Crédit Suisse	25	USD	3,283	4
ELIA ORD	UBS	(7,160)	EUR	636,121	(15,974)
ELIOR GROUP ORD	J.P. Morgan	(89,594)	EUR	1,297,870	6,023
ELIS ORD	UBS	(757)	EUR	15,843	(568)
ELISA ORD	Bank of America Merrill Lynch	18	EUR	993	(1)
E-MART ORD	J.P. Morgan	(318)	USD	35,060	1,089
EMCOR GROUP ORD	Crédit Suisse	16,642	USD	1,445,191	(11,816)
EMERGENT BIOSOLUTIONS ORD	Crédit Suisse	(11,499)	USD	624,281	(813)
EMERSON ELECTRIC ORD	Crédit Suisse	341	USD	26,066	(78)
EMPIRE CL A ORD	UBS	1,775	CAD	41,666	(6,773)
EMPIRE STATE REALTY CL A REIT	BNP Paribas	66,957	USD	923,337	8,035
EMS-CHEMIE HOLDING ORD	BNP Paribas	7	CHF	4,597	76
ENAGAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(82,697)	EUR	2,149,471	4,384
ENCANA ORD	UBS	74,600	CAD	345,090	1,750
ENCOMPASS HEALTH ORD	Crédit Suisse	3,654	USD	253,222	(873)
ENDESA ORD	UBS	70,243	EUR	1,917,840	15,739
ENEL ORD	UBS	13	EUR	103	5
ENERGIZER HOLDINGS ORD	UBS	(2)	USD	100	3
ENERPLUS ORD	UBS	48,472	CAD	341,906	30,287
ENERSYS ORD	Crédit Suisse	(4,414)	USD	333,610	750
ENGIE ORD	UBS	(92,361)	EUR	1,501,964	12,975
ENI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(689)	EUR	10,688	131
ENN ENERGY ORD	BNP Paribas	18,600	HKD	203,863	2,150
ENSIGN GROUP ORD	Crédit Suisse	73	USD	3,249	19
ENSTAR GROUP ORD	BNP Paribas	(5,145)	USD	1,068,617	(7,254)
ENTERGY ORD	UBS	(5)	USD	596	(4)
ENVESTNET ORD	J.P. Morgan	2	USD	141	(2)
EOG RESOURCES ORD	BNP Paribas	(10,699)	USD	881,491	14,936
EPAM SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	6,909	USD	1,454,414	(12,635)
EPR PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(1)	USD	70	(2)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
EQT ORD	BNP Paribas	(47,299)	USD	503,261	(63,381)
EQUIFAX ORD	Crédit Suisse	30,447	USD	4,229,697	(39,277)
EQUINIX REIT ORD	BNP Paribas	(1,911)	USD	1,108,839	(10,255)
EQUINOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8)	NOK	160	1
EQUITY COMMONWEALTH REIT ORD	BNP Paribas	4,913	USD	161,196	1,419
EQUITY LIFESTYLE PROP REIT ORD	BNP Paribas	39,758	USD	2,773,121	(674)
EQUITY RESIDENTIAL REIT ORD	BNP Paribas	15	USD	1,211	(4)
ERICSSON ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,490	SEK	153,073	(2,815)
ERIE INDEMNITY CL A ORD	BNP Paribas	(3,643)	USD	604,847	10,091
ESCO TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	1,838	USD	169,408	801
ESSENT GROUP ORD	BNP Paribas	19,929	USD	1,033,119	(27,589)
ESSEX PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	97	USD	29,072	(78)
ESSILORLUXOTTICA ORD	BNP Paribas	(42)	EUR	6,348	268
ESTEE LAUDER CL A ORD	UBS	(76)	USD	15,686	(637)
ETSY ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,540	USD	157,424	(3,718)
EURAZEO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2)	EUR	137	-
EUROFINS ORD	BNP Paribas	(2,322)	EUR	1,296,564	(16,129)
EURONET WORLDWIDE ORD	J.P. Morgan	1	USD	158	(1)
EURONEXT ORD	Bank of America Merrill Lynch	49,958	EUR	4,091,441	(25,187)
EUTELSAT COMMUNICATIONS ORD	J.P. Morgan	80,594	EUR	1,316,479	(429)
EVERCORE CL A ORD	BNP Paribas	8,532	USD	639,985	(4,778)
EVEREST RE GROUP ORD	BNP Paribas	11,750	USD	3,260,038	28,676
EVERGRANDE ORD	BNP Paribas	(27,000)	HKD	75,586	(693)
EVERSOURCE ENERGY ORD	UBS	1,348	USD	113,785	3,033
EVOLUTION GAMING GROUP ORD	J.P. Morgan	(114,036)	SEK	3,450,816	36,711
EVOLUTION MINING ORD	Crédit Suisse	213,576	AUD	554,380	(4,483)
EVONIK INDUSTRIES ORD	BNP Paribas	(574)	EUR	17,620	39
EVOTEC ORD	BNP Paribas	20	EUR	516	37
EXACT SCIENCES ORD	Crédit Suisse	(52,096)	USD	4,786,060	200,822
EXELIXIS ORD	Crédit Suisse	72,124	USD	1,278,037	(84,385)
EXELON ORD	UBS	(45,226)	USD	2,052,356	(15,562)
EXLSERVICE HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	1,625	USD	113,068	(1,901)
EXOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(25,133)	EUR	1,945,138	51,247

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
EXPEDIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,043	USD	1,405,644	(3,000)
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	Crédit Suisse	11,516	USD	898,133	6,940
EXPERIAN ORD	UBS	(49,692)	GBP	1,674,704	(66,224)
EXPONENT ORD	Crédit Suisse	(769)	USD	53,146	300
EXTRA SPACE STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	333	USD	34,739	676
EXXON MOBIL ORD	BNP Paribas	(11)	USD	764	(3)
EZAKI GLICO ORD	J.P. Morgan	(600)	JPY	26,784	1,018
F5 NETWORKS ORD	J.P. Morgan	6,482	USD	902,878	6,288
FABEGE ORD	J.P. Morgan	(281)	SEK	4,695	3
FACEBOOK CL A ORD	J.P. Morgan	18,616	USD	3,805,297	(35,184)
FACTSET RESEARCH SYSTEMS ORD	BNP Paribas	20,481	USD	5,482,559	(48,592)
FAIR ISAAC ORD	J.P. Morgan	3,241	USD	1,213,495	2,852
FAMILYMART ORD	J.P. Morgan	(29,700)	JPY	715,351	9,085
FANCL ORD	J.P. Morgan	(26,800)	JPY	716,077	18,197
FANUC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,900)	JPY	540,964	2,794
FAR EASTERN NEW ORD	J.P. Morgan	(169,000)	USD	168,243	2,894
FAST RETAILING ORD	BNP Paribas	(1,200)	JPY	715,695	24,906
FASTENAL ORD	Crédit Suisse	(46,462)	USD	1,716,539	(349)
FASTIGHETS BALDER ORD	J.P. Morgan	60,977	SEK	2,834,557	6,408
FAURECIA ORD	J.P. Morgan	23,485	EUR	1,256,634	(33,157)
FEDERAL REIT ORD	BNP Paribas	3,339	USD	428,928	2,775
FEDERAL SIGNAL ORD	Crédit Suisse	(457)	USD	14,775	(9)
FEDERATED INVESTORS CL B ORD	BNP Paribas	7	USD	230	(4)
FEDEX ORD	Crédit Suisse	(30,088)	USD	4,517,412	71,361
FENG TAY ENT ORD	J.P. Morgan	61,400	USD	396,597	(2,309)
FERGUSON ORD	Crédit Suisse	4,467	GBP	403,368	(8,670)
FERRARI ORD	J.P. Morgan	236	EUR	39,105	(820)
FERROVIAL ORD	Crédit Suisse	(117,521)	EUR	3,520,714	52,666
FEVERTREE DRINKS ORD	J.P. Morgan	139,902	GBP	3,911,377	47,700
FIBROGEN ORD	Crédit Suisse	18,647	USD	809,466	(62,095)
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL OR	BNP Paribas	(6)	USD	271	12
FIDELITY NATIONAL INFORMATN SV	J.P. Morgan	(3)	USD	416	1
FIFTH THIRD BANCORP ORD	BNP Paribas	508	USD	15,519	(213)
FILA KOREA ORD	J.P. Morgan	3,621	USD	165,950	2,235

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
FINECO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	363,740	EUR	4,356,348	(90,975)
FINNING INTERNATIONAL ORD	UBS	(35,800)	CAD	692,036	(35,763)
FIREEYE ORD	J.P. Morgan	(1)	USD	17	-
FIRST AMERICAN FINANCIAL ORD	BNP Paribas	23,651	USD	1,376,015	(62,044)
FIRST CAPITAL REALTY ORD	UBS	82,500	CAD	1,292,755	(74,558)
FIRST FHC ORD	J.P. Morgan	288,810	USD	230,302	1,502
FIRST FINANCIAL BANCORP ORD	BNP Paribas	(10,491)	USD	268,098	(137)
FIRST FINANCIAL BANKSHARES ORD	BNP Paribas	(12,001)	USD	424,715	(2,280)
FIRST HAWAIIAN ORD	BNP Paribas	50,069	USD	1,444,991	(4,006)
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	BNP Paribas	2,426	USD	100,218	934
FIRST MERCHANTS ORD	BNP Paribas	6,898	USD	286,612	(1,915)
FIRST MIDWEST BANCORP ORD	BNP Paribas	(199)	USD	4,601	(66)
FIRST REPUBLIC BANK ORD	BNP Paribas	363	USD	42,605	(183)
FIRST SOLAR ORD	J.P. Morgan	(1,833)	USD	103,125	1,925
FIRSTCASH ORD	BNP Paribas	(8,635)	USD	695,204	(2,334)
FIVE BELOW ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,272)	USD	550,704	(29,349)
FLAGSTAR BANCORP ORD	BNP Paribas	14,054	USD	539,111	9,276
FLEETCOR TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(4,082)	USD	1,168,513	16,491
FLEX ORD	J.P. Morgan	34,779	USD	438,911	(1,775)
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP ORD	Crédit Suisse	(14,245)	AUD	449,689	(5,183)
FLIR SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	22,030	USD	1,144,459	(9,956)
FLOOR DECOR HOLDINGS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,338)	USD	217,941	(1,085)
FLOWERS FOODS ORD	UBS	7	USD	152	(1)
FLOWSERVE ORD	Crédit Suisse	32,425	USD	1,609,901	(6,485)
FLSMIDTH AND CO ORD	Crédit Suisse	(97)	DKK	3,861	-
FLUGHAFEN ZUERICH ORD	UBS	24,580	CHF	4,481,542	43,962
FLUOR ORD	Crédit Suisse	17,078	USD	315,601	(3,586)
FMC ORD	UBS	(16,915)	USD	1,678,306	(19,017)
FNB ORD	BNP Paribas	(52)	USD	659	(11)
FOOT LOCKER ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,538	USD	606,448	(18,179)
FORD MOTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	243	USD	2,248	(46)
FORMOSA CHEM FIB ORD	J.P. Morgan	(53,000)	USD	155,288	891
FORMOSA PETRO ORD	J.P. Morgan	(19,000)	USD	61,742	(211)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
FORTESCUE METALS GROUP ORD	Crédit Suisse	21,096	AUD	160,587	(1,771)
FORTINET ORD	J.P. Morgan	45,363	USD	4,851,573	1,361
FORTIVE ORD	Crédit Suisse	1,258	USD	95,960	(284)
FORTUM ORD	UBS	(42)	EUR	1,035	(29)
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURI	Crédit Suisse	33,327	USD	2,178,919	(3,666)
FORWARD AIR ORD	Crédit Suisse	6,757	USD	468,328	68
FOSUN INTL ORD	BNP Paribas	500	HKD	737	41
FOSUN PHARMA ORD H	BNP Paribas	189,500	HKD	563,354	21,901
FOUR CORNERS PROPERTY ORD	BNP Paribas	24,996	USD	691,889	13,748
FOX FACTORY HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,421)	USD	1,074,227	(4,164)
FRANCO NEVADA ORD	UBS	6,600	CAD	682,342	22,677
FRANKLIN ELECTRIC ORD	Crédit Suisse	2,502	USD	142,614	857
FRANKLIN RESOURCES ORD	BNP Paribas	(122,754)	USD	3,169,508	37,319
FRAPORT ORD	UBS	22,130	EUR	1,878,840	(29,752)
FREENET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	19,021	EUR	435,580	(1,705)
FRENI BREMBO ORD SHS	J.P. Morgan	10	EUR	124	1
FRESENIUS MEDICAL CARE ORD	BNP Paribas	42,956	EUR	3,174,376	-
FRESENIUS ORD	BNP Paribas	2,252	EUR	126,606	18
FTI CONSULTING ORD	Crédit Suisse	(16)	USD	1,770	4
FUBON FIN HLDG ORD	J.P. Morgan	3,000	USD	4,665	16
FUJI ELECTRIC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,100)	JPY	248,608	1,713
FUJI MEDIA HLDG ORD	BNP Paribas	600	JPY	8,566	(138)
FUJITSU ORD	UBS	(6,800)	JPY	640,785	(5,634)
FUKUOKA FIN GRP ORD	Crédit Suisse	(23,400)	JPY	451,961	(1,503)
FULTON FINANCIAL ORD	BNP Paribas	41,588	USD	730,701	(3,743)
FURUKAWA ELEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	32,800	JPY	848,704	(8,126)
G4S ORD	UBS	(33,504)	GBP	94,154	(905)
GAC GROUP ORD H	BNP Paribas	(618,000)	HKD	782,505	(35,713)
GALAPAGOS ORD	BNP Paribas	(16,721)	EUR	3,484,408	37,872
GALAXY ENT ORD	BNP Paribas	1,000	HKD	7,410	(32)
GALENICA ORD	BNP Paribas	(7)	CHF	432	(5)
GALP ENERGIA-NOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(89)	EUR	1,510	8
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	BNP Paribas	128,596	USD	5,512,911	212,823

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
GAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	682	USD	12,153	(24)
GARDNER DENVER HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(11,335)	USD	413,614	5,214
GARMIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,964)	USD	388,274	2,537
GARTNER ORD	J.P. Morgan	(27,567)	USD	4,211,411	7,719
GATX ORD	Crédit Suisse	4,105	USD	338,663	(11,042)
GBL ORD	Bank of America Merrill Lynch	844	EUR	88,563	(454)
GCI LIBERTY CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,374)	USD	729,292	(1,556)
GCP APPLIED TECHNOLOGIES ORD	UBS	16,715	USD	375,753	(167)
GEA GROUP ORD	Crédit Suisse	648	EUR	21,402	(363)
GECINA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	21,661	EUR	3,875,585	26,695
GEELY AUTO ORD	BNP Paribas	(162,000)	HKD	318,710	1,664
GENERAC HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(2,360)	USD	238,643	2,006
GENERAL MILLS ORD	UBS	2	USD	105	(2)
GENERAL MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	3	USD	109	(1)
GENMAB ORD	BNP Paribas	19,786	DKK	4,395,999	37,621
GENPACT ORD	J.P. Morgan	2,647	USD	111,492	(874)
GENTEX ORD	Bank of America Merrill Lynch	1	USD	29	-
GENUINE PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	4	USD	424	(2)
GENUS ORD	BNP Paribas	3	GBP	125	(3)
GENWORTH FINANCIAL CL A ORD	BNP Paribas	(1,134)	USD	4,854	374
GEO GROUP REIT ORD	BNP Paribas	(1,400)	USD	23,450	(2,926)
GEORG FISCHER N ORD	Crédit Suisse	(3,238)	CHF	3,284,274	39,338
GERRESHEIMER ORD	BNP Paribas	1,318	EUR	101,887	3,618
GETINGE ORD	BNP Paribas	(188,671)	SEK	3,522,776	(172,381)
GETLINK ORD	UBS	(83,097)	EUR	1,452,325	(675)
GIBSON ENERGY ORD	UBS	69,800	CAD	1,420,911	20,234
GILDAN ACTIVEWEAR A ORD	UBS	(1,400)	CAD	41,420	(830)
GILEAD SCIENCES ORD	Crédit Suisse	1	USD	65	(1)
GIVAUDAN N ORD	BNP Paribas	(70)	CHF	218,924	657
GJENSIDIGE FORSIKRING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(119,864)	NOK	2,515,570	8,344
GLACIER BANCORP ORD	BNP Paribas	(16,103)	USD	736,068	(14,778)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
GLANBIA ORD	J.P. Morgan	(79,428)	EUR	909,449	(1,780)
GLAUKOS ORD	Crédit Suisse	1,264	USD	68,484	(1,542)
GLAXOSMITHKLINE ORD	BNP Paribas	(20)	GBP	472	(19)
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS ORD	Crédit Suisse	(5,715)	USD	452,228	15,602
GLOBE LIFE ORD	BNP Paribas	9,425	USD	991,416	(4,053)
GLOBUS MEDICAL CL A ORD	Crédit Suisse	19,809	USD	1,163,977	(3,212)
GLP JREIT ORD	Crédit Suisse	(579)	JPY	716,678	10,094
GN STORE NORD ORD	BNP Paribas	92,496	DKK	4,345,915	100,919
GODADDY CL A ORD	J.P. Morgan	(47,820)	USD	3,229,763	66,470
GOLDMAN SACHS GROUP ORD	BNP Paribas	(6,879)	USD	1,580,794	(33,019)
GOLDWIN ORD	BNP Paribas	(10,300)	JPY	757,958	(7,628)
GOODYEAR TIRE AND RUBBER ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,703	USD	102,087	1,207
GRACO ORD	Crédit Suisse	17	USD	888	3
GRAHAM HOLDINGS CL B ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,245	USD	1,435,071	(16,860)
GRAND CANYON EDUCATION ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,506)	USD	1,014,354	7,459
GRAND CITY PROPERTIES ORD	J.P. Morgan	142	EUR	3,401	41
GRANITE CONSTRUCTION ORD	Crédit Suisse	(25,475)	USD	700,053	1,783
GRAPHIC PACKAGING HOLDING ORD	UBS	68,425	USD	1,137,224	3,731
GREAT CANADIAN GAMING ORD	UBS	(4,900)	CAD	162,383	(456)
GREAT PORTLAND ESTATES REIT OR	Bank of America Merrill Lynch	203,338	GBP	2,288,367	38,397
GREAT WEST LIFECO ORD	UBS	(21,285)	CAD	542,680	(3,018)
GREAT WESTERN BANCORP ORD	BNP Paribas	41,050	USD	1,427,309	(8,210)
GREATWALL MOTOR ORD H	BNP Paribas	(500)	HKD	369	12
GREEN DOT CL A ORD	BNP Paribas	1	USD	23	(3)
GREGGS ORD	J.P. Morgan	145,297	GBP	4,367,067	38,107
GRIFOLS ORD CL A	BNP Paribas	19,652	EUR	697,943	9,190
GRUBHUB ORD	J.P. Morgan	(31,600)	USD	1,526,280	21,603
GS CONST ORD	J.P. Morgan	(1)	USD	27	-
GTT ORD	Bank of America Merrill Lynch	30,700	EUR	3,007,821	3,439
GUANGDONG INV ORD	BNP Paribas	(140,000)	HKD	293,047	6,472
GUIDEWIRE SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	(2,958)	USD	323,783	(4,762)
H&R BLOCK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(22,575)	USD	527,578	677

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
H.LUNDBECK ORD	BNP Paribas	(10,387)	DKK	396,283	11,060
HAEMONETICS ORD	Crédit Suisse	6,204	USD	709,551	(9,244)
HAIER ELEC ORD	BNP Paribas	98,000	HKD	308,958	33,979
HAIN CELESTIAL GROUP ORD	UBS	(1,319)	USD	33,674	(437)
HAITONG SEC ORD H	BNP Paribas	400	HKD	478	38
HAKUHODO DY HLDG ORD	BNP Paribas	2,200	JPY	35,689	(528)
HALLIBURTON ORD	BNP Paribas	(23,230)	USD	570,529	(5,282)
HALMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,354)	GBP	178,562	83
HALOZYME THERAPEUTICS ORD	Crédit Suisse	(12,220)	USD	217,883	5,621
HAMAMATSU PHOTO ORD	UBS	22,000	JPY	907,373	(13,803)
HAMMERSON REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(100,555)	GBP	411,676	(11,208)
HANESBRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	128,713	USD	1,897,230	(371)
HANG LUNG PPT ORD	BNP Paribas	1,000	HKD	2,211	69
HANG SENG BANK ORD	BNP Paribas	(100)	HKD	2,094	(1)
HANKOOK TIR TEC ORD	J.P. Morgan	4,431	USD	128,549	(2,222)
HANKYU HANSHIN H ORD	Bank of America Merrill Lynch	(600)	JPY	25,765	193
HANNON ARMSTRONG SUST INFR CAP	BNP Paribas	(1,176)	USD	38,244	(579)
HANON SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(7,877)	USD	75,947	755
HANOVER INSURANCE GROUP ORD	BNP Paribas	2	USD	272	-
HANWHA CHEMICAL ORD	J.P. Morgan	(4)	USD	65	1
HARLEY DAVIDSON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(39,122)	USD	1,469,031	14,475
HARSCO ORD	Crédit Suisse	(48,492)	USD	1,118,710	7,274
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	BNP Paribas	(9)	USD	546	3
HASBRO ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,031	USD	529,161	(218)
HASEKO ORD	BNP Paribas	63,300	JPY	854,377	(1,162)
HAWAIIAN ELECTRIC INDUSTRIES O	UBS	(2,831)	USD	132,491	(636)
HAYS ORD	UBS	(33,425)	GBP	79,862	(1,235)
HB FULLER ORD	UBS	(568)	USD	29,417	52
HCA HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	33,045	USD	4,875,790	(23,792)
HD SUPPLY HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	89,493	USD	3,620,887	(7,159)
HEALTHCAR TRST OF AM CL A REIT	BNP Paribas	(37,606)	USD	1,135,701	(46,269)
HEALTHCARE REAL REIT ORD	BNP Paribas	(4,156)	USD	137,564	(1,401)
HEALTHCARE SERVICES ORD	Crédit Suisse	(30,517)	USD	734,544	16,174

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
HEALTHEQUITY ORD	Crédit Suisse	(15,427)	USD	1,134,502	28,694
HEALTHPEAK PROPERTIES ORD	BNP Paribas	(64,382)	USD	2,192,851	(68,674)
HEICO ORD	Crédit Suisse	1,641	USD	187,369	(2,002)
HEIDELBERGCEMENT ORD	BNP Paribas	41,863	EUR	3,046,703	(121,005)
HEINEKEN ORD	J.P. Morgan	(32,647)	EUR	3,503,256	7,315
HELEN OF TROY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,521)	USD	273,978	(1,464)
HELLA ORD	J.P. Morgan	43,848	EUR	2,423,833	(29,475)
HELMERICH AND PAYNE ORD	BNP Paribas	19,367	USD	881,973	66,816
HELVETIA HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,121	CHF	722,853	(8,454)
HENDERSON LAND ORD	BNP Paribas	900	HKD	4,427	(46)
HENKEL ORD	J.P. Morgan	5,097	EUR	479,676	(1,428)
HENNES & MAURITZ ORD	J.P. Morgan	(171,291)	SEK	3,501,181	45,217
HENRY SCHEIN ORD	Crédit Suisse	15	USD	997	3
HERA ORD	UBS	991,930	EUR	4,334,105	8,890
HERBALIFE NUTRITION ORD	UBS	(20,247)	USD	963,757	(53,250)
HERMAN MILLER ORD	Crédit Suisse	12,411	USD	516,298	(1,489)
HERMES INTERNATIONAL ORD	J.P. Morgan	5,851	EUR	4,399,830	(3,933)
HERON THERAPEUTICS ORD	Crédit Suisse	45,463	USD	1,074,291	(51,373)
HERSHEY FOODS ORD	UBS	11,136	USD	1,634,988	(12,147)
HERTZ GLOBAL HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(43,401)	USD	678,358	9,114
HESS ORD	BNP Paribas	(68,342)	USD	4,520,823	(261,750)
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE ORD	J.P. Morgan	(31,242)	USD	492,999	(4,786)
HEXAGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	667	SEK	37,576	(458)
HEXCEL ORD	Crédit Suisse	2,668	USD	196,952	377
HEXPOL ORD	BNP Paribas	80,470	SEK	792,697	(5,901)
HIGHWOODS PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	19,651	USD	953,467	45,175
HIKARI TSUSHIN ORD	BNP Paribas	(800)	JPY	201,349	(7,340)
HILL ROM HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	12,812	USD	1,454,803	2,306
HILLENBRAND ORD	Crédit Suisse	43,888	USD	1,464,981	6,144
HILLTOP HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(1,458)	USD	36,479	(308)
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	766	USD	85,309	(850)
HINO MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	25,900	JPY	276,146	(1,664)
HISAMITSU PHARM ORD	Crédit Suisse	(100)	JPY	4,909	55

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
HITACHI CONST ORD	Bank of America Merrill Lynch	(24,900)	JPY	750,530	5,712
HITACHI HIGH TEC ORD	UBS	1,900	JPY	134,936	7,845
HITACHI METALS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(28,400)	JPY	420,326	(3,929)
HITACHI ORD	UBS	(17,300)	JPY	734,319	(28,678)
HIWIN ORD	J.P. Morgan	(81,450)	USD	753,903	7,451
HK & CHINA GAS ORD	BNP Paribas	33,056	HKD	64,778	509
HKEX ORD	BNP Paribas	(100)	HKD	3,290	(10)
HMS HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	259	USD	7,547	(189)
HOCHTIEF ORD	Crédit Suisse	(11,454)	EUR	1,459,054	6,416
HOLLYFRONTIER ORD	BNP Paribas	92,160	USD	4,592,333	(33,178)
HOLMEN ORD	BNP Paribas	(22,009)	SEK	673,567	(5,059)
HOLOGIC ORD	Crédit Suisse	6,664	USD	345,595	(3,291)
HOME BANCSHARES ORD	BNP Paribas	(8,336)	USD	163,386	(2,584)
HOME DEPOT ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,546	USD	335,961	(2,937)
HOMESERVE ORD	UBS	(11,812)	GBP	196,564	(286)
HON HAI IND ORD	J.P. Morgan	37,000	USD	111,981	(298)
HONDA MOTOR ORD	BNP Paribas	22,700	JPY	645,477	(25,411)
HONEYWELL INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	13,952	USD	2,461,412	(6,418)
HOPE BANCORP ORD	BNP Paribas	161	USD	2,389	(26)
HORACE MANN EDUCATORS ORD	BNP Paribas	(964)	USD	42,252	(265)
HORIBA ORD	UBS	13,700	JPY	921,420	(26,765)
HORIZON THERAPEUTICS PUBLIC OR	Crédit Suisse	3,502	USD	126,212	(2,136)
HORMEL FOODS ORD	UBS	(31,205)	USD	1,404,225	19,958
HOSHIZAKI ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,800	JPY	160,866	(3,138)
HOST HOTELS & RESORTS REIT ORD	BNP Paribas	(141,799)	USD	2,641,715	(23,496)
HOTAI MOTOR ORD	J.P. Morgan	(31,000)	USD	729,727	(20,238)
HOTEL SHILLA ORD	J.P. Morgan	715	USD	56,139	3,324
HOULIHAN LOK CL A ORD	BNP Paribas	6,312	USD	310,045	8,512
HOUSE FOODS GRP ORD	J.P. Morgan	8,300	JPY	284,067	(3,971)
HOWARD HUGHES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,165)	USD	273,894	(5,326)
HOWDEN JOINERY GROUP ORD	Crédit Suisse	294,452	GBP	2,597,108	(9,756)
HOYA ORD	Crédit Suisse	(3,800)	JPY	364,362	(523)
HP ORD	J.P. Morgan	158,953	USD	3,256,947	(11,127)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
HSBC HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	202	GBP	1,580	(7)
HTSC ORD H	BNP Paribas	(2,200)	HKD	3,882	(215)
HUBBELL ORD	Crédit Suisse	9,875	USD	1,461,895	(395)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES REIT	BNP Paribas	(21,759)	USD	812,916	(38,453)
HUGO BOSS N ORD	J.P. Morgan	48,008	EUR	2,326,773	7,839
HUHTAMAKI ORD	BNP Paribas	47,192	EUR	2,187,826	54,553
HULIC ORD	Crédit Suisse	(16,300)	JPY	196,823	2,393
HUNTINGTON BANCSHARES ORD	BNP Paribas	158,843	USD	2,388,999	(45,076)
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	Crédit Suisse	21,637	USD	5,448,413	(17,093)
HUSKY ENERGY ORD	UBS	67,200	CAD	544,002	61,760
HUSQVARNA ORD	J.P. Morgan	195,781	SEK	1,576,080	(13,879)
HYATT HOTELS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6)	USD	541	(4)
HYDRO ONE ORD	UBS	88	CAD	1,682	(57)
HYSAN DEV ORD	BNP Paribas	202,000	HKD	801,551	-
HYUNDAI ENG&CON ORD	J.P. Morgan	1	USD	37	-
HYUNDAI GLOVIS ORD	J.P. Morgan	2,334	USD	288,609	(7,746)
HYUNDAI MOTOR ORD	J.P. Morgan	7,020	USD	731,471	(15,337)
IA FINANCIAL ORD	UBS	(1,800)	CAD	98,554	(3,005)
IAC INTERACTIVE ORD	J.P. Morgan	7	USD	1,750	30
IBERDROLA ORD	UBS	108,310	EUR	1,126,568	75,234
IBIDEN ORD	UBS	2,800	JPY	66,927	1,259
IBK ORD	J.P. Morgan	4	USD	41	(1)
ICA GRUPPEN ORD	J.P. Morgan	927	SEK	43,490	109
ICADE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,035	EUR	112,014	1,160
ICBC ORD H	BNP Paribas	(1,000)	HKD	767	(22)
ICON ORD	Crédit Suisse	5	USD	853	(6)
ICU MEDICAL ORD	Crédit Suisse	(6,257)	USD	1,159,485	11,951
IDACORP ORD	UBS	35	USD	3,738	74
IDEMITSU KOSAN ORD	J.P. Morgan	(11,700)	JPY	325,283	1,610
IDEX ORD	Crédit Suisse	234	USD	40,325	(94)
IDEXX LABORATORIES ORD	Crédit Suisse	20,316	USD	5,314,666	3,454
IG GROUP HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,778)	GBP	25,501	(124)
IGM FINANCIAL ORD	UBS	1,000	CAD	28,636	(634)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
IHI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(31,800)	JPY	751,050	(16,340)
IHS MARKIT ORD	Crédit Suisse	1	USD	75	-
II VI ORD	J.P. Morgan	(32,733)	USD	1,106,048	1,637
IIDA GROUP HLDG ORD	BNP Paribas	(17,300)	JPY	304,617	3,817
ILIAD ORD	Bank of America Merrill Lynch	(22,175)	EUR	2,875,666	(11,180)
ILLINOIS TOOL ORD	Crédit Suisse	28	USD	5,037	(38)
ILLUMINA ORD	Crédit Suisse	(3)	USD	984	10
ILUKA RESOURCES ORD	Crédit Suisse	(50,747)	AUD	334,458	3,195
IMCD GROUP ORD	Crédit Suisse	(165)	EUR	14,465	139
IMERYS ORD	BNP Paribas	(985)	EUR	41,471	(640)
IMI ORD	Crédit Suisse	79,170	GBP	1,227,666	(14,535)
INCHCAPE ORD	J.P. Morgan	(58,163)	GBP	539,243	(4,334)
INCITEC PIVOT ORD	Crédit Suisse	(11,997)	AUD	27,112	168
INCYTE ORD	Crédit Suisse	62,032	USD	5,461,918	(44,766)
IND & INFRA FUND REIT ORD	Crédit Suisse	(490)	JPY	744,992	6,372
INDEPENDENT BANK ORD	BNP Paribas	(4,467)	USD	373,799	3,752
INDITEX ORD	J.P. Morgan	(45,404)	EUR	1,615,071	(16,278)
INDUSTRIVARDEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	110,503	SEK	2,678,681	(27,116)
INDUTRADE ORD	Crédit Suisse	8,737	SEK	314,266	(2,438)
INFINEON TECHNOLOGIES N ORD	Bank of America Merrill Lynch	69,976	EUR	1,592,256	(1,678)
INFORMA ORD	J.P. Morgan	(3,456)	GBP	39,003	(698)
ING GROEP ORD	Bank of America Merrill Lynch	279,612	EUR	3,351,918	(33,832)
INGENICO GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,678	EUR	289,589	(5,341)
INGERSOLL RAND ORD	Crédit Suisse	9,531	USD	1,266,575	(9,436)
INGEVITY ORD	UBS	(2,288)	USD	197,615	7,871
INGREDION ORD	UBS	(6,392)	USD	596,182	(8,781)
INMOBILIARIA COLONIAL ORD	J.P. Morgan	(212,400)	EUR	2,705,632	(47,592)
INNOLUX ORD	J.P. Morgan	(2,145,000)	USD	589,197	8,759
INNOSPEC ORD	UBS	(4,965)	USD	512,835	(16,285)
INPEX ORD	J.P. Morgan	(37,100)	JPY	386,880	9,622
INPHI ORD	J.P. Morgan	(89)	USD	6,636	(13)
INSIGHT ENTERPRISES ORD	J.P. Morgan	3,394	USD	242,467	9,026
INSMED ORD	Crédit Suisse	(18,003)	USD	421,810	16,563

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
INSPERITY ORD	Crédit Suisse	1	USD	86	(2)
INSULET ORD	Crédit Suisse	(19,115)	USD	3,237,030	46,163
INSURANCE AUSTRALIA GRP ORD	Crédit Suisse	537	AUD	2,946	11
INTACT FINANCIAL ORD	UBS	(178)	CAD	19,207	(608)
INTEGER HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	18,132	USD	1,454,730	(19,401)
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDINGS	Crédit Suisse	(2,889)	USD	167,649	2,225
INTEL ORD	J.P. Morgan	(2)	USD	119	(1)
INTERACTIVE BROKERS GROUP CL A	BNP Paribas	(24,545)	USD	1,143,061	7,296
INTERCEPT PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	1,195	USD	147,511	203
INTERCONTINENTAL EXCHANGE ORD	BNP Paribas	(1,807)	USD	167,039	967
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	J.P. Morgan	1	GBP	68	1
INTERDIGITAL ORD	J.P. Morgan	(7,413)	USD	405,713	(1,557)
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	203,871	GBP	4,365,764	50,796
INTERNATIONAL BANCSHARES ORD	BNP Paribas	21,011	USD	904,103	(6,093)
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE	J.P. Morgan	7	USD	930	(19)
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRA	UBS	(158)	USD	20,060	2,340
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	Bank of America Merrill Lynch	708	USD	10,500	(42)
INTERNATIONAL PAPER ORD	UBS	93	USD	4,269	(58)
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES	Bank of America Merrill Lynch	44,405	USD	1,024,867	2,220
INTERPUMP GROUP ORD	Crédit Suisse	74,254	EUR	2,349,299	-
INTERTEK GROUP ORD	UBS	(20,352)	GBP	1,558,614	(109,957)
INTESA SANPAOLO ORD	Bank of America Merrill Lynch	167,677	EUR	441,182	(9,769)
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRO	UBS	15,546	EUR	127,144	(610)
INTUIT ORD	J.P. Morgan	(5,785)	USD	1,520,529	24,644
INTUITIVE SURGICAL ORD	Crédit Suisse	(5)	USD	2,957	34
INVESCO MORTGAGE CAPITAL REIT	BNP Paribas	(1,791)	USD	29,838	142
INVESCO ORD	BNP Paribas	(193,012)	USD	3,460,705	(54,245)
INVESTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,067	SEK	168,242	(2,699)
INVESTORS BANCORP ORD	BNP Paribas	101,514	USD	1,208,017	(7,106)
INVITATION HOMES ORD	BNP Paribas	(150,149)	USD	4,468,434	(109,609)
INWIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,628	EUR	45,265	(622)
IONIS PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	509	USD	30,683	(606)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
IPG PHOTONICS ORD	J.P. Morgan	(725)	USD	103,980	(326)
IPSEN ORD	BNP Paribas	(15,524)	EUR	1,382,689	(18,407)
IQVIA HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(19,002)	USD	2,915,857	13,111
IRHYTHM TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	2,527	USD	167,717	(1,567)
IROBOT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2)	USD	101	1
IRON MOUNTAIN ORD	BNP Paribas	(7)	USD	222	(1)
IRONWOOD PHARMA CL A ORD	Crédit Suisse	39,811	USD	531,079	(25,081)
ISETAN MITSUKO H ORD	BNP Paribas	(100)	JPY	903	36
ISS ORD	UBS	(49,872)	DKK	1,195,549	(12,341)
ISUZU MOTORS ORD	BNP Paribas	100	JPY	1,192	(87)
ITALGAS ORD	UBS	453,734	EUR	2,767,408	(33,551)
ITOCHU ORD	Bank of America Merrill Lynch	27,900	JPY	648,828	1,366
ITOCHU TECH-SOLU ORD	UBS	(1,400)	JPY	39,501	533
ITRON ORD	J.P. Morgan	(16)	USD	1,340	(2)
ITT ORD	Crédit Suisse	386	USD	28,576	-
ITV ORD	J.P. Morgan	174,935	GBP	348,231	6,538
IWG ORD	UBS	2,614	GBP	15,069	1,282
J AND J SNACK FOODS ORD	UBS	(1,171)	USD	217,724	(1,339)
J.FRONT RETAILIN ORD	BNP Paribas	(54,300)	JPY	762,298	(22,245)
J.MARTINS SGPS ORD	J.P. Morgan	212,170	EUR	3,539,423	(29,713)
JABIL ORD	J.P. Morgan	14,837	USD	614,994	1,780
JACK HENRY AND ASSOCIATES ORD	J.P. Morgan	25,911	USD	3,767,200	(37,053)
JACOBS ENGINEERING GROUP ORD	Crédit Suisse	(25,641)	USD	2,297,946	12,051
JAPAN AIRLINES ORD	Bank of America Merrill Lynch	28,100	JPY	875,861	(1,031)
JAPAN AIRP TERM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,600)	JPY	759,958	7,487
JAPAN EXCHNG GRP ORD	Crédit Suisse	(1,500)	JPY	26,563	(28)
JAPAN HOTEL REIT ORD	Crédit Suisse	50	JPY	37,253	(1,468)
JAPAN POST BANK ORD	Crédit Suisse	(71,200)	JPY	685,966	(5,908)
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Crédit Suisse	(1,000)	JPY	9,414	(55)
JAPAN PRIME REAL REIT ORD	Crédit Suisse	86	JPY	376,006	(9,075)
JAPAN REAL ESTAT REIT ORD	Crédit Suisse	(1)	JPY	6,606	37
JAZZ PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	20,742	USD	3,083,298	(82,553)
JB HI-FI ORD	Crédit Suisse	877	AUD	24,145	(74)
JB HUNT TRANSPORT SERVICES ORD	Crédit Suisse	6,191	USD	721,747	(1,052)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
JCDECAUX ORD	J.P. Morgan	36,993	EUR	1,136,425	1,736
JD SPORTS FASHION ORD	J.P. Morgan	399,114	GBP	4,355,552	63,852
JEFFERIES FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(1,850)	USD	39,479	(34)
JETBLUE AIRWAYS ORD	Crédit Suisse	(72,595)	USD	1,358,252	28,312
JFE HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(24,700)	JPY	319,784	3,099
JGC HLDG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(22,200)	JPY	357,490	(1,630)
JM SMUCKER ORD	UBS	29,344	USD	3,026,834	(39,104)
JOHN BEAN TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	358	USD	41,048	(61)
JOHN LAING GROUP ORD	Crédit Suisse	(37)	GBP	184	1
JOHN WILEY SONS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	4	USD	195	(1)
JOHNSON & JOHNSON ORD	Crédit Suisse	(15,080)	USD	2,191,124	7,992
JOHNSON MATTHEY ORD	BNP Paribas	(15,232)	GBP	604,628	(8,582)
JONES LANG LASALLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,608	USD	1,846,004	21,589
JPMORGAN CHASE ORD	BNP Paribas	(32,318)	USD	4,480,244	(45,241)
JSR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,500)	JPY	212,304	2,602
JTEKT ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	1,194	(20)
JULIUS BAER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(68,612)	CHF	3,534,847	34,690
JUNIPER NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(56)	USD	1,372	-
JUPITER FUND MANAGEMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	513,198	GBP	2,760,573	6,730
JYSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	36,101	DKK	1,316,140	11,911
KAJIMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	1,338	(11)
KAKAKU COM INC ORD	UBS	22,300	JPY	571,491	18,825
KAKAO ORD	J.P. Morgan	2,645	USD	351,081	10,698
KAMIGUMI ORD	Bank of America Merrill Lynch	42,000	JPY	924,513	(7,707)
KANEKA ORD	Bank of America Merrill Lynch	27,200	JPY	878,506	(22,462)
KANGWON LAND ORDINARY	J.P. Morgan	15,292	USD	391,408	(863)
KANSAI ELEC PWR ORD	BNP Paribas	(21,600)	JPY	250,614	99
KANSAI PAINT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(300)	JPY	7,369	(96)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
KANSAS CITY SOUTHERN ORD	Crédit Suisse	(2,321)	USD	355,322	1,091
KAO ORD	J.P. Morgan	100	JPY	8,281	(49)
KAR AUCTION SERVICES ORD	Crédit Suisse	14,703	USD	318,614	735
KAWASAKI HEAVY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(29,300)	JPY	647,377	8,158
KB FGI ORD	J.P. Morgan	2,740	USD	112,898	(2,405)
KB HOME ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,461)	USD	117,605	(524)
KBC ORD	Bank of America Merrill Lynch	39,256	EUR	2,948,451	(10,555)
KBR ORD	Crédit Suisse	(22,210)	USD	678,960	1,849
KDDI ORD	Crédit Suisse	(100)	JPY	2,985	19
KEIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(100)	JPY	6,065	28
KEISEI ELEC RY ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,500	JPY	97,261	-
KELLOGG ORD	UBS	22	USD	1,513	67
KEMPER ORD	BNP Paribas	(12,930)	USD	998,325	(20,300)
KENEDIX OFFICE I REIT ORD	Crédit Suisse	68	JPY	522,861	3,120
KENNAMETAL ORD	Crédit Suisse	(19,991)	USD	740,467	6,197
KERING ORD	J.P. Morgan	(10)	EUR	6,569	(69)
KERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	(6)	EUR	753	7
KESKO ORD	J.P. Morgan	44,792	EUR	3,165,527	(7,026)
KEWPIE ORD	J.P. Morgan	33,000	JPY	742,754	(4,728)
KEYCORP ORD	BNP Paribas	(30,660)	USD	619,945	(652)
KEYENCE ORD	UBS	(1,000)	JPY	353,168	1,713
KEYERA ORD	UBS	25,100	CAD	654,365	5,656
KEYSIGHT TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(7,609)	USD	777,488	7,152
KIA MOTORS ORD	J.P. Morgan	5,845	USD	223,904	(248)
KIKKOMAN ORD	J.P. Morgan	(11,000)	JPY	542,001	812
KILROY REALTY REIT ORD	BNP Paribas	18,049	USD	1,502,579	14,898
KIMBERLY CLARK ORD	UBS	15,463	USD	2,116,730	3,183
KIMCO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	11,497	USD	238,793	3,448
KINDER MORGAN CL P ORD	BNP Paribas	104,572	USD	2,199,149	86,795
KINGDEE INT L ORD	BNP Paribas	(112,000)	HKD	113,479	4,027
KINGFISHER ORD	J.P. Morgan	444,115	GBP	1,276,017	6,103
KINGSOFT ORD	BNP Paribas	(95,000)	HKD	251,921	(16,469)
KINGSPAN GROUP ORD	Crédit Suisse	30,161	EUR	1,833,155	(6,758)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
KINNEVIK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,731)	SEK	214,551	1,218
KINROSS GOLD ORD	UBS	8,200	CAD	39,000	3,349
KINTETSU GROUP H ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,300)	JPY	342,212	123
KION GROUP ORD	Crédit Suisse	142	EUR	9,794	(172)
KIRIN HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(100)	JPY	2,193	90
KLA ORD	J.P. Morgan	14,212	USD	2,534,994	11,949
KLEPIERRE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	117,296	EUR	4,416,778	28,911
KNIGHT SWIFT TRANSPRTATN CL A	Crédit Suisse	(1)	USD	36	-
KOBAYASHI PHARMA ORD	J.P. Morgan	(2,100)	JPY	178,621	1,734
KOBE STEEL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(65,700)	JPY	355,070	(1,809)
KOHL'S ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,059	USD	104,227	(309)
KOITO MFG ORD	BNP Paribas	20,000	JPY	935,909	(78,899)
KOMATSU ORD	Bank of America Merrill Lynch	(100)	JPY	2,424	8
KONAMI HOLDINGS ORD	UBS	21,100	JPY	868,317	(60,985)
KONE ORD	Crédit Suisse	35,574	EUR	2,322,769	(34,276)
KONECRANES ORD	Crédit Suisse	(72,065)	EUR	2,212,222	38,227
KONICA MINOLTA ORD	UBS	(86,000)	JPY	562,628	11,272
KOREA AEROSPACE ORD	J.P. Morgan	1	USD	29	-
KOREA ELEC POWER ORD	J.P. Morgan	14	USD	337	-
KOREA SHIPBUILD ORD	J.P. Morgan	(4,011)	USD	438,749	(6,885)
KOREA ZINC ORD	J.P. Morgan	2,431	USD	893,402	(4,458)
KOREAN AIR LINE ORD	J.P. Morgan	1	USD	25	1
KORIAN ORD	BNP Paribas	(22,610)	EUR	1,063,400	(37,424)
KORN FERRY ORD	Crédit Suisse	17	USD	721	2
KPN KON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,081)	EUR	9,061	117
KR INV HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	8,039	USD	503,285	2,571
KRAFT HEINZ ORD	UBS	80	USD	2,537	37
KRATOS DEFENSE AND SECURITY SO	Crédit Suisse	(22,044)	USD	395,028	(661)
KROGER ORD	UBS	(3,103)	USD	90,173	(686)
KT ORD	J.P. Morgan	36,526	USD	852,784	(2,707)
KUEHNE & NAGEL ORD	UBS	7	CHF	1,179	(6)
KUNLUN ENERGY ORD	BNP Paribas	(2,000)	HKD	1,772	(10)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
KURARAY ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	1,221	(31)
KURITA WATER ORD	Bank of America Merrill Lynch	30,800	JPY	919,888	2,826
KYOCERA ORD	UBS	(100)	JPY	6,863	9
KYOWA KIRIN ORD	Crédit Suisse	(100)	JPY	2,361	(18)
KYUSHU RAILWAY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,200)	JPY	375,097	2,569
L BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(63,248)	USD	1,142,891	12,405
LABORATORY CORPRTN OF AMER HLD	Crédit Suisse	4	USD	673	1
LAFARGEHOLCIM LTD ORD	BNP Paribas	(56)	CHF	3,103	(70)
LAGARDERE ORD	J.P. Morgan	(61,759)	EUR	1,338,168	(12,068)
LAM RESEARCH ORD	J.P. Morgan	15,863	USD	4,640,562	(76,897)
LAMAR ADVERTISING CL A REIT	BNP Paribas	(6,299)	USD	561,745	(20,226)
LAMB WESTON HOLDINGS ORD	UBS	26,920	USD	2,300,314	23,699
LANCASTER COLONY ORD	BNP Paribas	(4,274)	USD	682,857	(18,516)
LAND SECURITIES GROUP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(31,287)	GBP	405,769	(11,160)
LANDIS GYR ORD	Bank of America Merrill Lynch	212	CHF	22,028	(153)
LANDSTAR SYSTEM ORD	Crédit Suisse	6,319	USD	713,984	(442)
LANXESS ORD	BNP Paribas	33,023	EUR	2,213,180	(32,584)
LAS VEGAS SANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,461)	USD	1,071,447	3,964
LASERTEC ORD	UBS	6,200	JPY	316,300	32,465
LATTICE SEMICONDUCTOR ORD	J.P. Morgan	(12,067)	USD	230,238	10,845
LAUREATE EDUCATION CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4)	USD	69	2
LAWSON ORD	J.P. Morgan	100	JPY	5,680	(46)
LAZARD CL A ORD	BNP Paribas	7,578	USD	299,331	4,623
LCI INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,409	USD	1,443,345	(14,214)
LEAR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(917)	USD	126,647	1,487
LEG IMMOBILIEN N ORD	J.P. Morgan	(1)	EUR	118	-
LEGAL AND GENERAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(518,416)	GBP	2,091,821	7,398
LEGG MASON ORD	BNP Paribas	6	USD	216	1
LEGGETT & PLATT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,528)	USD	180,104	(1,023)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
LEGRAND ORD	Crédit Suisse	26,886	EUR	2,200,092	(30,963)
LEIDOS HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	225	USD	22,066	14
LENDINGTREE ORD	BNP Paribas	(357)	USD	108,257	(3,922)
LENNAR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,667	USD	427,359	767
LENNOX INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	(19)	USD	4,611	23
LENOVO GROUP ORD	BNP Paribas	964,000	HKD	649,917	4,952
LEONARDO ORD	Crédit Suisse	(4,559)	EUR	53,375	434
LEROY SEAFOOD GROUP ORD	J.P. Morgan	(327,714)	NOK	2,176,224	44,794
LEXINGTON REALTY REIT ORD	BNP Paribas	61,678	USD	649,469	(1,856)
LG CHEM ORD	J.P. Morgan	(1,777)	USD	487,870	(8,403)
LG CORP ORD	J.P. Morgan	9,251	USD	590,362	(128)
LG DISPLAY ORD	J.P. Morgan	(53,171)	USD	747,139	(8,146)
LG ELECTRONICS ORD	J.P. Morgan	7,575	USD	472,271	1,108
LG HOUSEHOLD ORD	J.P. Morgan	443	USD	483,050	(769)
LGINNOTEK ORD	J.P. Morgan	2,162	USD	261,732	9,474
LHC GROUP ORD	Crédit Suisse	(1,697)	USD	232,676	(1,748)
LI NING ORD	BNP Paribas	(139,000)	HKD	427,506	2,677
LIBERTY GLOBAL CL C ORD	Bank of America Merrill Lynch	(48,575)	USD	1,048,249	8,744
LIBERTY MEDIA FORMULA ONE SRS	Bank of America Merrill Lynch	(16,905)	USD	769,178	5,579
LIFE STORAGE ORD	BNP Paribas	505	USD	54,343	237
LINAMAR ORD	UBS	3,400	CAD	128,245	8,338
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(1,948)	USD	189,248	1,157
LINCOLN NATIONAL ORD	BNP Paribas	(24,347)	USD	1,428,438	18,185
LINDE ORD	UBS	(11,022)	USD	2,331,043	(48,796)
LINK ADMINISTRATION HOLDINGS O	Crédit Suisse	(25,252)	AUD	104,592	(1,060)
LION ORD	J.P. Morgan	(600)	JPY	11,699	77
LITEON TECH ORD	J.P. Morgan	21,000	USD	34,890	329
LITTELFUSE ORD	J.P. Morgan	(1)	USD	192	(1)
LIVE NATION ENTERTAINMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,736)	USD	978,141	(4,279)
LIVEPERSON ORD	J.P. Morgan	(30,174)	USD	1,122,171	71,620
LIVERAMP HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(19,732)	USD	942,203	34,926
LKQ ORD	Bank of America Merrill Lynch	(19,051)	USD	680,121	1,715

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
LLOYDS BANKING GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(32,999)	GBP	27,314	(398)
LOBLAW COMPANIES ORD	UBS	(3,200)	CAD	165,012	1,177
LOEWS ORD	BNP Paribas	(106,616)	USD	5,545,098	(148,732)
LOGITECH N ORD	Bank of America Merrill Lynch	19,527	CHF	923,410	403
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP OR	Bank of America Merrill Lynch	(25,639)	GBP	2,594,250	6,052
LONDONMETRIC PROPERTY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	62,119	GBP	192,245	4,073
LONGFOR GROUP ORD	BNP Paribas	(138,000)	HKD	641,518	(38,987)
LONZA GROUP ORD	BNP Paribas	(8,095)	CHF	2,950,167	(107,381)
LOOMIS ORD	UBS	16,933	SEK	704,648	(21,804)
L'OREAL ORD	J.P. Morgan	9	EUR	2,654	(15)
LOTTE SHOPPING ORD	J.P. Morgan	(1,090)	USD	127,714	868
LOUISIANA PACIFIC ORD	UBS	44,506	USD	1,317,823	17,618
LOWE'S COMPANIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,861)	USD	583,563	(2,026)
LPL FINANCIAL HOLDINGS ORD	BNP Paribas	6,778	USD	627,575	(2,101)
LTC PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	154	USD	6,838	46
LULULEMON ATHLETICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	27	USD	6,232	73
LUMENTUM HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	11,164	USD	888,654	9,204
LUNDBERGFORETAGEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,453	SEK	108,186	(737)
LUNDIN PETROLEUM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(102,766)	SEK	3,510,078	(18,747)
LVMH ORD	J.P. Morgan	(2)	EUR	929	(9)
LYONDELLBASELL INDUSTRIES CL A	UBS	(16,088)	USD	1,513,720	(14,932)
M&T BANK ORD	BNP Paribas	2,792	USD	473,021	(1,899)
M3 ORD	Crédit Suisse	10,400	JPY	315,383	827
MACERICH REIT ORD	BNP Paribas	(36,890)	USD	969,100	(4,750)
MACQUARIE GROUP ORD	Crédit Suisse	5,417	AUD	527,076	(4,396)
MACQUARIE INFRASTRUCTURE ORD	Crédit Suisse	10	USD	428	(4)
MACRONIX ORD	J.P. Morgan	(64,000)	USD	79,695	(1,201)
MACYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	81,421	USD	1,365,430	45,475
MADISON SQUARE GARDEN CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	812	USD	239,914	(1,044)
MAGELLAN FINANCIAL GROUP ORD	Crédit Suisse	(1,609)	AUD	66,711	(64)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
MAGELLAN HEALTH ORD	Crédit Suisse	5,672	USD	441,679	(2,382)
MAGNA INTERNATIONAL ORD	UBS	(184)	CAD	11,865	355
MAKITA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(100)	JPY	3,496	(32)
MAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,051,499	GBP	4,251,913	12,106
MANHATTAN ASSOCIATES ORD	J.P. Morgan	80	USD	6,357	(24)
MANPOWERGROUP ORD	Crédit Suisse	10,722	USD	1,043,894	4,718
MANTECH INTERNATIONAL CL A ORD	J.P. Morgan	5,627	USD	448,641	(5,740)
MANULIFE FINANCIAL ORD	UBS	(66,770)	CAD	1,347,980	(31,209)
MAPFRE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,271,366)	EUR	3,408,530	41,615
MARATHON OIL ORD	BNP Paribas	(29,991)	USD	402,479	(20,994)
MARATHON PETROLEUM ORD	BNP Paribas	(21)	USD	1,253	(22)
MARKEL ORD	BNP Paribas	(504)	USD	574,560	(1,346)
MARKETAXESS HOLDINGS ORD	BNP Paribas	2,489	USD	932,131	(1,450)
MARKS AND SPENCER GROUP ORD	J.P. Morgan	(3)	GBP	9	-
MARRIOTT INTERNATIONAL CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	11,356	USD	1,724,636	(2,283)
MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE O	Bank of America Merrill Lynch	(46)	USD	5,963	(24)
MARSH & MCLENNAN ORD	BNP Paribas	5,991	USD	669,974	57
MARTIN MARIETTA MATERIALS ORD	UBS	7,107	USD	1,975,391	37,383
MARUBENI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(56,000)	JPY	416,512	1,387
MARUI GROUP ORD	BNP Paribas	(7,300)	JPY	178,707	(1,609)
MARVELL TECHNOLOGY GROUP ORD	J.P. Morgan	506	USD	13,363	228
MASCO ORD	Crédit Suisse	22	USD	1,058	(2)
MASIMO ORD	Crédit Suisse	9,248	USD	1,466,733	740
MASTEC ORD	Crédit Suisse	4,345	USD	280,687	478
MATADOR RESOURCES ORD	BNP Paribas	(4,560)	USD	80,575	(1,245)
MATSUMOTOKIYOSHI ORD	J.P. Morgan	200	JPY	7,772	(147)
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS ORD	J.P. Morgan	71,036	USD	4,377,949	(5,683)
MAZDA MOTOR ORD	BNP Paribas	(7,300)	JPY	62,829	(571)
MCCORMICK ORD	UBS	(41)	USD	6,986	74
MCDONALDS HLDGS ORD	BNP Paribas	(13,500)	JPY	649,080	3,732
MCDONALD'S ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,071)	USD	407,801	(299)
MCKESSON ORD	Crédit Suisse	31	USD	4,252	(66)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
MDC HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,003)	USD	152,474	(554)
MEBUKI FNCL GP ORD	Crédit Suisse	(36,800)	JPY	94,545	(338)
MEDIBANK PRIVATE ORD	Crédit Suisse	836	AUD	1,895	6
MEDICAL PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(97)	USD	2,017	(77)
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO OR	Bank of America Merrill Lynch	392,888	EUR	4,319,850	(77,470)
MEDIPAL HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	23,600	JPY	522,520	(3,465)
MEDNAX ORD	Crédit Suisse	8	USD	217	(2)
MEDPACE HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(2,394)	USD	199,301	1,046
MEDTRONIC ORD	Crédit Suisse	(3,366)	USD	380,122	(1,178)
MEDY-TOX ORD	J.P. Morgan	1,266	USD	329,404	14,095
MEGGITT ORD	Crédit Suisse	(134,987)	GBP	1,155,909	11,937
MEIJI HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	9,200	JPY	622,985	1,688
MELROSE INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	(9)	GBP	28	-
MENGNIU DAIRY ORD	BNP Paribas	1,000	HKD	4,064	39
MERCK & CO ORD	Crédit Suisse	(27,382)	USD	2,492,583	8,767
MERCK ORD	BNP Paribas	12	EUR	1,416	36
MERCURY SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(21)	USD	1,466	18
MEREDITH ORD	Bank of America Merrill Lynch	22,399	USD	715,424	(52,638)
MERIT MEDICAL SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(17,953)	USD	550,439	14,901
MERITAGE HOMES ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,493	USD	275,241	(3,100)
MERLIN PROPERTIES REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	156,632	EUR	2,242,669	(3,510)
METHANEX ORD	UBS	(15,700)	CAD	598,805	(31,733)
METLIFE ORD	BNP Paribas	(107,633)	USD	5,456,993	(34,443)
METRO ORD	UBS	300	CAD	12,393	(765)
METSO ORD	Crédit Suisse	56	EUR	2,207	(43)
METTLER TOLEDO ORD	Crédit Suisse	6,942	USD	5,497,439	(486)
MFA FINANCIAL REIT ORD	BNP Paribas	45	USD	345	(5)
MGIC INVESTMENT ORD	BNP Paribas	36,015	USD	507,812	(9,364)
MGM GROWTH PROPERTIES CL A ORD	BNP Paribas	(22,560)	USD	692,592	(32,035)
MGM RESORTS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,735	USD	57,810	(295)
MICHELIN ORD	J.P. Morgan	(10)	EUR	1,211	28
MICRO FOCUS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(57,211)	GBP	822,859	(7,953)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
MICROCHIP TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(28,089)	USD	2,949,064	(8,601)
MICRON TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(22,555)	USD	1,200,152	41,727
MICROSOFT ORD	J.P. Morgan	(11,162)	USD	1,759,020	10,775
MID AMERICA APT COMMUNITI REIT	BNP Paribas	20,925	USD	2,731,759	16,846
MIDDLEBY ORD	Crédit Suisse	(147)	USD	16,077	198
MIMECAST ORD	J.P. Morgan	9,043	USD	387,402	(11,032)
MINEBEA MITSUMI ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,100	JPY	148,339	(1,792)
MINERAL RESOURCES ORD	Crédit Suisse	(49,204)	AUD	570,432	3,443
MINERALS TECHNOLOGIES ORD	UBS	(401)	USD	23,122	(1,391)
MIRAE ASSET DW ORD	J.P. Morgan	(14)	USD	91	2
MIRATI THERAPEUTICS ORD	Crédit Suisse	(4,675)	USD	600,410	(4,769)
MISUMI GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	20,100	JPY	502,016	5,745
MITSUB CHEM HLDG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,100)	JPY	15,752	145
MITSUB UFJ FG ORD	Crédit Suisse	(100)	JPY	544	1
MITSUB UFJ LEASE ORD	Crédit Suisse	14,200	JPY	91,987	391
MITSUBISHI ELEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(100)	JPY	1,375	9
MITSUBISHI EST ORD	Crédit Suisse	(25,900)	JPY	496,564	8,080
MITSUBISHI GAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(38,100)	JPY	585,213	4,545
MITSUBISHI HEAVY ORD	Bank of America Merrill Lynch	800	JPY	31,182	(242)
MITSUBISHI MATLS ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	2,732	(35)
MITSUBISHI MOTOR ORD	BNP Paribas	100	JPY	420	(25)
MITSUBISHI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(100)	JPY	2,661	16
MITSUI CHEMICALS ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	2,459	(20)
MITSUI FUDOSAN ORD	Crédit Suisse	(100)	JPY	2,452	23
MITSUI MIN&SMELT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(24,300)	JPY	651,954	(23,857)
MITSUI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,400)	JPY	24,998	302
MITSUI OSK LINES ORD	Bank of America Merrill Lynch	400	JPY	11,102	305
MIURA ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,100	JPY	282,424	7,432

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
MIZUHO FINANCIAL ORD	Crédit Suisse	(100)	JPY	154	-
MKS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	5,116	USD	567,109	(7,908)
MOELIS CL A ORD	BNP Paribas	2	USD	65	3
MOHAWK INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,544	USD	209,027	1,282
MOLINA HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	476	USD	64,660	(257)
MOLSON COORS BREWING ORD	UBS	(60,063)	USD	3,230,188	(189,547)
MONDELEZ INTERNATIONAL CL A OR	UBS	10	USD	550	12
MONDI ORD	BNP Paribas	13,963	GBP	324,185	6,859
MONEYSUPERMARKET.COM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	985,456	GBP	4,329,130	(12,923)
MONKS INVESTMENT TRUST ORD	Bank of America Merrill Lynch	123,515	GBP	1,558,165	(8,099)
MONOLITHIC POWER SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	723	USD	128,976	(2,377)
MONOTARO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(100)	JPY	2,682	12
MONRO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(639)	USD	50,123	729
MOODYS ORD	BNP Paribas	1,222	USD	290,421	(460)
MOOG CL A ORD	Crédit Suisse	3,194	USD	272,640	(3,545)
MORGAN STANLEY ORD	BNP Paribas	(38,686)	USD	1,971,439	(27,854)
MORINAGA ORD	J.P. Morgan	(100)	JPY	4,808	184
MORNINGSTAR ORD	BNP Paribas	558	USD	83,951	(945)
MORRISONWM.SUPERMARKETS ORD	J.P. Morgan	456,238	GBP	1,212,131	9,204
MOSAIC ORD	UBS	(144,565)	USD	3,040,202	(361,021)
MOTOROLA SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	(3,651)	USD	587,665	183
MOWI ORD	J.P. Morgan	(135,241)	NOK	3,515,314	20,026
MS&AD INSURANCE ORD	Crédit Suisse	100	JPY	3,313	(18)
MSCI ORD	BNP Paribas	21,307	USD	5,474,194	(67,525)
MSI ORD	J.P. Morgan	297,000	USD	859,322	(3,075)
MTR CORPORATION ORD	BNP Paribas	(119,000)	HKD	709,830	(1,791)
MTU AERO ENGINES HOLDING N ORD	Crédit Suisse	(9,739)	EUR	2,777,964	48,009
MUELLER WATER PRODUCTS SER A O	Crédit Suisse	(2)	USD	24	-
MUENCHENER RUECKVER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	14,909	EUR	4,392,968	(61,802)
MURATA MFG ORD	UBS	(200)	JPY	12,380	(119)
MURPHY OIL ORD	BNP Paribas	(6,317)	USD	166,327	(8,149)
MURPHY USA ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,426	USD	755,505	(10,924)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
MYLAN ORD	Crédit Suisse	31,344	USD	609,014	(4,702)
MYOKARDIA ORD	Crédit Suisse	(14,465)	USD	1,053,341	25,748
MYRIAD GENETICS ORD	Crédit Suisse	(7,583)	USD	201,101	2,393
NABTESCO CORP ORD	Bank of America Merrill Lynch	29,600	JPY	886,764	(28,518)
NAGOYA RR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,800)	JPY	460,357	679
NAN YA PLASTICS ORD	J.P. Morgan	(9,000)	USD	21,935	(187)
NASDAQ ORD	BNP Paribas	12,195	USD	1,305,109	8,173
NATIONAL AUSTRALIA BANK ORD	Crédit Suisse	(40,513)	AUD	705,505	1,134
NATIONAL BANK OF CANADA ORD	UBS	99,511	CAD	5,501,037	(60,208)
NATIONAL EXPRESS GROUP ORD	UBS	(7,539)	GBP	46,525	(711)
NATIONAL GRID ORD	UBS	(33,523)	GBP	419,162	(31,124)
NATIONAL HEALTH INVESTORS REIT	BNP Paribas	10	USD	813	27
NATIONAL INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	15,639	USD	662,781	(2,346)
NATIONAL OILWELL VARCO ORD	BNP Paribas	(225)	USD	5,675	(320)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES REI	BNP Paribas	40,192	USD	2,130,980	51,001
NATIONAL STORAGE AFFILIATES OR	BNP Paribas	(1)	USD	33	-
NATIXIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(331,403)	EUR	1,463,615	(1,856)
NATL FUEL GAS ORD	UBS	29,399	USD	1,351,178	1,857
NATURGY ENERGY ORD	UBS	(68,885)	EUR	1,759,597	2,115
NAVIENT ORD	BNP Paribas	57,305	USD	782,786	(26,933)
NAVISTAR INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	(1,307)	USD	37,772	694
NCC B ORD	Crédit Suisse	40,034	SEK	658,140	859
NCI ORD H	BNP Paribas	38,400	HKD	166,428	740
NCR ORD	J.P. Morgan	717	USD	25,102	(156)
NCSOFT ORD	J.P. Morgan	112	USD	52,395	603
ND PAPER ORD	BNP Paribas	(373,000)	HKD	392,775	23,950
NEMETSCHEK ORD	Bank of America Merrill Lynch	25,601	EUR	1,686,507	(27,248)
NEOGEN ORD	Crédit Suisse	(9,468)	USD	614,189	4,740
NESTE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(17)	EUR	591	(2)
NESTLE N ORD	J.P. Morgan	(2)	CHF	216	3
NETAPP ORD	J.P. Morgan	13,490	USD	830,040	(7,285)
NETFLIX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7)	USD	2,263	69

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
NETMARBLE ORD	J.P. Morgan	(2,490)	USD	198,950	(8,398)
NETSCOUT SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	6	USD	145	-
NEUROCRINE BIOSCIENCES ORD	Crédit Suisse	13,349	USD	1,430,479	(10,546)
NEVRO ORD	Crédit Suisse	154	USD	18,021	11
NEW RELIC ORD	J.P. Morgan	2,266	USD	147,630	(6,458)
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT REI	BNP Paribas	(70,865)	USD	1,136,675	(19,531)
NEW YORK COMMUNITY BANCORP ORD	BNP Paribas	(230)	USD	2,716	25
NEW YORK TIMES CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,661	USD	85,551	(1,437)
NEWCREST MINING ORD	Crédit Suisse	22,977	AUD	483,240	6,913
NEWELL BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(154,455)	USD	2,953,180	32,142
NEWMARKET ORD	UBS	249	USD	121,495	1,407
NEWMONT GOLDCORP ORD	UBS	(237)	USD	10,369	(512)
NEWS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(63,419)	USD	892,305	(4,098)
NEXITY ORD	J.P. Morgan	47,897	EUR	2,407,251	40,783
NEXON ORD	UBS	(8,600)	JPY	114,419	4,647
NEXSTAR MEDIA GROUP CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,897)	USD	1,157,850	2,672
NEXT ORD	J.P. Morgan	14,067	GBP	1,314,885	17,852
NEXTERA ENERGY ORD	UBS	22,899	USD	5,525,300	152,724
NGK INSULATORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	1,747	3
NGK SPARK PLUG ORD	BNP Paribas	(27,900)	JPY	546,301	20,992
NH FOODS ORD	J.P. Morgan	100	JPY	4,138	(28)
NIBE INDUSTRIER ORD	Crédit Suisse	(6,305)	SEK	109,876	658
NICHIREI ORD	J.P. Morgan	4,200	JPY	98,270	1,041
NIDEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,700	JPY	647,094	(4,107)
NIELSEN HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	32,801	USD	659,300	(5,904)
NIFCO ORD	BNP Paribas	20,800	JPY	572,556	(25,765)
NIHON KOHDEN ORD	Crédit Suisse	(100)	JPY	2,780	50
NIHON M&A CENTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,200	JPY	283,278	4,514
NIKE CL B ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1)	USD	101	(1)
NIKON ORD	BNP Paribas	(100)	JPY	1,233	128
NINTENDO ORD	UBS	2,300	JPY	927,935	10,359

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
NIPPON ELEC GLAS ORD	UBS	28,700	JPY	642,810	29,231
NIPPON EXPRESS ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	5,891	(55)
NIPPON PAINT HLD ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,000)	JPY	621,003	(17,617)
NIPPON PAPER IND ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,600	JPY	61,043	452
NIPPON SHINYAKU ORD	Crédit Suisse	(4,400)	JPY	382,328	(2,019)
NIPPON STEEL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(33,900)	JPY	514,480	6,488
NIPPON TV HLDG ORD	BNP Paribas	21,300	JPY	285,733	(2,736)
NIPPON YUSEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	1,818	15
NISSAN CHEMICAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,000)	JPY	548,103	16,417
NISSAN MOTOR ORD	BNP Paribas	150,900	JPY	880,740	(61,186)
NISSHIN GROUP ORD	J.P. Morgan	(8,100)	JPY	141,658	3,642
NISSIN FOODS HLD ORD	J.P. Morgan	(7,200)	JPY	536,441	3,233
NITORI HOLDINGS ORD	BNP Paribas	700	JPY	110,634	1,036
NN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11)	EUR	421	1
NOBLE ENERGY ORD	BNP Paribas	(151,478)	USD	3,693,034	(302,956)
NOF ORD	Bank of America Merrill Lynch	27,700	JPY	927,696	(8,896)
NOK ORD	BNP Paribas	48,700	JPY	733,282	(48,707)
NOKIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(66,543)	EUR	245,722	(895)
NOKIAN RENKAAT ORD	J.P. Morgan	(122,667)	EUR	3,522,331	(4,123)
NOMAD FOODS ORD	UBS	1,641	USD	36,233	827
NOMURA HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(48,800)	JPY	252,273	(1,824)
NOMURA REAL EST ORD	Crédit Suisse	100	JPY	2,404	(11)
NOMURA RESEARCH ORD	UBS	(12,100)	JPY	259,575	2,332
NORDEA BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(194,823)	SEK	1,581,330	22,967
NORDSON ORD	Crédit Suisse	4,185	USD	683,662	1,958
NORDSTROM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(18,262)	USD	742,533	1,278
NORMA GROUP ORD	Crédit Suisse	52,670	EUR	2,242,336	(23,604)
NORSK HYDRO ORD	BNP Paribas	724,476	NOK	2,693,483	(4,951)
NORTHERN STAR RESOURCES ORD	Crédit Suisse	23,870	AUD	186,546	501

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
NORTHERN TRUST ORD	BNP Paribas	32,063	USD	3,408,938	(42,776)
NORTHLAND POWER ORD	UBS	59,700	CAD	1,254,171	(14,055)
NORTHWEST NATURAL HOLDING COMP	UBS	1,646	USD	120,306	984
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	Bank of America Merrill Lynch	(14,694)	USD	860,921	(1,176)
NOVARTIS N ORD	BNP Paribas	432	CHF	40,965	308
NOVATEK MICROELE ORD	J.P. Morgan	73,000	USD	539,580	17,417
NOVO NORDISK ORD	BNP Paribas	5,219	DKK	302,624	(2,847)
NOVOCURE ORD	Crédit Suisse	(11,244)	USD	958,663	25,749
NOVOZYMES ORD	BNP Paribas	(281)	DKK	13,738	-
NPN ACCOMM FUND REIT ORD	Crédit Suisse	1	JPY	6,294	(9)
NSK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(100)	JPY	955	18
NTC ORD	J.P. Morgan	(54,000)	USD	151,925	(2,500)
NTN ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	317	-
NTT DATA ORD	UBS	(24,900)	JPY	335,168	9,367
NTT DOCOMO ORD	Crédit Suisse	(100)	JPY	2,788	11
NTT ORD	Crédit Suisse	(200)	JPY	5,059	33
NU SKIN ENTERPRISES CL A ORD	UBS	(11,866)	USD	480,810	(31,958)
NUANCE COMMUNICATIONS ORD	J.P. Morgan	51,256	USD	910,307	(9,502)
NUCOR ORD	UBS	39,794	USD	2,231,648	(16,316)
NUTANIX CL A ORD	J.P. Morgan	(28,155)	USD	862,388	30,087
NUTRIEN ORD	UBS	(23,400)	CAD	1,108,798	31,361
NVIDIA ORD	J.P. Morgan	7,999	USD	1,858,328	(54,133)
NXP SEMICONDUCTORS ORD	J.P. Morgan	661	USD	84,311	(93)
OBAYASHI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,100)	JPY	79,283	651
OBIC ORD	UBS	(1,900)	JPY	257,320	(1,220)
OC OERLIKON ORD	Crédit Suisse	53	CHF	621	(7)
OCADO GROUP ORD	J.P. Morgan	(209,681)	GBP	3,500,306	(131,191)
OCCIDENTAL PETROLEUM ORD	BNP Paribas	(76,177)	USD	3,100,404	(227,769)
OCEANEERING INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(5,383)	USD	80,207	(3,822)
OCI ORD	BNP Paribas	(164,374)	EUR	3,444,646	(3,208)
OCI ORD	J.P. Morgan	(4,836)	USD	261,778	3,754
ODAKYU ELEC RY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(31,700)	JPY	741,998	5,795
OIL SEARCH ORD	Crédit Suisse	(24)	AUD	124	1

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
OJI HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(67,800)	JPY	370,152	4,977
OKTA CL A ORD	J.P. Morgan	(9,592)	USD	1,096,366	18,417
OLD DOMINION FREIGHT LINE ORD	Crédit Suisse	21,544	USD	4,059,320	3,052
OLD NATIONAL BANCORP ORD	BNP Paribas	(54,575)	USD	999,268	(3,275)
OLD REPUBLIC INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	34,144	USD	761,753	(4,097)
OLIN ORD	UBS	(11,966)	USD	205,696	(592)
OLYMPUS CORP ORD	Crédit Suisse	(48,800)	JPY	756,280	1,119
OMEGA HEALTHCARE REIT ORD	BNP Paribas	(41,706)	USD	1,741,226	(21,534)
OMNICELL ORD	Crédit Suisse	1	USD	82	(1)
OMNICOM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,851	USD	877,954	2,170
ON SEMICONDUCTOR ORD	J.P. Morgan	700	USD	17,003	119
ONE GAS ORD	UBS	109	USD	10,130	429
ONEOK ORD	BNP Paribas	9,053	USD	682,777	16,190
ONO PHARM ORD	Crédit Suisse	41,400	JPY	950,432	4,558
OPEN TEXT ORD	UBS	49,600	CAD	2,172,493	31,529
ORACLE JPN ORD	UBS	(400)	JPY	36,519	778
ORACLE ORD	J.P. Morgan	(14,134)	USD	744,862	13,196
ORANGE ORD	Bank of America Merrill Lynch	30,739	EUR	452,177	(1,980)
O'REILLY AUTOMOTIVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,109	USD	485,199	111
ORICA ORD	Crédit Suisse	2	AUD	32	-
ORION ORD	BNP Paribas	(34,869)	EUR	1,612,233	(14,274)
ORION ORD	J.P. Morgan	(1,080)	USD	98,526	(404)
ORIX JREIT ORD	Crédit Suisse	102	JPY	220,219	(936)
ORIX ORD	Crédit Suisse	49,500	JPY	822,540	3,406
ORKLA ORD	J.P. Morgan	280,881	NOK	2,846,146	(35,193)
ORORA ORD	Crédit Suisse	(9)	AUD	21	-
ORPEA ORD	BNP Paribas	(1)	EUR	129	(4)
ORSTED ORD SHS	UBS	(298)	DKK	30,792	(2,860)
OSAKA GAS ORD	BNP Paribas	100	JPY	1,919	(104)
OSHKOSH ORD	Crédit Suisse	9,426	USD	892,736	(2,639)
OSI SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	3,916	USD	392,853	(6,892)
OTSUKA CORP ORD	UBS	2,500	JPY	100,358	(6,538)
OTSUKA HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	100	JPY	4,480	(113)
OUTFRONT MEDIA ORD	BNP Paribas	20	USD	538	29

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
OWENS CORNIING ORD	Crédit Suisse	20,682	USD	1,339,160	(10,548)
OZ MINERALS ORD	Crédit Suisse	28,304	AUD	210,505	(1,378)
PACCAR ORD	Crédit Suisse	12,406	USD	979,702	(6,699)
PACIFIC PREMIER BANCORP ORD	BNP Paribas	366	USD	11,899	(395)
PACKAGING CORP OF AMERICA ORD	UBS	507	USD	56,642	(324)
PACW PACWEST BANCORP ORD	BNP Paribas	5,027	USD	192,283	(2,428)
PAGEGROUP ORD	UBS	(9,483)	GBP	64,913	(4,825)
PALO ALTO NETWORKS ORD	J.P. Morgan	126	USD	29,160	179
PAN AMER SILVER ORD	UBS	(12,700)	CAD	302,399	(33,846)
PAN PACIFIC INTL ORD	BNP Paribas	(5,300)	JPY	88,070	1,639
PANASONIC ORD	BNP Paribas	(73,700)	JPY	696,189	19,273
PANDORA ORD	J.P. Morgan	(18,314)	DKK	795,938	981
PARAMOUNT GROUP REIT ORD	BNP Paribas	(505)	USD	6,969	(121)
PAREX RESOURCES ORD	UBS	80,261	CAD	1,475,273	255,230
PARGESA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,198)	CHF	846,545	(236)
PARK HOTELS RESORTS ORD	BNP Paribas	(34,012)	USD	879,210	(38,093)
PARK24 ORD	Bank of America Merrill Lynch	(21,200)	JPY	519,180	86
PARKER HANNIFIN ORD	Crédit Suisse	111	USD	22,839	(208)
PARKLAND FUEL ORD	UBS	1,600	CAD	58,537	225
PARSLEY ENERGY CL A ORD	BNP Paribas	(61,847)	USD	1,159,631	(97,059)
PARTNERS GROUP HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	291	CHF	266,453	1,081
PATTERSON COMPANIES ORD	Crédit Suisse	(10,694)	USD	215,163	1,925
PATTERSON UTI ENERGY ORD	BNP Paribas	34,480	USD	362,385	9,307
PAYCHEX ORD	J.P. Morgan	48,036	USD	4,077,776	(30,743)
PAYCOM SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	(4,233)	USD	1,110,824	4,741
PAYLOCITY HOLDING ORD	J.P. Morgan	774	USD	92,508	(1,478)
PAYPAL HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(26,708)	USD	2,883,663	21,208
PBF ENERGY CL A ORD	BNP Paribas	(9,903)	USD	307,686	(5,569)
PEARSON ORD	J.P. Morgan	(155,121)	GBP	1,324,657	(54,923)
PEBBLEBROOK HOTEL REIT ORD	BNP Paribas	(42,483)	USD	1,140,669	(29,738)
PEGASYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(12,960)	USD	1,025,266	(15,422)
PEGATRON ORD	J.P. Morgan	(147,000)	USD	336,733	4,839
PEMBINA PIPELINE ORD	UBS	148,513	CAD	5,464,168	262,744
PENN NATIONAL GAMING ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,881	USD	73,466	(714)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
PENNON GROUP ORD	UBS	9,412	GBP	126,942	936
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP VTG OR	Bank of America Merrill Lynch	322	USD	16,187	(132)
PENTAIR ORD	Crédit Suisse	19,537	USD	895,185	(953)
PENUMBRA ORD	Crédit Suisse	2,464	USD	402,889	(2,702)
PEOPLES UNITED FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(52,096)	USD	874,692	(7,293)
PEPSICO ORD	UBS	9	USD	1,231	4
PEPTIDREAM ORD	Crédit Suisse	100	JPY	5,138	(55)
PERKINELMER ORD	Crédit Suisse	(7,897)	USD	763,324	4,027
PERNOD RICARD ORD	J.P. Morgan	(2)	EUR	361	(2)
PERRIGO ORD	Crédit Suisse	(92,248)	USD	4,752,617	87,684
PERSIMMON ORD	J.P. Morgan	(13,950)	GBP	491,725	(14,269)
PERSOL HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,200	JPY	248,412	6,783
PETROCHINA ORD H	BNP Paribas	16,000	HKD	8,013	144
PETROFAC ORD	Bank of America Merrill Lynch	106,739	GBP	538,193	8,258
PFIZER ORD	Crédit Suisse	6	USD	233	(3)
PHILIPS KON ORD	Crédit Suisse	(4)	EUR	195	2
PHILLIPS 66 ORD	BNP Paribas	46,473	USD	5,129,225	(121,759)
PHYSICIANS REALTY REIT ORD	BNP Paribas	31,461	USD	591,467	15,821
PICC GROUP ORD H	BNP Paribas	1,000	HKD	420	(1)
PICC P&C ORD H	BNP Paribas	(2,000)	HKD	2,463	10
PIEDMONT OFFICE REIT CL A ORD	BNP Paribas	66,514	USD	1,469,959	40,574
PIGEON ORD	J.P. Morgan	400	JPY	14,736	(477)
PING AN ORD H	BNP Paribas	28,000	HKD	332,959	(1,127)
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS OR	BNP Paribas	(12,467)	USD	796,143	2,743
PINNACLE WEST ORD	UBS	20,972	USD	1,871,751	61,497
PIONEER NATURAL RESOURCE ORD	BNP Paribas	(4,940)	USD	745,298	(53,747)
PLANET FITNESS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1)	USD	74	-
PLASTIC OMNIUM ORD	J.P. Morgan	99,078	EUR	2,780,602	39,961
PLEXUS ORD	J.P. Morgan	3,593	USD	277,451	719
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP O	BNP Paribas	23,109	USD	3,697,902	23,688
POLA ORBIS HLDG ORD	J.P. Morgan	38,200	JPY	916,225	(24,535)
POLARIS INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,844	USD	799,539	3,273
POLYONE ORD	UBS	25,556	USD	944,039	152,314

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
POOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	14,841	USD	3,189,925	68,122
PORTLAND GENERAL ELECTRIC ORD	UBS	(1)	USD	56	(1)
PORTOLA PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	16,877	USD	402,348	(26,159)
POSCO ORD	J.P. Morgan	1,648	USD	337,025	(10,786)
POST HOLDINGS ORD	UBS	7,406	USD	807,624	9,255
POSTE ITALIANE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(46,904)	EUR	531,795	9,196
POTLATCHDELTIC ORD	BNP Paribas	(26,563)	USD	1,152,569	(22,844)
POWER CORPORATION OF CANADA OR	UBS	200	CAD	5,121	182
POWER INTEGRATIONS ORD	J.P. Morgan	9,831	USD	972,286	17,499
PPG INDUSTRIES ORD	UBS	4,621	USD	614,223	(1,494)
PRA HEALTH SCIENCES ORD	Crédit Suisse	4	USD	441	(4)
PRAIRIESKY ROYALTY ORD	UBS	(15,600)	CAD	181,962	(4,478)
PREMIER CL A ORD	Crédit Suisse	(11,472)	USD	431,462	5,074
PREMIUM BRANDS HOLDINGS ORD	UBS	(4,000)	CAD	279,758	(6,288)
PRESIDENT CHAIN ORD	J.P. Morgan	5,000	USD	50,858	392
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE O	Crédit Suisse	790	USD	32,485	514
PRIMERICA ORD	BNP Paribas	4,577	USD	597,527	(27,508)
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	18	USD	984	6
PROASSURANCE ORD	BNP Paribas	(4,927)	USD	177,027	309
PROCTER & GAMBLE ORD	UBS	(16,222)	USD	2,019,152	12,098
PROGRESS SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	25,976	USD	1,076,965	(1,039)
PROGRESSIVE ORD	BNP Paribas	3,129	USD	226,289	1,215
PROLOGIS REIT	BNP Paribas	(21,364)	USD	1,898,405	(6,836)
PROS HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(19,176)	USD	1,172,037	2,685
PROSIEBENSAT1 MEDIA N ORD	J.P. Morgan	8,265	EUR	128,802	(542)
PROTO LABS ORD	Crédit Suisse	186	USD	18,819	175
PROXIMUS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,016)	EUR	173,354	823
PRUDENTIAL FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(58,443)	USD	5,428,186	77,083
PRUDENTIAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(284)	GBP	5,385	(60)
PRYSMIAN ORD	Crédit Suisse	(144,489)	EUR	3,478,764	67,989
PS BUSINESS PARKS REIT ORD	BNP Paribas	6,476	USD	1,065,432	(11,821)
PSBC ORD H	BNP Paribas	(16,000)	HKD	10,951	62
PSP SWISS PROPERTY ORD	J.P. Morgan	32,466	CHF	4,475,528	20,100
PTC ORD	J.P. Morgan	14,451	USD	1,088,016	12,812

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
PTC THERAPEUTICS ORD	Crédit Suisse	248	USD	11,792	(342)
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	UBS	51,970	USD	3,049,080	(8,677)
PUBLIC STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	2	USD	422	12
PUBLICIS GROUPE ORD	J.P. Morgan	96,093	EUR	4,381,673	(15,072)
PULTEGROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	2	USD	78	-
PUMA ORD	J.P. Morgan	(9,135)	EUR	699,521	6,187
PURE STORAGE CL A ORD	J.P. Morgan	(38,888)	USD	658,374	(1,167)
PVH ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,209)	USD	541,788	4,636
Q2 HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(12,775)	USD	1,035,158	12,520
QANTAS AIRWAYS ORD	Crédit Suisse	(1,923)	AUD	9,849	27
QBE INSURANCE GROUP ORD	Crédit Suisse	(34,556)	AUD	315,269	-
QCI ORD	J.P. Morgan	(1,000)	USD	2,148	(26)
QIAGEN ORD	BNP Paribas	(44,144)	EUR	1,506,452	323,447
QINETIQ GROUP ORD	Crédit Suisse	330,470	GBP	1,557,502	(21,668)
QORVO ORD	J.P. Morgan	22,314	USD	2,593,110	(15,686)
QTS REALTY CL A REIT ORD	BNP Paribas	(575)	USD	31,050	(703)
QUAKER CHEMICAL ORD	UBS	(7,095)	USD	1,170,888	(92,519)
QUALCOMM ORD	J.P. Morgan	(714)	USD	63,139	12
QUALYS ORD	J.P. Morgan	17,164	USD	1,432,164	(29,007)
QUANTA SERVICES ORD	Crédit Suisse	272	USD	11,119	(98)
QUBE HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	15,926	AUD	37,328	223
QUEST DIAGNOSTICS ORD	Crédit Suisse	1	USD	106	-
QUIDEL ORD	Crédit Suisse	(15,895)	USD	1,169,077	-
QURATE RETAIL SRS A ORD	Bank of America Merrill Lynch	47,235	USD	396,302	11,809
R&F PROPERTIES ORD H	BNP Paribas	(400)	HKD	734	(4)
RADIAN GROUP ORD	BNP Paribas	537	USD	13,484	(446)
RAKUTEN ORD	BNP Paribas	(85,700)	JPY	735,234	(1,573)
RALPH LAUREN CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,897)	USD	1,153,792	11,975
RAMSAY HEALTH CARE ORD	Crédit Suisse	1	AUD	52	1
RANDSTAD ORD	UBS	27,390	EUR	1,667,499	18,412
RATIONAL ORD	Crédit Suisse	7	EUR	5,623	(35)
RAYMOND JAMES ORD	BNP Paribas	(4,764)	USD	429,093	1,915
RAYONIER REIT ORD	BNP Paribas	(899)	USD	29,397	(818)
RBC BEARINGS ORD	Crédit Suisse	(7,320)	USD	1,154,071	10,687

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
REA GROUP ORD	Crédit Suisse	2,650	AUD	200,815	(426)
REALPAGE ORD	J.P. Morgan	(3,347)	USD	178,830	234
REALTEK SEMICON ORD	J.P. Morgan	113,000	USD	887,912	(9,166)
REALTY INCOME REIT ORD	BNP Paribas	(324)	USD	23,733	(243)
RECKITT BENCKISER GROUP ORD	J.P. Morgan	(26,026)	GBP	2,109,184	-
RED ELECTRICA CORPORACION ORD	UBS	216,910	EUR	4,392,499	153,100
RED ROCK RESORTS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	29,505	USD	712,251	9,147
REGAL BELOIT ORD	Crédit Suisse	13,428	USD	1,149,168	(4,028)
REGENCY CENTERS REIT ORD	BNP Paribas	(11,520)	USD	718,848	(5,212)
REGENERON PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	(2)	USD	747	2
REGIONS FINANCIAL ORD	BNP Paribas	45,613	USD	780,895	(2,281)
REINSURANCE GROUP OF AMER ORD	BNP Paribas	16,298	USD	2,642,721	(41,234)
RELIANCE STEEL ORD	UBS	12,101	USD	1,453,209	12,542
RELIANCE WORLDWIDE CORPORATION	Crédit Suisse	(4)	AUD	12	-
RELX ORD	UBS	(11,319)	GBP	283,059	(938)
REMY COINTREAU ORD	J.P. Morgan	(27,573)	EUR	3,398,056	(18,535)
RENAISSANCERE ORD	BNP Paribas	(4)	USD	786	(7)
RENAULT ORD	J.P. Morgan	(3)	EUR	143	5
RENESAS ELECTRON ORD	UBS	(59,100)	JPY	406,707	(18,437)
RENISHAW ORD	Bank of America Merrill Lynch	(46,760)	GBP	2,392,656	12,264
RENTOKIL INITIAL ORD	UBS	8	GBP	48	2
REPLIGEN ORD	Crédit Suisse	(9,518)	USD	874,609	10,660
REPSOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	63,415	EUR	1,003,539	(1,776)
REPSOL SA	Bank of America Merrill Lynch	46,409	EUR	22,202	88
REPUBLIC SERVICES ORD	Crédit Suisse	3	USD	270	1
RESMED ORD	Crédit Suisse	5	USD	773	(6)
RESONA HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	89,000	JPY	391,164	898
RESTAURANT BRANDS INTRNATIONAL	UBS	(13,293)	CAD	850,092	19,639
RETAIL OPPORTUNITY INVEST REIT	BNP Paribas	51,266	USD	894,848	12,070
RETAIL PROP OF AME CL A REIT O	BNP Paribas	15,052	USD	200,493	3,311
REXEL ORD	Crédit Suisse	100,749	EUR	1,339,816	(18,624)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY REIT	BNP Paribas	(4,098)	USD	185,435	697
REXNORD ORD	Crédit Suisse	44,302	USD	1,450,891	(1,772)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
RH ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,099)	USD	1,080,784	56,038
RHEINMETALL ORD	Crédit Suisse	17,559	EUR	2,014,436	(25,574)
RICHEMONT N ORD	J.P. Morgan	(23,169)	CHF	1,818,330	(7,650)
RICOH ORD	UBS	(100)	JPY	1,094	(54)
RIGHTMOVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	518,676	GBP	4,378,907	5,441
RINGCENTRAL CL A ORD	J.P. Morgan	(2,963)	USD	494,169	7,214
RIO TINTO ORD	Crédit Suisse	4,847	AUD	344,546	(3,086)
RIT CAPITAL PARTNERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	52,680	GBP	1,464,537	(6,908)
RLI ORD	BNP Paribas	(358)	USD	32,274	(121)
RLJ LODGING REIT ORD	BNP Paribas	(50,857)	USD	903,729	(20,380)
ROBERT HALF ORD	Crédit Suisse	32,639	USD	2,052,340	12,076
ROCHE HOLDING PAR	BNP Paribas	9,277	CHF	3,005,704	110,958
ROCKWELL AUTOMAT ORD	Crédit Suisse	9,352	USD	1,897,801	(12,064)
ROCKWOOL INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	7,487	DKK	1,771,792	(19,088)
ROGERS COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	(60,800)	CAD	3,005,309	(15,751)
ROGERS ORD	J.P. Morgan	(6,627)	USD	826,387	23,592
ROHM ORD	UBS	6,700	JPY	539,762	(16,854)
ROHTO PHARM ORD	Crédit Suisse	(3,300)	JPY	100,528	606
ROLLINS ORD	Crédit Suisse	(170)	USD	5,590	(7)
ROLLS ROYCE HLDGS PLC	Crédit Suisse	(14,260,184)	GBP	18,700	-
ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(279,865)	GBP	2,524,232	49,912
ROSS STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	12,377	USD	1,441,921	28,467
ROTORK ORD	Crédit Suisse	625,967	GBP	2,743,320	(55,819)
ROYAL BANK OF CANADA ORD	UBS	(94)	CAD	7,428	114
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP O	Bank of America Merrill Lynch	(564,340)	GBP	1,790,174	3,325
ROYAL CARIBBEAN CRUISES ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,053	USD	1,207,218	(787)
ROYAL DUTCH SHELL CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	121,194	GBP	3,567,928	(27,018)
ROYAL GOLD ORD	UBS	(217)	USD	26,713	(1,216)
ROYAL MAIL ORD	UBS	13,711	GBP	41,426	(1,254)
ROYAL UNIBREW ORD	J.P. Morgan	16,211	DKK	1,482,988	18,522
RPM ORD	UBS	190	USD	14,472	(14)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
RSA INSURANCE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(480,169)	GBP	3,558,892	(5,037)
RTL GROUP ORD	J.P. Morgan	(2,380)	EUR	117,270	646
RUBIS ORD	UBS	(57,084)	EUR	3,539,858	(289,359)
RYANAIR HOLDINGS ORD	UBS	34,759	EUR	565,831	237
RYDER SYSTEM ORD	Crédit Suisse	2,347	USD	126,245	(915)
RYMAN HOSPITALITY PROP REIT OR	BNP Paribas	1,803	USD	156,356	(567)
RYOHIN KEIKAKU ORD	BNP Paribas	(31,700)	JPY	743,453	(3,781)
S JERSEY INDS ORD	UBS	(19,985)	USD	652,710	(39,970)
S&P GLOBAL ORD	BNP Paribas	20,134	USD	5,475,240	13,964
SAAB ORD	Crédit Suisse	(266)	SEK	8,957	140
SABRA HEALTH CARE REIT ORD	BNP Paribas	(49,869)	USD	1,050,740	(25,093)
SABRE ORD	J.P. Morgan	(6,351)	USD	142,770	2,675
SAFRAN ORD	Crédit Suisse	20,478	EUR	3,145,421	(63,092)
SAGE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,446)	GBP	151,792	1,296
SAIA ORD	Crédit Suisse	(2,107)	USD	194,286	(253)
SAINSBURYJ ORD	J.P. Morgan	(764,876)	GBP	2,351,079	(17,051)
SAINT GOBAIN ORD	Crédit Suisse	(898)	EUR	36,737	568
SAIPEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	17	EUR	83	1
SALESFORCE.COM ORD	J.P. Morgan	1	USD	162	(2)
SALLY BEAUTY HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	30,503	USD	553,019	2,745
SALMAR ORD	J.P. Morgan	(53,716)	NOK	2,749,035	70,974
SAMPO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2)	EUR	87	-
SAMSONITE ORD	BNP Paribas	(300)	HKD	708	(7)
SAMSUNG BIOLOG ORD	J.P. Morgan	(1,525)	USD	570,993	(52,237)
SAMSUNG C&T ORD	J.P. Morgan	(3,109)	USD	291,691	(2,290)
SAMSUNG ELECTR ORD	J.P. Morgan	1	USD	48	-
SAMSUNG ENG ORD	J.P. Morgan	20,325	USD	337,447	(2,582)
SAMSUNG FIRE INS ORD	J.P. Morgan	(147)	USD	30,952	892
SAMSUNG HEAVY ORD	J.P. Morgan	(122,364)	USD	769,239	(20,736)
SAMSUNG SDI ORD	J.P. Morgan	938	USD	191,420	7,538
SAMSUNG SDS ORD	J.P. Morgan	3	USD	505	(2)
SANDS CHINA LTD ORD	BNP Paribas	24,800	HKD	132,007	5,733
SANDVIK ORD	Crédit Suisse	107,424	SEK	2,105,483	(49,541)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
SANKYU ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,500	JPY	883,149	(3,211)
SANMINA ORD	J.P. Morgan	13,793	USD	473,514	2,345
SANOFI ORD	BNP Paribas	(34,913)	EUR	3,510,552	(23,469)
SANTANDER CONSUMER USA HOLDING	BNP Paribas	(66)	USD	1,535	16
SANTEN PHARM ORD	Crédit Suisse	(30,700)	JPY	587,606	8,169
SANWA HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	79,600	JPY	897,632	(8,034)
SAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(25,969)	EUR	3,500,635	16,233
SAPPORO HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	100	JPY	2,366	(134)
SAPUTO ORD	UBS	(14,243)	CAD	442,114	(13,692)
SAREPTA THERAPEUTICS ORD	Crédit Suisse	(24,338)	USD	3,134,491	101,976
SARTORIUS STEDIM BIOTECH ORD	BNP Paribas	524	EUR	86,181	1,302
SBA COMMUNICATIONS CL A REIT O	BNP Paribas	2,003	USD	477,695	(4,944)
SBI HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	3,600	JPY	76,469	261
SBM OFFSHORE ORD	Bank of America Merrill Lynch	20,634	EUR	385,019	5,086
SCENTRE GROUP STAPLD UNIT	Crédit Suisse	348,127	AUD	949,912	(7,307)
SCHIBSTED ORD	J.P. Morgan	87,063	NOK	2,630,940	(17,850)
SCHINDLER HOLDING ORD	Crédit Suisse	(14,284)	CHF	3,496,017	50,112
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	Crédit Suisse	42,826	EUR	4,392,100	(46,061)
SCHRODERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,178)	GBP	359,798	3,539
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATI	J.P. Morgan	(1,222)	USD	107,218	49
SCOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	2	EUR	84	-
SCOTTS MIRACLE GRO ORD	UBS	1	USD	106	2
SCREEN HOLDINGS ORD	UBS	(3,300)	JPY	226,793	(1,237)
SCSK ORD	UBS	4,300	JPY	223,710	(6,802)
SEAGATE TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	52	USD	3,083	(17)
SEALED AIR ORD	UBS	(6,170)	USD	243,160	(1,600)
SEATTLE GENETICS ORD	Crédit Suisse	(18,794)	USD	2,146,651	(12,028)
SEB ORD	J.P. Morgan	(21,474)	EUR	3,211,797	33,682
SECOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,700)	JPY	421,635	(43)
SECURITAS ORD	UBS	1	SEK	17	-
SEEK ORD	Crédit Suisse	(8,089)	AUD	130,281	(57)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
SEGRO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	36,699	GBP	431,491	4,331
SEI INVESTMENTS ORD	BNP Paribas	1,962	USD	128,531	(569)
SEIBU HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	1,647	(28)
SEIKO EPSON ORD	UBS	(22,000)	JPY	334,083	11,236
SEINO HLDG ORD	Bank of America Merrill Lynch	34,200	JPY	463,489	(3,541)
SEKISUI CHEM ORD	BNP Paribas	53,000	JPY	925,926	(10,699)
SEKISUI HOUSE ORD	BNP Paribas	42,900	JPY	918,541	(14,171)
SEKISUI HSE REIT ORD	Crédit Suisse	7	JPY	5,871	32
SELECT MEDICAL HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(38,220)	USD	881,353	3,058
SELECTIVE INSURANCE GROUP ORD	BNP Paribas	(3,958)	USD	256,518	3,376
SEMPRA ENERGY ORD	UBS	(22,131)	USD	3,342,888	(80,999)
SEMTECH ORD	J.P. Morgan	14,529	USD	763,354	14,965
SENIOR HOUSING REIT ORD	BNP Paribas	(15,081)	USD	122,458	(12,065)
SENSIENT TECH ORD	UBS	(653)	USD	42,935	(1,249)
SERCO GROUP ORD	UBS	(920,637)	GBP	1,966,655	(151,055)
SERVICE CORPORATION INTERNATIO	Bank of America Merrill Lynch	(29,456)	USD	1,359,394	(6,876)
SERVICE PROPERTIES TRUST ORD	BNP Paribas	(21,693)	USD	525,188	(8,353)
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS	Bank of America Merrill Lynch	933	USD	35,818	16
SERVICENOW ORD	J.P. Morgan	(9,304)	USD	2,631,264	(1,675)
SEVEN & I HLDG ORD	J.P. Morgan	24,800	JPY	910,900	(7,282)
SEVEN BANK ORD	Crédit Suisse	(1,900)	JPY	6,241	(35)
SEVEN GENERATIONS ENERGY CL A	UBS	(3,000)	CAD	19,300	(2,780)
SEVERN TRENT ORD	UBS	1,591	GBP	53,160	147
SFS GROUP ORD	Crédit Suisse	(6,038)	CHF	580,032	8,411
SHAFTESBURY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,128)	GBP	25,994	(349)
SHAKE SHACK CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(19,402)	USD	1,160,240	2,791
SHARP ORD	BNP Paribas	(49,600)	JPY	766,858	(4,509)
SHAW COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	90,900	CAD	1,837,911	(12,545)
SHENZHOU INTL ORD	BNP Paribas	45,700	HKD	666,678	30,517
SHERWIN WILLIAMS ORD	UBS	9,470	USD	5,480,668	57,094
SHIMADZU ORD	UBS	2,300	JPY	72,597	2,149
SHIMANO ORD	BNP Paribas	2,100	JPY	342,405	1,078

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
SHIMAO PROPERTY ORD	BNP Paribas	125,000	HKD	479,957	13,644
SHIMIZU ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,900	JPY	29,696	(186)
SHIN KONG FHC ORD	J.P. Morgan	(1,569,389)	USD	546,042	5,378
SHINHAN FINANC ORD	J.P. Morgan	6,642	USD	248,978	(9,442)
SHINSEGAE ORD	J.P. Morgan	(1,582)	USD	395,346	(5,818)
SHINSEI BANK ORD	Crédit Suisse	(47,200)	JPY	725,421	433
SHIONOGI ORD	Crédit Suisse	10,100	JPY	627,120	185
SHISEIDO ORD	J.P. Morgan	(10,600)	JPY	756,886	3,112
SHIZUOKA BANK ORD	Crédit Suisse	500	JPY	3,753	(5)
SHK PPT ORD	BNP Paribas	(500)	HKD	7,641	(45)
SHOPIFY CL A SUB VTG ORD	UBS	(13,400)	CAD	5,313,921	(355,098)
SHOWA DENKO ORD	Bank of America Merrill Lynch	23,800	JPY	633,080	(21,499)
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERG	Crédit Suisse	(166,435)	EUR	2,919,117	11,188
SIGNATURE AVIATION ORD	UBS	492,621	GBP	2,034,895	(53,790)
SIGNATURE BANK ORD	BNP Paribas	91	USD	12,427	143
SIGNIFY ORD	Crédit Suisse	137,270	EUR	4,333,816	(83,047)
SIKA ORD	BNP Paribas	13,787	CHF	2,586,974	37,532
SILICON LABORATORIES ORD	J.P. Morgan	4,075	USD	473,189	1,708
SILTRONIC N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(23,615)	EUR	2,373,728	9,020
SIMCORP ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,468	DKK	848,369	(13,659)
SIMMONS FIRST NATIONAL CL A OR	BNP Paribas	(15,692)	USD	420,703	(13,652)
SIMON PROP GRP REIT ORD	BNP Paribas	(3,536)	USD	521,878	(4,970)
SINCLAIR BROADCAST GROUP CL A	Bank of America Merrill Lynch	(7,227)	USD	237,732	4,878
SINO BIOPHARM ORD	BNP Paribas	(499,000)	HKD	697,190	(34,603)
SINO LAND ORD	BNP Paribas	174,000	HKD	251,599	(5,407)
SINOPEC CORP ORD H	BNP Paribas	1,578,000	HKD	948,362	29,628
SINOPHARM ORD H	BNP Paribas	(1,200)	HKD	4,376	(231)
SIRIUS XM HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,385)	USD	16,910	-
SITE CENTERS ORD	BNP Paribas	(38,841)	USD	536,783	(19,017)
SIX FLAGS ENTERTAINMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,164	USD	415,862	(4,674)
SJM HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(23,000)	HKD	26,612	(46)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
SK HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(1,783)	USD	403,948	(8,525)
SK HYNIX ORD	J.P. Morgan	(3,592)	USD	292,280	479
SK INNOVATION ORD	J.P. Morgan	377	USD	48,900	(748)
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Bank of America Merrill Lynch	3	SEK	28	-
SKANSKA ORD	Crédit Suisse	72,088	SEK	1,637,625	(21,783)
SKECHERS USA CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,673	USD	290,209	(3,136)
SKF ORD	Crédit Suisse	162,923	SEK	3,311,258	(81,295)
SKYLARK HLDG ORD	BNP Paribas	(33,900)	JPY	664,096	11,509
SKYWEST ORD	Crédit Suisse	(7,799)	USD	503,347	5,303
SKYWORKS SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	(4)	USD	484	(9)
SL GREEN RLTY REIT ORD	BNP Paribas	10,223	USD	942,458	6,285
SLM ORD	BNP Paribas	(8)	USD	71	-
SMC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(400)	JPY	184,576	954
SMFG ORD	Crédit Suisse	18,200	JPY	674,328	(668)
SMIC ORD	BNP Paribas	500	HKD	755	35
SMITH AND NEPHEW ORD	BNP Paribas	24,379	GBP	590,155	28,899
SMITH DS ORD	BNP Paribas	(99,731)	GBP	508,612	710
SMITHS GROUP ORD	Crédit Suisse	14,633	GBP	323,622	(4,570)
SMURFIT KAPPA GROUP ORD	BNP Paribas	113,478	EUR	4,353,106	155,105
SNAM ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,608	EUR	34,692	15
SNAP CL A ORD	J.P. Morgan	(27)	USD	429	(9)
SNAP ON ORD	Crédit Suisse	1,108	USD	187,075	(1,042)
SNC LAVALIN ORD	UBS	(50,113)	CAD	1,159,465	(254,414)
SOCIETE GENERALE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2)	EUR	69	-
SODEXO ORD	J.P. Morgan	35,743	EUR	4,226,716	-
SOFINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	162	EUR	34,920	(327)
SOFTBANK GROUP ORD	Crédit Suisse	(17,100)	JPY	746,227	(8,630)
SOFTWARE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	16,064	EUR	559,716	(5,579)
SOHGO SECURITY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,200)	JPY	65,183	1,101
S-OIL ORD	J.P. Morgan	(3,933)	USD	324,108	3,867
SOITEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(19,295)	EUR	2,060,115	67,013

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
SOJITZ ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,900	JPY	9,366	-
SOLAREDGE TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(8,889)	USD	835,566	8,615
SOLVAY ORD	BNP Paribas	(104)	EUR	12,048	151
SOMPO HLDG ORD	Crédit Suisse	6,700	JPY	264,348	(1,004)
SONIC HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	16,466	AUD	339,738	1,037
SONOCO PRODUCTS ORD	UBS	(18,917)	USD	1,167,368	(32,448)
SONY FINANCIAL ORD	Crédit Suisse	(1,800)	JPY	43,404	429
SONY ORD	BNP Paribas	(11,000)	JPY	746,993	4,239
SOPRA STERIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(724)	EUR	117,128	(649)
SOUTH STATE ORD	BNP Paribas	446	USD	38,708	(216)
SOUTHERN ORD	UBS	(87,238)	USD	5,525,655	(66,330)
SOUTHWEST AIRLINES ORD	Crédit Suisse	9	USD	487	(7)
SOUTHWEST GAS HOLDINGS ORD	UBS	(2,457)	USD	185,798	(1,343)
SPECTRIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	113,582	GBP	4,368,579	(22,236)
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS ORD	UBS	2,268	USD	144,426	2,105
SPIE ORD	UBS	(27,828)	EUR	566,800	6,158
SPIRAX-SARCO ENGINEERING ORD	Crédit Suisse	(10,003)	GBP	1,183,192	13,773
SPIRIT AEROSYSTEMS HLDGS A ORD	Crédit Suisse	40,203	USD	2,937,231	(12,463)
SPIRIT AIRLINES ORD	Crédit Suisse	107	USD	4,259	(152)
SPLUNK ORD	J.P. Morgan	(25,364)	USD	3,777,968	50,982
SPROUTS FARMERS MARKET ORD	UBS	12,080	USD	235,983	(2,685)
SPX FLOW ORD	Crédit Suisse	3,722	USD	182,043	(931)
SQUARE CL A ORD	J.P. Morgan	(11)	USD	680	20
SQUARE ENIX HLDG ORD	UBS	100	JPY	4,982	(83)
SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS	J.P. Morgan	34,801	USD	2,124,949	7,656
SSE ORD	UBS	(185,058)	GBP	3,532,146	(334,508)
SSP GROUP ORD	J.P. Morgan	183,640	GBP	1,577,347	9,177
ST.JAMES'S PLACE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,741)	GBP	41,821	449
STAG INDUSTRIAL REIT ORD	BNP Paribas	1,071	USD	33,372	140
STANDARD CHARTERED ORD	Bank of America Merrill Lynch	265,863	GBP	2,502,534	(27,194)
STANDARD LIFE ABERDEEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(811,601)	GBP	3,560,060	(22,350)
STANLEY BLACK AND DECKER ORD	Crédit Suisse	(1)	USD	166	-

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
STANLEY ELECTRIC ORD	BNP Paribas	1,400	JPY	40,850	64
STARBUCKS ORD	Bank of America Merrill Lynch	136	USD	11,892	(107)
STARWOOD PROPERTY REIT	BNP Paribas	(4)	USD	99	-
STATE STREET ORD	BNP Paribas	(381)	USD	30,434	(286)
STEEL DYNAMICS ORD	UBS	77,344	USD	2,634,337	(28,617)
STERICYCLE ORD	Crédit Suisse	(5,251)	USD	337,219	893
STERLING BAN ORD	BNP Paribas	(2)	USD	42	-
STEVEN MADDEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,836	USD	250,539	(396)
STIFEL FINANCIAL ORD	BNP Paribas	18,437	USD	1,130,188	(5,162)
STORA ENSO ORD	BNP Paribas	140,731	EUR	2,044,166	94,376
STORE CAPITAL ORD	BNP Paribas	93,631	USD	3,452,175	(34,238)
STOREBRAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	(451,388)	NOK	3,548,666	17,481
STRATEGIC EDUCATION ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,118)	USD	1,121,939	(26,337)
STRAUMANN HOLDING ORD	BNP Paribas	2,018	CHF	1,978,958	33,732
STRYKER ORD	Crédit Suisse	10,347	USD	2,159,729	(11,746)
SUBARU ORD	BNP Paribas	100	JPY	2,490	(107)
SUBSEA 7 ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	190,805	NOK	2,280,932	8,259
SUEZ ORD	UBS	84,278	EUR	1,302,536	77,164
SUGI HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	1,800	JPY	95,132	(3,997)
SUMCO ORD	UBS	100	JPY	1,675	95
SUMITOMO CHEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,000)	JPY	22,847	321
SUMITOMO ELEC ORD	BNP Paribas	10,100	JPY	153,096	(3,568)
SUMITOMO HEAVY ORD	Bank of America Merrill Lynch	14,900	JPY	427,921	(6,836)
SUMITOMO M & M ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,400	JPY	45,526	963
SUMITOMO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(100)	JPY	1,490	10
SUMITOMO RUBBER ORD	BNP Paribas	2,300	JPY	28,216	(805)
SUMMIT MATERIALS CL A ORD	UBS	(11,289)	USD	266,646	(2,987)
SUN COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	1,203	USD	178,886	(480)
SUN LIFE FINANCIAL ORD	UBS	100	CAD	4,536	64
SUNAC ORD	BNP Paribas	(95,000)	HKD	570,331	(42,699)
SUNART RETAIL ORD	BNP Paribas	(614,500)	HKD	745,719	(32,354)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
SUNCORP GROUP LTD	Crédit Suisse	(4)	AUD	37	-
SUNDRUG ORD	J.P. Morgan	11,600	JPY	420,957	(5,040)
SUNNY OPTICAL ORD	BNP Paribas	(100)	HKD	1,743	90
SUNRISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	487	CHF	38,215	(151)
SUNRUN ORD	Crédit Suisse	(66,440)	USD	912,886	53,816
SUNSTONE HOTEL INVESTORS REIT	BNP Paribas	59,485	USD	829,221	(11,302)
SUNTORY BEVERAGE ORD	J.P. Morgan	21,800	JPY	909,125	(19,003)
SUZUKEN ORD	Crédit Suisse	(8,400)	JPY	344,139	6,166
SUZUKI MOTOR ORD	BNP Paribas	2,500	JPY	104,762	(3,693)
SVB FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	20,757	USD	5,185,514	(3,771)
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET	J.P. Morgan	(2,160)	SEK	22,020	190
SVENSKA HANDELSBANKEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(227,817)	SEK	2,466,653	18,182
SWATCH GROUP I ORD	J.P. Morgan	(12,658)	CHF	3,526,451	(63,939)
SWEDBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(22,630)	SEK	338,637	(1,578)
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM ORD	BNP Paribas	(5)	SEK	83	-
SWIRE PACIFIC A ORD	BNP Paribas	33,000	HKD	309,356	(1,483)
SWIRE PROPERTIES ORD	BNP Paribas	(17,600)	HKD	57,746	565
SWISS LIFE HLDG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,776	CHF	4,399,093	(72,443)
SWISS PRIME SITE N ORD	J.P. Morgan	36	CHF	4,157	26
SWISS RE AG ORD	Bank of America Merrill Lynch	30	CHF	3,365	(39)
SWISSCOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1	CHF	529	(4)
SYMRISE ORD	BNP Paribas	(3)	EUR	315	(19)
SYNCHRONY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	25,389	USD	915,273	(23,954)
SYNEOS HEALTH CL A ORD	Crédit Suisse	(9,532)	USD	567,631	(6,863)
SYNNEX ORD	J.P. Morgan	(5,229)	USD	673,914	2,697
SYNOPSYS ORD	J.P. Morgan	6	USD	835	(6)
SYNOVUS FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(2,601)	USD	101,257	(214)
SYSCO ORD	UBS	6	USD	515	17
T ROWE PRICE GROUP ORD	BNP Paribas	(35,097)	USD	4,275,166	35,962
T&D HOLDINGS INC ORD	Crédit Suisse	100	JPY	1,280	(10)
TABCORP HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(7,396)	AUD	24,217	(52)
TAG IMMOBILIEN ORD	J.P. Morgan	1,632	EUR	40,518	(256)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
TAIHEIYO CEMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,600)	JPY	401,193	8,735
TAISEI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(17,700)	JPY	738,143	(12,993)
TAISHO PHARM HLD ORD	Crédit Suisse	3,900	JPY	290,214	(4,652)
TAIWAN MOBILE ORD	J.P. Morgan	(1,000)	USD	3,762	-
TAIYO NPN SANSO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(33,400)	JPY	744,095	306
TAIYO YUDEN ORD	UBS	(4,400)	JPY	135,450	(10,075)
TAKASHIMAYA ORD	BNP Paribas	34,400	JPY	387,606	(21,638)
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	J.P. Morgan	24,225	USD	2,963,929	(30,524)
TAKEDA PHARM ORD	Crédit Suisse	(8,600)	JPY	341,838	473
TALANX ORD	Bank of America Merrill Lynch	872	EUR	43,161	(371)
TANGER FACTORY REIT ORD	BNP Paribas	8,228	USD	120,952	(2,079)
TAPESTRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(276)	USD	7,339	138
TARGA RESOURCES ORD	BNP Paribas	49,216	USD	1,978,483	100,821
TARGET ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9)	USD	1,160	(5)
TATE AND LYLE ORD	J.P. Morgan	122,101	GBP	1,238,346	11,208
TAUBMAN CNTR REIT ORD	BNP Paribas	(38,188)	USD	1,173,517	(26,995)
TAYLOR MORRISON HOME ORD	Bank of America Merrill Lynch	(26,304)	USD	573,690	(3,363)
TAYLOR WIMPEY ORD	J.P. Morgan	(46,156)	GBP	117,422	76
TC ENERGY ORD	UBS	71,600	CAD	3,772,202	71,972
TCC ORD	J.P. Morgan	(516)	USD	750	(15)
TE CONNECTIVITY ORD	J.P. Morgan	20,442	USD	1,953,846	(6,950)
TECAN GROUP ORD	BNP Paribas	43	CHF	12,068	-
TECHNOPRO HLDG ORD	Bank of America Merrill Lynch	400	JPY	28,077	(257)
TECHTRONIC IND ORD	BNP Paribas	1,000	HKD	8,244	96
TEGNA ORD	Bank of America Merrill Lynch	2	USD	33	(1)
TEIJIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	48,200	JPY	904,427	(10,172)
TELADOC HEALTH ORD	Crédit Suisse	1,124	USD	93,573	821
TELE2 ORD	Bank of America Merrill Lynch	(72,516)	SEK	1,057,120	8,271
TELECOM ITALIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(271,683)	EUR	169,357	5,114

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
TELEDYNE TECH ORD	Crédit Suisse	96	USD	33,444	186
TELEFLEX ORD	Crédit Suisse	(12,746)	USD	4,733,737	17,589
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	Bank of America Merrill Lynch	(1,206,550)	EUR	3,492,944	5,407
TELEFONICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	89,933	EUR	636,781	(13,501)
TELENET GROUP ORD	J.P. Morgan	7	EUR	312	3
TELENOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	138	NOK	2,475	(39)
TELEPERFORMANCE ORD	UBS	1,637	EUR	397,247	10,790
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS ORD	BNP Paribas	4	USD	100	4
TELIA COMPANY ORD	Bank of America Merrill Lynch	111	SEK	479	(8)
TELSTRA CORPORATION ORD	Crédit Suisse	(294,014)	AUD	748,773	4,114
TELUS ORD	UBS	2,879	CAD	111,151	540
TEMENOS N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,519)	CHF	240,118	1,332
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,634)	USD	575,035	8,691
TENARIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(307,632)	EUR	3,463,789	68,931
TERADATA ORD	J.P. Morgan	26,289	USD	693,767	(8,938)
TERADYNE ORD	J.P. Morgan	70,588	USD	4,853,631	(41,647)
TEREX ORD	Crédit Suisse	51	USD	1,518	(30)
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	UBS	4	EUR	27	2
TERRAFORM POWER CL A ORD	UBS	(32,503)	USD	500,871	2,275
TERUMO ORD	Crédit Suisse	(21,000)	JPY	748,589	9,056
TESCO ORD	J.P. Morgan	3,928	GBP	13,161	(14)
TETRA TECH ORD	Crédit Suisse	(8,544)	USD	737,860	2,136
TEXAS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	(9,519)	USD	1,215,196	12,280
TEXAS ROADHOUSE ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,183	USD	519,666	918
TFI INTERNATIONAL ORD	UBS	7,408	CAD	249,354	6,695
TGS NOPEC GEOPHYSICAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	35,014	NOK	1,065,260	(4,004)
THALES ORD	Crédit Suisse	(32,564)	EUR	3,382,712	10,215
THE AES CORPORATION	UBS	73	USD	1,463	15
THE STAR ENTERTAINMENT GROUP O	Crédit Suisse	(104,307)	AUD	347,377	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC ORD	Crédit Suisse	3,511	USD	1,141,215	(2,736)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
THK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,600)	JPY	315,904	3,406
THOMSON REUTERS ORD	UBS	(49,600)	CAD	3,548,772	40,721
THOR INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,362	USD	100,774	(755)
THULE GROUP ORD	J.P. Morgan	(7,294)	SEK	169,064	3,600
THYSSENKRUPP ORD	BNP Paribas	(261,715)	EUR	3,530,278	(115,819)
TIETOEVRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	92,558	EUR	2,874,491	121
TIMKEN ORD	Crédit Suisse	1,766	USD	99,655	(442)
TINGYI ORD	BNP Paribas	2,000	HKD	3,395	190
TIS ORD	UBS	3,700	JPY	218,296	(6,790)
TJX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2)	USD	122	(2)
TKH GROUP ORD	Crédit Suisse	(29,203)	EUR	1,629,336	(1,963)
TMX GROUP ORD	UBS	9,300	CAD	803,360	11,743
TOBU RW ORD	Bank of America Merrill Lynch	(20,000)	JPY	725,788	9,176
TOHO(SVC) ORD	BNP Paribas	(3,000)	JPY	125,109	76
TOKAI CARBON ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	1,005	(26)
TOKIO MARINE HLD ORD	Crédit Suisse	11,500	JPY	645,671	(2,849)
TOKYO TATEMONO ORD	Crédit Suisse	(1,800)	JPY	28,226	66
TOKYU CORP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(100)	JPY	1,853	15
TOKYU FUDOSAN HD ORD	Crédit Suisse	(106,800)	JPY	739,863	10,779
TOLL BROTHERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,420	USD	371,525	(1,225)
TOMRA SYSTEMS ORD	UBS	101,020	NOK	3,203,441	3,946
TOPBUILD ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,703	USD	791,483	7,780
TOPDANMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(34,134)	DKK	1,681,079	6,955
TOPPAN PRINTING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,200)	JPY	24,895	231
TORAY INDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	67,700	JPY	460,361	(10,063)
TORO ORD	Crédit Suisse	3,447	USD	276,312	1,103
TOROMONT INDUSTRIES ORD	UBS	(900)	CAD	48,857	(332)
TORONTO DOMINION ORD	UBS	(100)	CAD	5,600	(8)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
TOSHIBA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(21,400)	JPY	727,504	14,727
TOSOH ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,200)	JPY	143,084	1,256
TOTAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	34,595	EUR	1,906,338	(6,589)
TOTO ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	4,257	(28)
TOURMALINE OIL ORD	UBS	6,700	CAD	77,329	963
TOYO SEIKAN HLDG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(41,000)	JPY	711,015	4,891
TOYO SUISAN ORD	J.P. Morgan	(4,000)	JPY	169,932	2,569
TOYO TIRE ORD	BNP Paribas	(52,100)	JPY	752,925	43,672
TOYOTA INDUSTRI ORD	BNP Paribas	3,500	JPY	203,285	(6,423)
TOYOTA MOTOR ORD	BNP Paribas	4,800	JPY	339,746	(4,272)
TOYOTA TSUSHO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,300)	JPY	400,220	5,338
TP ICAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	264,115	GBP	1,416,906	(9,698)
TRACTOR SUPPLY ORD	Bank of America Merrill Lynch	17	USD	1,579	13
TRANSUNION ORD	Crédit Suisse	(2,123)	USD	179,903	1,040
TRANSURBAN GROUP STAPLED UNT	Crédit Suisse	67	AUD	713	(19)
TRAVELERS COMPANIES ORD	BNP Paribas	3	USD	409	2
TRAVIS PERKINS ORD	Crédit Suisse	(8,765)	GBP	186,088	1,207
TREASURY WINE ESTATES ORD	Crédit Suisse	80,002	AUD	929,158	(1,119)
TREEHOUSE FOODS ORD	UBS	1,785	USD	85,751	(292)
TRELLEBORG ORD	Crédit Suisse	202,220	SEK	3,657,493	(50,994)
TREND MICRO ORD	UBS	200	JPY	10,277	(642)
TREX ORD	Crédit Suisse	(3,754)	USD	337,147	5,969
TRI POINTE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,798)	USD	183,695	351
TRIMBLE ORD	J.P. Morgan	63	USD	2,626	(20)
TRINET GROUP ORD	Crédit Suisse	(3,167)	USD	180,202	(285)
TRINITY INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	(9,498)	USD	211,425	6,839
TRINSEO ORD	UBS	39,223	USD	1,434,385	21,819
TRIPADVISOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,978	USD	239,500	1,037
TRITAX BIG BOX REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	690,429	GBP	1,344,510	17,740

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
TRITON INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	(8,308)	USD	332,985	(997)
TRUSTMARK ORD	BNP Paribas	(8,464)	USD	293,193	2,917
TRYG ORD	Bank of America Merrill Lynch	123	DKK	3,643	(18)
TSINGTAO BREWERY ORD H	BNP Paribas	(10,000)	HKD	66,584	(488)
TSURUHA HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(3,800)	JPY	488,838	(2,605)
TUI N ORD	J.P. Morgan	(69,772)	EUR	891,128	(19,933)
TWILIO CL A ORD	J.P. Morgan	(53,677)	USD	5,249,074	132,582
TWITTER ORD	J.P. Morgan	(16,278)	USD	521,384	1,628
TWN SEMICONT MAN ORD	J.P. Morgan	4,000	USD	44,549	562
TWO HARBORS INVESTMENT REIT OR	BNP Paribas	(17)	USD	248	4
TYLER TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(11,453)	USD	3,417,117	16,190
TYSON FOODS CL A ORD	UBS	(1)	USD	90	(1)
UBE INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,800	JPY	170,264	(2,004)
UBISOFT ENTERTAIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(51,617)	EUR	3,546,082	1,157
UBS GROUP N ORD	Bank of America Merrill Lynch	7	CHF	88	-
UCB ORD	BNP Paribas	43,589	EUR	3,489,745	(13,656)
UDR REIT ORD	BNP Paribas	17,417	USD	806,930	3,655
UGI ORD	UBS	3,394	USD	151,780	4,487
ULTA BEAUTY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,122)	USD	2,041,465	13,564
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL ORD	Crédit Suisse	3,770	USD	160,941	(9,651)
ULVAC INC ORD	UBS	17,900	JPY	713,635	24,007
UMB FINANCIAL ORD	BNP Paribas	18,240	USD	1,255,642	(182)
UMICORE ORD	BNP Paribas	(72,861)	EUR	3,533,756	(57,957)
UMPQUA HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(32,904)	USD	580,756	(1,562)
UNDER ARMOUR CL C ORD	Bank of America Merrill Lynch	(16,094)	USD	305,625	6,116
UNI PRESIDENT ORD	J.P. Morgan	2,000	USD	4,968	55
UNICREDIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(56,366)	EUR	822,209	20,208
UNIFIRST ORD	Crédit Suisse	1,507	USD	306,810	452
UNILEVER ORD	J.P. Morgan	(8,330)	GBP	477,687	(655)
UNION PACIFIC ORD	Crédit Suisse	19,095	USD	3,439,964	(12,603)
UNIONE DI BANCHE ITALIANE ORD	Bank of America Merrill Lynch	502	EUR	1,638	(12)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
UNIPER ORD	UBS	(43,947)	EUR	1,452,955	272
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	128,290	EUR	734,746	(35,645)
UNIQURE ORD	Crédit Suisse	(10,757)	USD	771,492	31,195
UNITE GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	1,074	GBP	17,633	197
UNITED AIRLINES HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	248	USD	21,814	(322)
UNITED COMMUNITY BANKS ORD	BNP Paribas	20,312	USD	628,453	(471)
UNITED INTERNET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(104,712)	EUR	3,434,957	50,445
UNITED MICRO ORD	J.P. Morgan	(1,000)	USD	551	3
UNITED PARCEL SERVICE CL B ORD	Crédit Suisse	(43,154)	USD	5,024,852	112,200
UNITED RENTAL ORD	Crédit Suisse	1,128	USD	189,910	(1,647)
UNITED THERAPEUTICS ORD	Crédit Suisse	2,950	USD	256,385	(7,523)
UNITED UTILITIES GROUP ORD	UBS	110,825	GBP	1,396,625	143,586
UNITEDHEALTH GRP ORD	Crédit Suisse	3	USD	882	(5)
UNIVAR SOLUTIONS ORD	Crédit Suisse	(46,783)	USD	1,127,938	14,971
UNIVERSAL DISPLAY ORD	J.P. Morgan	(8,427)	USD	1,751,299	(28,326)
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS ORD	Crédit Suisse	20,751	USD	1,003,103	(10,791)
UNUM ORD	BNP Paribas	55,365	USD	1,591,744	(75,750)
UPM-KYMMENE ORD	BNP Paribas	(9,768)	EUR	338,266	547
URBAN EDGE PROPERTIES ORD	BNP Paribas	(2,349)	USD	44,819	(574)
URBAN OUTFITTERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(23,621)	USD	651,231	(3,897)
US BANCORP ORD	BNP Paribas	13,232	USD	782,937	(14,053)
US FOODS ORD	UBS	73,519	USD	3,088,533	130,283
USS ORD	BNP Paribas	48,600	JPY	921,297	(7,661)
VAIL RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,191	USD	526,607	(5,461)
VALEO ORD	J.P. Morgan	(35,560)	EUR	1,268,096	2,390
VALERO ENERGY ORD	BNP Paribas	58,331	USD	5,417,783	(54,817)
VALLEY NATIONAL ORD	BNP Paribas	(95,021)	USD	1,083,239	8,552
VALMET OYJ	Crédit Suisse	49,564	EUR	1,186,100	(4,442)
VALMONT INDS ORD	Crédit Suisse	(1,294)	USD	194,462	187
VARIAN MEDICAL SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	1	USD	141	-
VARONIS SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(4,475)	USD	345,828	1,866
VAT GROUP ORD	Crédit Suisse	26,146	CHF	4,412,298	(20,234)
VEEVA SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(6)	USD	845	6

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
VENTAS REIT ORD	BNP Paribas	(59,169)	USD	3,430,619	(91,446)
VEOLIA ENVIRONNEMENT VE ORD	UBS	429	EUR	11,526	572
VEREIT ORD	BNP Paribas	(663)	USD	6,053	13
VERINT SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	5,054	USD	276,454	4,397
VERISIGN ORD	J.P. Morgan	2,606	USD	501,212	(313)
VERIZON COMMUNICATIONS ORD	BNP Paribas	(5,879)	USD	359,854	79
VERMILION ENERGY ORD	UBS	100	CAD	1,614	98
VERTEX PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	11,265	USD	2,466,697	(15,036)
VESTAS WIND SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	30,162	DKK	3,045,104	(43,424)
VF ORD	Bank of America Merrill Lynch	(23,107)	USD	2,300,533	(27,959)
VIAVI SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	46,586	USD	705,312	(4,951)
VICINITY CENTRES STAPLED UNT	Crédit Suisse	526,225	AUD	931,479	(29,454)
VICTREX ORD	BNP Paribas	(4,495)	GBP	147,835	(2,685)
VIFOR PHARMA ORD	BNP Paribas	(19,323)	CHF	3,522,064	(54,830)
VINCI ORD	Crédit Suisse	8,307	EUR	921,182	(5,212)
VIRGIN MONEY UK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,419,399)	GBP	3,530,010	5,298
VIRTU FINANCIAL CL A ORD	BNP Paribas	(7,139)	USD	112,868	3,427
VISCOFAN ORD	J.P. Morgan	22,878	EUR	1,230,306	(44,599)
VISHAY INTERTECH ORD	J.P. Morgan	(2,581)	USD	55,285	(426)
VISTEON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,456)	USD	212,002	3,250
VISTRA ENERGY ORD	UBS	94,639	USD	2,159,662	(150,530)
VISTRY GROUP ORD	J.P. Morgan	244,721	GBP	4,374,069	(32,091)
VITASOY INTL ORD	BNP Paribas	2,000	HKD	7,217	(347)
VIVENDI ORD	J.P. Morgan	(32)	EUR	924	3
VODAFONE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,782,765)	GBP	3,474,481	42,081
VOLVO ORD	Crédit Suisse	8	SEK	135	(3)
VONAGE HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(22,437)	USD	159,751	2,373
VONOVIA SE (EUR)	J.P. Morgan	(66,052)	EUR	3,552,066	(29,601)
VOPAK ORD	Bank of America Merrill Lynch	4	EUR	216	(2)
VORNADO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(33,544)	USD	2,201,828	(1,459)
VOYA FINANCIAL ORD	BNP Paribas	468	USD	28,333	1,226
VULCAN MATERIALS ORD	UBS	2	USD	285	(3)
W P CAREY REIT ORD	BNP Paribas	15	USD	1,185	27

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
WABTEC ORD	Crédit Suisse	(47,848)	USD	3,713,005	27,752
WACKER CHEMIE ORD	BNP Paribas	(16,530)	EUR	1,252,652	14,593
WALGREEN BOOTS ALLIANCE ORD	UBS	10,045	USD	591,751	2,763
WALKER & DUNLOP ORD	BNP Paribas	4,629	USD	301,579	(6,240)
WALMART ORD	UBS	(30,436)	USD	3,634,058	(22,523)
WALSIN TECH ORD	J.P. Morgan	49,000	USD	375,235	68,259
WALT DISNEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(37,642)	USD	5,411,790	34,254
WANT WANT CHINA ORD	BNP Paribas	467,000	HKD	441,384	16,192
WARTSILA ORD	Crédit Suisse	(206,277)	EUR	2,276,360	28,657
WASHINGTON FEDERAL ORD	BNP Paribas	8,639	USD	318,606	950
WASHINGTON REIT ORD	BNP Paribas	(244)	USD	7,120	102
WASTE CONNECTIONS ORD	UBS	(8,935)	CAD	809,672	9,170
WASTE MANAGEMENT ORD	Crédit Suisse	1	USD	114	1
WATERS ORD	Crédit Suisse	(1,562)	USD	364,243	109
WATTS INDUSTRIES CL A ORD	Crédit Suisse	7,252	USD	722,734	(435)
WAYFAIR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(16,413)	USD	1,469,128	(7,386)
WD-40 ORD	UBS	4,376	USD	851,132	1,838
WDP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(592)	EUR	106,915	265
WEBSTER FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(7,032)	USD	373,118	(5,204)
WEC ORD	J.P. Morgan	(318,000)	USD	206,992	771
WEICHAI POWER ORD H	BNP Paribas	456,000	HKD	943,955	65,585
WEIGAO GROUP ORD H	BNP Paribas	4,000	HKD	4,597	(26)
WEIR GROUP ORD	Crédit Suisse	(163,176)	GBP	3,234,320	69,544
WELBILT ORD	Crédit Suisse	(234)	USD	3,657	59
WELCIA HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(6,800)	JPY	433,638	(5,683)
WELLS FARGO ORD	BNP Paribas	(5)	USD	268	1
WELLTOWER ORD	BNP Paribas	(68,504)	USD	5,549,509	(162,012)
WENDEL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,699)	EUR	2,096,535	26,679
WENDYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(32,864)	USD	728,266	(4,293)
WESCO INTL ORD	Crédit Suisse	7	USD	420	15
WEST FRASER TIMBER ORD	UBS	(700)	CAD	31,003	(292)
WEST JAPAN RY ORD	Bank of America Merrill Lynch	100	JPY	8,663	(65)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
WEST PHARM SVC ORD	Crédit Suisse	11	USD	1,659	-
WESTERN ALLIANCE ORD	BNP Paribas	10,866	USD	620,883	13,148
WESTERN DIGITAL ORD	J.P. Morgan	(53,650)	USD	3,346,687	(68,136)
WESTERN UNION ORD	J.P. Morgan	14	USD	375	(9)
WESTLAKE CHEM ORD	UBS	(16,766)	USD	1,157,022	(22,661)
WESTPAC BANKING CORPORATION OR	Crédit Suisse	(73)	AUD	1,246	(4)
WESTROCK ORD	UBS	(9,546)	USD	406,660	1,542
WEX ORD	J.P. Morgan	(5,333)	USD	1,110,971	(11,179)
WEYERHAEUSER REIT	BNP Paribas	(122,656)	USD	3,671,094	(33,460)
WH GROUP ORD	BNP Paribas	56,500	HKD	59,060	(73)
WH SMITH ORD	J.P. Morgan	64,646	GBP	2,226,153	(1,216)
WHARF HOLDINGS ORD	BNP Paribas	219,000	HKD	559,090	18,164
WHEATON PRECIOUS MET ORD	UBS	3,400	CAD	102,206	6,870
WHEELOCK ORD	BNP Paribas	24,000	HKD	158,877	2,496
WHIRLPOOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,901	USD	424,184	2,147
WHITBREAD ORD	J.P. Morgan	(31,178)	GBP	1,994,792	(19,625)
WHITECAP RESOURCES ORD	UBS	(4,500)	CAD	19,059	(4,274)
WILLIAM HILL ORD	J.P. Morgan	405,229	GBP	992,384	28,969
WILLIAMS ORD	BNP Paribas	87,557	USD	2,031,322	42,903
WILLIAMS SONOMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,021	USD	74,982	(343)
WILLIS TOWERS WATSON ORD	BNP Paribas	(6)	USD	1,209	(9)
WINGSTOP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,484)	USD	213,599	(447)
WINTRUST FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(706)	USD	49,935	261
WISETECH GLOBAL ORD	Crédit Suisse	(26,541)	AUD	459,036	(860)
WISTRON CORP ORD	J.P. Morgan	546,000	USD	519,922	(13,979)
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	UBS	32,944	GBP	1,683,115	(6,048)
WOLTERS KLUWER ORD	UBS	39,268	EUR	2,871,043	73,392
WOLVERINE WORLD WIDE ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,135	USD	375,695	223
WOOD GROUP JOHN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(814)	GBP	4,322	(131)
WOODSIDE PETROLEUM ORD	Crédit Suisse	(1,167)	AUD	28,512	41
WOONGJIN COWAY ORD	J.P. Morgan	6,220	USD	500,741	10,868
WORKDAY CL A ORD	J.P. Morgan	3,543	USD	580,485	(10,506)
WORLD FUEL SERVICES ORD	BNP Paribas	33,053	USD	1,436,153	31,440

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
WORLD WRESTLING ENTERTAINM CL	Bank of America Merrill Lynch	(3)	USD	193	3
WORLDLINE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(49,714)	EUR	3,533,981	44,558
WORLEYPARSONS ORD	Crédit Suisse	(6,125)	AUD	66,166	343
WPP ORD	J.P. Morgan	(20,383)	GBP	285,869	(1,203)
WR BERKLEY ORD	BNP Paribas	(3,774)	USD	259,010	(931)
WR GRACE ORD	UBS	(56)	USD	3,868	(168)
WSFS FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(16,235)	USD	716,288	(14,449)
WSP GLOBAL ORD	UBS	135	CAD	9,219	318
WUXI BIO ORD	BNP Paribas	35,500	HKD	451,093	18,691
WW GRAINGER ORD	Crédit Suisse	(11)	USD	3,721	7
WYNDHAM DESTINATIONS ORD	Bank of America Merrill Lynch	27,761	USD	1,439,130	1,388
WYNN MACAU ORD	BNP Paribas	4,800	HKD	11,860	604
WYNN RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,442)	USD	758,506	4,736
XCEL ENERGY ORD	UBS	12	USD	759	14
XENIA HOTELS AND RESORTS REIT	BNP Paribas	(1,016)	USD	22,047	(418)
XERO ORD	Crédit Suisse	(8,244)	AUD	472,623	(1,903)
XEROX HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(8,168)	USD	301,399	4,165
XILINX ORD	J.P. Morgan	13,885	USD	1,356,287	(1,846)
XINYI GLASS ORD	BNP Paribas	58,000	HKD	76,865	5,939
XINYI SOLAR ORD	BNP Paribas	(38,000)	HKD	27,083	(732)
XPO LOGISTICS ORD	Crédit Suisse	(87)	USD	6,891	50
XYLEM ORD	Crédit Suisse	659	USD	51,890	92
YAKULT HONSHA ORD	J.P. Morgan	(3,400)	JPY	188,118	(1,560)
YAMADA DENKI ORD	BNP Paribas	127,700	JPY	677,255	23,434
YAMAHA MOTOR ORD	BNP Paribas	7,200	JPY	145,539	(4,834)
YAMATO HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,100)	JPY	258,675	2,155
YAMAZAKI BAKING ORD	J.P. Morgan	(38,700)	JPY	692,080	1,722
YARA INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(68,468)	NOK	2,848,122	(45,814)
YASKAWA ELEC ORD	UBS	(18,900)	JPY	723,155	(33,817)
YELP ORD	J.P. Morgan	8,244	USD	285,078	4,534
YOKOGAWA ELEC ORD	UBS	18,300	JPY	323,904	(3,401)
YOKOHAMA RUBBER ORD	BNP Paribas	(300)	JPY	5,866	595
YUANTA FHC ORD	J.P. Morgan	1,377,000	USD	935,285	6,437

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 16: Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
YUM BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,446)	USD	1,151,925	(9,500)
Z HOLDINGS ORD	UBS	53,300	JPY	225,456	29,202
ZALANDO ORD	J.P. Morgan	(29,204)	EUR	1,478,231	(12,760)
ZEBRA TECHNOLOGIES CL A ORD	J.P. Morgan	2,556	USD	649,505	840
ZENDESK ORD	J.P. Morgan	(15,288)	USD	1,166,474	20,450
ZENKOKU HOSHO ORD	Crédit Suisse	17,400	JPY	742,396	2,395
ZILLOW GROUP CL C ORD	J.P. Morgan	(23,767)	USD	1,084,488	(38,740)
ZIMMER BIOMET HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	11,365	USD	1,690,544	(17,616)
ZIONS BANCORPORATION ORD	BNP Paribas	26	USD	1,346	16
ZOETIS CL A ORD	Crédit Suisse	(25,659)	USD	3,392,376	21,182
ZOZO ORD	BNP Paribas	29,700	JPY	568,738	(3,815)
			TOTAL	**2,229,393,498**	**(7,612,140)**

Nota 17: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC)

A 31 de diciembre de 2019, os Subfondos de la SICAV habían recibido y pagado las garantías siguientes en relación con todos los productos derivados OTC:

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Flexible Property	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	USD	Collateral granted 570,000 Securitites United States Treasury Notes 0% 09/01/2020	565,231
AXA World Funds - Global Flexible Property	UBS Europe SE	USD	Collateral granted 600,000 Securitites United States Treasury Bill 0% 19/03/2020	8,704
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 248,000 Securitites Germany (Fed Rep) 1.75% 15/04/2020	286,392
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 933,000 Securitites France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	920,173
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	UBS Europe SE	EUR	Cash Collateral received 126,000 EUR	126,000
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 993,000 Securitites France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	1,187,904

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 17: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 507,000 Securitites France (Republic of) 3.5% 25/04/2020	522,907
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 730,000 Securitites France (Republic of) 5.75% 25/10/2032	1,180,632
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	HSBC France	EUR	Collateral received 648,000 Securitites France (Republic of) 0% 25/10/2032	574,949
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral granted 476,000 Securitites France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	509,439
AXA World Funds - Global Multi Credit	Bank of America Securities Europe	USD	Collateral granted 490,000 Securitites United States Treasury Notes 2.625% 15/12/2021	491,145
AXA World Funds - Global Green Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 280,000 Securitites France (Republic of) 5.75% 25/10/2032	452,845
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	HSBC France	EUR	Cash Collateral granted 600,000 EUR	673,500
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 4,502,000 Securitites France (Republic of) 3.5% 25/04/2020	4,643,247
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral received 324,000 Securitites France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	509,573
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC France	EUR	Collateral received 358,000 Securitites France (Republic of) 0% 25/04/2025	348,217
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC France	EUR	Collateral received 3,158,000 Securitites France (Republic of) 0% 25/10/2032	2,801,987
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC France	EUR	Collateral received 141,000 Securitites France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	219,400
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 1,338,000 Securitites France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	1,486,374
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral received 462,000 Securitites France (Republic of) 4.25% 25/10/2023	538,775

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 17: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral received 1,235,000 Securitites France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	1,942,355
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 2,217,000 Securitites France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	2,977,036
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral granted 560,000 Securitites France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	795,775
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Societe Generale SA	USD	Collateral granted 51,000 Securitites United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	53,785
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Societe Generale SA	USD	Collateral granted 347,000 Securitites United States Treasury Notes 1.75% 15/05/2022	342,690
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Societe Generale SA	USD	Collateral granted 5,954,000 Securitites United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	5,890,296
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Societe Generale SA	USD	Collateral granted 1,040,000 Securitites United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	1,334,039
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,161,000 Securitites United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	1,222,059
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 570,000 Securitites United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	562,822
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 679,000 Securitites United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	869,306
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral received 1,062,000 Securitites United States Treasury Notes 2.75% 30/06/2025	1,087,063
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 881,000 Securitites United States Treasury Bill 2.25% 15/11/2027	875,081
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Crestwood Midstream Partner LP	USD	Collateral granted 650,000 Securitites Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	664,355

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 17: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	DISH DBS	USD	Collateral granted 1,385,000 Securitites Dish DBS Corp 6.75% 01/06/2021	1,460,164
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Genesis Energy LP	USD	Collateral granted 635,000 Securitites Genesis Energy LP 6.75% 01/08/2022	642,480
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Jaguar Holding Company II	USD	Collateral granted 2,810,000 Securitites Jaguar Holding Co 6.375% 01/08/2023	2,907,445
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Nexteer Automotive Group	USD	Collateral granted 1,230,000 Securitites Nexteer Automotive Group 5.875% 15/11/2021	1,253,063
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Nielsen Finance	USD	Collateral granted 1,925,000 Securitites Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	1,935,645
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Nova Chemicals	USD	Collateral granted 980,000 Securitites Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	1,003,304
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	QEP Resource Inc.	USD	Collateral granted 215,000 Securitites QEP Resources 6.875% 01/03/2021	223,148
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Realogy Group	USD	Collateral granted 2,410,000 Securitites Realogy Group 5.25% 01/12/2021	2,439,523
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Solera LLC	USD	Collateral granted 2,105,000 Securitites Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	2,237,920
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Univision Communications In c.	USD	Collateral granted 768,000 Securitites Univision Communications 6.75% 15/09/2022	781,680
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Watco Companies LLC	USD	Collateral granted 2,632,000 Securitites Watco Companies 6.375% 01/04/2023	2,679,153
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	J.P. Morgan AG	EUR	Cash Collateral received 740,000 EUR	740,000
AXA World Funds - Global Income Generation	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 985,000 Securitites France (Republic of) 0% 25/10/2032	892,752
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral received 287,000 Securitites France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	503,071

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 17: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Natixis SA	EUR	Collateral granted 603,000 Securitites France (Republic of) 0% 25/05/2020	598,253
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 570,000 Securitites France (Republic of) 0% 25/05/2020	565,513
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 786,000 Securitites French Discount T Bill 0% 12/02/2020	778,645
AXA World Funds - Global Optimal Income	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 6,256,000 Securitites French Discount T Bill 0% 26/02/2020	6,199,200
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC France	EUR	Cash Collateral received 1,070,000 EUR	1,070,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 770,000 Securitites French Discount T Bill 0% 26/02/2020	766,863
AXA World Funds - Global Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 2,183,000 Securitites French Discount T Bill 0% 26/02/2020	2,163,180
AXA World Funds - Optimal Income	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Cash Collateral received 1,220,000 EUR	1,220,000
AXA World Funds - Optimal Income	Natixis SA	EUR	Collateral granted 903,000 Securitites French Discount T Bill 0% 26/02/2020	894,801
AXA World Funds - Optimal Income	Natixis SA	EUR	Collateral granted 700,000 Securitites French Discount T Bill 0% 25/03/2020	694,060
AXA World Funds - Optimal Income	Natwest Markets NV	EUR	Collateral granted 1,105,000 Securitites French Discount T Bill 0% 25/03/2020	1,101,157
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 28,500,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 16/03/2020	258,950
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 45,000,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 25/02/2020	408,847
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	Credit Suisse AG	JPY	Collateral granted 17,200,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 14/01/2020	156,247
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	Credit Suisse AG	JPY	Collateral granted 71,500,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 25/02/2020	649,612

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 17: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	Goldman Sachs Europe	USD	Cash Collateral received 650,000 USD	650,000
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	J.P. Morgan Securities Plc	JPY	Collateral granted 62,500,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 27/01/2020	567,786
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	UBS AG	JPY	Collateral granted 42,000,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 03/02/2020	381,575
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	UBS AG	JPY	Collateral granted 87,550,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 08/01/2020	795,291
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 99,650,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 14/01/2020	905,236
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 41,300,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 25/02/2020	375,230
AXA World Funds - Multi Premia	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 337,600,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 16/03/2020	3,082,919
AXA World Funds - Multi Premia	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	JPY	Collateral granted 102,000,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 10/06/2020	927,144
AXA World Funds - Multi Premia	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	JPY	Collateral granted 126,000,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 17/02/2020	1,144,804
AXA World Funds - Multi Premia	Credit Suisse AG	JPY	Collateral granted 611,550,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 08/01/2020	5,555,231
AXA World Funds - Multi Premia	Credit Suisse AG	JPY	Collateral granted 50,000,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 14/01/2020	454,208
AXA World Funds - Multi Premia	Goldman Sachs Europe	USD	Cash Collateral received 5,930,000 USD	5,930,000
AXA World Funds - Multi Premia	J.P. Morgan Securities Plc Asia	JPY	Collateral granted 223,500,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 08/01/2020	2,030,242
AXA World Funds - Multi Premia	Merrill Lynch International	EUR	Cash Collateral received 4,934 EUR	5,528
AXA World Funds - Multi Premia	UBS AG	JPY	Collateral granted 483,150,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 08/01/2020	4,388,864

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 17: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Multi Premia	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 460,500,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 03/02/2020	4,183,701
AXA World Funds - Multi Premia	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 4,800,000,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 25/02/2020	43,170,404
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)	UBS AG	JPY	Cash Collateral received 70,133,000 JPY	643,511
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 2,000,000,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 08/01/2020	18,167,764
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 2,000,000,000 Securitites Japan Treasury Disc Bill 0% 10/04/2020	18,173,832
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)	BNP PARIBAS SA	EUR	Cash Collateral received 854,000 EUR	958,615

Nota 18: Variaciones en la cartera de inversiones

Los accionistas pueden obtener información sobre los cambios en la cartera de inversiones de manera gratuita durante el ejercicio analizado en el domicilio del Depositario.

Nota 19 Reparto de dividendos

En relación con los Subfondos de AXA World Funds que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó los siguientes repartos anuales de dividendos:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Flexible Property			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	2.75
F Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	2.77
I Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	2.80
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.21
AXA World Funds - Framlington Clean Economy			
I Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.10
I Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	0.14
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	2.31
F Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	4.11

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.62
F Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.57
I Reparto GBP Hedged	30/12/2019	07/01/2020	2.33
AXA World Funds - Framlington Eurozone			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.27
F Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	2.50
I Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	2.34
AXA World Funds - Framlington Europe			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.40
M Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	3.66
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.52
F Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.92
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.75
M Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	3.56
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.48
F Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	2.02
M Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	3.53
ZF Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.39
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends			
I Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.24
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles			
I Reparto EUR PF	30/12/2019	07/01/2020	0.01
AXA World Funds - Framlington Human Capital			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.91
I Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	3.62
ZF Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.85
AXA World Funds - Framlington Italy			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	2.39
F Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	4.11
AXA World Funds - Framlington Switzerland			
F Reparto CHF	30/12/2019	07/01/2020	0.28
AXA World Funds - Framlington UK			
I Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	2.26
I Reparto GBP	30/12/2019	07/01/2020	2.16
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment			
F Reparto GBP	30/12/2019	07/01/2020	0.61
I Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.18
I Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	0.08
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.59
F Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.83
I Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.09
I Reparto GBP	30/12/2019	07/01/2020	1.96

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
F Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	5.23
I Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	1.84
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
I Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.39
X Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.48
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration			
I Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.03
M Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.37
AXA World Funds - Euro 5-7			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.19
I Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.64
ZF Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.50
AXA World Funds - Euro 7-10			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.24
I Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.74
M Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.08
AXA World Funds - Euro 10 + LT			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.75
I Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.32
AXA World Funds - Euro Bonds			
F Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.35
M Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.85
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.56
I Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.24
M Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.39
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.06
F Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.12
I Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.20
I Reparto JPY Hedged	30/12/2019	07/01/2020	116.99
ZF Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.09
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.89
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds			
I Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.13
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.28
A Reparto USD Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.26
I Reparto USD Hedged	30/12/2019	07/01/2020	1.46
AXA World Funds - Global Multi Credit			
M Reparto EUR Hedged PF	30/12/2019	07/01/2020	0.19
AXA World Funds - Global Green Bonds			
I Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.06

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	5.16
F Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	5.66
F Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	11.06
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	1.15
A Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	3.01
F Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	1.71
F Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	4.01
I Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	4.45
I Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	1.99
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.41
F Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.63
F Reparto EUR Redex	30/12/2019	07/01/2020	0.51
I Reparto AUD Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.83
I Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.81
I Reparto USD Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.83
ZF Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.77
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex			
F Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.77
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.71
A Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	0.79
F Reparto CHF Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.88
F Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.92
F Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	0.99
I Reparto CHF Hedged	30/12/2019	07/01/2020	1.01
I Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	1.04
I Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	1.13
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds			
I Reparto GBP Hedged	30/12/2019	07/01/2020	1.63
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	1.78
M Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	2.81
AXA World Funds - US Corporate Bonds			
I Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	3.41
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
I Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	2.51
U Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	1.95
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
G Reparto GBP Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.40
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Reparto CHF Hedged	30/12/2019	07/01/2020	3.80
A Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	4.26
A Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	4.10
I Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	5.43
I Reparto GBP Hedged	30/12/2019	07/01/2020	4.04

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)			
I Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	5.26
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	3.40
I Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	3.76
ZI Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	3.82
ZI Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	4.06
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	3.45
A Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	3.82
F Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	3.86
F Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	4.32
I Reparto EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	3.98
I Reparto USD	30/12/2019	07/01/2020	4.38
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.56
E Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.41
AXA World Funds - Defensive Optimal Income			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.27
AXA World Funds - Global Optimal Income			
A Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.25
BX Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	2.27
F Reparto EUR	30/12/2019	07/01/2020	1.26
AXA World Funds - Optimal Income			
A Reparto EUR PF	30/12/2019	07/01/2020	1.88
F Reparto EUR PF	30/12/2019	07/01/2020	2.03

En relación con los Subfondos de AXA World Funds que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó los siguientes repartos trimestrales de dividendos:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Flexible Property			
E Reparto trimestral EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.58
	30/09/2019	10/10/2019	0.67
	28/06/2019	05/07/2019	0.72
	29/03/2019	05/04/2019	0.60
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities			
A Reparto trimestral HKD Hedged	30/12/2019	07/01/2020	1.00
	30/09/2019	10/10/2019	1.00
	28/06/2019	05/07/2019	1.00
	29/03/2019	05/04/2019	1.00
A Reparto trimestral USD Hedged	30/12/2019	07/01/2020	1.02
	30/09/2019	10/10/2019	1.02
	28/06/2019	05/07/2019	1.02
	29/03/2019	05/04/2019	1.02

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.96
	30/09/2019	10/10/2019	0.99
	28/06/2019	05/07/2019	1.34
	29/03/2019	05/04/2019	0.91
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit			
I Reparto trimestral GBP Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.63
	30/09/2019	10/10/2019	0.64
	28/06/2019	05/07/2019	0.67
	29/03/2019	05/04/2019	0.60
I Reparto trimestral JPY Hedged	30/12/2019	07/01/2020	66.39
	30/09/2019	10/10/2019	62.45
	28/06/2019	05/07/2019	64.77
	29/03/2019	05/04/2019	64.10
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.80
	30/09/2019	10/10/2019	0.90
	28/06/2019	05/07/2019	0.97
	29/03/2019	05/04/2019	0.71
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.77
	30/09/2019	10/10/2019	0.73
	28/06/2019	05/07/2019	0.80
	29/03/2019	05/04/2019	0.72
I Reparto trimestral EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	1.20
	30/09/2019	10/10/2019	1.16
	28/06/2019	05/07/2019	1.25
	29/03/2019	05/04/2019	1.13
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
E Reparto trimestral EUR	30/09/2019	10/10/2019	0.36
	28/06/2019	05/07/2019	0.11
I Reparto trimestral GBP Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.04
	30/09/2019	10/10/2019	0.68
	28/06/2019	05/07/2019	0.41
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	30/09/2019	10/10/2019	0.48
	28/06/2019	05/07/2019	0.43
I Reparto trimestral GBP Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.06
	30/09/2019	10/10/2019	0.71
	28/06/2019	05/07/2019	0.67
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Reparto trimestral EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.32
	30/09/2019	10/10/2019	0.47
	28/06/2019	05/07/2019	0.50
	29/03/2019	05/04/2019	0.47
E Reparto trimestral EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.18
	30/09/2019	10/10/2019	0.33
	28/06/2019	05/07/2019	0.36

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (continuación)			
	29/03/2019	05/04/2019	0.34
I Reparto trimestral EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.44
	30/09/2019	10/10/2019	0.59
	28/06/2019	05/07/2019	0.62
	29/03/2019	05/04/2019	0.58
I Reparto trimestral GBP Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.48
	30/09/2019	10/10/2019	0.66
	28/06/2019	05/07/2019	0.70
	29/03/2019	05/04/2019	0.62
U Reparto trimestral USD	30/12/2019	07/01/2020	0.34
	30/09/2019	10/10/2019	0.49
	28/06/2019	05/07/2019	0.52
	29/03/2019	05/04/2019	0.29
I Reparto trimestral USD	30/09/2019	10/10/2019	0.67
	28/06/2019	05/07/2019	0.70
	29/03/2019	05/04/2019	0.66
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
U Reparto trimestral USD	30/12/2019	07/01/2020	1.99
	30/09/2019	10/10/2019	1.97
	28/06/2019	05/07/2019	2.02
	29/03/2019	05/04/2019	1.95
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
F Reparto trimestral GBP Hedged	30/12/2019	07/01/2020	1.17
	30/09/2019	10/10/2019	1.17
	28/06/2019	05/07/2019	1.27
	29/03/2019	05/04/2019	1.03
I Reparto trimestral EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	1.18
	30/09/2019	10/10/2019	1.15
	28/06/2019	05/07/2019	1.23
	29/03/2019	05/04/2019	1.06
U Reparto trimestral USD	30/12/2019	07/01/2020	1.19
	30/09/2019	10/10/2019	0.63
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.70
	30/09/2019	10/10/2019	0.66
	28/06/2019	05/07/2019	0.74
	29/03/2019	05/04/2019	0.68
I Reparto trimestral EUR Hedged	30/09/2019	10/10/2019	0.83
	28/06/2019	05/07/2019	0.92
	29/03/2019	05/04/2019	0.85
I Reparto trimestral GBP Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.87
	30/09/2019	10/10/2019	0.86
	28/06/2019	05/07/2019	0.96
	29/03/2019	05/04/2019	0.83
U Reparto trimestral USD	30/12/2019	07/01/2020	0.80
	30/09/2019	10/10/2019	0.39
UF Reparto trimestral GBP Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.92

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)			
	30/09/2019	10/10/2019	0.91
	28/06/2019	05/07/2019	1.02
	29/03/2019	05/04/2019	0.89
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.93
	30/09/2019	10/10/2019	0.90
	28/06/2019	05/07/2019	0.99
	29/03/2019	05/04/2019	0.91
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.94
	30/09/2019	10/10/2019	0.93
	28/06/2019	05/07/2019	1.04
	29/03/2019	05/04/2019	0.90
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds			
A Reparto trimestral GBP Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.84
	30/09/2019	10/10/2019	0.89
	28/06/2019	05/07/2019	0.98
	29/03/2019	05/04/2019	0.79
A Reparto trimestral SGD Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.80
	30/09/2019	10/10/2019	0.80
	28/06/2019	05/07/2019	0.80
	29/03/2019	05/04/2019	0.80
A Reparto trimestral USD	30/12/2019	07/01/2020	0.92
	30/09/2019	10/10/2019	0.93
	28/06/2019	05/07/2019	1.01
	29/03/2019	05/04/2019	0.86
E Reparto trimestral EUR Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.77
	30/09/2019	10/10/2019	0.79
	28/06/2019	05/07/2019	0.86
	29/03/2019	05/04/2019	0.73
F Reparto trimestral GBP Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.99
	30/09/2019	10/10/2019	1.04
	28/06/2019	05/07/2019	1.15
	29/03/2019	05/04/2019	0.93
I Reparto trimestral GBP Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.94
	30/09/2019	10/10/2019	0.99
	28/06/2019	05/07/2019	1.09
	29/03/2019	05/04/2019	0.88
U Reparto trimestral USD	30/12/2019	07/01/2020	0.98
	30/09/2019	10/10/2019	0.98
	28/06/2019	05/07/2019	1.07
	29/03/2019	05/04/2019	0.91
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Reparto trimestral EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.55
	30/09/2019	10/10/2019	0.55
	28/06/2019	05/07/2019	0.55
	29/03/2019	05/04/2019	0.55
E Reparto trimestral EUR	30/12/2019	07/01/2020	0.54
	30/09/2019	10/10/2019	0.54

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Income Generation (continuación)			
	28/06/2019	05/07/2019	0.54
	29/03/2019	05/04/2019	0.54
I Reparto trimestral EUR	30/09/2019	10/10/2019	0.59
	28/06/2019	05/07/2019	0.59
	29/03/2019	05/04/2019	0.59

En relación con los Subfondos que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó el siguiente reparto mensual de dividendos:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income			
A Reparto mensual USD	30/12/2019	07/01/2020	0.36
	27/11/2019	04/12/2019	0.40
	31/10/2019	07/11/2019	0.40
	30/09/2019	10/10/2019	0.50
	31/07/2019	07/08/2019	0.13
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities			
A Reparto mensual USD	30/12/2019	07/01/2020	0.26
	27/11/2019	04/12/2019	0.28
	31/10/2019	07/11/2019	0.28
	30/09/2019	10/10/2019	0.28
	30/08/2019	06/09/2019	0.24
	31/07/2019	07/08/2019	0.24
	28/06/2019	05/07/2019	0.24
	31/05/2019	07/06/2019	0.24
	26/04/2019	09/05/2019	0.24
	29/03/2019	05/04/2019	0.24
	28/02/2019	07/03/2019	0.24
	31/01/2019	12/02/2019	0.24
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.67
	27/11/2019	04/12/2019	0.68
	31/10/2019	07/11/2019	0.68
	30/09/2019	10/10/2019	0.68
	30/08/2019	06/09/2019	0.68
	31/07/2019	07/08/2019	0.68
	28/06/2019	05/07/2019	0.68
	31/05/2019	07/06/2019	0.53
	26/04/2019	09/05/2019	0.53
	29/03/2019	05/04/2019	0.50
	28/02/2019	07/03/2019	0.50
	31/01/2019	12/02/2019	0.50
A Reparto mensual CNH Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.67
	27/11/2019	04/12/2019	0.68
	31/10/2019	07/11/2019	0.68
	30/09/2019	10/10/2019	0.68

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (continuación)			
	30/08/2019	06/09/2019	0.68
	31/07/2019	07/08/2019	0.68
	28/06/2019	05/07/2019	0.68
	31/05/2019	07/06/2019	0.53
	26/04/2019	09/05/2019	0.53
	29/03/2019	05/04/2019	0.50
	28/02/2019	07/03/2019	0.50
	31/01/2019	12/02/2019	0.50
A Reparto mensual USD	30/12/2019	07/01/2020	0.67
	27/11/2019	04/12/2019	0.68
	31/10/2019	07/11/2019	0.68
	30/09/2019	10/10/2019	0.68
	30/08/2019	06/09/2019	0.68
	31/07/2019	07/08/2019	0.68
	28/06/2019	05/07/2019	0.68
	31/05/2019	07/06/2019	0.53
	26/04/2019	09/05/2019	0.53
	29/03/2019	05/04/2019	0.50
	28/02/2019	07/03/2019	0.50
	31/01/2019	12/02/2019	0.50
A Reparto mensual HKD Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.67
	27/11/2019	04/12/2019	0.68
	31/10/2019	07/11/2019	0.68
	30/09/2019	10/10/2019	0.68
	30/08/2019	06/09/2019	0.68
	31/07/2019	07/08/2019	0.68
	28/06/2019	05/07/2019	0.68
	31/05/2019	07/06/2019	0.53
	26/04/2019	09/05/2019	0.53
	29/03/2019	05/04/2019	0.50
	28/02/2019	07/03/2019	0.50
	31/01/2019	12/02/2019	0.50
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
A Reparto mensual USD	30/12/2019	07/01/2020	0.50
	27/11/2019	04/12/2019	0.50
	31/10/2019	07/11/2019	0.50
	30/09/2019	10/10/2019	0.50
	30/08/2019	06/09/2019	0.50
	31/07/2019	07/08/2019	0.50
	28/06/2019	05/07/2019	0.50
	31/05/2019	07/06/2019	0.40
	26/04/2019	09/05/2019	0.40
	29/03/2019	05/04/2019	0.35
	28/02/2019	07/03/2019	0.35
	31/01/2019	12/02/2019	0.35
A Reparto mensual HKD Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.50
	27/11/2019	04/12/2019	0.50

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)			
	31/10/2019	07/11/2019	0.50
	30/09/2019	10/10/2019	0.50
	30/08/2019	06/09/2019	0.50
	31/07/2019	07/08/2019	0.50
	28/06/2019	05/07/2019	0.50
	31/05/2019	07/06/2019	0.40
	26/04/2019	09/05/2019	0.40
	29/03/2019	05/04/2019	0.35
	28/02/2019	07/03/2019	0.35
	31/01/2019	12/02/2019	0.35
AXA World Funds - China Short Duration Bonds			
A Reparto mensual CNH	30/12/2019	07/01/2020	0.35
	27/11/2019	04/12/2019	0.40
	31/10/2019	07/11/2019	0.40
	30/09/2019	10/10/2019	0.40
	30/08/2019	06/09/2019	0.35
	31/07/2019	07/08/2019	0.35
	28/06/2019	05/07/2019	0.35
	31/05/2019	07/06/2019	0.35
	26/04/2019	09/05/2019	0.35
	29/03/2019	05/04/2019	0.35
	28/02/2019	07/03/2019	0.35
	31/01/2019	12/02/2019	0.35
A Reparto mensual HKD	30/12/2019	07/01/2020	0.35
	27/11/2019	04/12/2019	0.40
	31/10/2019	07/11/2019	0.36
	30/09/2019	10/10/2019	0.36
	30/08/2019	06/09/2019	0.35
	31/07/2019	07/08/2019	0.35
	28/06/2019	05/07/2019	0.35
	31/05/2019	07/06/2019	0.35
	26/04/2019	09/05/2019	0.35
	29/03/2019	05/04/2019	0.35
	28/02/2019	07/03/2019	0.35
	31/01/2019	12/02/2019	0.35
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Reparto mensual SGD Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.44
	27/11/2019	04/12/2019	0.48
	31/10/2019	07/11/2019	0.48
	30/09/2019	10/10/2019	0.48
	30/08/2019	06/09/2019	0.48
	31/07/2019	07/08/2019	0.48
	28/06/2019	05/07/2019	0.48
	31/05/2019	07/06/2019	0.48
	26/04/2019	09/05/2019	0.48
	29/03/2019	05/04/2019	0.48
	28/02/2019	07/03/2019	0.48

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)			
	31/01/2019	12/02/2019	0.48
A Reparto mensual USD	30/12/2019	07/01/2020	0.44
	27/11/2019	04/12/2019	0.48
	31/10/2019	07/11/2019	0.48
	30/09/2019	10/10/2019	0.48
	30/08/2019	06/09/2019	0.48
	31/07/2019	07/08/2019	0.48
	28/06/2019	05/07/2019	0.48
	31/05/2019	07/06/2019	0.48
	26/04/2019	09/05/2019	0.48
	29/03/2019	05/04/2019	0.48
	28/02/2019	07/03/2019	0.48
	31/01/2019	12/02/2019	0.48
A Reparto mensual HKD Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.44
	27/11/2019	04/12/2019	0.48
	31/10/2019	07/11/2019	0.48
	30/09/2019	10/10/2019	0.48
	30/08/2019	06/09/2019	0.48
	31/07/2019	07/08/2019	0.48
	28/06/2019	05/07/2019	0.48
	31/05/2019	07/06/2019	0.48
	26/04/2019	09/05/2019	0.48
	29/03/2019	05/04/2019	0.48
	28/02/2019	07/03/2019	0.48
	31/01/2019	12/02/2019	0.48
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Reparto mensual USD	30/12/2019	07/01/2020	0.35
	27/11/2019	04/12/2019	0.32
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.39
	27/11/2019	04/12/2019	0.38
	31/10/2019	07/11/2019	0.37
	30/09/2019	10/10/2019	0.38
	30/08/2019	06/09/2019	0.37
	31/07/2019	07/08/2019	0.33
	28/06/2019	05/07/2019	0.40
	31/05/2019	07/06/2019	0.40
	26/04/2019	09/05/2019	0.37
	29/03/2019	05/04/2019	0.39
	28/02/2019	07/03/2019	0.34
	31/01/2019	12/02/2019	0.27
A Reparto mensual USD	30/12/2019	07/01/2020	0.38
	27/11/2019	04/12/2019	0.38
	31/10/2019	07/11/2019	0.37
	30/09/2019	10/10/2019	0.37
	30/08/2019	06/09/2019	0.36
	31/07/2019	07/08/2019	0.33

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)			
	28/06/2019	05/07/2019	0.40
	31/05/2019	07/06/2019	0.39
	26/04/2019	09/05/2019	0.37
	29/03/2019	05/04/2019	0.38
	28/02/2019	07/03/2019	0.34
	31/01/2019	12/02/2019	0.26
I Reparto mensual USD	30/12/2019	07/01/2020	0.47
	27/11/2019	04/12/2019	0.47
	31/10/2019	07/11/2019	0.45
	30/09/2019	10/10/2019	0.46
	30/08/2019	06/09/2019	0.45
	31/07/2019	07/08/2019	0.41
	28/06/2019	05/07/2019	0.48
	31/05/2019	07/06/2019	0.47
	26/04/2019	09/05/2019	0.45
	29/03/2019	05/04/2019	0.46
	28/02/2019	07/03/2019	0.42
	31/01/2019	12/02/2019	0.33
T Reparto mensual USD	30/12/2019	07/01/2020	0.48
	27/11/2019	04/12/2019	0.48
	31/10/2019	07/11/2019	0.48
	30/09/2019	10/10/2019	0.48
	30/08/2019	06/09/2019	0.48
	31/07/2019	07/08/2019	0.48
	28/06/2019	05/07/2019	0.48
	31/05/2019	07/06/2019	0.48
	26/04/2019	09/05/2019	0.48
	29/03/2019	05/04/2019	0.48
	28/02/2019	07/03/2019	0.48
	31/01/2019	12/02/2019	0.48
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Reparto mensual USD	30/12/2019	07/01/2020	0.29
	27/11/2019	04/12/2019	0.26
	31/10/2019	07/11/2019	0.29
	30/09/2019	10/10/2019	0.26
	30/08/2019	06/09/2019	0.25
	31/07/2019	07/08/2019	0.27
	28/06/2019	05/07/2019	0.29
	31/05/2019	07/06/2019	0.30
	26/04/2019	09/05/2019	0.28
	29/03/2019	05/04/2019	0.30
	28/02/2019	07/03/2019	0.28
	31/01/2019	12/02/2019	0.22
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.31
	27/11/2019	04/12/2019	0.30
	31/10/2019	07/11/2019	0.33

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (continuación)			
	30/09/2019	10/10/2019	0.32
	30/08/2019	06/09/2019	0.31
	31/07/2019	07/08/2019	0.31
	28/06/2019	05/07/2019	0.33
	31/05/2019	07/06/2019	0.37
	26/04/2019	09/05/2019	0.33
	29/03/2019	05/04/2019	0.31
	28/02/2019	07/03/2019	0.29
	31/01/2019	12/02/2019	0.28
A Reparto mensual HKD Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.39
	27/11/2019	04/12/2019	0.39
	31/10/2019	07/11/2019	0.39
	30/09/2019	10/10/2019	0.39
	30/08/2019	06/09/2019	0.33
	31/07/2019	07/08/2019	0.33
	28/06/2019	05/07/2019	0.33
	31/05/2019	07/06/2019	0.33
	26/04/2019	09/05/2019	0.33
	29/03/2019	05/04/2019	0.33
	28/02/2019	07/03/2019	0.33
	31/01/2019	12/02/2019	0.33
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Reparto mensual USD Partially Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.20
	27/11/2019	04/12/2019	0.20
	31/10/2019	07/11/2019	0.20
	30/09/2019	10/10/2019	0.20
	30/08/2019	06/09/2019	0.20
	31/07/2019	07/08/2019	0.20
	28/06/2019	05/07/2019	0.20
	31/05/2019	07/06/2019	0.20
	26/04/2019	09/05/2019	0.20
	29/03/2019	05/04/2019	0.20
	28/02/2019	07/03/2019	0.20
	31/01/2019	12/02/2019	0.21
I Reparto mensual USD Partially Hedged	30/12/2019	07/01/2020	0.20
	27/11/2019	04/12/2019	0.20
	31/10/2019	07/11/2019	0.20
	30/09/2019	10/10/2019	0.20
	30/08/2019	06/09/2019	0.20
	31/07/2019	07/08/2019	0.20
	28/06/2019	05/07/2019	0.20
	31/05/2019	07/06/2019	0.20
	26/04/2019	09/05/2019	0.20
	29/03/2019	05/04/2019	0.20
	28/02/2019	07/03/2019	0.20
	31/01/2019	12/02/2019	0.21

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 20: Préstamo de valores

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros. En general, los préstamos solo podrán efectuarse a través de una cámara de compensación reconocida o a través de una institución financiera de primera fila que se especialice en este tipo de actividades y en las que se reciba una prenda como garantía.

La Sociedad Gestora no percibió comisión alguna por las operaciones de préstamo de valores.

A continuación se ofrece información sobre el valor de mercado de los títulos en préstamo y las garantías vinculadas a 31 de diciembre de 2019:

Nombre del Subfondo	Divisa	% de inversiones	Importe cedido	Importe de los valores recibidos como garantía	Importe del efectivo recibido como garantía	Garantía total
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	0.92%	4,496,311	4,759,640	-	4,759,640
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	USD	2.26%	2,881,469	3,026,294	-	3,026,294
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	3.03%	21,842,414	24,403,668	-	24,403,668
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	1.46%	4,016,662	4,425,561	-	4,425,561
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	16.09%	146,805,376	157,968,783	-	157,968,783
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	21.12%	186,568,230	202,783,889	-	202,783,889
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	EUR	12.13%	26,850,219	28,786,614	-	28,786,614
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	21.67%	97,269,912	104,481,975	-	104,481,975
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	6.59%	52,990,038	57,517,110	-	57,517,110
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	3.32%	3,940,590	4,334,649	-	4,334,649
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	10.78%	78,324,660	83,533,368	-	83,533,368
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	1.98%	4,199,098	4,619,008	-	4,619,008
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	USD	1.76%	1,161,110	1,298,584	-	1,298,584
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	6.87%	24,174,941	26,406,267	-	26,406,267
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	1.26%	11,169,929	12,163,950	-	12,163,950
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	25.95%	52,890,329	57,142,567	-	57,142,567
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	3.80%	5,136,826	5,616,945	-	5,616,945
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	5.21%	31,334,342	34,537,398	-	34,537,398
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	1.42%	430,746	439,361	-	439,361
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	4.23%	7,037,615	7,198,608	-	7,198,608
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	6.34%	232,240,787	238,865,974	-	238,865,974
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	EUR	23.32%	54,549,903	57,610,867	-	57,610,867
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	5.18%	26,915,818	27,670,293	-	27,670,293
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	29.50%	67,908,621	70,476,280	-	70,476,280
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	8.76%	5,398,181	5,528,055	-	5,528,055
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	19.76%	117,827,891	122,829,076	-	122,829,076
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	9.59%	36,473,650	37,396,995	-	37,396,995
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	8.25%	57,867,063	59,376,056	-	59,376,056
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	10.72%	13,017,916	13,311,899	-	13,311,899
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	41.89%	272,006,213	283,404,879	-	283,404,879
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	10.95%	22,285,581	22,769,596	-	22,769,596
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	9.43%	41,077,758	42,031,826	-	42,031,826
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	7.52%	8,890,696	9,139,464	-	9,139,464
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	15.89%	63,591,834	68,303,553	-	68,303,553
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	1.96%	1,584,073	1,633,538	-	1,633,538
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	4.35%	10,443,176	10,685,181	-	10,685,181
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	15.49%	36,187,547	36,983,269	-	36,983,269

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 20: Préstamo de valores (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	% de inversiones	Importe cedido	Importe de los valores recibidos como garantía	Importe del efectivo recibido como garantía	Garantía total
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	3.62%	39,775,514	40,931,477	-	40,931,477
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	54.25%	913,907,474	977,187,206	-	977,187,206
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	19.00%	76,248,153	80,751,373	-	80,751,373
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	25.68%	124,665,376	132,988,880	-	132,988,880
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	3.48%	9,884,471	10,205,568	-	10,205,568
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	2.05%	51,225,415	52,695,696	-	52,695,696
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	11.66%	119,499,974	122,412,499	-	122,412,499
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	2.47%	10,493,215	11,289,345	-	11,289,345
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	6.91%	114,597,310	123,530,284	-	123,530,284
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	10.50%	78,690,038	84,188,180	-	84,188,180
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	18.36%	12,627,925	13,067,989	-	13,067,989

Las contrapartes de las operaciones de préstamo de valores enumeradas anteriormente son:

Abn Amro Group Nethlands , Banco Santander, Barclays Bank Plc Wholesale, Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, 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, MUFG Securities EMEA Plc, Natixis SA, Nomura International Plc, RBC Europe Limited, Santander UK Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Societe Generale SA, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank.

A 31 de diciembre de 2019, los ingresos por operaciones de préstamo de valores generados por el Fondo fueron los siguientes:

Nombre del Subfondo	Divisa	Ingresos brutos del préstamo de valores	Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores	Ingresos netos del préstamo de valores
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	81,957	28,685	53,272
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	USD	8,338	2,918	5,420
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	2,332	816	1,516
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	52,168	18,259	33,909
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	7,003	2,451	4,552
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	557,085	194,980	362,105
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	532,626	186,419	346,207
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	EUR	128,192	44,867	83,325
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	196,105	68,637	127,468
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	113,931	39,876	74,055
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	47,103	16,486	30,617
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	6,054	2,119	3,935
AXA World Funds - Framlington Fintech	USD	1,560	546	1,014
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	895,054	313,269	581,785
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	11,160	3,906	7,254
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	USD	2,922	1,023	1,899
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	574,515	201,080	373,435
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	40,725	14,254	26,471
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	166,495	58,273	108,222
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	38,948	13,632	25,316

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 20: Préstamo de valores (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	Ingresos brutos del préstamo de valores	Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores	Ingresos netos del préstamo de valores
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	3,157	1,105	2,052
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	62,472	21,865	40,607
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	965	338	627
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	27,554	9,644	17,910
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	282,831	98,991	183,840
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	EUR	58,320	20,412	37,908
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	198,523	69,483	129,040
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	102,169	35,759	66,410
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	3,826	1,339	2,487
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	177,169	62,009	115,160
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	96,791	33,877	62,914
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	176,883	61,909	114,974
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	55,020	19,257	35,763
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	110,803	38,781	72,022
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	45,303	15,856	29,447
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	42,031	14,711	27,320
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	51,128	17,895	33,233
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	56,831	19,891	36,940
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	3,422	1,198	2,224
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	19,949	6,982	12,967
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	79,117	27,691	51,426
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	293,083	102,579	190,504
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	1,106,703	387,346	719,357
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	19,635	6,872	12,763
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	USD	1,580	553	1,027
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	144,768	50,669	94,099
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	2,635	922	1,713
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	115,682	40,489	75,193
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	552,222	193,278	358,944
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	-	46	(46)
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	454,663	159,132	295,531
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	15,522	5,433	10,089
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	327,395	114,588	212,807
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	389,909	136,468	253,441
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	14,057	4,920	9,137

Nota 21: Inversiones cruzadas

El valor de las inversiones cruzadas de los Subfondos de AXA World Funds no se ha retirado para el cálculo del patrimonio neto consolidado de la Sociedad.

El valor total de dichas inversiones cruzadas a 31 de diciembre de 2019 ascendía a:

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	27,979,090
	Total	**27,979,090**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 21: Inversiones cruzadas (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	25,305,669
	Total	**25,305,669**

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Global Green Bonds M Capitalisation EUR	EUR	16,349,999
	Total	**16,349,999**

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	5,146,503
	Total	**5,146,503**

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	30,279,000
	Total	**30,279,000**

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	1,825,414
	Total	**1,825,414**

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	EUR	9,563,732
	Total	**9,563,732**

AXA World Funds - Global Income Generation

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR	EUR	20,452,698
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources M Capitalisation EUR	EUR	8,758,296
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation EUR	EUR	8,044,799
	Total	**37,255,793**

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	EUR	1,184,535
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR PF	EUR	3,117,670
	Total	**4,302,205**

AXA World Funds - Global Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	EUR	10,022,989
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR	EUR	10,057,000
	Total	**20,079,989**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 21: Inversiones cruzadas (continuación)

AXA World Funds - Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	EUR	9,664,713
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	EUR	2,626,941
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR	EUR	4,726,790
	Total	**17,018,444**

AXA World Funds - Optimal Absolute

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	38
	Total	**38**

Nota 22: Subfondos comercializados en Hong Kong

Los siguientes Subfondos AXA World Funds se comercializan en Hong Kong:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Euro Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Longevity Economy
AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds

Su autorización en Hong Kong no implica su aprobación o recomendación oficial por la Securities and Futures Commission de Hong Kong.

Nota 23 Requisitos de la SFC de Hong Kong

La información requerida por el Código de Hong Kong sobre unit trusts y fondos de inversión colectiva (Anexo E) con relación al balance de situación y a la cartera de inversiones puede obtenerse mediante solicitud en la dirección del Depositario.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2019

Nota 24 Transacciones con partes vinculadas

La SICAV no llevó a cabo transacciones con partes vinculadas, con excepción de los servicios de gestión de inversiones y la actividad de préstamo de valores que se describe a continuación, tal y como se definen a los efectos de Hong Kong.

Los siguientes Subfondos, autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong, celebraron contratos de préstamo de valores, mientras que AXA Investment Managers GS Limited es la parte vinculada:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Euro Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds

Nota 25: Acontecimiento posterior

El 30 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración de la SICAV acordó la liquidación del Subfondo Axa World Funds - Framlington Hybrid Resources con fecha efectiva el 28 de febrero de 2020.

Los estados financieros de dicho Subfondo se han elaborado bajo la hipótesis contable de empresa en liquidación, lo que no ha comportado ajustes significativos respecto a los valores liquidativos publicados.

Desde que surgió el primer brote en enero de 2020, la expansión del virus COVID-19 por todo el mundo ha generado inestabilidad a gran escala en los mercados financieros, y ha planteado retos a la capacidad de todas las empresas de proteger la salud y la seguridad de sus empleados, así como de garantizar la continuidad de sus negocios.

La Sociedad, al igual que AXA IM a escala global, ha adoptado las medidas adecuadas en el marco de su Plan de Continuidad del Negocio («PCN»), que constituye una parte importante de su red de Resiliencia Operativa. Como otras empresas, ha implantado un extenso plan de teletrabajo y tiene confianza en su capacidad para mantener los niveles de atención a sus inversores mientras dure la crisis. AXA IM es una sociedad dotada de solidez financiera y forma parte de un Grupo bien capitalizado, por lo que no tiene dudas de que podrá continuar desarrollando sus actividades del modo adecuado durante esta coyuntura.

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
A Capitalización USD	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
A Reparto EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
E Capitalización EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
F Capitalización EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.98%
F Capitalización USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
F Reparto EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.98%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Reparto EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalización CHF Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.69%
A Capitalización EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.66%
A Reparto EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.66%
AX Capitalización EUR	1.39%	1.39%	0.14%	1.42%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.77%
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity				
A Capitalización CNH	2.19%	2.19%	0.44%	2.20%
A Capitalización USD	2.19%	2.19%	0.44%	2.20%
I Capitalización CNH	1.15%	1.15%	0.35%	1.16%
I Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.35%	1.16%
I Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.35%	1.16%
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income				
A Capitalización EUR	1.81%	1.81%	0.31%	1.85%
A Capitalización USD	1.81%	1.81%	0.31%	1.85%
A Reparto mensual USD	1.83%	1.83%	0.31%	1.85%
I Capitalización HKD	0.82%	0.82%	0.22%	0.86%
I Capitalización SGD	0.82%	0.82%	0.22%	0.86%
I Capitalización USD	0.82%	0.82%	0.22%	0.86%
M Capitalización USD	0.22%	0.22%	0.22%	0.26%
AXA World Funds - Framlington Clean Economy				
A Capitalización EUR Hedged	1.80%	1.80%	0.30%	1.81%
A Capitalización USD	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
E Capitalización EUR Hedged	2.55%	2.55%	0.30%	2.56%
F Capitalización EUR Hedged	1.05%	1.05%	0.30%	1.06%
F Capitalización GBP Hedged	1.05%	1.05%	0.30%	1.06%
G Capitalización USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.53%
I Capitalización EUR Hedged	0.81%	0.81%	0.21%	0.82%
I Capitalización USD	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Reparto EUR Hedged	0.81%	0.81%	0.21%	0.82%
I Reparto USD	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Digital Economy				
A Capitalización CHF Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.80%
A Capitalización EUR Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.80%
A Capitalización SGD Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.80%
A Capitalización USD	1.73%	1.73%	0.24%	1.77%
A Reparto CHF Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.80%
A Reparto EUR Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.80%
A Reparto trimestral USD	1.73%	1.73%	0.24%	1.77%
BR Capitalización USD Hedged	0.77%	0.77%	0.18%	0.81%
E Capitalización EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.27%	2.30%
F Capitalización CHF Hedged	1.01%	1.01%	0.27%	1.05%
F Capitalización EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.27%	1.05%
F Capitalización GBP Hedged	1.01%	1.01%	0.27%	1.05%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
F Reparto EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.27%	1.05%
G Capitalización CHF Hedged	0.51%	0.51%	0.22%	0.55%
G Capitalización EUR Hedged	0.51%	0.51%	0.22%	0.55%
G Capitalización USD	0.48%	0.48%	0.19%	0.52%
I Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.18%	0.81%
I Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.18%	0.81%
I Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.15%	0.78%
U Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.80%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.80%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.80%
ZF Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.77%
ZF Reparto CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.80%
ZF Reparto EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.80%
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.80%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalización USD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.24%	1.76%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Reparto trimestral USD Hedged	1.77%	1.77%	0.28%	1.79%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.25%	1.01%
F Capitalización USD Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.04%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
I Capitalización USD Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Reparto mensual USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.02%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
F Capitalización USD	1.14%	1.14%	0.24%	1.17%
F Reparto EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
I Capitalización USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
I Reparto GBP Hedged	0.89%	0.89%	0.19%	0.91%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Framlington Eurozone				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
I Reparto EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Framlington Europe				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.14%
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.79%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.79%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.54%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.24%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.13%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
F Reparto EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.13%
ZF Reparto EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.97%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A Capitalización EUR PF	2.25%	2.25%	0.25%	2.29%
F Capitalización EUR PF	1.25%	1.25%	0.25%	1.29%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)				
A Capitalización EUR PF	3.43%	2.25%	0.25%	2.27%
F Capitalización EUR PF	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
AXA World Funds - Framlington American Growth				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.79%
A Capitalización EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.82%
A Capitalización GBP	1.74%	1.74%	0.24%	1.79%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.79%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.54%
E Capitalización EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.27%	2.57%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.04%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.04%
I Capitalización EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.83%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.80%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.20%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets				
A Capitalización EUR	1.84%	1.84%	0.34%	1.89%
A Capitalización GBP	1.84%	1.84%	0.34%	1.89%
A Capitalización USD	1.83%	1.83%	0.33%	1.89%
E Capitalización EUR	2.59%	2.59%	0.34%	2.64%
F Capitalización EUR	1.09%	1.09%	0.34%	1.14%
F Capitalización USD	1.09%	1.09%	0.34%	1.14%
I Capitalización EUR Hedged	0.88%	0.88%	0.28%	0.93%
I Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.25%	0.90%
M Capitalización EUR	0.25%	0.25%	0.25%	0.30%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends				
A Capitalización EUR	1.76%	1.76%	0.26%	1.80%
A Capitalización EUR Hedged	1.79%	1.79%	0.29%	1.83%
A Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.80%
E Capitalización EUR	2.26%	2.26%	0.26%	2.30%
F Capitalización EUR	1.01%	1.01%	0.26%	1.05%
F Capitalización USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.05%
I Capitalización EUR	0.77%	0.77%	0.17%	0.81%
I Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.17%	0.81%
I Reparto EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.20%	0.84%
M Capitalización USD	0.17%	0.17%	0.17%	0.21%
U Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.80%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends (nota 1b)				
A Capitalización USD	2.09%	2.09%	0.34%	2.16%
G Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.29%	0.76%
I Capitalización SGD	1.05%	1.05%	0.25%	1.12%
I Capitalización USD	1.05%	1.05%	0.25%	1.12%
AXA World Funds - Framlington Fintech				
A Capitalización EUR Hedged	1.81%	1.81%	0.31%	1.83%
A Capitalización USD	1.78%	1.78%	0.28%	1.80%
F Capitalización EUR Hedged	1.06%	1.06%	0.31%	1.08%
I Capitalización EUR Hedged	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
I Capitalización USD	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
I Reparto EUR Hedged	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
I Reparto USD	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles				
A Capitalización EUR PF	1.44%	1.44%	0.24%	1.50%
A Capitalización USD Hedged PF	1.47%	1.47%	0.27%	1.53%
E Capitalización EUR PF	1.94%	1.94%	0.24%	2.00%
F Capitalización CHF Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.93%
F Capitalización EUR PF	0.85%	0.84%	0.24%	0.90%
F Capitalización USD Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.93%
I Capitalización CHF Hedged PF	0.63%	0.63%	0.18%	0.69%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%	0.15%	0.76%
I Capitalización EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.66%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%	0.15%	0.76%
I Capitalización USD Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.79%
I Reparto EUR PF	0.66%	0.60%	0.15%	0.66%
I Reparto GBP Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.79%
I Reparto USD Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.79%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
A Capitalización EUR Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.06%
A Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
F Capitalización EUR Hedged	1.18%	1.18%	0.28%	1.21%
F Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.89%
I Capitalización USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.89%
M Capitalización USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
U Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
AXA World Funds - Framlington Human Capital				
A Capitalización CHF	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
I Reparto EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
ZF Capitalización EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.97%
ZF Reparto EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.97%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources				
A Capitalización EUR PF	1.75%	1.75%	0.25%	1.79%
E Capitalización EUR PF	2.50%	2.50%	0.25%	2.54%
F Capitalización EUR PF	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
F Capitalización USD PF	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
I Capitalización EUR PF	0.76%	0.76%	0.16%	0.80%
I Capitalización USD PF	0.76%	0.76%	0.16%	0.80%
M Capitalización EUR PF	0.16%	0.16%	0.16%	0.20%
AXA World Funds - Framlington Italy				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.83%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.83%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.58%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.08%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.08%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.84%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.24%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy				
A Capitalización EUR	1.99%	1.99%	0.24%	2.01%
A Capitalización EUR Hedged	2.02%	2.02%	0.27%	2.04%
A Capitalización SGD	1.99%	1.99%	0.24%	2.01%
A Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.01%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.51%
F Capitalización EUR	1.14%	1.14%	0.24%	1.16%
F Capitalización GBP Hedged	1.14%	1.14%	0.24%	1.16%
F Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.15%	0.87%
M Capitalización EUR	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Robotech				
A Capitalización CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalización CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalización EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto trimestral USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
BR Capitalización USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.80%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.51%
E Capitalización EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.27%	2.54%
F Capitalización CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Capitalización CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.04%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Capitalización EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.04%
F Capitalización GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Reparto EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Reparto GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
G Capitalización CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
G Capitalización EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
G Capitalización USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.51%
I Capitalización CHF	0.75%	0.75%	0.15%	0.77%
I Capitalización EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.77%
I Capitalización GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.77%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.77%
U Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
ZF Capitalización CHF	0.74%	0.74%	0.24%	0.76%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.76%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Capitalización GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.76%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.76%
ZF Reparto EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.76%
ZF Reparto GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.76%
AXA World Funds - Framlington Switzerland				
A Capitalización CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Reparto CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
F Capitalización CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
F Reparto CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
M Capitalización CHF	0.15%	0.15%	0.15%	0.18%
AXA World Funds - Framlington Talents Global				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.79%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.79%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.54%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
M Capitalización EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.15%
S Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.04%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington UK				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Capitalización GBP	0.50%	0.50%	0.15%	0.51%
I Capitalización GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
L Capitalización GBP	0.58%	0.58%	0.15%	0.59%
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.79%
A Capitalización EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.82%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.79%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.54%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
F Capitalización EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.07%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
F Reparto GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
G Capitalización USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.54%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.80%
I Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.83%
I Capitalización GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.80%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.80%
I Reparto EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.83%
I Reparto USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.80%
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity				
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%	0.15%	0.62%
A Capitalización EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.18%	0.65%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%	0.15%	0.62%
F Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.15%	0.42%
F Capitalización EUR Hedged	0.43%	0.43%	0.18%	0.45%
F Capitalización GBP	0.40%	0.40%	0.15%	0.42%
F Reparto EUR	0.40%	0.40%	0.15%	0.42%
I Capitalización CHF	0.25%	0.25%	0.06%	0.27%
I Capitalización CHF Hedged	0.28%	0.28%	0.09%	0.30%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%	0.06%	0.27%
I Capitalización EUR Hedged	0.28%	0.28%	0.09%	0.30%
I Capitalización GBP	0.25%	0.25%	0.06%	0.27%
I Capitalización GBP Hedged	0.28%	0.28%	0.09%	0.30%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%	0.06%	0.27%
I Reparto EUR	0.24%	0.24%	0.06%	0.27%
I Reparto GBP	0.25%	0.25%	0.06%	0.27%
M Capitalización USD	0.06%	0.06%	0.06%	0.08%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.55%	1.55%	0.27%	1.55%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%	0.24%	1.52%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.53%	1.53%	0.27%	1.55%
A Reparto mensual CNH Hedged	1.53%	1.53%	0.27%	1.55%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.53%	1.53%	0.27%	1.55%
A Reparto mensual USD	1.50%	1.50%	0.24%	1.52%
F Capitalización GBP Hedged	0.88%	0.88%	0.27%	0.90%
F Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.24%	0.87%
I Capitalización USD	0.71%	0.71%	0.15%	0.73%
M Capitalización USD	0.16%	0.16%	0.15%	0.18%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Reparto USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
G Capitalización USD	0.46%	0.46%	0.18%	0.48%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - China Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.62%	1.62%	0.37%	1.65%
A Capitalización USD	1.59%	1.59%	0.34%	1.62%
A Reparto mensual CNH	1.59%	1.59%	0.34%	1.62%
A Reparto mensual HKD	1.59%	1.59%	0.34%	1.62%
F Capitalización USD	1.09%	1.09%	0.34%	1.12%
I Capitalización CNH	0.95%	0.95%	0.25%	0.98%
I Capitalización EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.98%
I Capitalización USD	0.95%	0.95%	0.25%	0.98%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalización CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.91%
A Capitalización EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
A Capitalización USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.91%
A Reparto EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
E Capitalización EUR	1.27%	1.27%	0.22%	1.28%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.58%
I Capitalización CHF Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización EUR	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Capitalización USD Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Reparto EUR	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
X Capitalización CHF Hedged	0.31%	0.31%	0.16%	0.31%
X Capitalización EUR	0.28%	0.28%	0.13%	0.28%
X Capitalización USD Hedged	0.31%	0.31%	0.16%	0.31%
X Reparto EUR	0.28%	0.28%	0.13%	0.28%
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.11%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.61%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.47%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.47%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.14%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Euro 5-7				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.11%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.61%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.47%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.47%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
ZF Capitalización EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.50%
ZF Reparto EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.50%
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.11%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.61%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.47%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.47%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.14%
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.87%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.87%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.12%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.62%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.48%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.48%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.18%
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
A Reparto EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
BX Capitalización EUR	1.03%	1.03%	0.23%	1.05%
BX Reparto EUR	1.03%	1.03%	0.23%	1.05%
E Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
F Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
F Reparto EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.46%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
M Reparto EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
A Reparto EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
E Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.75%
F Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.46%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.46%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.13%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	1.12%	1.12%	0.22%	1.14%
A Reparto EUR	1.12%	1.12%	0.22%	1.14%
E Capitalización EUR	2.12%	2.12%	0.22%	2.14%
E Reparto trimestral EUR	2.12%	2.12%	0.22%	2.14%
F Capitalización EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
F Reparto EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
I Capitalización EUR	0.48%	0.48%	0.13%	0.50%
I Reparto EUR	0.48%	0.48%	0.13%	0.50%
I Reparto JPY Hedged	0.51%	0.51%	0.16%	0.53%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
ZF Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.60%
ZF Reparto EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.60%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalización EUR	1.18%	1.18%	0.23%	1.22%
A Reparto EUR	1.18%	1.18%	0.23%	1.22%
E Capitalización EUR	1.68%	1.68%	0.23%	1.72%
F Capitalización EUR	0.78%	0.78%	0.23%	0.82%
G Capitalización EUR	0.41%	0.41%	0.18%	0.45%
I Capitalización EUR	0.59%	0.59%	0.14%	0.63%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.18%
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
E Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
F Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.55%
I Capitalización EUR	0.34%	0.34%	0.14%	0.36%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.76%
A Reparto EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.76%
E Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.01%
F Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.56%
F Reparto EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.56%
I Capitalización EUR	0.39%	0.39%	0.14%	0.42%
I Capitalización EUR Redex	0.44%	0.44%	0.14%	0.47%
I Reparto EUR	0.39%	0.39%	0.14%	0.42%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR	0.50%	0.50%	0.15%	0.52%
I Capitalización EUR	0.19%	0.19%	0.06%	0.21%
M Capitalización EUR	0.06%	0.06%	0.06%	0.08%
AXA World Funds - European High Yield Bonds				
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.47%
E Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.97%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.87%
I Capitalización EUR	0.64%	0.64%	0.14%	0.68%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.18%
M Capitalización GBP Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.21%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate				
A Capitalización EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
A Capitalización USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
A Reparto EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
A Reparto USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
E Capitalización USD Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.52%
F Capitalización EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.69%
F Capitalización USD Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.72%
I Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.13%	0.55%
I Capitalización USD Hedged	0.56%	0.56%	0.16%	0.58%
I Reparto USD Hedged	0.56%	0.56%	0.16%	0.58%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
AXA World Funds - Global Credit Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
A Capitalización USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.15%
E Capitalización EUR Hedged	1.65%	1.65%	0.25%	1.68%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.78%
I Capitalización CHF Hedged	0.61%	0.61%	0.16%	0.64%
I Capitalización EUR Hedged	0.61%	0.61%	0.16%	0.64%
I Capitalización USD	0.58%	0.58%	0.13%	0.61%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - Global Multi Credit				
A Capitalización EUR Hedged PF	1.98%	1.16%	0.26%	1.16%
A Capitalización USD PF	2.05%	1.13%	0.23%	1.13%
F Capitalización USD PF	1.70%	0.68%	0.23%	0.68%
I Capitalización EUR Hedged PF	0.62%	0.62%	0.17%	0.57%
I Capitalización USD PF	1.57%	0.54%	0.14%	0.54%
M Reparto EUR Hedged PF	0.45%	0.16%	0.17%	0.17%
AXA World Funds - Global Green Bonds				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
E Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.73%
F Capitalización EUR	0.68%	0.68%	0.23%	0.70%
F Capitalización USD Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.73%
G Capitalización EUR	0.38%	0.38%	0.18%	0.40%
I Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.56%
I Capitalización USD Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.59%
I Reparto EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.56%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.59%
I Capitalización AUD Hedged	0.23%	0.23%	0.08%	0.25%
I Capitalización CHF Hedged	0.23%	0.23%	0.08%	0.25%
I Capitalización EUR Hedged	0.23%	0.23%	0.08%	0.25%
I Capitalización GBP Hedged	0.23%	0.23%	0.08%	0.25%
I Capitalización USD	0.20%	0.20%	0.05%	0.22%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.23%	0.23%	0.08%	0.25%
I Reparto trimestral JPY Hedged	0.23%	0.23%	0.08%	0.25%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.56%
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.53%
A Reparto EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.56%
E Capitalización EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.26%	2.56%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.26%	2.56%
F Capitalización EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.06%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	1.03%
F Reparto EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.06%
F Reparto USD	0.98%	0.98%	0.23%	1.03%
I Capitalización EUR Hedged	0.87%	0.87%	0.17%	0.92%
I Capitalización USD	0.84%	0.84%	0.14%	0.89%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.22%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Capitalización SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Reparto mensual USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Reparto USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.26%	2.28%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.26%	2.28%
F Capitalización EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.93%
F Capitalización USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.90%
F Reparto EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.93%
F Reparto USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.90%
I Capitalización CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Reparto USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.90%
A Capitalización CHF Hedged Redex	0.90%	0.90%	0.25%	0.95%
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.87%
A Capitalización EUR Redex	0.87%	0.87%	0.22%	0.92%
A Capitalización GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.90%
A Capitalización SGD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.90%
A Capitalización USD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.90%
A Capitalización USD Hedged Redex	0.90%	0.90%	0.25%	0.95%
A Reparto EUR	0.82%	0.82%	0.23%	0.87%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.52%
E Capitalización EUR Redex	1.52%	1.52%	0.22%	1.57%
E Reparto trimestral EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.52%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.65%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.62%
F Capitalización EUR Redex	0.62%	0.62%	0.22%	0.67%
F Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.65%
F Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.65%
F Reparto EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.62%
F Reparto EUR Redex	0.62%	0.62%	0.22%	0.67%
I Capitalización CHF Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.51%
I Capitalización CHF Hedged Redex	0.51%	0.51%	0.16%	0.56%
I Capitalización EUR	0.43%	0.43%	0.13%	0.48%
I Capitalización EUR Redex	0.48%	0.48%	0.13%	0.53%
I Capitalización GBP Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.51%
I Capitalización USD Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.51%
I Capitalización USD Hedged Redex	0.51%	0.51%	0.16%	0.56%
I Reparto AUD Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.51%
I Reparto EUR	0.43%	0.43%	0.13%	0.48%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.51%
I Reparto USD Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.51%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.18%
ZF Capitalización EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.51%
ZF Reparto EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.51%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalización CHF Hedged	0.87%	0.87%	0.25%	0.91%
A Capitalización EUR	0.84%	0.84%	0.22%	0.88%
A Capitalización USD Hedged	0.87%	0.87%	0.25%	0.91%
E Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.22%	1.53%
F Capitalización CHF Hedged	0.62%	0.62%	0.25%	0.66%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.63%
F Reparto EUR	0.59%	0.59%	0.22%	0.63%
I Capitalización CHF Hedged	0.48%	0.48%	0.16%	0.52%
I Capitalización EUR	0.45%	0.45%	0.13%	0.49%
I Capitalización GBP Hedged	0.48%	0.48%	0.16%	0.52%
I Capitalización USD Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.52%
ZF Capitalización EUR	0.48%	0.48%	0.22%	0.52%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Capitalización USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
A Reparto EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Reparto USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
E Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
F Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Capitalización USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
F Reparto CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Reparto USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
I Capitalización CHF Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización GBP Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Reparto CHF Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Reparto EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Reparto USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.46%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.16%	1.16%	0.26%	1.19%
A Capitalización USD	1.13%	1.13%	0.23%	1.16%
E Capitalización EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.59%
F Capitalización EUR Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.74%
G Capitalización EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.21%	0.44%
I Capitalización CHF Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.60%
I Capitalización USD	0.54%	0.54%	0.14%	0.57%
I Reparto GBP Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.60%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.20%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Capitalización GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
A Reparto mensual USD	1.21%	1.21%	0.22%	1.25%
A Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Reparto USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
F Capitalización CHF Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.83%
F Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.83%
F Capitalización GBP Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.83%
F Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.22%	0.80%
I Capitalización CHF Hedged	0.66%	0.66%	0.16%	0.69%
I Capitalización EUR Hedged	0.66%	0.66%	0.16%	0.69%
I Capitalización GBP Hedged	0.66%	0.66%	0.16%	0.69%
I Capitalización USD	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.66%	0.66%	0.16%	0.69%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.66%	0.66%	0.16%	0.69%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
M Reparto EUR Hedged	0.13%	0.13%	0.13%	0.16%
U Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
U Reparto trimestral USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
AXA World Funds - US Corporate Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.06%
A Capitalización USD	0.97%	0.97%	0.22%	1.03%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.56%
I Capitalización EUR Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.52%
I Capitalización USD	0.43%	0.43%	0.13%	0.49%
I Reparto USD	0.43%	0.43%	0.13%	0.49%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.22%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.91%
A Capitalización USD	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
E Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%	0.25%	1.31%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.61%
F Capitalización USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.58%
F Reparto CHF Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.61%
I Capitalización CHF Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Reparto EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Capitalización USD	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
U Capitalización USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.13%
U Reparto USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.13%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.59%
A Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.56%
E Capitalización EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.09%
F Capitalización EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.99%
F Capitalización USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.96%
I Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.80%
I Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.77%
U Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.56%
U Reparto trimestral USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.56%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	2.05%	2.05%	0.26%	2.07%
F Capitalización EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.67%
G Capitalización USD	0.66%	0.66%	0.18%	0.66%
G Reparto GBP Hedged	0.69%	0.69%	0.21%	0.69%
I Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%	0.17%	1.13%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.62%	0.85%	0.17%	0.68%
I Capitalización USD	1.26%	1.26%	0.14%	1.10%
I Capitalización USD PF	1.72%	0.82%	0.14%	0.65%
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.48%
A Capitalización EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.48%
A Capitalización USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
A Reparto CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.48%
A Reparto EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.48%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.48%
A Reparto mensual USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
A Reparto USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
BR Capitalización USD Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.69%
E Capitalización EUR Hedged	1.96%	1.96%	0.26%	1.98%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
I Capitalización CHF Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.69%
I Capitalización EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.69%
I Capitalización GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.69%
I Capitalización USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.66%
I Reparto EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.69%
I Reparto GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.69%
I Reparto mensual USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.66%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.69%
I Reparto USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.66%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
T Reparto mensual USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
U Capitalización USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
U Reparto trimestral USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Reparto mensual USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Reparto USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.63%
E Capitalización USD	1.58%	1.58%	0.23%	1.60%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.63%
F Capitalización EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
F Capitalización GBP Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
I Capitalización EUR Hedged	0.92%	0.92%	0.17%	0.94%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.92%	0.92%	0.17%	0.94%
I Reparto USD	0.89%	0.89%	0.14%	0.91%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
U Capitalización USD	1.44%	1.44%	0.23%	1.45%
U Reparto trimestral USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
UA Capitalización USD	0.89%	0.89%	0.23%	1.00%
UF Capitalización EUR Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.73%
UF Capitalización USD	0.68%	0.68%	0.23%	0.70%
UF Reparto trimestral GBP Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.73%
ZI Capitalización EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.64%
ZI Capitalización GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.64%
ZI Capitalización USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.61%
ZI Reparto EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.64%
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.64%
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.64%
ZI Reparto USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.61%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalización SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Reparto EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto trimestral GBP Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto trimestral SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto trimestral USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Reparto USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
E Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalización GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
F Reparto EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Reparto USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
I Capitalización CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalización GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalización SGD	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Reparto USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.20%
U Capitalización USD	1.24%	1.24%	0.23%	1.26%
U Reparto trimestral USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus				
A Capitalización EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.31%
A Reparto EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.31%
E Reparto EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.81%
F Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.81%
G Capitalización EUR	0.38%	0.38%	0.18%	0.46%
I Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.62%
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
A Capitalización USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Reparto mensual USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Reparto trimestral EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
E Capitalización EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.01%
E Reparto trimestral EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.01%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
F Capitalización USD Partially Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.77%
I Reparto mensual USD Partially Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.80%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Capitalización USD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.75%
F Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
F Capitalización USD Hedged	0.76%	0.76%	0.26%	0.78%
I Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.56%
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
A Reparto EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
AX Capitalización EUR	1.84%	1.84%	0.14%	1.86%
BX Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
BX Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
E Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.95%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Capitalización USD Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR PF	2.15%	1.42%	0.22%	1.46%
A Reparto EUR PF	2.18%	1.42%	0.22%	1.46%
E Capitalización EUR PF	2.71%	2.17%	0.22%	2.21%
F Capitalización EUR PF	1.79%	0.82%	0.22%	0.86%
F Reparto EUR PF	1.70%	0.82%	0.22%	0.86%
I Capitalización EUR PF	1.54%	0.58%	0.13%	0.62%
M Capitalización EUR PF	1.08%	0.13%	0.13%	0.17%
AXA World Funds - Optimal Absolute				
A Capitalización EUR PF	1.49%	1.49%	0.24%	1.51%
A Capitalización USD Hedged PF	1.52%	1.52%	0.27%	1.54%
A Reparto EUR PF	1.49%	1.49%	0.24%	1.51%
AX Capitalización EUR PF	1.90%	1.90%	0.15%	1.92%
E Capitalización EUR PF	1.99%	1.99%	0.24%	2.01%
F Capitalización EUR PF	0.89%	0.89%	0.24%	0.91%
AXA World Funds - ManTRA CORE V				
A Capitalización EUR	1.14%	1.14%	0.14%	1.15%
I Capitalización EUR	0.45%	0.45%	0.05%	0.46%
M Capitalización EUR	0.05%	0.05%	0.05%	0.06%
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)				
IX Reparto trimestral EUR PF	0.84%	0.84%	0.09%	1.13%
IX Reparto trimestral USD PF	0.81%	0.81%	0.06%	1.10%
ZI Capitalización EUR PF	0.92%	0.92%	0.17%	1.21%
ZI Capitalización USD PF	0.89%	0.89%	0.14%	1.18%

Anexo adicional no auditado

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Multi Premia				
A Capitalización EUR Hedged PF	2.47%	2.47%	0.22%	2.58%
A Capitalización USD PF	2.39%	2.39%	0.19%	2.50%
EX Capitalización USD	0.21%	0.21%	0.19%	0.30%
F Capitalización EUR Hedged PF	1.57%	1.57%	0.22%	1.68%
F Capitalización USD PF	1.49%	1.49%	0.19%	1.60%
I Capitalización CHF Hedged PF	1.43%	1.43%	0.13%	1.54%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.38%	1.38%	0.13%	1.49%
I Capitalización USD PF	1.30%	1.30%	0.10%	1.41%
I Reparto EUR Hedged PF	1.38%	1.38%	0.13%	1.49%
I Reparto USD PF	1.29%	1.29%	0.10%	1.41%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	1.11%	1.11%	0.06%	1.22%
IX Reparto trimestral USD PF	1.03%	1.03%	0.03%	1.14%
M Capitalización USD PF	0.10%	0.10%	0.10%	0.21%
ZI Capitalización CHF Hedged PF	1.23%	1.23%	0.13%	1.34%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.18%	1.18%	0.13%	1.29%
ZI Capitalización USD PF	1.10%	1.10%	0.10%	1.21%
ZI Reparto EUR Hedged PF	1.18%	1.18%	0.13%	1.29%
ZI Reparto USD PF	1.10%	1.10%	0.10%	1.21%
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)				
G Capitalización EUR Hedged PF	1.18%	1.18%	0.15%	1.27%
G Capitalización USD PF	1.12%	1.12%	0.12%	1.24%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.57%	1.57%	0.11%	1.63%
I Capitalización USD PF	1.57%	1.54%	0.08%	1.60%
IX Reparto EUR Hedged PF	1.35%	1.35%	0.05%	1.17%
IX Reparto USD PF	1.32%	1.32%	0.02%	1.14%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.42%	1.42%	0.11%	1.53%
ZI Capitalización USD PF	1.44%	1.38%	0.08%	1.50%

(1) Los TER anteriores representan una media ponderada de los gastos administrativos habitualmente asociados a la inversión en la clase de acciones escogida, tal y como se indica en el Folleto. Esta metodología está en consonancia con las prácticas de mercado generalmente aceptadas y ofrece una visión justa de las publicaciones que se realizan en el mercado.

(2) Para obtener más información sobre la Comisión de servicio aplicada, consulte la nota 9.

(3) Los gastos corrientes se basan en los presupuestos conocidos de 2019 que, por lo general, se fundamentan en los datos históricos sobre gastos y en las modificaciones presupuestarias previstas para el periodo correspondiente. En el caso de determinadas Clases de Participaciones y Subfondos para los que no existe historial alguno de gastos, las cifras de gastos corrientes se basan en estimaciones. Las cifras reflejan la situación tal y como se evaluó el 30 de junio de 2019. El cálculo de los gastos corrientes no tiene en cuenta las comisiones de rentabilidad.

Anexo adicional no auditado

PTR (Tasa de rotación de la cartera)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	41.95%	49.64%	-	50.73%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	227.94%	228.55%	-	-
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity	CNH	206.25%	206.25%	-	-
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income	USD	89.70%	89.79%	-	45.50%
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	USD	42.22%	92.50%	-	22.78%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	(69.11%)	(50.93%)	-	13.86%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	24.77%	49.95%	69.27%	69.82%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	109.43%	130.15%	108.92%	109.53%
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	59.76%	65.82%	-	-
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	61.98%	62.24%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	75.02%	75.80%	-	49.76%
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	EUR	108.67%	116.88%	62.50%	61.87%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	275.02%	277.96%	142.14%	142.59%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	69.82%	78.23%	-	59.52%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	143.95%	152.96%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	EUR	90.05%	193.18%	-	-
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	(29.76%)	(14.51%)	44.94%	44.14%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	64.31%	66.57%	46.33%	45.57%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	9.41%	13.68%	-	44.68%
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends (nota 1b)	USD	5.68%	104.24%	-	-
AXA World Funds - Framlington Fintech	USD	97.68%	247.48%	-	56.02%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	197.35%	202.58%	133.54%	127.16%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	23.31%	46.61%	-	37.58%
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	107.18%	113.78%	-	69.66%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	USD	81.19%	81.61%	-	-
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	68.05%	76.90%	-	51.77%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	(5.49%)	2.15%	2.29%	22.03%
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	(22.85%)	(6.75%)	-	18.03%
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	57.77%	75.27%	-	66.24%
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	67.79%	70.27%	-	57.42%
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	0.62%	15.89%	-	-
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment	USD	37.87%	119.30%	-	24.05%
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	23.55%	33.56%	-	43.54%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	341.28%	343.64%	178.34%	174.91%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	290.56%	299.21%	176.43%	169.68%
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	CNH	199.89%	200.09%	-	97.91%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	74.11%	109.81%	-	94.65%

(1) PTR I = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) - (TOTAL SUSCRIPCIONES + TOTAL REEMBOLSOS)}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) – SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrmonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional no auditado

PTR (Tasa de rotación de la cartera) (continuación)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	EUR	88.88%	90.18%	-	-
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	121.27%	124.74%	-	-
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	121.24%	128.07%	-	-
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	67.62%	101.07%	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	163.42%	167.93%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	203.15%	203.78%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	114.32%	134.46%	-	97.78%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	209.73%	214.14%	-	147.05%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	239.63%	260.79%	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	108.11%	115.65%	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	112.72%	113.32%	-	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	2.00%	3.24%	-	-
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	170.64%	171.05%	-	85.95%
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	61.76%	71.95%	-	-
AXA World Funds - Global Multi Credit	USD	270.68%	344.26%	-	-
AXA World Funds - Global Green Bonds	EUR	1.50%	3.66%	-	34.22%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	15.64%	15.65%	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	75.24%	87.50%	-	128.71%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	(17.55%)	(5.00%)	51.09%	48.71%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	128.03%	140.69%	118.12%	116.00%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	198.12%	218.34%	-	125.74%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	145.34%	159.32%	-	91.80%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	USD	8.48%	11.51%	-	38.71%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	17.74%	29.68%	-	41.30%
AXA World Funds - US Corporate Bonds	USD	102.52%	103.57%	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	7.58%	14.33%	-	53.88%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	57.61%	61.47%	-	63.71%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	268.48%	409.10%	-	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	(8.88%)	7.21%	59.13%	56.22%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	93.07%	95.68%	-	67.59%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	32.72%	54.41%	85.78%	83.59%
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	EUR	176.94%	177.05%	-	-
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	63.94%	73.83%	-	35.17%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	61.92%	77.38%	-	-
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	51.92%	72.24%	-	44.94%
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	40.56%	53.00%	-	42.35%
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	132.38%	135.14%	-	-

(1) PTR I = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) - (TOTAL SUSCRIPCIONES + TOTAL REEMBOLSOS)}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) – SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrmonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional no auditado

PTR (Tasa de rotación de la cartera) (continuación)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - ManTRA CORE V	EUR	146.31%	183.45%	-	-
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	USD	512.85%	613.61%	-	-
AXA World Funds - Multi Premia	USD	669.01%	713.11%	-	-
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)	USD	104.11%	104.20%	-	-

(1) PTR I = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) - (TOTAL SUSCRIPCIONES + TOTAL REEMBOLSOS)}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) – SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrmonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional no auditado

Gastos de transacción

Los Gastos de transacción que figuran en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto corresponden al total de los gastos por movimientos en efectivo del Depositario, los gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas y los gastos de liquidación del Depositario.

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Deposit-ario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Global Flexible Property	132,785	5,429	53,415	6,198	18,354	-	96,239	-	312,420	234,453
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	23,497	480	13,724	2,489	11,018	-	19,680	-	70,888	43,657
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity	829	104,926	2,171	-	24,448	-	-	-	132,374	105,755
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income	18,955	7,891	7,217	-	10,572	-	19,073	-	63,708	45,919
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	46,575	23,527	2,237	-	3,251	-	141,868	14,962	232,420	226,932
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	40,762	1,173	71,654	-	37,669	-	13,417	-	164,675	55,352
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	186,655	154	35,986	-	24,120	-	405,693	-	652,608	592,502
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	131,812	6,232	15,644	-	18,840	-	105,178	-	277,706	243,222
AXA World Funds - Framlington Eurozone	153,837	4,937	63,522	-	13,334	-	242,125	-	477,755	400,899
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	28,183	5,389	9,081	-	14,231	-	74,021	-	130,905	107,593
AXA World Funds - Framlington Europe	182,968	30,923	56,181	-	12,763	-	405,226	-	688,061	619,117
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	66,060	858	20,081	-	13,259	-	64,903	-	165,161	131,821
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	257,455	116,896	29,274	-	21,671	-	537,275	-	962,571	911,626
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	188,114	3,219	67,527	-	13,870	-	237,170	-	509,900	428,503
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	107,454	2,414	11,791	-	44,618	-	43,949	-	210,226	153,817

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap (nota 1b)	12,347	793	299	-	3,865	-	6,983	-	24,287	20,123
AXA World Funds - Framlington American Growth	34,005	665	18,082	-	24,111	-	148	1,226	78,237	36,044
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	161,498	46,971	54,607	-	31,540	-	138,169	-	432,785	346,638
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	44,976	6,287	9,923	-	23,113	-	67,039	-	151,338	118,302
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends (nota 1b)	15,892	14,172	1,896	-	-	-	1,578	-	33,538	31,642
AXA World Funds - Framlington Fintech	47,226	7,571	2,627	-	9,495	-	31,628	-	98,547	86,425
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	2,002	67	56,131	3,906	14,383	-	-	-	76,489	2,069
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	67,598	4,857	23,187	-	7,706	-	42,232	-	145,580	114,687
AXA World Funds - Framlington Human Capital	111,735	8,326	28,854	-	26,145	-	191,743	-	366,803	311,804
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	4,076	65	25,482	-	2,647	-	20	-	32,290	4,161
AXA World Funds - Framlington Italy	57,059	-	20,707	-	23,877	-	50,891	-	152,534	107,950
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	30,666	4,649	7,278	-	9,822	-	34,038	-	86,453	69,353
AXA World Funds - Framlington Robotech	204,774	3,839	93,827	-	35,543	-	10,758	-	348,741	219,371
AXA World Funds - Framlington Switzerland	89,134	-	8,056	-	12,284	-	-	-	109,474	89,134
AXA World Funds - Framlington Talents Global	36,380	1,644	16,549	-	19,913	-	6,428	-	80,914	44,452
AXA World Funds - Framlington UK	47,292	6,576	12,179	-	4,202	-	213,547	-	283,796	267,415

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment	35,291	2,260	14,185	-	16,035	-	59,627	-	127,398	97,178
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	81,559	1,843	27,289	-	27,416	-	40,311	-	178,418	123,713
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	-	-	2,392	74	6,151	-	-	-	8,617	-
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	7,522	-	9,226	-	-	-	16,748	-
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	3	8	23,903	2,268	21,549	-	-	-	47,731	11
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	181,420	-	15,271	-	-	-	196,691	-
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	-	-	21,199	-	6,971	-	-	-	28,170	-
AXA World Funds - Euro 5-7	-	-	40,911	-	8,172	-	-	-	49,083	-
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	16,627	30	8,681	-	-	-	25,338	-
AXA World Funds - Euro 10 + LT	-	-	4,869	-	14,172	-	-	-	19,041	-
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	33,042	26	9,823	-	-	-	42,891	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	-	-	24,330	-	11,571	-	-	-	35,901	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	47,516	-	17,542	-	-	-	65,058	-
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	-	-	17,199	-	13,429	-	-	-	30,628	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	26,389	-	9,199	-	-	-	35,588	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	19,120	496	10,108	-	-	-	29,724	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	-	-	24,971	892	18,785	-	-	-	44,648	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds	-	-	10,208	654	5,933	-	-	-	16,795	-
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	-	-	41,126	2,682	13,819	-	-	-	57,627	-
AXA World Funds - Global Credit Bonds	-	-	17,589	1,143	8,243	-	-	-	26,975	-

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Global Multi Credit	-	-	633	133	720	-	-	1,086	2,572	1,086
AXA World Funds - Global Green Bonds	-	-	15,414	2,580	5,189	-	-	-	23,183	-
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	-	-	24,586	1,208	2,742	-	-	-	28,536	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	35,073	3,277	34,710	-	-	-	73,060	-
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	73,264	1,053	17,158	-	-	-	91,475	-
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	173,390	6,482	9,745	-	-	-	189,617	-
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	-	-	26,423	2,096	2,492	-	-	-	31,011	-
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	66,026	2,949	3,611	-	-	-	72,586	-
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	-	-	10,561	1,877	9,003	-	-	-	21,441	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	51,864	1,167	13,386	-	-	-	66,417	-
AXA World Funds - US Corporate Bonds	-	-	3,865	-	7,985	-	-	-	11,850	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	15,740	-	2,599	-	-	-	18,339	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	-	-	12,320	-	11,252	-	-	-	23,572	-
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	-	-	234	-	2,817	-	-	5,612	8,663	5,612
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	9	162,899	-	13,200	-	-	-	176,108	9
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	-	-	12,711	-	10,591	-	-	-	23,302	-
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	-	-	91,924	1,408	15,721	-	-	-	109,053	-
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	3,985	10	10,369	781	17,493	-	2,908	-	35,546	6,903
AXA World Funds - Global Income Generation	16,540	167	58,124	9,037	24,573	-	22,453	-	130,894	39,160

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	33,152	5,549	46,457	1,054	38,417	-	50,317	-	174,946	89,018
AXA World Funds - Global Optimal Income	180,684	19,318	84,707	1,321	37,750	-	447,448	-	771,228	647,450
AXA World Funds - Optimal Income	53,781	9,883	45,716	418	24,970	-	125,891	-	260,659	189,555
AXA World Funds - Optimal Absolute	7	-	11,120	359	2,466	-	-	-	13,952	7
AXA World Funds - ManTRA CORE V	4,161	-	266	5	804	-	-	98	5,334	4,259
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	-	-	173,963	-	-	-	-	-	173,963	-
AXA World Funds - Multi Premia	-	-	1,284,161	-	-	-	-	(434,748)	849,413	(434,748)
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)	-	-	44,181	-	-	-	-	8,222	52,403	8,222

Aptos para el PEA o Plan d'Epargne en Actions (Plan de ahorro en acciones francés)

Por su admisibilidad a los PEA (Planes de Ahorro en Acciones) franceses, los Subfondos de AXA World Funds que se enumeran más abajo invierten de forma constante un mínimo del 75% de su patrimonio neto en acciones y derechos admisibles en el marco de los PEA y emitidos por empresas radicadas en Francia, en otro Estado miembro de la UE, en Islandia o Noruega, con sujeción al impuesto de sociedades o un régimen tributario similar.

El Subfondo AXA World Funds - Framlington Europe Microcap es admisible al nuevo programa francés de ahorro llamado «PEA-PME». Se ha decidido modificar el anexo del Subfondo, con el fin de añadir un nuevo apartado en la sección «Política de inversión», que establece que el Subfondo es apto para una cuenta en el PEA-PME francés, lo que supone que el Subfondo invierte, de forma permanente, un mínimo del 75% en valores o derechos que cumplen los requisitos del programa PEA-PME (a título informativo, en la fecha del Folleto; el Subfondo invertirá un mínimo del 75% en valores o derechos emitidos por sociedades con domicilio social en el Espacio Económico Europeo, y que cumplan con los criterios indicados en el artículo L.221-32-2-2 del Código Monetario y Financiero francés, del cual, un mínimo del 50% se invierte en acciones o derechos).

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Aptos para el PEA o Plan d'Epargne en Actions (Plan de ahorro en acciones francés) (continuación)

Ratio PEA a 31 de diciembre de 2019:	Valor de mercado de los títulos del Espacio Económico Europeo	Valor de mercado de los títulos del Espacio Económico Europeo (PME)*
AXA World Funds - Framlington Eurozone	97.00%	-
AXA World Funds - Framlington Europe Ex-UK Microcap (nota 1b)	89.04%	86.19%
AXA World Funds - Framlington Italy	98.02%	-

*Asimismo, los Consejeros han decidido permitir que el Subfondo invierta en acciones o derechos emitidos por empresas con domicilio social radicado también en Liechtenstein, puesto que dichas inversiones no perjudican la condición de admisibilidad del Subfondo en el marco del PEA (Plan de Ahorro en Acciones) francés o las cuentas francesas del PEA-PME.

Anexo adicional no auditado

Remuneration policy

De conformidad con las disposiciones reglamentarias relativas a la comunicación de información sobre remuneraciones aplicables a las sociedades gestoras de activos, la presente divulgación ofrece una visión global del enfoque de remuneración adoptado por AXA Funds Management, que ha adoptado la política del grupo de AXA Investment Managers (en lo sucesivo, «AXA IM»). Se puede obtener más información sobre la composición del Comité de remuneraciones y los principios rectores de la Política de remuneración en el sitio web de AXA IM: www.axa-im.com/en/remuneration. Asimismo, se puede solicitar, sin cargo alguno, una copia de esta información.

Gobierno - La Política de remuneración de AXA IM, que se somete cada año a la revisión y aprobación del Comité de remuneraciones de AXA IM, establece los principios de remuneración que rigen en todas las entidades de AXA IM y tiene en cuenta la estrategia comercial, los objetivos y la tolerancia al riesgo de AXA IM, así como los intereses a largo plazo de los accionistas, los clientes y los empleados de AXA IM. El Comité de remuneraciones de AXA IM, con arreglo a las políticas y los procedimientos de remuneración establecidos y validados a escala del Grupo AXA, vela por la coherencia y la aplicación justa de la Política de remuneración en el seno de AXA IM, así como por el cumplimiento de los reglamentos aplicables.

La revisión central e independiente para determinar si la Política de remuneración de AXA IM respeta las prácticas y los procedimientos adoptados a escala del Grupo AXA IM la lleva a cabo el Departamento de Auditoría Interna de AXA IM, que presenta cada año sus conclusiones al Comité de remuneraciones de AXA IM para que efectúe las diligencias necesarias.

Dichas conclusiones no incluyen ningún comentario concreto acerca de la efectiva adopción de la Política de remuneración de AXA IM con arreglo a las disposiciones aplicables.

El resultado de la evaluación anual efectuada por el Comité de remuneraciones de AXA IM se presenta ante el Consejo de Administración de AXA Funds Management S.A., junto con las enmiendas aplicadas en la Política de remuneración de AXA IM.

La Política de Remuneración Global ha sido revisada con el fin de incorporar el régimen diferido propuesto y garantiza el cumplimiento de toda la normativa reguladora, así como la armonización con las estrategias de recursos humanos y de negocio de AXA IM.

Información cuantitativa - Los datos ofrecidos a continuación corresponden a AXA Investment Managers, y abarcan todas las filiales del Grupo AXA Investment Managers y todos los tipos de carteras a 31 de diciembre de 2019, y se utilizan los activos gestionados ponderados del Fondo como clave de asignación para el cálculo de los datos de remuneración.

Cuantía total de la remuneración pagada y/o concedida al personal durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, a prorrata del patrimonio del fondo[1]	
Remuneración fija[2] (en miles de EUR)	30,337.30
Remuneración variable[3] (en miles de EUR)	35,605.24
Número de empleados[4]	2,547 incl. 10 empleados de la AFM

[1] Cargas sociales excluidas.
[2] El importe de la remuneración fija se basa en la retribución fija efectiva establecida para todo el personal de AXA IM durante el ejercicio financiero analizado a prorrata del patrimonio del fondo.
[3] La remuneración variable, a prorrata del patrimonio del fondo, que está integrada por componentes discrecionales, anticipados y diferidos, incluye:
- Importes concedidos por el rendimiento del año previo y pagados en su totalidad durante el ejercicio financiero analizado (remuneración variable no diferida);
- Importes concedidos por el rendimiento de los años previos y el rendimiento del ejercicio analizado (remuneración variable diferida);
- Incentivos a largo plazo concedidos por el Grupo AXA.
[4] El número de empleados incluye los contratos indefinidos y temporales, pero excluye los contratos de prácticas, a 31 de diciembre de 2019.

Anexo adicional no auditado

Remuneration policy (continuación)

El importe agregado de la remuneración pagada y/o concedida a los responsables de asumir riesgos y los altos directivos cuyas actividades tengan una incidencia significativa en el perfil de riesgo de las carteras, a prorrata del patrimonio del fondo[1]			
	Responsables de asumir riesgos	Altos directivos	Total
Remuneración fija y remuneración variable (en miles de EUR)[2 3]	18,812.66	11,174.41	29,987.07
Número de empleados[4]	255 incl. 2 empleados de la AFM	71 incl. 2 empleados de la AFM	326 incl. 4 empleados de la AFM

[1] Cargas sociales excluidas.
[2] El importe de la remuneración fija se basa en la retribución fija efectiva establecida para todo el personal de AXA IM durante el ejercicio financiero analizado a prorrata del patrimonio del fondo.
[3] La remuneración variable, a prorrata del patrimonio del fondo, que está integrada por componentes discrecionales, anticipados y diferidos, incluye:
- Importes concedidos por el rendimiento del año previo y pagados en su totalidad durante el ejercicio financiero analizado (remuneración variable no diferida);
- Importes concedidos por el rendimiento de los años previos y el rendimiento del ejercicio analizado (remuneración variable diferida);
- Incentivos a largo plazo concedidos por el Grupo AXA.
[4] Número de empleados identificados a nivel del Grupo AXA IM y AXA Funds Management SA a 31 de diciembre de 2019.

Anexo adicional no auditado

Riesgos Globales

Información relativa a los riesgos globales conforme a la Circular 11/512 de la CSSF

El enfoque de los compromisos se utiliza en la mayoría de los Subfondos de AXA World Funds para calcular la exposición global, con la excepción de los siguientes seis Subfondos, para los cuales se utiliza el método del VaR absoluto:

- AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
- AXA World Funds - Defensive Optimal Income
- AXA World Funds - Global Optimal Income
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - Optimal Absolute
- AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)
- AXA World Funds - Multi Premia
- AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)

A continuación se indican los parámetros, las características y los resultados correspondientes al period comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019:

			Parámetros (1)								
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite	Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalanca miento alcanzado (3)
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 Días hábiles	1 mes	7%	Max: Min: Media:	1.52% 0.25% 0.63%	Max: Min: Media:	4.30% 0.71% 1.79%	56.48%

			Parámetros (1)								
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite	Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalanca miento alcanzado (3)
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 Días hábiles	1 año	1.10%	Max: Min: Media:	0.99% 0.77% 0.73%	Max: Min: Media:	2.80% 2.18% 2.06%	40.21%

(1) Parámetros del folleto.
(2) Los resultados obtenidos utilizando los parámetros definidos en las directrices 10/788 de la AEVM se expresan con un factor de ajuste de 2.82863817.
(3) El cálculo corresponde a la suma de los nocionales de los instrumentos derivados financieros en los que el fondo mantenía inversiones en un momento determinado dividida entre los activos gestionados en ese mismo momento t.

Anexo adicional no auditado

Riesgos Globales (continuación)

Información relativa a los riesgos globales conforme a la Circular 11/512 de la CSSF (continuación)

			Parámetros (1)								
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite	Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalanca miento alcanzado (3)
AXA World Funds - Global Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 Días hábiles	1 año	3.40%	Max: Min: Media:	2.08% 1.56% 1.63%	Max: Min: Media:	5.88% 4.41% 4.62%	85.65%

			Parámetros (1)								
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizont e	Periodo de observación	Limite	Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalanca miento alcanzado (3)
AXA World Funds - Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 Días hábiles	1 año	3.40%	Max: Min: Media:	2.04% 1.55% 1.62%	Max: Min: Media:	5.77% 4.38% 4.57%	82.21%

			Parámetros (1)								
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite	Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalanca miento alcanzado (3)
AXA World Funds - Optimal Absolute	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 Días hábiles	1 año	5.00%	Max: Min: Media:	0.47% 0.15% 0.23%	Max: Min: Media:	1.33% 0.42% 0.66%	183.41%

(1) Parámetros del folleto.
(2) Los resultados obtenidos utilizando los parámetros definidos en las directrices 10/788 de la AEVM se expresan con un factor de ajuste de 2.82863817.
(3) El cálculo corresponde a la suma de los nocionales de los instrumentos derivados financieros en los que el fondo mantenía inversiones en un momento determinado dividida entre los activos gestionados en ese mismo momento t.

Anexo adicional no auditado

Riesgos Globales (continuación)

Información relativa a los riesgos globales conforme a la Circular 11/512 de la CSSF (continuación)

			Parámetros (1)								
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite	Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (nota 1b)	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 Días hábiles	1 año	7.00%	Max:	1.91%	Max:	5.40%	411.08%
							Min:	0.03%	Min:	0.08%	
							Media:	1.15%	Media:	3.25%	

			Parámetros (1)								
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite	Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
AXA World Funds - Multi Premia	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 Días hábiles	1 año	7.00%	Max:	4.97%	Max:	14.06 %	2,382.31%
							Min:	0.75%	Min:	2.12%	
							Media:	1.32%	Media:	3.74%	

			Parámetros (1)								
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite	Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (nota 1b)	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 Días hábiles	1 año	7.00%	Max:	1.71%	Max:	4.84%	2,133.87%
							Min:	0.02%	Min:	0.06%	
							Media:	1.37%	Media:	3.86%	

(1) Parámetros del folleto.
(2) Los resultados obtenidos utilizando los parámetros definidos en las directrices 10/788 de la AEVM se expresan con un factor de ajuste de 2.82863817.
(3) El cálculo corresponde a la suma de los nocionales de los instrumentos derivados financieros en los que el fondo mantenía inversiones en un momento determinado dividida entre los activos gestionados en ese mismo momento t.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores

Prólogo

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros mediante diferentes técnicas:

- Se entenderá por bilateral la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía, gestionada por AXA Investment Managers GS Limited, queda custodiada en State Street Luxembourg S.C.A..

- Se entenderá por tripartito la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía gestionada por un agente tripartito que gestiona y custodia la garantía.

- Por CCP se entenderá cámara de compensación de contraparte central.

Datos sobre costes y rendimientos

Los ingresos por operaciones de préstamo de valores se dividen entre el Fondo correspondiente y el agente de préstamo. Los Fondos reciben el 65% mientras que el agente de préstamo recibe el 35% de los ingresos, corriendo todos los costes operativos a cargo del agente de préstamo. Los ingresos por operaciones de préstamo de valores que obtengan los Fondos se detallan en la nota relativa al préstamo de valores (nota 20).

Garantía admisible

Las garantías recibidas por un Subfondo podrán ser utilizadas para reducir su exposición al riesgo de contraparte con una contraparte si cumple con los criterios enumerados en las circulares que emita puntualmente la CSSF en términos de liquidez, valoración, calidad crediticia del emisor, correlación, riesgos relacionados con la gestión de las garantías y su ejecutabilidad. En particular, las garantías deberán cumplir las siguientes condiciones:

- Las garantías recibidas deberán ser de calidad elevada, altamente líquidas y negociarse en un Mercado regulado o sistema multilateral de negociación con precios transparentes para que puedan venderse rápidamente a un precio que sea cercano a su valoración anterior a la venta.

- Deberán valorarse diariamente sobre la base del método de evaluación al precio de mercado (mark-tomarket), y los activos cuyas cotizaciones exhiban una elevada volatilidad no deben aceptarse como garantía a menos que presenten un descuento suficientemente prudente. Se establecerán requisitos de reposición de márgenes con arreglo a las condiciones negociadas en los acuerdos de garantía.

- Deberán estar emitidas por una entidad independiente de la contraparte y para la que no se espere una elevada correlación con la evolución de la contraparte.

- Deberán estar suficientemente diversificadas en cuanto a países, mercados y emisores, y no implicarán, en conjunto, una exposición a un emisor determinado superior al 20% de su patrimonio neto. Como excepción a lo previsto anteriormente, los Subfondos podrán tener su exposición plenamente garantizada mediante distintos valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un Estado miembro, una o varias de sus autoridades locales, un tercer país soberano como Canadá, Japón, Noruega, Suiza y Estados Unidos de América, o cualquier organismo público internacional al que pertenezca uno o más Estados miembros, como el Banco Europeo de Inversiones, siempre y cuando reciban dichos valores de al menos seis emisiones diferentes, y que los valores de una misma emisión no representen más del 30% del patrimonio neto de dicho Subfondo. La garantía deberá cumplir además los límites establecidos anteriormente en el apartado «b) Límites de control».

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Prólogo (continuación)

- Las garantías financieras recibidas por el Subfondo quedarán bajo la custodia del Depositario, o en su defecto, de un depositario tercero (como Euroclear Bank SA/NV), entidad sujeta a la supervisión prudencial que no guarda relación alguna con el proveedor de la garantía. Deberá poder ser ejecutada en su totalidad por la Sociedad en cualquier momento por cuenta del Subfondo, sin consultar y sin necesidad de obtener la aprobación de la contraparte.

Activos admisibles

Siempre que se ajusten a las condiciones precedentes, la garantía puede estar formada por (i) deuda soberana de los países de la OCDE; y/o (ii) la inversión directa en bonos emitidos o garantizados por entidades emisoras de primera fila que ofrezcan una liquidez adecuada o las acciones cotizadas o negociadas en un Mercado regulado de un Estado miembro de la Unión Europea o en una bolsa de valores de un Estado miembro de la OCDE, siempre que se incluyan en un índice de renombre.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores

	AXA World Funds - Global Flexible Property	AXA World Funds - Framlington Clean Economy	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
	USD	USD	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	-	2.00%	3.00%	1.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	4,496,311	2,881,469	21,842,414	4,016,662
Proporción de activos bajo gestión	0.81%	2.22%	3.03%	1.45%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	4,759,640	3,009,749	17,034,760	3,124,004
Renta variable	-	16,545	7,368,908	1,301,557
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	2,801,336
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	4,496,311	2,881,469	21,842,414	1,215,326
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	2,227,653	92,943	14,477,485	3,090,359
más de un año	2,531,987	2,916,806	2,557,275	33,645
operaciones pendientes	-	16,545	7,368,908	1,301,557

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Eurozone *	AXA World Funds - Framlington Europe	AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Bilateral, Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	16.00%	21.00%	12.00%	21.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	146,805,376	186,568,230	26,850,219	97,269,912
Proporción de activos bajo gestión	16.04%	21.42%	12.05%	21.62%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	90,699,301	112,883,482	18,841,043	78,893,793
Renta variable	67,269,482	89,900,407	9,945,571	25,588,182
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	8,971,797	8,917,851	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	137,833,579	177,650,379	26,850,219	97,269,912
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	19,779,917	21,821,201	1,118,242	4,435,296
más de un año	70,919,384	91,062,281	17,722,801	74,458,497
operaciones pendientes	67,269,482	89,900,407	9,945,571	25,588,182

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends *	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap
	EUR	USD	EUR	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	7.00%	3.00%	11.00%	2.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	52,990,038	3,940,590	78,324,660	4,199,098
Proporción de activos bajo gestión	6.62%	3.26%	10.75%	1.90%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	29,161,355	-	68,502,668	-
Renta variable	28,355,755	4,334,649	15,030,700	4,619,008
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	52,990,038	3,940,590	78,324,660	4,199,098
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	4,671,793	-	11,846,411	-
más de un año	24,489,562	-	56,656,257	-
operaciones pendientes	28,355,755	4,334,649	15,030,700	4,619,008

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	AXA World Funds - Framlington Italy	AXA World Funds - Framlington Robotech *	AXA World Funds - Framlington Switzerland
	USD	EUR	USD	CHF
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	2.00%	7.00%	1.00%	25.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	1,161,110	24,174,941	11,169,929	52,890,329
Proporción de activos bajo gestión	1.63%	6.86%	1.20%	24.70%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	1,074,315	18,898,049	2,580,531	32,509,316
Renta variable	224,269	7,508,218	9,583,419	24,633,251
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	9,667,783	5,810,692
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	1,161,110	24,174,941	1,502,146	47,079,637
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	931,860	586,215	45,916	464,403
más de un año	142,455	18,311,834	2,534,615	32,044,913
operaciones pendientes	224,269	7,508,218	9,583,419	24,633,251

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Talents Global	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
	EUR	USD	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	4.00%	5.00%	1.00%	4.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	5,136,826	31,334,342	430,746	7,037,615
Proporción de activos bajo gestión	3.79%	5.16%	1.39%	4.16%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	4,004,534	18,182,102	439,361	7,198,608
Renta variable	1,612,411	16,355,296	-	-
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	2,820,723	2,652,794	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	2,316,103	28,681,548	430,746	7,037,615
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	874
de un mes a tres meses	-	-	-	17,585
de tres meses a un año	3,111,746	7,948,644	19,407	163,314
más de un año	892,788	10,233,458	419,954	7,016,835
operaciones pendientes	1,612,411	16,355,296	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	AXA World Funds - Euro 5-7	AXA World Funds - Euro 7-10
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	6.00%	22.00%	5.00%	28.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	232,240,787	54,549,903	26,915,818	67,908,621
Proporción de activos bajo gestión	6.23%	22.84%	5.13%	28.66%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	228,942,115	31,890,086	26,610,695	56,429,434
Renta variable	9,923,859	25,720,781	1,059,598	14,046,846
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	14,630,641	-	12,713,917
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	232,240,787	39,919,262	26,915,818	55,194,704
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	5,404	2,179	619	3,127
de un mes a tres meses	108,768	3,919,468	12,464	62,940
de tres meses a un año	2,321,142	8,167,962	171,116	1,291,165
más de un año	226,506,801	19,800,477	26,426,496	55,072,202
operaciones pendientes	9,923,859	25,720,781	1,059,598	14,046,846

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro 10 + LT	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus *
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	8.00%	19.00%	9.00%	8.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	5,398,181	117,827,891	36,473,650	57,867,063
Proporción de activos bajo gestión	8.43%	19.15%	9.54%	8.20%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	5,528,055	90,947,217	36,948,685	58,998,460
Renta variable	-	31,881,859	448,310	377,596
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	28,849,934	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	5,398,181	88,977,957	36,473,650	57,867,063
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	716	11,200	1,769	1,409
de un mes a tres meses	14,407	225,425	35,611	7,232
de tres meses a un año	70,527	1,011,631	512,602	9,891,241
más de un año	5,442,405	89,698,961	36,398,703	49,098,578
operaciones pendientes	-	31,881,859	448,310	377,596

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds *	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	10.00%	41.00%	11.00%	9.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	13,017,916	272,006,213	22,285,581	41,077,758
Proporción de activos bajo gestión	10.20%	41.47%	10.74%	9.32%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	13,311,899	211,234,205	22,242,957	41,422,239
Renta variable	-	72,170,674	526,639	609,587
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	44,131,765	478,763	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	13,017,916	227,874,448	21,806,818	41,077,758
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	1,066	29,669	-	2,571
de un mes a tres meses	21,453	597,174	4,679,132	51,749
de tres meses a un año	259,195	2,762,483	17,553,439	553,117
más de un año	13,030,185	207,844,879	10,386	40,814,802
operaciones pendientes	-	72,170,674	526,639	609,587

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - European High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds - Global Credit Bonds *	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
	EUR	EUR	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	7.00%	15.00%	2.00%	4.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	8,890,696	63,591,834	1,584,073	10,443,176
Proporción de activos bajo gestión	7.30%	15.11%	1.84%	4.24%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	9,133,830	21,257,568	1,607,852	10,342,269
Renta variable	5,634	47,045,985	25,686	342,912
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	10,490,719	-	-
de un mes a tres meses	-	8,091,173	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	11,979,789	-	-
operaciones pendientes	8,890,696	33,030,153	1,584,073	10,443,176
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	3,114,220	-	-
de una semana a un mes	419	669	-	354
de un mes a tres meses	8,441	13,457	-	7,127
de tres meses a un año	119,482	228,831	264,839	184,974
más de un año	9,005,488	17,900,391	1,343,013	10,149,814
operaciones pendientes	5,634	47,045,985	25,686	342,912

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds *	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex *
	USD	USD	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	15.00%	3.00%	56.00%	18.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	36,187,547	39,775,514	913,907,474	76,248,153
Proporción de activos bajo gestión	15.12%	3.38%	52.72%	18.40%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	36,363,166	40,077,460	358,416,154	39,800,329
Renta variable	620,103	854,017	618,771,052	40,951,044
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	9,410,024	4,843,088
de tres meses a un año	-	-	68,539,975	-
más de un año	-	-	259,374,523	25,885,434
operaciones pendientes	36,187,547	39,775,514	576,582,952	45,519,631
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	1,062	3,659	-	-
de un mes a tres meses	21,371	73,641	73,227,643	-
de tres meses a un año	1,194,914	440,234	159,850,173	-
más de un año	35,145,819	39,559,926	125,338,338	39,800,329
operaciones pendientes	620,103	854,017	618,771,052	40,951,044

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
	USD	USD	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	24.00%	3.00%	2.00%	11.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	124,665,376	9,884,471	51,225,415	119,499,974
Proporción de activos bajo gestión	24.26%	3.10%	1.98%	11.28%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	56,276,303	8,969,494	52,400,367	118,911,612
Renta variable	76,712,577	1,236,074	295,329	3,500,887
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	13,405,344	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	2,234,201	-	-	-
más de un año	31,726,418	-	-	-
operaciones pendientes	77,299,413	9,884,471	51,225,415	119,499,974
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	4,599,961	-	-	-
de una semana a un mes	6,003	1,447	8,575	7,482
de un mes a tres meses	120,828	29,121	172,588	150,603
de tres meses a un año	528,898	84,821	502,725	2,544,140
más de un año	51,020,613	8,854,105	51,716,479	116,209,387
operaciones pendientes	76,712,577	1,236,074	295,329	3,500,887

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Optimal Income	AXA World Funds - Optimal Absolute *
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	1.00%	7.00%	10.00%	13.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	10,493,215	114,597,310	78,690,038	12,627,925
Proporción de activos bajo gestión	2.43%	6.82%	10.32%	13.37%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	8,126,668	85,164,720	61,703,764	11,943,827
Renta variable	3,162,677	38,365,564	22,484,416	1,124,162
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	413,562	4,340,126	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	10,079,653	110,257,184	78,690,038	12,627,925
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	856	1,173	1,087
de un mes a tres meses	-	17,231	23,617	5,579
de tres meses a un año	2,661,764	24,505,811	3,063,560	35,664
más de un año	5,464,904	60,640,822	58,615,414	11,901,497
operaciones pendientes	3,162,677	38,365,564	22,484,416	1,124,162

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes

		AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Framlington Clean Economy USD	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities EUR
1	Nombre	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendiente	1,982,942	2,881,469	12,788,740	2,801,336
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	-	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES	NATIXIS PARIS
	Volumen bruto de transacciones pendiente	1,216,161	-	6,014,615	917,682
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Francia
3	Nombre	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	-	NATIXIS PARIS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendiente	890,554	-	3,039,059	297,644
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Francia	Reino Unido
4	Nombre	MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL LDN FIXED INCOME	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	406,654	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Eurozone * EUR	AXA World Funds - Framlington Europe EUR	AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities EUR
1	Nombre	ABN AMRO Bank N.V.	HSBC PLC LONDON	ABN AMRO GROUP	HSBC PLC LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendiente	48,729,979	61,122,845	9,060,716	56,682,967
	País de la contraparte	Países Bajos	Reino Unido	Países Bajos	Reino Unido
2	Nombre	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	NATIXIS PARIS	HSBC PLC LONDON	ABN AMRO GROUP NETHLANDS EQUITES
	Volumen bruto de transacciones pendiente	35,905,510	48,081,771	7,364,656	23,011,777
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Países Bajos
3	Nombre	NATIXIS SA	ABN AMRO GROUP NETHLANDS EQUITES	NATIXIS PARIS	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendiente	22,311,280	32,583,618	5,272,394	13,471,410
	País de la contraparte	Francia	Países Bajos	Francia	Reino Unido
4	Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendiente	20,222,040	24,224,571	2,427,933	3,164,100
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
5	Nombre	HSBC BANK PLC	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES	NATIXIS PARIS
	Volumen bruto de transacciones pendiente	13,800,517	18,281,175	1,065,983	939,658
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
6	Nombre	SOCIETE GENERALE SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON EQUITIES	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	2,862,499	2,274,250	912,349	-
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	-
7	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	1,452,150	-	746,188	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Francia	-
8	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	1,106,400	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
9	Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	415,001	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends * USD	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles EUR	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap USD
1	Nombre	NATIXIS PARIS	NATIXIS PARIS	RBC EUROPE LTD	NATIXIS PARIS
	Volumen bruto de transacciones pendiente	22,153,460	3,940,590	17,547,947	4,199,098
	País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Francia
2	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	-	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	11,023,213	-	10,309,010	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
3	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	-	CREDIT SUISSE LONDON FIXED INCOME	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	8,326,512	-	9,824,136	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
4	Nombre	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES	-	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	5,188,588	-	8,811,949	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
5	Nombre	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	3,702,633	-	7,854,535	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
6	Nombre	HSBC PLC LONDON	-	BNP PARIBAS FIXED INCOME	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	2,595,632	-	7,018,371	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Francia	-
7	Nombre	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	-	6,284,016	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
8	Nombre	-	-	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	-	4,905,532	-
	País de la contraparte	-	-	Francia	-
9	Nombre	-	-	ZURCHER KANTONALBANK FI	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	-	3,085,005	-
	País de la contraparte	-	-	Suiza	-
10	Nombre	-	-	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	-	2,684,158	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources USD	AXA World Funds - Framlington Italy EUR	AXA World Funds - Framlington Robotech * USD	AXA World Funds - Framlington Switzerland CHF
1	Nombre	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON EQUITIES	HSBC PLC LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendiente	826,061	9,022,631	9,667,783	21,434,316
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	NATIXIS PARIS
	Volumen bruto de transacciones pendiente	335,049	8,844,660	1,502,146	14,292,136
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
3	Nombre	-	ABN AMRO GROUP NETHLANDS EQUITES	-	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	6,307,650	-	7,563,772
	País de la contraparte	-	Países Bajos	-	Reino Unido
4	Nombre	-	-	-	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	-	-	4,210,097
	País de la contraparte	-	-	-	Suecia
5	Nombre	-	-	-	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	-	-	4,119,075
	País de la contraparte	-	-	-	Francia
6	Nombre	-	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	-	-	1,270,933
	País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Talents Global EUR	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD
1	Nombre	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES	HSBC PLC LONDON	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	BARCLAYS BANK PLC
	Volumen bruto de transacciones pendiente	2,820,723	8,181,869	430,746	3,621,558
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	NATIXIS PARIS	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES	-	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	1,299,943	7,027,890	-	2,487,956
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	-	Reino Unido
3	Nombre	HSBC PLC LONDON	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES	-	MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL LDN FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	1,016,160	6,814,109	-	928,101
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
4	Nombre	-	MITSUBISHI UFJ SECURITIES INTL EQUITIES	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	6,043,870	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
5	Nombre	-	NATIXIS PARIS	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	2,763,646	-	-
	País de la contraparte	-	Francia	-	-
6	Nombre	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON EQUITIES	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	502,958	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro 5-7 EUR	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR
1	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	MITSUBISHI UFJ SECURITIES INTL FIXED INCOME	DEUTSCHE BANK AG LONDON FIXED INCOME	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	39,848,435	14,630,641	4,346,375	23,084,714
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	SANTANDER UK PLC FIXED INCOME	SOCIETE GENERALE PARIS FIXED INCOME	BARCLAYS BANK PLC
	Volumen bruto de transacciones pendiente	38,959,672	11,429,554	3,987,202	12,962,003
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
3	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	BARCLAYS BANK PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	MITSUBISHI UFJ SECURITIES INTL FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	33,136,581	9,032,334	3,553,749	12,713,917
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	SOCIETE GENERALE PARIS FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	29,611,321	8,751,887	3,451,969	5,657,577
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Francia
5	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON FIXED INCOME	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendiente	24,989,129	4,460,894	2,590,863	3,284,486
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
6	Nombre	BARCLAYS BANK PLC	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	BARCLAYS BANK PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	22,400,002	3,035,787	2,566,771	3,276,685
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
7	Nombre	RBC EUROPE LTD	BNP PARIBAS FIXED INCOME	RBC EUROPE LTD	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	19,734,779	2,059,026	2,313,729	2,411,410
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
8	Nombre	BANCO SANTANDER S.A	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	BNP PARIBAS FIXED INCOME	BNP PARIBAS FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	8,180,607	924,453	1,350,620	1,396,749
	País de la contraparte	España	Reino Unido	Francia	Francia
9	Nombre	SOCIETE GENERALE PARIS FIXED INCOME	DEUTSCHE BANK AG LONDON FIXED INCOME	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL LDN FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	7,790,529	118,562	1,297,925	1,287,742
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
10	Nombre	ABN AMRO GROUP NETHLANDS FIXED INCOME	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	BANCO SANTANDER S.A	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	4,460,841	106,764	916,651	1,185,383
	País de la contraparte	Países Bajos	Reino Unido	España	Reino Unido

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds - Euro Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Euro Credit Plus * EUR
1	Nombre	BARCLAYS BANK PLC	BARCLAYS BANK PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON FIXED INCOME	BARCLAYS BANK PLC
	Volumen bruto de transacciones pendiente	2,967,116	46,424,695	9,417,107	12,915,658
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON FIXED INCOME	MITSUBISHI UFJ SECURITIES INTL FIXED INCOME	BARCLAYS BANK PLC	SOCIETE GENERALE SA
	Volumen bruto de transacciones pendiente	903,331	28,849,934	7,333,791	9,422,820
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
3	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendiente	764,493	8,635,054	5,502,073	9,084,139
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	SOCIETE GENERALE PARIS FIXED INCOME	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendiente	450,075	8,350,774	3,465,157	5,980,704
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
5	Nombre	SOCIETE GENERALE PARIS FIXED INCOME	BNP PARIBAS FIXED INCOME	ABN AMRO GROUP NETHLANDS FIXED INCOME	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendiente	203,183	6,622,230	3,107,403	5,299,684
	País de la contraparte	Francia	Francia	Países Bajos	Reino Unido
6	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	DEUTSCHE BANK AG LONDON FIXED INCOME	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendiente	109,983	6,483,109	2,962,527	4,599,936
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
7	Nombre	-	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	SOCIETE GENERALE PARIS FIXED INCOME	ABN AMRO Bank N.V.
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	2,591,177	1,987,368	4,200,117
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Francia	Países Bajos
8	Nombre	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC FIXED INCOME	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	2,471,547	1,439,187	3,767,647
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
9	Nombre	-	RBC EUROPE LTD	RBC EUROPE LTD	BNP PARIBAS S.A.
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	2,424,041	1,259,037	1,961,973
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Francia
10	Nombre	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	-	Zuercher Kantonalbank
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	2,187,443	-	532,195
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Suiza

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds *	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	BARCLAYS BANK PLC	BARCLAYS BANK PLC	SANTANDER UK PLC	BARCLAYS BANK PLC
	Volumen bruto de transacciones pendiente	4,418,142	122,983,480	13,866,940	10,657,302
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	MITSUBISHI UFJ SECURITIES INTL FIXED INCOME	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	4,366,012	63,477,225	7,939,878	8,930,912
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	ZURCHER KANTONALBANK FI	MUFG SECURITIES EMEA PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	2,141,022	24,699,251	478,763	6,646,838
	País de la contraparte	Reino Unido	Suiza	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	-	RBC EUROPE LTD
	Volumen bruto de transacciones pendiente	1,280,007	19,512,962	-	4,534,957
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
5	Nombre	SOCIETE GENERALE PARIS FIXED INCOME	DEUTSCHE BANK AG LONDON FIXED INCOME	-	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	812,733	19,327,479	-	4,105,551
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	-	Reino Unido
6	Nombre	-	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	-	ABN AMRO GROUP NETHLANDS FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	18,769,281	-	3,365,797
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Países Bajos
7	Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	-	ZURCHER KANTONALBANK FI
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	3,236,535	-	1,457,133
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Suiza
8	Nombre	-	-	-	SOCIETE GENERALE PARIS FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	-	-	945,184
	País de la contraparte	-	-	-	Francia
9	Nombre	-	-	-	ING BANK AMSTERDAM FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	-	-	434,084
	País de la contraparte	-	-	-	Países Bajos

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - European High Yield Bonds EUR	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate EUR	AXA World Funds - Global Credit Bonds * USD	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD
1	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	ZURCHER KANTONALBANK FI
	Volumen bruto de transacciones pendiente	1,993,589	20,070,961	530,521	3,014,641
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Suiza
2	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	BANCO SANTANDER S.A	ABN AMRO Bank N.V.	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	1,931,468	12,179,765	366,948	2,745,510
	País de la contraparte	Reino Unido	España	Países Bajos	Reino Unido
3	Nombre	BARCLAYS BANK PLC	MITSUBISHI UFJ SECURITIES INTL FIXED INCOME	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	BNP PARIBAS FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	1,738,393	10,490,719	358,960	1,499,455
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
4	Nombre	BNP PARIBAS FIXED INCOME	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BARCLAYS BANK PLC
	Volumen bruto de transacciones pendiente	990,893	7,910,022	327,644	1,467,843
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
5	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	BNP PARIBAS FIXED INCOME	-	ING BANK AMSTERDAM FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	830,931	6,574,305	-	737,010
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	-	Países Bajos
6	Nombre	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	BARCLAYS BANK PLC	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	809,900	2,771,303	-	456,273
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
7	Nombre	RBC EUROPE LTD	RBC EUROPE LTD	-	ABN AMRO GROUP NETHLANDS FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	595,522	2,095,372	-	404,347
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Países Bajos
8	Nombre	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON FIXED INCOME	-	RBC EUROPE LTD
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	755,528	-	118,097
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Reino Unido
9	Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	411,938	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
10	Nombre	-	ABN AMRO GROUP NETHLANDS FIXED INCOME	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	217,118	-	-
	País de la contraparte	-	Países Bajos	-	-

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		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
1	Nombre	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	BARCLAYS BANK PLC	SOCIETE GENERALE SA	ZURCHER KANTONALBANK FI
	Volumen bruto de transacciones pendiente	22,914,675	15,165,735	337,324,521	45,519,631
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Suiza
2	Nombre	BARCLAYS BANK PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	SANTANDER UK PLC	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendiente	4,401,108	5,079,895	217,015,300	30,728,522
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
3	Nombre	BNP PARIBAS FIXED INCOME	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	BANCO SANTANDER, S.A.	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	3,711,929	4,424,939	204,728,359	-
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	España	-
4	Nombre	ZURCHER KANTONALBANK FI	DEUTSCHE BANK AG LONDON FIXED INCOME	Zuercher Kantonalbank	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	3,339,581	3,201,840	143,332,224	-
	País de la contraparte	Suiza	Reino Unido	Suiza	-
5	Nombre	CREDIT SUISSE LONDON FIXED INCOME	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	952,680	2,774,770	11,507,070	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
6	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	ZURCHER KANTONALBANK FI	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	540,292	2,665,005	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Suiza	-	-
7	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	327,282	2,301,065	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
8	Nombre	-	CREDIT SUISSE LONDON FIXED INCOME	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	1,865,794	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
9	Nombre	-	RBC EUROPE LTD	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	1,240,444	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
10	Nombre	-	BNP PARIBAS FIXED INCOME	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	1,056,028	-	-
	País de la contraparte	-	Francia	-	-

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds USD
1	Nombre	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES	BARCLAYS BANK PLC	BARCLAYS BANK PLC	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	33,960,619	5,997,263	35,543,137	38,882,936
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	BARCLAYS BANK PLC	CREDIT SUISSE LONDON FIXED INCOME	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	BARCLAYS BANK PLC
	Volumen bruto de transacciones pendiente	24,883,642	3,887,208	7,064,295	31,015,492
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	BANCO SANTANDER S.A	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC FIXED INCOME	BNP PARIBAS FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	21,943,349	-	5,508,327	13,093,624
	País de la contraparte	España	-	Reino Unido	Francia
4	Nombre	MITSUBISHI UFJ SECURITIES INTL FIXED INCOME	-	ZURCHER KANTONALBANK FI	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	13,405,344	-	3,109,656	9,461,248
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Suiza	Reino Unido
5	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	-	-	CREDIT SUISSE LONDON FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	12,141,984	-	-	9,162,330
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Reino Unido
6	Nombre	RBC EUROPE LTD	-	-	ZURCHER KANTONALBANK FI
	Volumen bruto de transacciones pendiente	6,794,312	-	-	6,185,051
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Suiza
7	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	-	-	MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL LDN FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	3,735,079	-	-	5,136,614
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Reino Unido
8	Nombre	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	2,467,201	-	-	3,471,032
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Reino Unido
9	Nombre	BNP PARIBAS FIXED INCOME	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	2,436,057	-	-	1,834,973
	País de la contraparte	Francia	-	-	Reino Unido
10	Nombre	ZURCHER KANTONALBANK FI	-	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendiente	2,013,865	-	-	1,256,675
	País de la contraparte	Suiza	-	-	Reino Unido

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Optimal Absolute * EUR
1	Nombre	HSBC PLC LONDON	HSBC PLC LONDON	HSBC PLC LONDON	BARCLAYS BANK PLC
	Volumen bruto de transacciones pendiente	3,493,611	34,331,786	16,565,995	9,963,382
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES	ABN AMRO GROUP NETHLANDS EQUITES	HSBC BANK PLC
	Volumen bruto de transacciones pendiente	2,403,666	21,197,970	12,804,857	1,394,046
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Países Bajos	Reino Unido
3	Nombre	ABN AMRO GROUP NETHLANDS EQUITES	NATIXIS PARIS	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendiente	1,976,854	17,319,326	11,703,922	1,270,497
	País de la contraparte	Países Bajos	Francia	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	NATIXIS PARIS	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	1,193,842	11,829,846	11,525,160	-
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	-
5	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	ABN AMRO GROUP NETHLANDS EQUITES	NATIXIS PARIS	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	671,195	8,176,137	7,938,100	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Países Bajos	Francia	-
6	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON EQUITIES	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	BARCLAYS BANK PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	570,784	6,998,550	4,863,804	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
7	Nombre	UBS AG EQUITIES	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	183,263	6,598,686	3,471,681	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
8	Nombre	-	BARCLAYS BANK PLC	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	3,548,659	2,753,105	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
9	Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	DEUTSCHE BANK AG LONDON FIXED INCOME	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	2,326,630	2,139,961	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
10	Nombre	-	RBC EUROPE LTD	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendiente	-	1,373,415	1,851,474	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Total Return Swaps (TRS)

	AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral
Importe de los activos comprometidos	
Importe absolute	25,221
Proporción de activos bajo gestión	0.02%
perfil de vencimiento de los Contratos de permuta financiera de rentabilidad total	
menos de un día	-
de un día a una semana	-
de una semana a un mes	-
de un mes a tres meses	-
de tres meses a un año	6,978
más de un año	18,243
operaciones pendientes	-

A 31 de diciembre de 2019, no existe ninguna garantía en efectivo recibida por ningún Subfondo y, por lo tanto, ninguna reinversión de garantías.

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds USD
1	Nombre	BNP PARIBAS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	25,221
	Divisa	USD
	País de la contraparte	United States

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS)

10 principales emisores de garantías

		AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Framlington Clean Economy USD	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities EUR
1	Nombre	Japan Government Fifteen Year Bond	French Republic Government Bond OAT	Japan Government Fifteen Year Bond	Japan Government Fifteen Year Bond
	Volumen de garantías recibidas	2,187,529	2,980,019	14,108,198	3,090,359
2	Nombre	French Republic Government Bond OAT	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	United States Treasury Note/Bond	Dollar General Corp
	Volumen de garantías recibidas	1,663,746	29,730	1,336,604	64,238
3	Nombre	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Bayer AG	United Kingdom Gilt Inflation Linked	Adobe Inc
	Volumen de garantías recibidas	908,365	16,545	1,013,928	64,238
4	Nombre	-	-	Biogen Inc	Fidelity National Information Services Inc
	Volumen de garantías recibidas	-	-	497,131	64,237
5	Nombre	-	-	Experian PLC	Vertex Pharmaceuticals Inc
	Volumen de garantías recibidas	-	-	496,075	64,237
6	Nombre	-	-	Walgreens Boots Alliance Inc	L3Harris Technologies Inc
	Volumen de garantías recibidas	-	-	371,309	64,237
7	Nombre	-	-	CNH Industrial NV	NVIDIA Corp
	Volumen de garantías recibidas	-	-	362,255	64,237
8	Nombre	-	-	French Republic Government Bond OAT	Alphabet Inc
	Volumen de garantías recibidas	-	-	320,181	64,203
9	Nombre	-	-	Fiat Chrysler Automobiles NV	Associated British Foods PLC
	Volumen de garantías recibidas	-	-	275,154	61,764
10	Nombre	-	-	E.ON SE	Volvo AB
	Volumen de garantías recibidas	-	-	268,248	61,453

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Eurozone *	AXA World Funds - Framlington Europe	AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom Gilt Inflation Linked	United Kingdom Gilt	United Kingdom Gilt Inflation Linked
	Volumen de garantías recibidas	24,074,919	46,906,275	7,888,695	41,982,962
2	Nombre	Japan	Japan Government Fifteen Year Bond	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	21,233,144	20,167,305	3,833,665	10,089,093
3	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	French Republic Government Bond OAT	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
	Volumen de garantías recibidas	21,153,982	11,033,741	2,317,044	7,792,443
4	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	European Investment Bank	Netherlands Government Bond	French Republic Government Bond OAT
	Volumen de garantías recibidas	12,737,807	10,879,354	2,202,078	6,379,313
5	Nombre	Republique Francaise	French Republic Government Bond OAT	European Investment Bank	Netherlands Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	9,961,488	9,306,951	1,310,847	5,592,684
6	Nombre	Unilever N.V.	Netherlands Government Bond	Japan Government Fifteen Year Bond	Japan Government Fifteen Year Bond
	Volumen de garantías recibidas	3,548,829	8,010,329	1,006,479	3,490,551
7	Nombre	QUALCOMM INCORPORATED	United States Treasury Note/Bond	Royal Dutch Shell PLC	DSV PANALPINA A/S
	Volumen de garantías recibidas	2,778,689	5,383,329	634,250	3,105,746
8	Nombre	SALESFORCE.COM, INC.	DSV PANALPINA A/S	Unilever NV	United States Treasury Note/Bond
	Volumen de garantías recibidas	2,500,300	3,524,146	634,249	2,993,697
9	Nombre	EXPERIAN PLC	Dollar General Corp	Air Liquide SA	Suncor Energy Inc
	Volumen de garantías recibidas	2,357,446	3,365,721	634,240	2,442,939
10	Nombre	WALGREENS BOOTS ALLIANCE, INC.	Adobe Inc	DSV PANALPINA A/S	Royal Dutch Shell PLC
	Volumen de garantías recibidas	1,962,474	3,365,717	403,521	1,610,823

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends *	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap
		EUR	USD	EUR	USD
1	Nombre	United Kingdom Gilt	BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	United Kingdom Gilt Inflation Linked	Dollar General Corp
	Volumen de garantías recibidas	14,267,548	275,840	26,146,170	293,937
2	Nombre	French Republic Government Bond OAT	VERIZON COMMUNICATIONS INC .	French Republic Government Bond OAT	Adobe Inc
	Volumen de garantías recibidas	8,887,499	275,840	20,362,759	293,936
3	Nombre	Japan Government Fifteen Year Bond	Philip Morris International Inc.	Japan Government Fifteen Year Bond	Fidelity National Information Services Inc
	Volumen de garantías recibidas	4,084,647	275,839	15,284,263	293,936
4	Nombre	Dollar General Corp	BROADCOM INC.	Netherlands Government Bond	Vertex Pharmaceuticals Inc
	Volumen de garantías recibidas	1,550,741	275,839	2,293,394	293,935
5	Nombre	Adobe Inc	KERING S.A.	United States Treasury Note/Bond	L3Harris Technologies Inc
	Volumen de garantías recibidas	1,550,739	275,836	1,637,559	293,934
6	Nombre	Fidelity National Information Services Inc	Garmin Switzerland GmbH	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	NVIDIA Corp
	Volumen de garantías recibidas	1,550,736	259,681	1,562,091	293,934
7	Nombre	Vertex Pharmaceuticals Inc	UNITED TECHNOLOGIES CORPORATION	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Alphabet Inc
	Volumen de garantías recibidas	1,550,731	258,333	1,517,897	293,778
8	Nombre	L3Harris Technologies Inc	CIGNA CORPORATION	ASML Holding NV	Associated British Foods PLC
	Volumen de garantías recibidas	1,550,728	246,129	1,096,052	282,617
9	Nombre	NVIDIA Corp	ALPHABET INC.	Akzo Nobel NV	Volvo AB
	Volumen de garantías recibidas	1,550,727	234,292	767,242	281,197
10	Nombre	Alphabet Inc	INTUITIVE SURGICAL, INC.	European Investment Bank	Garmin Ltd
	Volumen de garantías recibidas	1,549,904	227,478	739,383	257,613

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	AXA World Funds - Framlington Italy	AXA World Funds - Framlington Robotech *	AXA World Funds - Framlington Switzerland
		USD	EUR	USD	CHF
1	Nombre	Japan Government Fifteen Year Bond	United Kingdom Gilt	Republique Francaise	United Kingdom Gilt Inflation Linked
	Volumen de garantías recibidas	911,288	10,807,905	1,514,877	17,626,406
2	Nombre	United States Treasury Note/Bond	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	LafargeHolcim Ltd	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
	Volumen de garantías recibidas	74,457	2,135,950	744,657	8,423,748
3	Nombre	United Kingdom Gilt Inflation Linked	French Republic Government Bond OAT	DSV Panalpina A/S	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	56,482	2,032,342	744,339	3,815,129
4	Nombre	Biogen Inc	United States Treasury Note/Bond	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	United States Treasury Note/Bond
	Volumen de garantías recibidas	27,693	2,005,063	744,272	1,680,866
5	Nombre	Experian PLC	Netherlands Government Bond	OCADO GROUP PLC	DSV PANALPINA A/S
	Volumen de garantías recibidas	27,634	1,532,984	743,500	1,174,419
6	Nombre	Walgreens Boots Alliance Inc	Biogen Inc	EXPERIAN PLC	Dollar General Corp
	Volumen de garantías recibidas	20,684	745,754	743,491	1,000,448
7	Nombre	CNH Industrial NV	Experian PLC	Unilever N.V.	Adobe Inc
	Volumen de garantías recibidas	20,180	744,172	660,070	1,000,447
8	Nombre	French Republic Government Bond OAT	Walgreens Boots Alliance Inc	CARLSBERG A/S	Fidelity National Information Services Inc
	Volumen de garantías recibidas	17,836	557,007	656,843	1,000,445
9	Nombre	Fiat Chrysler Automobiles NV	CNH Industrial NV	Akzo Nobel N.V.	Vertex Pharmaceuticals Inc
	Volumen de garantías recibidas	15,328	543,425	654,336	1,000,442
10	Nombre	E.ON SE	Royal Dutch Shell PLC	Republik Oesterreich	L3Harris Technologies Inc
	Volumen de garantías recibidas	14,943	441,535	613,245	1,000,440

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Talents Global	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
		EUR	USD	USD	USD
1	Nombre	Japan Government Fifteen Year Bond	Japan Government Fifteen Year Bond	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
	Volumen de garantías recibidas	3,111,747	7,517,144	439,361	2,960,103
2	Nombre	United Kingdom Gilt Inflation Linked	United Kingdom Gilt Inflation Linked	-	Australia Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	711,920	6,916,947	-	2,064,564
3	Nombre	European Investment Bank	United States Treasury Note/Bond	-	French Republic Government Bond OAT
	Volumen de garantías recibidas	180,868	1,561,780	-	1,664,165
4	Nombre	Dollar General Corp	European Investment Bank	-	Denmark Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	90,996	1,456,304	-	220,650
5	Nombre	Adobe Inc	Experian PLC	-	Sweden Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	90,996	823,484	-	120,541
6	Nombre	Fidelity National Information Services Inc	Fidelity National Information Services Inc	-	Dutch Fungible Strip
	Volumen de garantías recibidas	90,996	616,436	-	106,894
7	Nombre	Vertex Pharmaceuticals Inc	Biogen Inc	-	United Kingdom Gilt
	Volumen de garantías recibidas	90,995	580,882	-	37,180
8	Nombre	L3Harris Technologies Inc	Broadcom Inc	-	Finland Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	90,995	580,747	-	11,130
9	Nombre	NVIDIA Corp	Enbridge Inc	-	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	90,995	504,462	-	9,921
10	Nombre	Alphabet Inc	DSV PANALPINA A/S	-	Republic of Austria Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	90,947	487,028	-	3,362

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	AXA World Funds - Euro 5-7	AXA World Funds - Euro 7-10
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	United Kingdom Gilt Inflation Linked	Japan Treasury Discount Bill	United Kingdom Gilt Inflation Linked	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
	Volumen de garantías recibidas	76,676,110	11,658,151	10,505,154	28,360,887
2	Nombre	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	French Republic Government Bond OAT	French Republic Government Bond OAT	French Republic Government Bond OAT
	Volumen de garantías recibidas	53,216,543	6,945,811	4,907,200	7,872,761
3	Nombre	French Republic Government Bond OAT	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Australia Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	43,193,445	5,666,840	4,182,185	7,389,328
4	Nombre	Republic of Austria Government Bond	Australia Government Bond	Republic of Austria Government Bond	United Kingdom Gilt Inflation Linked
	Volumen de garantías recibidas	23,732,049	5,149,118	2,056,429	6,889,366
5	Nombre	Australia Government Bond	United Kingdom Gilt	Australia Government Bond	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	12,769,706	1,183,085	1,463,255	1,732,164
6	Nombre	Netherlands Government Bond	General Electric Co	European Investment Bank	European Financial Stability Facility
	Volumen de garantías recibidas	9,910,643	1,024,144	1,202,757	1,166,903
7	Nombre	European Investment Bank	Walmart Inc	Netherlands Government Bond	General Electric Co
	Volumen de garantías recibidas	2,397,672	1,024,144	877,020	889,974
8	Nombre	United States Treasury Note/Bond	Phillips 66	European Financial Stability Facility	Walmart Inc
	Volumen de garantías recibidas	1,661,460	1,024,142	825,683	889,973
9	Nombre	Kingdom of Belgium Government Bond	PayPal Holdings Inc	United States Treasury Note/Bond	Phillips 66
	Volumen de garantías recibidas	1,615,824	1,024,142	286,688	889,972
10	Nombre	European Financial Stability Facility	Stanley Black & Decker Inc	Denmark Government Bond	PayPal Holdings Inc
	Volumen de garantías recibidas	1,589,489	1,024,141	163,778	889,972

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds - Euro Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Euro Credit Plus * EUR
1	Nombre	Australia Government Bond	French Republic Government Bond OAT	United Kingdom Gilt Inflation Linked	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	1,691,482	28,473,110	12,376,568	16,683,427
2	Nombre	French Republic Government Bond OAT	Australia Government Bond	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	1,385,980	26,465,610	9,624,253	12,621,169
3	Nombre	United Kingdom Gilt Inflation Linked	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	French Republic Government Bond OAT	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	942,310	14,011,236	5,379,278	7,759,573
4	Nombre	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	United Kingdom Gilt Inflation Linked	Australia Government Bond	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	917,902	9,493,375	4,180,819	7,357,824
5	Nombre	Denmark Government Bond	Denmark Government Bond	Republic of Austria Government Bond	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	180,777	2,828,513	1,769,619	6,138,335
6	Nombre	Dutch Fungible Strip	European Investment Bank	Kingdom of Belgium Government Bond	Republik Oesterreich
	Volumen de garantías recibidas	113,107	2,631,498	978,806	3,228,979
7	Nombre	Sweden Government Bond	General Electric Co	Netherlands Government Bond	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	98,758	2,019,494	904,117	2,323,603
8	Nombre	European Investment Bank	Walmart Inc	European Investment Bank	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	69,061	2,019,493	616,084	1,188,200
9	Nombre	Republic of Austria Government Bond	Phillips 66	Denmark Government Bond	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	68,198	2,019,490	446,825	592,641
10	Nombre	European Financial Stability Facility	PayPal Holdings Inc	European Financial Stability Facility	Kingdom of Denmark
	Volumen de garantías recibidas	41,455	2,019,490	405,479	562,632

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds *	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Australia Government Bond	Japan Treasury Discount Bill	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
	Volumen de garantías recibidas	5,541,938	70,109,944	14,144,282	13,954,318
2	Nombre	Australia Government Bond	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	French Republic Government Bond OAT
	Volumen de garantías recibidas	2,518,677	44,797,955	8,080,059	7,115,148
3	Nombre	French Republic Government Bond OAT	French Republic Government Bond OAT	Philip Morris International Inc.	Australia Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	2,443,494	30,000,948	33,513	6,075,473
4	Nombre	Republic of Austria Government Bond	United Kingdom Gilt Inflation Linked	Airbus SE	United Kingdom Gilt Inflation Linked
	Volumen de garantías recibidas	1,278,087	20,772,322	33,513	4,735,067
5	Nombre	Netherlands Government Bond	United States Treasury Note/Bond	ANHEUSER-BUSCH INBEV N.V.	Republic of Austria Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	627,373	13,113,990	33,513	4,007,420
6	Nombre	Denmark Government Bond	Republic of Austria Government Bond	ANTHEM, INC.	Netherlands Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	269,184	11,725,092	33,513	1,857,403
7	Nombre	European Investment Bank	Netherlands Government Bond	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	Kingdom of Belgium Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	255,835	8,159,274	33,513	961,027
8	Nombre	European Financial Stability Facility	Denmark Government Bond	UNION PACIFIC CORPORATION	United States Treasury Note/Bond
	Volumen de garantías recibidas	165,821	7,493,003	33,513	773,752
9	Nombre	Sweden Government Bond	General Electric Co	STANLEY BLACK & DECKER, INC.	Denmark Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	147,055	4,443,403	33,513	649,316
10	Nombre	United Kingdom Gilt	Walmart Inc	COSTCO WHOLESALE CORPORATION	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	45,358	4,443,400	33,513	418,292

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - European High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds - Global Credit Bonds *	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
		EUR	EUR	USD	USD
1	Nombre	French Republic Government Bond OAT	French Republic Government Bond OAT	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
	Volumen de garantías recibidas	3,546,261	7,453,364	581,190	4,500,623
2	Nombre	United Kingdom Gilt Inflation Linked	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	French Republic Government Bond OAT
	Volumen de garantías recibidas	1,497,757	3,871,899	557,047	1,820,299
3	Nombre	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Republic of Austria Government Bond	Republik Oesterreich	United States Treasury Note/Bond
	Volumen de garantías recibidas	1,208,994	3,272,603	307,388	1,600,248
4	Nombre	Republic of Austria Government Bond	United Kingdom Gilt Inflation Linked	Royaume de Belgique	Australia Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	1,187,871	2,928,383	103,267	836,782
5	Nombre	Australia Government Bond	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Republique Francaise	European Stability Mechanism
	Volumen de garantías recibidas	991,017	2,257,546	58,960	418,008
6	Nombre	Netherlands Government Bond	BHP Group PLC	Unilever N.V.	Republic of Austria Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	514,055	2,257,546	25,686	344,880
7	Nombre	Denmark Government Bond	Australia Government Bond	-	CSX Corp
	Volumen de garantías recibidas	105,915	1,579,854	-	211,025
8	Nombre	Sweden Government Bond	Akzo Nobel NV	-	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	57,861	1,404,967	-	183,390
9	Nombre	European Financial Stability Facility	Orange SA	-	Netherlands Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	8,937	1,404,966	-	149,233
10	Nombre	Bayer AG	STMicroelectronics NV	-	United Kingdom Gilt Inflation Linked
	Volumen de garantías recibidas	5,634	1,404,965	-	135,529

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds *	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex *
		USD	USD	EUR	EUR
1	Nombre	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	United Kingdom Gilt Inflation Linked	Japan	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	25,364,906	9,986,872	221,355,657	22,343,041
2	Nombre	French Republic Government Bond OAT	French Republic Government Bond OAT	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	5,345,725	9,695,130	70,353,773	10,376,635
3	Nombre	Australia Government Bond	Australia Government Bond	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	2,508,966	8,645,623	44,384,181	7,080,260
4	Nombre	United States Treasury Note/Bond	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	BHP GROUP PLC	Unilever N.V.
	Volumen de garantías recibidas	1,772,810	5,875,622	37,943,577	3,600,585
5	Nombre	Netherlands Government Bond	United States Treasury Note/Bond	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	TE Connectivity Ltd.
	Volumen de garantías recibidas	453,237	1,415,027	32,010,936	3,186,360
6	Nombre	Republic of Austria Government Bond	Republic of Austria Government Bond	Adyen N.V.	Adyen N.V.
	Volumen de garantías recibidas	325,579	1,383,296	23,646,084	2,161,670
7	Nombre	Denmark Government Bond	Netherlands Government Bond	Akzo Nobel N.V.	Akzo Nobel N.V.
	Volumen de garantías recibidas	268,146	1,369,373	23,612,682	2,150,993
8	Nombre	CSX Corp	Denmark Government Bond	ORANGE S.A.	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.
	Volumen de garantías recibidas	233,770	924,001	23,612,611	2,150,990
9	Nombre	Sweden Government Bond	Sweden Government Bond	PEUGEOT SA	BHP GROUP PLC
	Volumen de garantías recibidas	146,488	504,781	23,612,584	2,150,990
10	Nombre	European Investment Bank	CSX Corp	ASML Holding N.V.	ORANGE S.A.
	Volumen de garantías recibidas	83,757	186,550	23,612,580	2,150,987

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds
		USD	USD	USD	USD
1	Nombre	Australia Government Bond	Australia Government Bond	Jaguar Holding Company II	Australia Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	14,185,568	3,418,897	2,907,445	20,262,294
2	Nombre	United Kingdom Gilt Inflation Linked	French Republic Government Bond OAT	Watco Companies LLC	French Republic Government Bond OAT
	Volumen de garantías recibidas	11,107,494	2,906,806	2,679,153	11,185,329
3	Nombre	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Netherlands Government Bond	Realogy Group	United Kingdom Gilt
	Volumen de garantías recibidas	10,936,255	984,596	2,439,523	7,782,404
4	Nombre	French Republic Government Bond OAT	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Solera LLC	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
	Volumen de garantías recibidas	7,790,213	699,468	2,237,920	6,881,469
5	Nombre	Republic of Austria Government Bond	Denmark Government Bond	Nielsen Finance	Denmark Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	5,125,868	365,395	1,935,645	2,165,534
6	Nombre	Koninklijke Ahold Delhaize NV	European Investment Bank	DISH DBS	United States Treasury Note/Bond
	Volumen de garantías recibidas	3,913,269	308,988	1,460,164	1,651,604
7	Nombre	BHP Group PLC	ASML Holding NV	Nexteer Automotive Group	Sweden Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	3,913,269	297,814	1,253,063	1,183,029
8	Nombre	ASML Holding NV	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Nova Chemicals	Dutch Fungible Strip
	Volumen de garantías recibidas	2,444,955	291,552	1,003,304	1,049,095
9	Nombre	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Kering SA	Univision Communications Inc.	CSX Corp
	Volumen de garantías recibidas	2,443,519	268,723	781,680	217,676
10	Nombre	Akzo Nobel NV	Sweden Government Bond	Crestwood Midstream Partner LP	Finland Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	2,377,242	199,615	664,355	109,236

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Optimal Income
		USD	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	United Kingdom Gilt Inflation Linked	United Kingdom Gilt Inflation Linked	United Kingdom Gilt
	Volumen de garantías recibidas	46,687,261	3,152,373	27,484,350	27,890,616
2	Nombre	French Republic Government Bond OAT	Japan Government Fifteen Year Bond	Japan Government Fifteen Year Bond	French Republic Government Bond OAT
	Volumen de garantías recibidas	33,046,203	2,651,660	23,385,037	8,957,608
3	Nombre	Australia Government Bond	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
	Volumen de garantías recibidas	17,681,191	669,419	10,723,129	8,348,752
4	Nombre	Republic of Austria Government Bond	European Investment Bank	French Republic Government Bond OAT	Netherlands Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	6,006,476	621,833	6,258,268	3,567,090
5	Nombre	United Kingdom Gilt	Netherlands Government Bond	European Investment Bank	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	5,047,070	503,372	6,120,491	3,177,902
6	Nombre	United States Treasury Note/Bond	French Republic Government Bond OAT	Republic of Austria Government Bond	Australia Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	3,283,939	486,416	2,908,892	2,772,738
7	Nombre	Netherlands Government Bond	DSV PANALPINA A/S	Netherlands Government Bond	United States Treasury Note/Bond
	Volumen de garantías recibidas	3,244,888	235,375	2,636,629	2,601,047
8	Nombre	Denmark Government Bond	Unilever NV	United States Treasury Note/Bond	Japan Government Fifteen Year Bond
	Volumen de garantías recibidas	1,889,678	177,123	2,628,995	2,042,497
9	Nombre	Sweden Government Bond	Suncor Energy Inc	DSV PANALPINA A/S	Republic of Austria Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	1,032,330	150,569	2,126,714	1,475,957
10	Nombre	European Investment Bank	Royal Dutch Shell PLC	Australia Government Bond	Biogen Inc
	Volumen de garantías recibidas	774,539	138,380	2,023,006	967,373

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Optimal Absolute * EUR
1	Nombre	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	5,675,964
2	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	2,306,410
3	Nombre	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	1,400,491
4	Nombre	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	1,080,343
5	Nombre	Kingdom of Denmark
	Volumen de garantías recibidas	434,025
6	Nombre	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	348,844
7	Nombre	Konungariket Sverige
	Volumen de garantías recibidas	332,142
8	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	298,123
9	Nombre	QUALCOMM INCORPORATED
	Volumen de garantías recibidas	97,297
10	Nombre	SALESFORCE.COM, INC.
	Volumen de garantías recibidas	88,472

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas

	AXA World Funds - Global Flexible Property	AXA World Funds - Framlington Clean Economy	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
	USD	USD	EUR	EUR
Depositarios	SSB Luxembourg SCA	EUROCLEAR	JPMorgan	JPMorgan
Custodia de las garantías	1,248,958	3,026,294	6,952,505	325,752
Depositarios	EUROCLEAR	-	BONY	BONY
Custodia de las garantías	1,323,153	-	17,451,163	4,099,809
Depositarios	BONY	-	-	-
Custodia de las garantías	2,187,529	-	-	-

	AXA World Funds - Framlington Eurozone *	AXA World Funds - Framlington Europe	AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depositarios	BONY	JPMorgan	SSB Luxembourg SCA	JPMorgan
Custodia de las garantías	116,756,414	30,491,050	796,304	15,572,076
Depositarios	JPMorgan	BONY	JPMorgan	BONY
Custodia de las garantías	41,212,369	172,292,839	1,232,207	88,909,899
Depositarios	-	-	BONY	-
Custodia de las garantías	-	-	26,758,103	-

	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends *	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap
	EUR	USD	EUR	USD
Depositarios	JPMorgan	BONY	JPMorgan	BONY
Custodia de las garantías	5,997,672	4,334,649	6,877,438	4,619,008
Depositarios	EUROCLEAR	-	EUROCLEAR	-
Custodia de las garantías	8,745,011	-	44,560,306	-
Depositarios	BONY	-	BONY	-
Custodia de las garantías	42,774,427	-	32,095,624	-

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.
Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	AXA World Funds - Framlington Italy	AXA World Funds - Framlington Robotech *	AXA World Funds - Framlington Switzerland
	USD	EUR	USD	CHF
Depositarios	JPMorgan	JPMorgan	JPMorgan	SSB Luxembourg SCA
Custodia de las garantías	387,296	10,429,577	10,585,041	8,662,519
Depositarios	BONY	BONY	EUROCLEAR	JPMorgan
Custodia de las garantías	911,288	15,976,690	1,578,909	8,743,231
Depositarios	-	-	-	BONY
Custodia de las garantías	-	-	-	39,736,817

	AXA World Funds - Framlington Talents Global	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
	EUR	USD	USD	USD
Depositarios	BONY	JPMorgan	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	5,616,945	8,674,239	439,361	3,484,382
Depositarios	-	BONY	-	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	-	25,863,159	-	3,714,226

	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	AXA World Funds - Euro 5-7	AXA World Funds - Euro 7-10
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depositarios	SSB Luxembourg SCA	SSB Luxembourg SCA	SSB Luxembourg SCA	SSB Luxembourg SCA
Custodia de las garantías	33,398,643	19,211,360	2,660,733	16,461,749
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	134,595,048	6,880,152	17,082,867	36,606,759
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	22,973,170	9,263,452	2,632,449	13,293,672
Depositarios	BONY	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	47,899,113	22,255,903	5,294,244	4,114,100

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds - Euro Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Euro Credit Plus * EUR
Depositarios	SSB Luxembourg SCA	SSB Luxembourg SCA	SSB Luxembourg SCA	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	785,109	43,129,998	1,182,727	27,580,606
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY
Custodia de las garantías	1,699,908	31,005,267	23,980,486	14,392,766
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	3,043,038	47,612,604	7,521,447	13,189,665
Depositarios	-	BONY	BONY	State Street Bank Luxembourg S.C.A
Custodia de las garantías	-	1,081,207	4,712,335	4,213,019

	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds * EUR	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit EUR
Depositarios	SSB Luxembourg SCA	SSB Luxembourg SCA	BONY	SSB Luxembourg SCA
Custodia de las garantías	1,314,526	73,148,765	14,670,920	4,216,268
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	7,466,181	58,761,917	8,098,676	21,921,837
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	-	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	4,531,192	126,130,363	-	10,929,999
Depositarios	-	BONY	-	BONY
Custodia de las garantías	-	25,363,834	-	4,963,722

	AXA World Funds - European High Yield Bonds EUR	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate EUR	AXA World Funds - Global Credit Bonds * USD	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD
Depositarios	SSB Luxembourg SCA	SSB Luxembourg SCA	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	975,979	11,962,837	933,202	5,667,474
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	5,508,132	9,836,762	700,336	1,505,402
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	-	BONY
Custodia de las garantías	1,782,875	2,842,215	-	3,512,305
Depositarios	BONY	BONY	-	-
Custodia de las garantías	872,478	43,661,739	-	-

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.
Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	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
Depositarios	SSB Luxembourg SCA	SSB Luxembourg SCA	BONY	BONY
Custodia de las garantías	336,107	3,180,863	965,449,995	80,751,373
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	-
Custodia de las garantías	28,703,999	14,126,218	11,737,211	-
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	-	-
Custodia de las garantías	4,513,723	15,553,794	-	-
Depositarios	BONY	BONY	-	-
Custodia de las garantías	3,429,440	8,070,602	-	-

	AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds USD
Depositarios	SSB Luxembourg SCA	EUROCLEAR	SSB Luxembourg SCA	SSB Luxembourg SCA
Custodia de las garantías	14,745,878	4,054,849	5,632,249	9,838,663
Depositarios	EUROCLEAR	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	13,477,457	6,150,719	36,452,610	69,684,595
Depositarios	CLEARSTREAM	-	BONY	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	25,520,361	-	10,610,837	31,809,112
Depositarios	BONY	-	-	BONY
Custodia de las garantías	79,245,184	-	-	11,080,129

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.
Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Optimal Absolute * EUR
Depositarios	JPMorgan	SSB Luxembourg SCA	SSB Luxembourg SCA	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	624,686	2,389,373	3,190,165	10,174,756
Depositarios	BONY	JPMorgan	JPMorgan	BONY
Custodia de las garantías	10,664,659	17,165,371	13,528,975	1,491,214
Depositarios	-	EUROCLEAR	EUROCLEAR	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	12,582,938	8,508,010	1,402,019
Depositarios	-	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	-
Custodia de las garantías	-	3,639,462	4,988,258	-
Depositarios	-	BONY	BONY	-
Custodia de las garantías	-	87,753,140	53,972,772	-

Custodia de las garantías concedidas

	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Depositarios	SSB Luxembourg SCA
Custodia de las garantías	18,227,880
Depositarios	-
Custodia de las garantías	-
Depositarios	-
Custodia de las garantías	-
Depositarios	-
Custodia de las garantías	-
Depositarios	-
Custodia de las garantías	-

*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2019.
Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Design & Production: AXA IM Paris Corporate Communications - 12/2012 - 14/07078

AXA Investment Managers

www.axa-im.com

AXA World Funds
Société d'Investissement à Capital Variable
49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg