

# Informe Anual

a 31 de diciembre 2020  
que incluye los estados  
financieros auditados

# AXA World Funds

(La «SICAV»)

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



# **AXA World Funds**

## **(La “SICAV”)**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Informe Anual a 31 de diciembre de 2020  
que incluye los estados financieros auditados

# **Informe Anual a 31 de diciembre de 2020 que incluye los estados financieros auditados**

---

No pueden recibirse suscripciones 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

<b>Información general</b>	<b>12</b>
<b>Información a los Accionistas</b>	<b>15</b>
<b>Distribucion al extajero</b>	<b>16</b>
<b>Informe de los Consejeros</b>	<b>27</b>
<b>Informe de auditoría</b>	<b>33</b>
<b>Estados Financieros</b>	
<b>Balance de Situación</b>	<b>36</b>
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto</b>	<b>62</b>
<b>Estadísticas</b>	<b>90</b>
<b>AXA World Funds - Asian High Yield Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	<b>114</b>
■ Distribución	<b>118</b>
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	<b>119</b>
■ Distribución	<b>124</b>
<b>AXA World Funds - China Domestic Growth Equity</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	<b>125</b>
■ Distribución	<b>128</b>
<b>AXA World Funds - China Short Duration Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	<b>129</b>
■ Distribución	<b>131</b>
<b>AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	<b>132</b>
■ Distribución	<b>133</b>
<b>AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	<b>134</b>
■ Distribución	<b>135</b>
<b>AXA World Funds - Chorus Systematic Macro</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	<b>136</b>
■ Distribución	<b>137</b>
<b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	<b>138</b>
■ Distribución	<b>149</b>

# Índice

<b>AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	151
■ Distribución	153
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	155
■ Distribución	159
<b>AXA World Funds - Euro 10 + LT</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	162
■ Distribución	165
<b>AXA World Funds - Euro 5-7</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	166
■ Distribución	170
<b>AXA World Funds - Euro 7-10</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	171
■ Distribución	175
<b>AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	176
■ Distribución	179
<b>AXA World Funds - Euro Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	180
■ Distribución	185
<b>AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	187
■ Distribución	192
<b>AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	193
■ Distribución	204
<b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	206
■ Distribución	214
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	216
■ Distribución	222
<b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	224
■ Distribución	228
<b>AXA World Funds - Euro Government Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	229
■ Distribución	232

# Índice

<b>AXA World Funds - Euro Inflation Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	233
■ Distribución	234
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	235
■ Distribución	241
<b>AXA World Funds - European High Yield Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	243
■ Distribución	247
<b>AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	249
■ Distribución	251
<b>AXA World Funds - Framlington American Growth</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	252
■ Distribución	254
<b>AXA World Funds - Framlington Clean Economy</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	255
■ Distribución	257
<b>AXA World Funds - Framlington Digital Economy</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	258
■ Distribución	260
<b>AXA World Funds - Framlington Emerging Markets</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	261
■ Distribución	263
<b>AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	264
■ Distribución	265
<b>AXA World Funds - Framlington Europe</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	266
■ Distribución	268
<b>AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	269
■ Distribución	271
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Microcap</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	272
■ Distribución	274
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	275
■ Distribución	277

# Índice

<b>AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	278
■ Distribución	280
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	281
■ Distribución	283
<b>AXA World Funds - Framlington Eurozone</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	284
■ Distribución	285
<b>AXA World Funds - Framlington Eurozone RI</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	286
■ Distribución	287
<b>AXA World Funds - Framlington Evolving Trends</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	288
■ Distribución	290
<b>AXA World Funds - Framlington Fintech</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	291
■ Distribución	293
<b>AXA World Funds - Framlington Global Convertibles</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	294
■ Distribución	297
<b>AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	299
■ Distribución	301
<b>AXA World Funds - Framlington Global Small Cap</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	302
■ Distribución	304
<b>AXA World Funds - Framlington Human Capital</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	305
■ Distribución	307
<b>AXA World Funds - Framlington Italy</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	308
■ Distribución	309
<b>AXA World Funds - Framlington Longevity Economy</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	310
■ Distribución	312
<b>AXA World Funds - Framlington Robotech</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	313
■ Distribución	315

# Índice

<b>AXA World Funds - Framlington Switzerland</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	316
■ Distribución	317
<b>AXA World Funds - Framlington Talents Global</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	318
■ Distribución	320
<b>AXA World Funds - Framlington UK</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	321
■ Distribución	323
<b>AXA World Funds - Framlington Women Empowerment</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	324
■ Distribución	326
<b>AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	327
■ Distribución	337
<b>AXA World Funds - Global Credit Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	339
■ Distribución	344
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	346
■ Distribución	351
<b>AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	354
■ Distribución	360
<b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	362
■ Distribución	367
<b>AXA World Funds - Global Green Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	368
■ Distribución	374
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	376
■ Distribución	386
<b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	388
■ Distribución	404
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	407
■ Distribución	410

# Índice

<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	411
■ Distribución	412
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	413
■ Distribución	415
<b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	416
■ Distribución	423
<b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	425
■ Distribución	430
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	432
■ Distribución	440
<b>AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	442
■ Distribución	454
<b>AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	456
■ Distribución	461
<b>AXA World Funds - Optimal Absolute</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	463
■ Distribución	465
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	466
■ Distribución	473
<b>AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	475
■ Distribución	477
<b>AXA World Funds - US Corporate Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	478
■ Distribución	482
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	483
■ Distribución	486
<b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	487
■ Distribución	490

# Índice

<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	491
■ Distribución	495
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	496
■ Distribución	503
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	504
■ Distribución	510
<b>Notas a los estados financieros</b>	511
<b>Anexo adicional no auditado</b>	728

## 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 (dimitió el 23 de abril de 2020)

Sr. Geoffroy Reiss, Chief Operating Officer Core Investments, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (nombrado el 23 de abril de 2020 y aprobado por la CSSF el 26 de mayo de 2020)

#### Consejeros

Sr. Paul Flavier, Chief Executive Officer – Rosenberg Equities, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (dimitió el 14 de octubre de 2020)

Sr. Matthieu Tonneau, Chief Risk Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (nombrado el 14 de octubre de 2020 y aprobado por la CSSF el 6 de enero de 2021)

Sr. Emmanuel de Taffanel de la Jonquière, Head of UL Investments, AXA France, con domicilio en Francia

Sr. Jean-Louis Laforge, Research Technical Director and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Sr. Martin Burke, Head of Range Management, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

#### General Manager

Sr. Fabien Lequeue, Country Head, General Manager, AXA Funds Management S.A., con domicilio en Bélgica

### Sociedad Gestora

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

### Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

#### Presidente

Sr. Jean-Louis Laforge, Research Technical Director and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (dimitió el 16 de junio de 2020)

Sr. Godefroy de Colombe, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (nombrado el 28 de abril de 2020 y aprobado por la CSSF el 16 de junio de 2020)

# Información general

## Consejo de Administración de la Sociedad Gestora (continuación)

### Consejeros

Sra. Beatriz Barros de Lis Tubbe, Head of Client Group for Spain of AXA Investment Managers, con domicilio en España (nombrado el 9 de noviembre de 2020 y aprobado por la CSSF el 22 de diciembre de 2020)

Sr. Laurent Jaumotte, Chief Financial Officer, AXA CZ and SK entities, con domicilio en República Checa (dimitió el 15 de octubre de 2020)

Sr. Fabien Lequeue, Country Head, General Manager, AXA Funds Management S.A., con domicilio en Bélgica

Sr. Jean-Louis Laforgue, Research Technical Director and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

### Gestores de Inversiones

AXA Investment Managers Paris, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide - F92800 Puteaux, Francia

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

AXA Investment Managers UK Limited, 155 Bishopsgate Londres EC2M 3XJ, Reino Unido (desde el 1 de enero de 2021, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ)

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

AXA Investment Managers Asia Limited, Suites 3603 - 05, 36/F One Taikoo Place, Taikoo Place 979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong, China

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

### Subgestoras 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, 155 Bishopsgate Londres EC2M 3XJ, Reino Unido (desde el 1 de enero de 2021, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ)

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

AXA SPDB Investment Managers Company Limited, 38F, Shanghai Central Plaza No.381 Middle Huai Hai Road Shanghai, China

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

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

## Información general

### Subgestoras de Inversiones (continuación)

AXA Investment Managers Asia Limited, Suites 3603 - 05, 36/F One Taikoo Place, Taikoo Place 979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong, China

### Subgestores de inversiones adjuntos

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

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

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

AXA Investment Managers GS Limited, 155 Bishopsgate Londres EC2M 3XJ, Reino Unido (desde el 1 de enero de 2021, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ)

### 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

### 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, 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.

Los informes anuales y semestrales están disponibles en el domicilio social de la Sociedad. La información sobre los precios de emisión y reembolso está disponible en el domicilio social de la Sociedad.

Estos documentos también pueden descargarse en el sitio web [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).

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



# 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 2020 y el 31 de diciembre de 2020.

## 2020 Global macro summary

### Contexto macroeconómico

El año 2020 destacó por la pluralidad y gravedad de las convulsiones que dejó para el recuerdo. La pandemia desencadenó una crisis social y económica de dimensiones pocas veces vistas en épocas de paz. De no ser por el apoyo masivo de los Estados y los bancos centrales, habríamos asistido a una verdadera hecatombe. Aunque fue un año lleno de retos, también hubo algunos motivos para la esperanza, como el descubrimiento de varias vacunas en el lapso de apenas diez meses, avances políticos trascendentales en la Unión Europea (UE), o compromisos políticos de calado por parte de China, la UE y, próximamente, Estados Unidos, para reducir las emisiones de CO<sub>2</sub>.

Como era de esperar, la economía estadounidense se vio considerablemente afectada por la pandemia, y la evolución de la actividad estuvo condicionada por las restricciones. En 2020, se prevé una contracción del -3.4% del Producto Interior Bruto (PIB), aunque siguen existiendo numerosas incertidumbres sobre el cuarto trimestre, presa de la tercera ola del virus. En el momento más adverso de la crisis, el paro alcanzó el 14.7% (+11.2 puntos) para luego remitir hasta el 6.7%. Con todo, el número de empleos destruidos o no recuperados a final del año aún ascendía a 10 millones. El gobierno estadounidense intervino enérgicamente con un primer plan de rescate de 2.3 billones de dólares en abril, al que se añadió un segundo de una cuantía de unos 900.000 millones de dólares en diciembre tras varias semanas de negociaciones en el Congreso. Los planes contienen casi exclusivamente medidas de apoyo inmediato a las familias y a las empresas: cheques remitidos a los hogares, ampliación del acceso a las prestaciones por desempleo, préstamos bajo ciertas condiciones, avales del Estado, sin olvidar las ayudas a los gobiernos estatales para hacer frente a la propagación de la pandemia (pruebas, campaña de vacunación). Un auténtico «plan de choque» verá probablemente la luz en 2021 bajo la batuta de Joe Biden, el nuevo presidente de Estados Unidos, aliviado después de que el control del Senado cayese finalmente del lado del partido Demócrata. Por su parte, la Reserva Federal (Fed) acompañó las ayudas fiscales con medidas orientadas a combatir los riesgos financieros ligados al cierre de la economía. Aparte de las medidas urgentes para garantizar la liquidez en plena crisis, el banco central estadounidense situó los tipos oficiales en su nivel mínimo [0%-0.25%], reactivó y amplió sus programas de compras de activos, y abrió líneas de crédito extraordinarias.

# Informe de los Consejeros

## 2020 Global macro summary (continuación)

En la zona euro, la actividad económica se vio aún más afectada si cabe por las restricciones adoptadas para combatir el virus. Un primer confinamiento estricto durante marzo y abril de 2020 paralizó en seco la economía (con una caída respecto a su actividad habitual cercana al 70%). Los Estados y el Banco Central Europeo (BCE) no tuvieron más remedio que promulgar medidas de urgencia orientadas a reducir las quiebras de empresas, evitar la fragmentación de los mercados de renta fija y garantizar unas condiciones de crédito favorables. Es aún demasiado pronto para saber si estas medidas han sido suficientes, si bien han conseguido limitar las consecuencias sociales y económicas. Gracias a estos apoyos, la actividad repuntó con fuerza en el tercer trimestre para luego volver a retroceder en el cuarto trimestre bajo el influjo de una segunda ola y de las consiguientes restricciones, que hicieron necesario un nuevo rescate con medidas fiscales y monetarias. En plena crisis, el BCE se mostró relativamente activo y multiplicó sus canales de actuación. El anuncio más importante fue la creación de un nuevo programa de compra de activos, conocido como «PEPP» (programa de compras de emergencia frente a la pandemia), por importe de 1.85 billones de euros, aunque el BCE también siguió impulsando el crédito de los bancos comerciales apoyando a ciertos deudores que vieron su riesgo de impago deteriorarse con el cierre de la economía. Su política altamente intervencionista se intensificó durante la segunda ola, y debería mantenerse en vigor varios trimestres más teniendo en cuenta la debilidad de la inflación. Más allá de los planes de apoyo de cada país, cabe destacar la barrera traspasada por la UE con la definición de un plan de recuperación parcialmente financiado por una emisión de deuda conjunta. Tras numerosas vicisitudes, el plan de recuperación denominado «Next Generation EU» (NGEU) debería salir adelante a principios de 2021.

La economía británica fue probablemente la más afectada por la pandemia. Un confinamiento tardío pero de mayor duración paralizó por completo el país, en un momento en el que todavía lidiaba con las incertidumbres asociadas a su salida de la UE. Al igual que en los demás países, un apoyo presupuestario ingente y coordinado con el banco central permitió limitar el desastre. En lo que respecta al «brexit», se alcanzó finalmente un acuerdo a finales de diciembre, a falta tan solo de su ratificación por el Parlamento Europeo. Según los términos acordados, el Reino Unido no debería tener cortapisas para acceder al mercado único, sin cuotas ni aranceles que graven el tráfico de bienes, al tiempo que se definirá un nuevo marco reglamentario en materia de competencia.

En China, el draconiano confinamiento decretado parece haber sido un éxito, puesto que, a finales de año, el país no registraba prácticamente ningún nuevo caso. La recuperación de la actividad económica fue sostenida, viéndose solo atenuada por algunas dificultades exteriores relacionadas con el cierre de las economías occidentales. Los apoyos fiscales y monetarios se dirigieron fundamentalmente a fortalecer la resiliencia de las empresas, mientras que las familias sufrieron en un primer momento la pérdida de ingresos. China debería registrar un crecimiento positivo de en torno al +2.3% en 2020.

Japón salió relativamente bien librado de la pandemia, aunque su economía también se resintió, como demuestra la caída estimada de su PIB en 2020 (-5.5%). La actividad industrial se vio impactada por el cierre de China a comienzos del año, y más tarde por el de Estados Unidos, mientras que la demanda interna continuó mostrando atonía. El gobierno, a su vez, puso en marcha medidas de apoyo para los ingresos de las familias y las empresas, en tanto que el Banco de Japón (BoJ) reforzó su arsenal monetario ofreciendo nuevas facilidades crediticias y aumentando el volumen de sus compras de activos.

# Informe de los Consejeros

## 2020 Global macro summary (continuación)

### Mercados financieros

En este contexto, los mercados de renta variable experimentaron fuertes fluctuaciones: a un avance regular en el arranque del ejercicio le siguió un desplome entre mediados de febrero y mediados de marzo de 2020, con un firme repunte después, empañado por dos fuertes correcciones en otoño. Entre el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2020, el índice mundial se anotó una subida del +13.5% en moneda local, si bien enmascaró disparidades importantes entre países. Entre los países desarrollados, Estados Unidos obtuvo uno de los mejores resultados (+20.7%), seguido de Japón (+8.8%), mientras que Suiza (+1.9%) y la zona del Pacífico excluido Japón (+0.3%) registraron modestas subidas. Por el contrario, la zona euro cayó un -1%, con trayectorias heterogéneas según los países: Francia -4.5%, Alemania +2.3%, Italia -6.6%, España -12.6% y Portugal +5%. El mercado británico registró un descenso muy acusado del -13.2% (índices MSCI, con dividendos reinvertidos, en monedas locales). Los países emergentes cosecharon una notable rentabilidad positiva, del +8.5% en euros y del +18.3% en dólares estadounidenses. Durante el periodo, las mejores rentabilidades sectoriales procedieron de la tecnología, el consumo duradero, las telecomunicaciones y los materiales. Por el contrario, la energía, las finanzas, los bienes inmuebles y los servicios públicos exhibieron las peores rentabilidades (MSCI World). Por último, los valores de pequeña capitalización presentaron rentabilidades superiores a las del segmento de gran capitalización; en concreto, el MSCI Europe Small Caps en euros se anotó una subida de un +4.6%, frente a la caída del -3.3% del MSCI Europe.

En los mercados de renta fija, la inflexión en las políticas monetarias y el deterioro de la coyuntura resultante de la pandemia determinaron la trayectoria de los tipos. Tras un periodo de normalización, los tipos a 10 años volvieron a tender a la baja. En Estados Unidos, donde la Reserva Federal recortó su tipo oficial del +1.75% hasta el +0.25%, los tipos a 10 años retrocedieron 100 puntos básicos (p.b.) hasta situarse en el +0.91%, pese al incremento hasta el +1.3% observado a mediados de marzo de 2020 como consecuencia de las preocupaciones en torno a la liquidez y pese a una subida gradual durante el último trimestre de 2020. En la zona euro, donde el BCE mantuvo sus tipos oficiales, la evolución de los tipos a largo plazo resultó más modesta. Por ejemplo, el tipo a 10 años se redujo 38 p.b. hasta el -0.57% en Alemania y 46 p.b. hasta el -0.34% en Francia. La tendencia ha sido idéntica, o incluso mejor, en los países periféricos, si bien sus tipos a 10 años se mantuvieron en terreno positivo: España -42 p.b. hasta el +0.05%, Italia -87 p.b. hasta el +0.54%. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra rebajó su tipo oficial desde el +0.75% hasta el +0.10%, y el tipo a 10 años retrocedió 67 p.b. para situarse en el +0.20%. En Japón, los tipos a 10 años finalizaron el ejercicio en el +0.02%, lo que supone un subida de +3 p.b. durante el año. Las rentabilidades de los mercados de crédito también afrontaron dificultades. Después de que los diferenciales registraran una drástica ampliación de febrero a abril de 2020, los programas de compra de los bancos centrales collevaron una contracción en los diferenciales en la deuda con calificación «investment grade» hasta niveles cercanos a los de finales de 2019, la cual fue aún más acusada en el segmento de alto rendimiento, si bien no se volvieron a registrar las cotas de antes de la crisis. El índice Bloomberg Barclays Global Aggregate, representativo del mercado mundial de renta fija para la categoría «investment grade», avanzó un 4.4% (rentabilidad cubierta en euros). Por último, los bonos indexados a la inflación exhibieron rentabilidades superiores a las de los bonos nominales.

En el mercado de divisas, la mayoría de las principales divisas perdieron terreno frente al euro. Así, el dólar estadounidense se depreció un -8.2%, el yen cedió un -3.5% y la libra hizo lo propio en un -5.4%. Por el contrario, el franco suizo mostró una ligera revalorización del +0.2% frente al euro.

En el mercado de materias primas, los precios del petróleo sufrieron una notoria caída (del -23.8% en dólares estadounidenses en el caso del Brent), mientras que las rentabilidades de las materias primas agrícolas y de los metales industriales se anotaron alzas (avance del cobre del +24.8%) al igual que la onza de oro, que repuntó un +25.3%.

# Informe de los Consejeros

## Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

Les informamos de que los activos gestionados por la SICAV ascienden a 37,587,935,051 EUR a 31 de diciembre de 2020.

### I. Lanzamiento/creación de Subfondos

- **Lanzamiento de AXA World Funds – Euro Bonds SRI (nota 1b).** Este nuevo Subfondo se lanzó el 10 de febrero de 2020 y tiene como objetivo lograr tanto el crecimiento de la inversión como ingresos, en EUR, mediante la gestión activa de una cartera de bonos.

El Subfondo invierte principalmente en valores de deuda con calificación investment grade, incluidos, hasta un 5% del patrimonio neto del Subfondo, valores de titulización hipotecaria y valores de titulización de activos únicamente con calificación investment grade. El patrimonio del Subfondo está denominado en EUR.

El perfil de riesgo del Subfondo es «Riesgo de pérdida de capital».

- **Creación del AXA World Funds – Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b).** Este nuevo Subfondo se lanzó el 3 de marzo de 2020 y tiene como objetivo generar una rentabilidad en EUR a través de una cartera compuesta por títulos de deuda de los mercados emergentes. Para lograr su objetivo, el Subfondo invierte en bonos emitidos por gobiernos, entidades supranacionales y empresas públicas o privadas de los países emergentes, y aplica el código de normas en materia medioambiental, social y de gobernanza empresarial de AXA Investment Managers («normas ESG») que puede consultarse en [www.axa-im.com/en/responsible-investing](http://www.axa-im.com/en/responsible-investing), conforme al cual el Gestor de Inversiones busca integrar las Normas ESG en el proceso de inversión aplicando exclusiones de sectores concretos, como el del tabaco y las armas de fósforo blanco, y de valores emitidos por empresas que incumplan gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y presenten las puntuaciones ESG más bajas, según lo descrito en el código interno de la Sociedad.

El perfil de riesgo del Subfondo es «Riesgo de pérdida de capital».

<sup>1</sup> En el marco del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «SFDR») y la posición-recomendación de la autoridad reguladora de Francia (la Autorité des Marchés Financiers, la «AMF») n.º 2020-03 sobre la información que deben facilitar los organismos de inversión colectiva que incorporan enfoques no financieros, la información ESG se actualizó como parte de la oleada de procedimientos acelerados a fecha 10 de marzo de 2021.

# Informe de los Consejeros

## Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)

- **Creación del AXA World Funds – Multi Asset Optimal Impact (nota 1b).** Este nuevo subfondo fue lanzado el 15 de junio de 2020 y tiene como objetivo lograr el crecimiento de la inversión a largo plazo en EUR, invirtiendo en un amplio espectro de clases de activos que hayan demostrado un impacto positivo en materia social y medioambiental. Para lograr su objetivo, el Subfondo intenta apoyar a largo plazo los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, con especial atención a los temas medioambientales y sociales, y aplica el código de normas en materia medioambiental, social y de gobernanza empresarial de AXA Investment Managers («normas ESG») que puede consultarse en [www.axa-im.com/en/responsible-investing](http://www.axa-im.com/en/responsible-investing), conforme al cual el Gestor de Inversiones pretende integrar las Normas ESG en el proceso de inversión aplicando exclusiones de sectores concretos, como el del tabaco y las armas de fósforo blanco, y de valores emitidos por empresas que incumplan gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y presenten las puntuaciones ESG más bajas, según lo descrito en el código interno de la Sociedad.

El perfil de riesgo del Subfondo es «Riesgo de pérdida de capital».

<sup>1</sup> En el marco del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «SFDR») y la posición-recomendación de la autoridad reguladora de Francia (la Autorité des Marchés Financiers, la «AMF») n.º 2020-03 sobre la información que deben facilitar los organismos de inversión colectiva que incorporan enfoques no financieros, la información ESG se actualizó como parte de la oleada de procedimientos acelerados a fecha 10 de marzo de 2021.

### II. Liquidación de un subfondo

El subfondo **AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources (nota 1b)** se liquidó el 28 de febrero de 2020.

El subfondo **AXA World Funds – ManTRA CORE V (nota 1b)** se liquidó el 10 de julio de 2020.

El subfondo **AXA World Funds – Multi Asset Inflation Plus (nota 1b)** se liquidó el 17 de julio de 2020.

El subfondo **AXA World Funds – Global Multi Credit (nota 1b)** se liquidó el 4 de diciembre de 2020.

El subfondo **AXA World Funds – Framlington Asia Select Income (nota 1b)** se liquidó el 18 de diciembre de 2020.

### III. Cambio de denominación del Subfondo

De **AXA World Funds – Multi Premia** a **AXA World Funds – Chorus Multi Strategy (nota 1b)**

### IV. Cambio del Gestor de inversión

- De AXA Investment Managers Paris a AXA Real Estate Investment Managers SGP para los siguientes subfondos:

- **AXA World Funds – Global Flexible Property**
- **AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure**
- **AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities**
- **AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities**

- De AXA Investment Managers UK Limited (London) a AXA Investment Managers Paris para el siguiente subfondo:

- **AXA World Funds – Global Credit Bond**

# Informe de los Consejeros

**Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 (continuación)**

## V. Cambio en la composición del Consejo de Administración

Por la presente, le informamos de lo siguiente :

- Dña. Bettina Ducat dimitió como Consejera y Presidenta de la Sociedad el 23 de abril de 2020 y en el mismo día se designó por cooptación a D. Geoffroy Reiss como Consejero, con sujeción a la autorización de la Autoridad reguladora de Luxemburgo (la «CSSF»).
- La CSSF aprobó el nombramiento de D. Geoffroy Reiss como Consejero el 19 de mayo de 2020, en sustitución de Dña. Bettina Ducat.
- D. Geoffroy Reiss fue nombrado como nuevo Presidente el 26 de mayo de 2020.
- D. Paul Flavier dimitió como Consejero de la Sociedad el día 14 de octubre de 2020, y en el mismo día se nombró por cooptación a D. Matthieu Tonneau como Consejero de la Sociedad, con sujeción a la autorización de la Autoridad reguladora de Luxemburgo (la «CSSF»). A 31 de diciembre de 2020, todavía estaba pendiente la aprobación de la CSSF. La aprobación se recibió el 6 de enero de 2021.

Como consecuencia de los cambios anteriormente mencionados, el Consejo de administración se compone a día 31 de diciembre de 2020 de los siguientes miembros:

Geoffroy Reiss

Martin Burke

Emmanuel de Taffanel de La Jonquière

Jean-Louis Laforgue

El Consejo de Administración

19 de abril de 2021

---

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 2020, 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 2020;
- las carteras de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020;
- 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 Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas Normas de Internacionales de Independencia), elaborado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA) 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](http://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, 19 de abril de 2021

Christophe Pittie

El auditor sólo ha revisado la versión inglesa de este informe anual. Por consiguiente, el informe de auditoría se refiere únicamente a la versión oficial en inglés del informe anual, Las demás versiones resultantes de las traducciones se han realizado bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV. En caso de discrepancia entre la versión oficial en inglés y las versiones traducidas, debe considerarse la versión oficial.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

	Consolidado	AXA World Funds Asian High Yield Bonds	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds
	EUR	USD	USD
<b>ACTIVO</b>			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	32,598,032,407	49,532,081	269,975,583
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	3,939,112,295	(418,601)	5,372,987
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>36,537,144,702</b>	<b>49,113,480</b>	<b>275,348,570</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	818,727,861	1,351,128	18,388,137
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	94,082,161	-	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	42,003,264	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	103,050,597	-	697,736
Rendimientos por cobrar de swaps	1,336,043	-	-
Intereses por cobrar	207,885,229	924,470	3,323,572
Ingresos por préstamo de valores acumulados	38,637	-	181
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	10,718,459	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	70,991,530	-	1,711,521
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	1,882,735	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	8,082,005	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	1,101,315	-	-
Otras cuentas por cobrar	2,265,862	599	2,425
<b>Total activo</b>	<b>37,899,310,400</b>	<b>51,389,677</b>	<b>299,472,142</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	18,799,859	2,389	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	91,176,472	-	2,175,050
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	41,828,836	104,663	666,273
Rendimientos por pagar de swaps	2,388,892	-	25,556
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	44,563,603	34,207	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	8,062,167	-	9,063
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	17,613,842	-	-
Gastos acumulados	31,150,549	25,292	231,408
Dividendos por pagar	50,363,723	2,906	667,194
Otras cuentas por pagar	5,427,406	906	6,169
<b>Total pasivo</b>	<b>311,375,349</b>	<b>170,363</b>	<b>3,780,713</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>37,587,935,051</b>	<b>51,219,314</b>	<b>295,691,429</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds China Domestic Growth Equity CNH	AXA World Funds China Short Duration Bonds CNH	AXA World Funds Chorus Equity Market Neutral USD
---	---	---

<b>ACTIVO</b>			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	115,638,851	186,516,903	51,020,876
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	19,512,917	(4,255,591)	1,290,562
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>135,151,768</b>	<b>182,261,312</b>	<b>52,311,438</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,151,707	13,686,418	3,153,940
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	790,312
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	-	519,907
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	-	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	3,228,684	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	424,455	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	277,334
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>136,303,475</b>	<b>199,600,869</b>	<b>57,052,931</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	486	391,015
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	741,829
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	-	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	86,831
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	1,310,944
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	440,066	201,956	475,346
Dividendos por pagar	-	6,144	-
Otras cuentas por pagar	-	87,138	9,109
<b>Total pasivo</b>	<b>440,066</b>	<b>295,724</b>	<b>3,015,074</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>135,863,409</b>	<b>199,305,145</b>	<b>54,037,857</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Chorus Multi Strategy (nota 1b)	AXA World Funds Chorus Systematic Macro	AXA World Funds Defensive Optimal Income
USD	USD	EUR

<b>ACTIVO</b>	AXA World Funds	AXA World Funds	AXA World Funds
	Chorus Multi Strategy (nota 1b)	Chorus Systematic Macro	Defensive Optimal Income
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	468,074,239	428,105,650	314,588,345
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	11,101,236	9,353,410	30,426,019
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>479,175,475</b>	<b>437,459,060</b>	<b>345,014,364</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	14,775,993	13,115,912	13,579,035
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	19,365,318	5,648,750	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	-	2,113,364
Rendimientos por cobrar de swaps	1,331,580	92,076	-
Intereses por cobrar	95	-	1,258,672
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	186
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	64,824
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	1,582,745
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	301,629
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	1,070,186	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	998
<b>Total activo</b>	<b>515,718,647</b>	<b>456,315,798</b>	<b>363,915,817</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	1,605,709	658,378	71,554
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	17,238,117	5,706,879	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,223	-	420,383
Rendimientos por pagar de swaps	2,207,822	-	705
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	7,809,813	7,881,772	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	334,069
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	1,660,034	2,634,380	-
Gastos acumulados	2,771,369	612,073	359,647
Dividendos por pagar	-	-	398,543
Otras cuentas por pagar	106,147	4,906	19,163
<b>Total pasivo</b>	<b>33,400,234</b>	<b>17,498,388</b>	<b>1,604,064</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>482,318,413</b>	<b>438,817,410</b>	<b>362,311,753</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR
<b>ACTIVO</b>			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	44,248,135	785,427,380	74,066,548
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	715,362	23,796,426	5,180,675
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>44,963,497</b>	<b>809,223,806</b>	<b>79,247,223</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	553,341	28,421,508	1,224,829
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	4,595,038	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	516,262	648,726
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	772,440	11,110,434	755,582
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	1,493	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	15,108	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	70,640
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	273,638	-
<b>Total activo</b>	<b>46,304,386</b>	<b>854,142,179</b>	<b>81,947,000</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	1,409,823	32,210
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	248,797	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	8,848	635,775	40,298
Dividendos por pagar	87	4,094,618	1,068
Otras cuentas por pagar	4,670	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>13,605</b>	<b>6,389,013</b>	<b>73,576</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>46,290,781</b>	<b>847,753,166</b>	<b>81,873,424</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Euro 5-7 EUR	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Aggregate Short Duration EUR
------------------------------------	-------------------------------------	--

<b>ACTIVO</b>			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	459,751,215	262,075,295	199,482,342
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	14,418,928	12,180,921	3,376,648
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>474,170,143</b>	<b>274,256,216</b>	<b>202,858,990</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,661,559	5,219,458	9,844,126
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	895,370	423,834	97,437
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	3,104,860	2,640,855	1,856,058
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,148	294	171
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	32,720	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>480,865,800</b>	<b>282,540,657</b>	<b>214,656,782</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	482,302	187,815	7,973
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	61,730	9,610
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	212,976	115,314	70,136
Dividendos por pagar	887,203	796,056	28,314
Otras cuentas por pagar	4,830	1,457	1,279
<b>Total pasivo</b>	<b>1,587,311</b>	<b>1,162,372</b>	<b>117,312</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>479,278,489</b>	<b>281,378,285</b>	<b>214,539,470</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Bonds SRI (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Credit EUR
--------------------------------------	--	---

<b>ACTIVO</b>			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	575,120,652	125,111,729	630,376,602
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	28,410,518	3,687,786	18,880,283
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>603,531,170</b>	<b>128,799,515</b>	<b>649,256,885</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	17,298,001	3,651,942	2,509,910
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	485,583	42,678	30,296
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	74,453
Intereses por cobrar	4,813,861	772,945	4,148,270
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,236	-	937
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	1,331,606
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	26,440	2,265	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>626,156,291</b>	<b>133,269,345</b>	<b>657,352,357</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	378,348	23,215	21,052
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	80,073
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	69,733
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	105,406
Gastos acumulados	390,532	37,840	56,038
Dividendos por pagar	4,314	-	-
Otras cuentas por pagar	17,846	265	23,221
<b>Total pasivo</b>	<b>791,040</b>	<b>61,320</b>	<b>355,523</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>625,365,251</b>	<b>133,208,025</b>	<b>656,996,834</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Euro Credit Plus	AXA World Funds Euro Credit Short Duration	AXA World Funds Euro Credit Total Return
EUR	EUR	EUR

<b>ACTIVO</b>			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	941,518,570	3,220,057,323	163,965,695
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	58,000,113	23,594,277	8,904,408
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>999,518,683</b>	<b>3,243,651,600</b>	<b>172,870,103</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,181,702	22,773,292	4,215,750
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	21,780,600	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,662,675	9,588,011	492,853
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	8,301,091	28,724,620	2,120,674
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	2,752	560
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	43,027
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	999
<b>Total activo</b>	<b>1,010,664,151</b>	<b>3,326,520,875</b>	<b>179,743,966</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	728,117	1,126,262	114,927
Rendimientos por pagar de swaps	-	69,653	278
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	336,514	990,376	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	13,060	459,535	610,830
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	5,210,100	-
Gastos acumulados	532,845	1,125,219	68,132
Dividendos por pagar	893,449	570,361	156
Otras cuentas por pagar	29,182	18,570	8,550
<b>Total pasivo</b>	<b>2,533,167</b>	<b>9,570,076</b>	<b>802,873</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,008,130,984</b>	<b>3,316,950,799</b>	<b>178,941,093</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Euro Government Bonds	AXA World Funds Euro Inflation Bonds	AXA World Funds Euro Sustainable Credit
EUR	EUR	EUR

**ACTIVO**

Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	713,032,333	195,491,254	464,349,017
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	49,269,352	12,058,120	20,100,153
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>762,301,685</b>	<b>207,549,374</b>	<b>484,449,170</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,391,488	2,692,618	638,621
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	25,006,250
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	139,494	631,192	600,771
Rendimientos por cobrar de swaps	-	66	-
Intereses por cobrar	6,489,484	689,882	3,237,425
Ingresos por préstamo de valores acumulados	835	-	1,304
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	125,609	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	86,990	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	4,025	-
<b>Total activo</b>	<b>770,409,976</b>	<b>211,692,766</b>	<b>513,933,541</b>

**PASIVO**

Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	24,338,651
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	393,371	313,153	17,101
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	15,417
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	44,096	30,800
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	1,432,778
Gastos acumulados	229,838	75,003	119,498
Dividendos por pagar	-	-	2,870,744
Otras cuentas por pagar	707	-	17,798
<b>Total pasivo</b>	<b>623,916</b>	<b>432,252</b>	<b>28,842,787</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>769,786,060</b>	<b>211,260,514</b>	<b>485,090,754</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds European High Yield Bonds EUR	AXA World Funds Framlington All China Evolving Trends USD	AXA World Funds Framlington American Growth USD
--	--	--

<b>ACTIVO</b>	AXA World Funds European High Yield Bonds EUR	AXA World Funds Framlington All China Evolving Trends USD	AXA World Funds Framlington American Growth USD
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	91,492,031	51,156,026	89,592,679
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	2,610,075	18,120,192	47,087,575
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>94,102,106</b>	<b>69,276,218</b>	<b>136,680,254</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,829,948	1,876,316	5,291,640
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	3,178	-	138,271
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	12,932	60	370,346
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,090,066	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	219	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	8,776	28,105
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	155,945	-	259,739
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,798	-	-
<b>Total activo</b>	<b>100,196,192</b>	<b>71,161,370</b>	<b>142,768,355</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	-	346
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	441,790
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,327,900	-	336,152
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	31,308	70,026	142,770
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	1,931	-	7,862
<b>Total pasivo</b>	<b>1,361,139</b>	<b>70,026</b>	<b>928,920</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>98,835,053</b>	<b>71,091,344</b>	<b>141,839,435</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Framlington Clean Economy	AXA World Funds Framlington Digital Economy	AXA World Funds Framlington Emerging Markets
USD	USD	USD

<b>ACTIVO</b>			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	206,424,264	720,907,329	180,609,364
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	81,161,757	325,534,688	86,183,820
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>287,586,021</b>	<b>1,046,442,017</b>	<b>266,793,184</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	8,159,083	51,229,967	649,719
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	2,313,015	-	2,224,279
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	1,655,076	2,833,975	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,783,399	10,479,946	437,722
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	638
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	213,098	219,304	238,139
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	482,769	2,554,389	322,712
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,811	514	718
<b>Total activo</b>	<b>302,194,272</b>	<b>1,113,760,112</b>	<b>270,667,111</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	5,127,620	5,737,451	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	29,162	1,211,089	199,666
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	221,124	1,093,462	153,267
Dividendos por pagar	165,486	-	-
Otras cuentas por pagar	47,639	254,018	1,229,522
<b>Total pasivo</b>	<b>5,591,031</b>	<b>8,296,020</b>	<b>1,582,455</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>296,603,241</b>	<b>1,105,464,092</b>	<b>269,084,656</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Framlington Euro Opportunities	AXA World Funds Framlington Europe	AXA World Funds Framlington Europe ex- UK MicroCap
	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIVO</b>			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	155,060,361	645,939,222	67,180,007
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	20,255,606	143,507,327	21,862,367
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>175,315,967</b>	<b>789,446,549</b>	<b>89,042,374</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	820,045	5,265,643	1,122,841
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	390,306	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	15,855	140,952	659,293
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	256	770	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	780,662	557,294	17,356
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	83,628	187,189	-
<b>Total activo</b>	<b>177,016,413</b>	<b>795,988,703</b>	<b>90,841,864</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	369,005	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	750,513
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	775,748	2,087,665	817
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	190,638	322,431	1,032,254
Dividendos por pagar	5,328	9,816,927	-
Otras cuentas por pagar	-	1,836	6,588
<b>Total pasivo</b>	<b>971,714</b>	<b>12,597,864</b>	<b>1,790,172</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>176,044,699</b>	<b>783,390,839</b>	<b>89,051,692</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

46 • INFORME ANUAL AUDITADO AXA World Funds

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Framlington Europe Microcap	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities
EUR	EUR	EUR

<b>ACTIVO</b>			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	135,277,274	357,114,524	495,200,659
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	46,855,919	46,280,062	97,105,383
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>182,133,193</b>	<b>403,394,586</b>	<b>592,306,042</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,489,758	1,046,569	1,000,003
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	276,526	128,303	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	978,600	66,477	1,018,696
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	454	8,523
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	130,161	337,892	1,123,307
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	3,464	-
<b>Total activo</b>	<b>186,008,238</b>	<b>404,977,745</b>	<b>595,456,571</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	128,440	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	749,145	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	428,816	140,921	2,046,927
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	1,214,610
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	1,593,008	195,125	610,966
Dividendos por pagar	-	411,574	473,227
Otras cuentas por pagar	19,143	-	1,626,466
<b>Total pasivo</b>	<b>2,790,112</b>	<b>876,060</b>	<b>5,972,196</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>183,218,126</b>	<b>404,101,685</b>	<b>589,484,375</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Framlington Europe Small Cap	AXA World Funds Framlington Eurozone	AXA World Funds Framlington Eurozone RI
EUR	EUR	EUR

<b>ACTIVO</b>	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap	AXA World Funds Framlington Eurozone	AXA World Funds Framlington Eurozone RI
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	546,427,883	1,040,202,438	175,920,974
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	168,947,449	264,775,574	63,311,013
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>715,375,332</b>	<b>1,304,978,012</b>	<b>239,231,987</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	-	2,000,000	1,000,000
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	793,094	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	89,025	5,954,114	136,953
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	901	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	511,377	132,578	67,789
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	384,656	-
<b>Total activo</b>	<b>715,976,635</b>	<b>1,314,242,454</b>	<b>240,436,729</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	3,208,822	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	2,334,256	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,698,347	1,586,542	145,207
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	493,926	1,142,139	218,741
Dividendos por pagar	2,618,069	2,888	-
Otras cuentas por pagar	81,302	-	996
<b>Total pasivo</b>	<b>10,434,722</b>	<b>2,731,569</b>	<b>364,944</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>705,541,913</b>	<b>1,311,510,885</b>	<b>240,071,785</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Framlington Evolving Trends	AXA World Funds Framlington Fintech	AXA World Funds Framlington Global Convertibles
USD	USD	EUR

<b>ACTIVO</b>			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	257,254,534	111,459,483	771,912,708
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	78,042,213	34,115,694	95,502,841
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>335,296,747</b>	<b>145,575,177</b>	<b>867,415,549</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	3,580,110	5,337,839	8,219,778
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	812,450	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,292,926	5,669	139,891
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	932,466
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	3,559
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	135,093	9,458	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	1,288,585	-	964,014
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	18,284	-	68,934
<b>Total activo</b>	<b>341,611,745</b>	<b>151,740,593</b>	<b>877,744,191</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	48,847	-	99,925
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	156,076	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	363,427	99,089	579,602
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	33,728	3,084	-
<b>Total pasivo</b>	<b>446,002</b>	<b>258,249</b>	<b>679,527</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>341,165,743</b>	<b>151,482,344</b>	<b>877,064,664</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities	AXA World Funds Framlington Global Small Cap	AXA World Funds Framlington Human Capital
EUR	USD	EUR

<b>ACTIVO</b>	AXA World Funds	AXA World Funds	AXA World Funds
	Framlington Global Real Estate Securities	Framlington Global Small Cap	Framlington Human Capital
	EUR	USD	EUR
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	248,612,541	246,298,922	175,692,894
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	12,994,776	91,240,402	23,674,204
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>261,607,317</b>	<b>337,539,324</b>	<b>199,367,098</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,000,004	3,910,852	1,000,000
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	981,342	391,417	102,199
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	87	190	136
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	994,216	141,311	301,922
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	123,779	14,577	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	384	135
<b>Total activo</b>	<b>264,706,745</b>	<b>341,998,055</b>	<b>200,771,490</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	363,780	-	2,839
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	113,778	17,614	379,214
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	289,578	288,983	333,392
Dividendos por pagar	256,562	-	1,280
Otras cuentas por pagar	575,332	39,392	13,868
<b>Total pasivo</b>	<b>1,599,030</b>	<b>345,989</b>	<b>730,593</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>263,107,715</b>	<b>341,652,066</b>	<b>200,040,897</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Framlington Italy	AXA World Funds Framlington Longevity Economy	AXA World Funds Framlington Robotech
EUR	USD	USD

<b>ACTIVO</b>			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	226,145,230	301,661,139	957,218,890
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	85,807,082	70,501,077	587,718,902
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>311,952,312</b>	<b>372,162,216</b>	<b>1,544,937,792</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,000,009	13,408,637	51,197,588
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	163,196	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	1,560,306	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	34,848	1,814,248	14,674,233
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,011	231	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	22,425	276,792	410,928
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	507,216	5,733,214
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	46,411	4,021	36,464
<b>Total activo</b>	<b>313,058,016</b>	<b>389,896,863</b>	<b>1,616,990,219</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	52,353	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	2,922,979
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	215,843	82,967	3,088,499
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	256,339	481,094	1,822,753
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	51,275	81,668
<b>Total pasivo</b>	<b>472,182</b>	<b>667,689</b>	<b>7,915,899</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>312,585,834</b>	<b>389,229,174</b>	<b>1,609,074,320</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Framlington Switzerland	AXA World Funds Framlington Talents Global	AXA World Funds Framlington UK
CHF	EUR	GBP

<b>ACTIVO</b>			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	189,972,336	93,481,007	270,045,406
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	44,245,222	33,803,925	49,538,250
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>234,217,558</b>	<b>127,284,932</b>	<b>319,583,656</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	9,104,245	500,003	7,226,054
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	440,256	-	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,128,746	756,336	989,855
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	946	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,508	52,799	173,455
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	4,699	-	-
<b>Total activo</b>	<b>244,897,958</b>	<b>128,594,070</b>	<b>327,973,020</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,073,417	426,084	372,067
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	85
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	311,434	112,703	168,904
Dividendos por pagar	22,043	-	287,963
Otras cuentas por pagar	894	48,807	100,618
<b>Total pasivo</b>	<b>1,407,788</b>	<b>587,594</b>	<b>929,637</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>243,490,170</b>	<b>128,006,476</b>	<b>327,043,383</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Framlington Women Empowerment	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds Global Credit Bonds
USD	USD	USD

**ACTIVO**

Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	102,056,205	439,217,082	57,468,327
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	31,916,055	32,973,558	6,681,315
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>133,972,260</b>	<b>472,190,640</b>	<b>64,149,642</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,781,493	5,662,566	1,121,567
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	1,015,306
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	810,808	3,878,851	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	204,804	-	70
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	3,949,477	569,364
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	271	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	44,818	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	792,682
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	14,701
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,439	64,462	77,024
<b>Total activo</b>	<b>137,815,622</b>	<b>485,746,267</b>	<b>67,740,356</b>

**PASIVO**

Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	10,859	31,507	23,076
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	129,086	2,875,326	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	229,723	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	105,384	95,005	37,028
Dividendos por pagar	172,347	106,282	-
Otras cuentas por pagar	29,451	1,017	-
<b>Total pasivo</b>	<b>447,127</b>	<b>3,338,860</b>	<b>60,104</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>137,368,495</b>	<b>482,407,407</b>	<b>67,680,252</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds Global Factors - Sustainable Equity	AXA World Funds Global Flexible Property
USD	USD	USD

<b>ACTIVO</b>			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	372,129,739	872,379,803	418,283,390
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	17,532,157	164,068,022	48,128,557
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>389,661,896</b>	<b>1,036,447,825</b>	<b>466,411,947</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	5,091,045	7,504,805	3,640,578
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	732,611	2,130,369	4,876,545
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	454,048	1,141,608	281,925
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	6,155,979	-	1,645,720
Ingresos por préstamo de valores acumulados	734	959	102
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	1,562,545	905,490
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	795,247	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	9,125	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	203,817	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	88,836	31,368	43,523
<b>Total activo</b>	<b>403,193,338</b>	<b>1,048,819,479</b>	<b>477,805,830</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	12,252	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	161,524	444,106	420,079
Rendimientos por pagar de swaps	3,056	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	1,294,482	2,817,193
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	179,946
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	261,481	211,031	337,942
Dividendos por pagar	85,837	811,986	1,023,611
Otras cuentas por pagar	15,748	381,231	448,866
<b>Total pasivo</b>	<b>527,646</b>	<b>3,155,088</b>	<b>5,227,637</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>402,665,692</b>	<b>1,045,664,391</b>	<b>472,578,193</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Global Green Bonds	AXA World Funds Global High Yield Bonds	AXA World Funds Global Income Generation
EUR	USD	EUR

**ACTIVO**

Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	624,512,206	1,132,595,270	384,997,342
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	11,225,666	62,300,620	13,960,545
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>635,737,872</b>	<b>1,194,895,890</b>	<b>398,957,887</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	15,345,367	81,570,247	17,693,124
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	6,210	2,360
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	4,898,287	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	2,897,377	1,632,297	414,645
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	3,303,566	19,170,275	2,953,578
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	893	156
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	287,432
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	632,281	-	1,495,873
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	127,077	-	1,348,624
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	143,775	158,964
<b>Total activo</b>	<b>658,043,540</b>	<b>1,302,317,874</b>	<b>423,312,643</b>

**PASIVO**

Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	1,758,000	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	340,814	1,619,289	418,066
Rendimientos por pagar de swaps	118,806	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	6,368,544	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	399,272	739,912	529,144
Dividendos por pagar	725,963	2,937,065	1,483,906
Otras cuentas por pagar	19,901	-	69,410
<b>Total pasivo</b>	<b>1,604,756</b>	<b>13,422,810</b>	<b>2,500,526</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>656,438,784</b>	<b>1,288,895,064</b>	<b>420,812,117</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD
--	---	--

<b>ACTIVO</b>	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	2,306,780,858	221,961,388	915,453,507
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	130,008,040	13,368,067	45,279,334
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>2,436,788,898</b>	<b>235,329,455</b>	<b>960,732,841</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	50,168,050	4,026,775	13,223,361
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	-	5,822,788
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	5,718,542	337,905	4,731,009
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	4,156,395	954,057	1,270,847
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	28,945,663	4,069,478	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	899,738	-	444,535
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	72,405	-	19,856
<b>Total activo</b>	<b>2,526,749,691</b>	<b>244,717,670</b>	<b>986,245,237</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	2,952,185	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	6,892,480	475,290	1,601,050
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	8,395,088
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	1,564,854	264,687	62,091
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	1,259,415	129,522	343,734
Dividendos por pagar	11,471	-	30,568
Otras cuentas por pagar	115,431	28,335	-
<b>Total pasivo</b>	<b>12,795,836</b>	<b>897,834</b>	<b>10,432,531</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>2,513,953,855</b>	<b>243,819,836</b>	<b>975,812,706</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Global Optimal Income	AXA World Funds Global Short Duration Bonds	AXA World Funds Global Strategic Bonds
EUR	USD	USD

**ACTIVO**

Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,211,534,701	82,922,489	1,373,451,477
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	279,210,930	4,319,785	86,181,176
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>1,490,745,631</b>	<b>87,242,274</b>	<b>1,459,632,653</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	9,457,219	2,364,224	86,493,781
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	10,802,577	1,450	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	973,250	5,675,306
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	851,202	3,019,346	17,759,002
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,592,512	748,469	15,402,477
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,347	-	2,435
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	746,362	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	14,369,359	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	1,282,723	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	56,161	21,156	280,346
<b>Total activo</b>	<b>1,529,905,093</b>	<b>94,370,169</b>	<b>1,585,246,000</b>

**PASIVO**

Descubiertos bancarios	7,375,822	-	6,184,326
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	746,228	2,813,455
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	2,547,373	822,163	1,173,366
Rendimientos por pagar de swaps	3,031	-	117,078
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	627,039	10,789,806
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	1,477,631	-	2,055,016
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	7,955,581
Gastos acumulados	1,480,562	55,261	1,079,249
Dividendos por pagar	2,282,472	7,520	2,513,957
Otras cuentas por pagar	164,735	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>15,331,626</b>	<b>2,258,211</b>	<b>34,681,834</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,514,573,467</b>	<b>92,111,958</b>	<b>1,550,564,166</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	AXA World Funds Optimal Absolute
EUR	EUR	EUR

<b>ACTIVO</b>	AXA World Funds Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	AXA World Funds Optimal Absolute
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	394,414,815	61,893,167	35,141,903
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	10,265,929	4,885,407	2,578,502
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>404,680,744</b>	<b>66,778,574</b>	<b>37,720,405</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	23,888,325	1,051,851	6,703,771
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	2,931,034	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	87,269	67,294	69,785
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	2,014,586	177,848	149,159
Ingresos por préstamo de valores acumulados	465	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	35,694	8,599
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	2,523,121	331,593	97,898
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	157,864	10,642	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	817
<b>Total activo</b>	<b>433,352,374</b>	<b>71,384,530</b>	<b>44,750,434</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	563,280	3,000,250	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	482,411	-	20,973
Rendimientos por pagar de swaps	17,339	7,583	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	37,925
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	853,760	-	-
Gastos acumulados	200,494	37,698	69,406
Dividendos por pagar	87,740	-	-
Otras cuentas por pagar	37,116	5,941	-
<b>Total pasivo</b>	<b>2,242,140</b>	<b>3,051,472</b>	<b>128,304</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>431,110,234</b>	<b>68,333,058</b>	<b>44,622,130</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds Optimal Income	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure	AXA World Funds US Corporate Bonds
EUR	EUR	USD

**ACTIVO**

Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	444,144,324	92,338,074	22,113,846
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	166,482,019	9,543,800	2,150,408
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>610,626,343</b>	<b>101,881,874</b>	<b>24,264,254</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	9,092,697	2,065,415	88,920
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	153,966	80,132	489
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,098,579	265,297	190,556
Ingresos por préstamo de valores acumulados	738	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	799,849	123,145	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	101,085	342,444
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	534,270	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	9,035	-	-
<b>Total activo</b>	<b>622,315,477</b>	<b>104,516,948</b>	<b>24,886,663</b>

**PASIVO**

Descubiertos bancarios	123	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	2,456,672	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	317,404	49,879	-
Rendimientos por pagar de swaps	1,269	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	554,207	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	895,207	115,884	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	2,404,646	123,760	7,716
Dividendos por pagar	565,059	246	741
Otras cuentas por pagar	2,637	43,764	-
<b>Total pasivo</b>	<b>4,740,552</b>	<b>2,790,205</b>	<b>8,457</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>617,574,925</b>	<b>101,726,743</b>	<b>24,878,206</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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
--	--	---

<b>ACTIVO</b>	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
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	254,112,843	622,110,787	303,098,385
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	7,970,985	35,985,896	4,885,317
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>262,083,828</b>	<b>658,096,683</b>	<b>307,983,702</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	12,410,942	60,578,066	4,752,668
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	2,593,120	-	4,357,270
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	-	515,597	1,236,333
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	228,827	4,730,960	441,636
Rendimientos por cobrar de swaps	-	119,889	-
Intereses por cobrar	2,101,916	14,592,866	5,095,995
Ingresos por préstamo de valores acumulados	143	498	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	643,754	456,185	75,261
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	3,389,181	2,158,120
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	3,091	-
<b>Total activo</b>	<b>280,062,530</b>	<b>742,483,016</b>	<b>326,100,985</b>
<b>PASIVO</b>			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	8,992,212	1,201,000	4,350,488
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	983,881	-	348,070
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	98,215
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	119,147	492,081	337,212
Dividendos por pagar	2,021	136,776	4,053,872
Otras cuentas por pagar	484	5	17,872
<b>Total pasivo</b>	<b>10,097,745</b>	<b>1,829,862</b>	<b>9,205,729</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>269,964,785</b>	<b>740,653,154</b>	<b>316,895,256</b>

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
<b>ACTIVO</b>		
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	3,155,532,725	236,702,586
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	157,839,395	3,080,057
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>	<b>3,313,372,120</b>	<b>239,782,643</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	139,191,260	10,577,032
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-
Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas	6,909,213	956,631
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	7,671,614	221,809
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-
Intereses por cobrar	55,886,496	3,591,678
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,898	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	61,305	1,124,827
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-
Otras cuentas por cobrar	332,387	-
<b>Total activo</b>	<b>3,523,426,293</b>	<b>256,254,620</b>
<b>PASIVO</b>		
Descubiertos bancarios	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	5,907,000	250,487
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	158,835	1,103,366
Rendimientos por pagar de swaps	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-
Gastos acumulados	2,186,979	150,395
Dividendos por pagar	11,563,841	2,001,634
Otras cuentas por pagar	34,307	143
<b>Total pasivo</b>	<b>19,850,962</b>	<b>3,506,025</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>3,503,575,331</b>	<b>252,748,595</b>

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	Consolidado	AXA World Funds Asian High Yield Bonds	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds
	EUR	USD	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>31,525,760,060 *</b>	<b>31,072,312</b>	<b>168,978,800</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	152,908,341	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	473,755,901	2,830,509	10,725,344
Intereses sobre cuentas de tesorería	104,266	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	7,761,913	260	18,349
Dividendos sobre CFD	9,983,546	-	-
Ingresos por swaps	10,416,591	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	2,207	-	-
Otros ingresos	448,753	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>655,381,518</b>	<b>2,830,769</b>	<b>10,743,693</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias**	18,788	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	14,436,565	-	-
Gasto en swaps	10,775,571	875	99,722
Comisiones de comercialización (nota 4)	3,641,523	-	1,300
Comisiones de gestión (nota 5)	182,183,056	100,578	1,071,894
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	5,267,947	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	104,296	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	99,503	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	55,054,900	58,539	351,223
Comisiones de transacción (nota 11)	6,008,384	11,581	30,505
Comisiones de financiación sobre CFD	2,961,450	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	2,716,671	91	6,422
Otros gastos	4,127,318	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>287,395,972</b>	<b>171,664</b>	<b>1,561,066</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>367,985,546</b>	<b>2,659,105</b>	<b>9,182,627</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	161,879,862	(129,453)	(152,030)
- sobre operaciones de cambio al contado	(47,562,591)	4,800	20,544
- sobre contratos a plazo sobre divisas	635,989,507	(14,339)	2,844,187
- sobre futuros	(134,071,981)	(66,261)	(579,850)
- sobre swaps	(36,695,345)	25,593	(348,150)
- sobre CFD	38,834,958	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>618,374,410</b>	<b>(179,660)</b>	<b>1,784,701</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,524,296,490	(193,427)	4,541,965
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(21,328,599)	(41,680)	1,349,430
- sobre futuros	(21,753,688)	(6,813)	(47,977)
- sobre swaps	(216,617)	-	327,022
- sobre CFD	8,361,824	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>2,475,719,366</b>	<b>2,237,525</b>	<b>17,137,768</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	3,665,808,867	17,935,393	110,869,581
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(79,353,242)	(25,916)	(1,294,720)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>37,587,935,051</b>	<b>51,219,314</b>	<b>295,691,429</b>

\*El saldo inicial se consolidó al tipo de cambio vigente a 31 de diciembre de 2020. Con los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2019 esta suma ascendió a 32,484,938,015 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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds China Domestic Growth Equity CNH	AXA World Funds China Short Duration Bonds CNH	AXA World Funds Chorus Equity Market Neutral USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>208,116,863</b>	<b>174,321,623</b>	<b>96,926,639</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	2,782,652	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	8,358,177	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	-	-	-
Dividendos sobre CFD	-	-	1,341,726
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>2,782,652</b>	<b>8,358,177</b>	<b>1,341,726</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	2,185,274
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	-
Comisiones de gestión (nota 5)	1,538,538	1,276,410	515,724
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	158,024
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	671,341	454,678	57,667
Comisiones de transacción (nota 11)	1,121,350	12,471	97,892
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	441,772
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	-	-	-
Otros gastos	349,783	3,085	92,440
<b>Total gastos</b>	<b>3,681,012</b>	<b>1,746,644</b>	<b>3,548,793</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>(898,360)</b>	<b>6,611,533</b>	<b>(2,207,067)</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	46,738,807	1,640,632	194,744
- sobre operaciones de cambio al contado	(36,194)	(65,508)	1,078,331
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(547)	8,301,612	2,380,214
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	5,774,820
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>46,702,066</b>	<b>9,876,736</b>	<b>9,428,109</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	(7,955,011)	(8,321,485)	1,529,442
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(471,641)	(2,449,441)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	1,548,833
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>37,848,695</b>	<b>7,695,143</b>	<b>7,849,876</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(110,102,149)	17,306,942	(48,543,218)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	(18,563)	(2,195,440)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>135,863,409</b>	<b>199,305,145</b>	<b>54,037,857</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Chorus Multi Strategy (nota 1b)	AXA World Funds Chorus Systematic Macro	AXA World Funds Defensive Optimal Income
	USD	USD	EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>916,925,543</b>	<b>207,151,407</b>	<b>432,102,020</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	-	-	1,468,325
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	1,548,139
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	-	-	58,535
Dividendos sobre CFD	10,873,701	-	-
Ingresos por swaps	10,503	19,912	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	4,663	49	-
<b>Total ingresos</b>	<b>10,888,867</b>	<b>19,961</b>	<b>3,074,999</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	15,478,670	-	-
Gasto en swaps	-	404,576	3,533
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	106,655
Comisiones de gestión (nota 5)	7,054,998	3,309,324	3,322,258
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	916,267	82	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	558,663	285,461	813,572
Comisiones de transacción (nota 11)	615,256	165,513	66,450
Comisiones de financiación sobre CFD	3,181,728	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	-	-	20,487
Otros gastos	1,290,057	134,457	2,785
<b>Total gastos</b>	<b>29,095,639</b>	<b>4,299,413</b>	<b>4,335,740</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>(18,206,772)</b>	<b>(4,279,452)</b>	<b>(1,260,741)</b>
<b>GANANCIA/(PÉRDIDA) MATERIALIZADA NETA</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	5,218,138	(25,857)	(5,449,367)
- sobre operaciones de cambio al contado	31,139,672	19,160,968	1,122,922
- sobre contratos a plazo sobre divisas	25,057,219	20,027,321	(622,674)
- sobre futuros	-	-	(10,027,974)
- sobre swaps	(43,330,646)	(18,235,865)	(1,742,834)
- sobre CFD	41,741,922	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>59,826,305</b>	<b>20,926,567</b>	<b>(16,719,927)</b>
<b>VARIACIÓN NETA EN LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	14,044,291	8,774,016	13,304,064
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(17,086,069)	(8,634,601)	3,058,285
- sobre futuros	-	-	(458,490)
- sobre swaps	5,905,163	850,017	(379,921)
- sobre CFD	8,682,326	-	-
<b>VARIACIÓN NETA EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO RESULTANTE</b>	<b>53,165,244</b>	<b>17,636,547</b>	<b>(2,456,730)</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(487,772,374)	214,029,456	(66,934,994)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	(398,543)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>482,318,413</b>	<b>438,817,410</b>	<b>362,311,753</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	-	<b>1,058,928,478</b>	<b>64,042,541</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,154,389	39,692,529	575,919
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	6,465	291,128	2,129
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	174	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>1,161,028</b>	<b>39,983,657</b>	<b>578,048</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	36,708
Comisiones de comercialización (nota 4)	40	227,232	14,332
Comisiones de gestión (nota 5)	53,748	5,611,603	310,866
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	50,936	1,737,230	129,052
Comisiones de transacción (nota 11)	3,959	151,444	16,748
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	2,263	101,895	745
Otros gastos	-	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>110,946</b>	<b>7,829,404</b>	<b>508,451</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>1,050,082</b>	<b>32,154,253</b>	<b>69,597</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(2,406,505)	(28,606,240)	2,401,808
- sobre operaciones de cambio al contado	(134,445)	(3,174,350)	(6,217)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	482,202	34,656,663	-
- sobre futuros	-	-	426,431
- sobre swaps	-	-	(19,805)
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>(2,058,748)</b>	<b>2,876,073</b>	<b>2,802,217</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	715,362	1,967,713	2,653,179
- sobre contratos a plazo sobre divisas	15,108	(4,745,548)	-
- sobre futuros	-	-	208,017
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>(278,196)</b>	<b>32,252,491</b>	<b>5,733,010</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	46,569,220	(238,317,250)	12,098,941
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(243)	(5,110,553)	(1,068)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>46,290,781</b>	<b>847,753,166</b>	<b>81,873,424</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Euro 5-7 EUR	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Aggregate Short Duration EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>525,149,765</b>	<b>236,969,007</b>	<b>238,793,191</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	3,944,953	2,143,613	1,297,909
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	132,134	51,592	22,535
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>4,077,087</b>	<b>2,195,205</b>	<b>1,320,444</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	278,722	140,139	122,875
Comisiones de comercialización (nota 4)	68,073	31,373	6,425
Comisiones de gestión (nota 5)	1,528,174	684,472	542,313
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	784,806	381,723	316,005
Comisiones de transacción (nota 11)	122,296	55,270	40,751
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	46,247	18,057	7,887
Otros gastos	-	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>2,828,318</b>	<b>1,311,034</b>	<b>1,036,256</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>1,248,769</b>	<b>884,171</b>	<b>284,188</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	14,403,910	3,351,311	1,931,897
- sobre operaciones de cambio al contado	28,481	(28,706)	(30,410)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(362)	-	(167)
- sobre futuros	70,825	1,675,143	56,213
- sobre swaps	194,752	30,101	93,145
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>14,697,606</b>	<b>5,027,849</b>	<b>2,050,678</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	(3,393,591)	4,737,375	(481,028)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(76)	-	(36)
- sobre futuros	588,095	95,763	(97,617)
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>13,140,803</b>	<b>10,745,158</b>	<b>1,756,185</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(58,124,876)	34,460,176	(25,981,592)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(887,203)	(796,056)	(28,314)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>479,278,489</b>	<b>281,378,285</b>	<b>214,539,470</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Euro Bonds  EUR	AXA World Funds Euro Bonds SRI (nota 1b)  EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Credit  EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>615,217,232</b>	-	<b>440,838,478</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	5,624,225	494,085	5,379,906
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	128,426	2,111	114,578
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	90,818
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>5,752,651</b>	<b>496,196</b>	<b>5,585,302</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	341,556	60,458	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	5,047	-	-
Comisiones de gestión (nota 5)	3,257,553	282,077	573,963
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,233,916	47,519	325,416
Comisiones de transacción (nota 11)	93,181	11,077	51,060
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	44,949	739	40,102
Otros gastos	-	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>4,976,202</b>	<b>401,870</b>	<b>990,541</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>776,449</b>	<b>94,326</b>	<b>4,594,761</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	12,414,652	397,377	127,383
- sobre operaciones de cambio al contado	(65,266)	(17,209)	140,475
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	2,495,685
- sobre futuros	1,799,460	208,967	(1,492,701)
- sobre swaps	173,659	(73,920)	420,816
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>14,322,505</b>	<b>515,215</b>	<b>1,691,658</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	13,694,212	3,687,786	8,421,277
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	972,257
- sobre futuros	(32,663)	2,265	(29,242)
- sobre swaps	-	-	(420,930)
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>28,760,503</b>	<b>4,299,592</b>	<b>15,229,781</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(17,859,207)	128,908,433	200,928,575
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(753,277)	-	-
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>625,365,251</b>	<b>133,208,025</b>	<b>656,996,834</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>706,029,887</b>	<b>3,729,261,933</b>	<b>127,641,344</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	14,103,433	27,258,140	3,462,358
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	207,766	352,592	81,892
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	4,082
<b>Total ingresos</b>	<b>14,311,199</b>	<b>27,610,732</b>	<b>3,548,332</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	666,688	1,135,278	613,639
Comisiones de comercialización (nota 4)	153,245	129,750	9,434
Comisiones de gestión (nota 5)	3,591,585	8,185,988	370,405
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,315,268	4,821,607	235,863
Comisiones de transacción (nota 11)	129,047	500,744	-
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	72,718	123,407	28,662
Otros gastos	-	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>5,928,551</b>	<b>14,896,774</b>	<b>1,258,003</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>8,382,648</b>	<b>12,713,958</b>	<b>2,290,329</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	10,373,212	(13,407,368)	4,903,426
- sobre operaciones de cambio al contado	(4,608)	(226,721)	(61,541)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(383,832)	446,182	17,029
- sobre futuros	(375,487)	(2,883,370)	(1,588,941)
- sobre swaps	3,899,810	6,328,005	3,120,230
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>13,509,095</b>	<b>(9,743,272)</b>	<b>6,390,203</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	24,919,163	6,559,865	3,504,116
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(24,586)	(662,187)	42,564
- sobre futuros	(88,430)	(2,990,110)	(1,281,425)
- sobre swaps	-	(4,586,278)	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>46,697,890</b>	<b>1,291,976</b>	<b>10,945,787</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	256,296,656	(413,032,749)	40,354,118
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(893,449)	(570,361)	(156)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>1,008,130,984</b>	<b>3,316,950,799</b>	<b>178,941,093</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Euro Government Bonds	AXA World Funds Euro Inflation Bonds	AXA World Funds Euro Sustainable Credit
	EUR	EUR	EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>655,912,325</b>	<b>207,533,867</b>	<b>382,228,570</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	3,143,370	(1,534,104)	5,738,235
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	96,135	12,286	129,142
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>3,239,505</b>	<b>(1,521,818)</b>	<b>5,867,377</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	358,333
Comisiones de comercialización (nota 4)	12,719	40,360	22,508
Comisiones de gestión (nota 5)	1,451,152	471,680	378,052
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	2,874	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,078,252	334,194	545,658
Comisiones de transacción (nota 11)	123,997	41,662	75,549
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	33,647	4,300	45,200
Otros gastos	-	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>2,699,767</b>	<b>895,070</b>	<b>1,425,300</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>539,738</b>	<b>(2,416,888)</b>	<b>4,442,077</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	3,876,130	1,436,025	4,050,515
- sobre operaciones de cambio al contado	(7,714)	(1,059,690)	(3,983)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	784,169	-
- sobre futuros	227,446	94,235	(809,222)
- sobre swaps	-	394,572	1,890,387
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>4,095,862</b>	<b>1,649,311</b>	<b>5,127,697</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	30,082,339	5,834,171	6,319,949
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	103,337	-
- sobre futuros	86,990	31,254	(272,600)
- sobre swaps	-	(78,785)	(1,432,778)
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>34,804,929</b>	<b>5,122,400</b>	<b>14,184,345</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	79,068,806	(1,395,753)	91,548,583
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	(2,870,744)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>769,786,060</b>	<b>211,260,514</b>	<b>485,090,754</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds European High Yield Bonds	AXA World Funds Framlington All China Evolving Trends	AXA World Funds Framlington American Growth
	EUR	USD	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>121,718,848</b>	<b>31,552,199</b>	<b>113,087,039</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	-	354,524	449,638
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	4,496,944	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	41,338	-	605
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>4,538,282</b>	<b>354,524</b>	<b>450,243</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	8,507	-	132,325
Comisiones de gestión (nota 5)	268,213	300,715	1,035,530
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	171,594	107,059	234,644
Comisiones de transacción (nota 11)	12,755	28,845	37,496
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	14,468	-	212
Otros gastos	-	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>475,537</b>	<b>436,619</b>	<b>1,440,207</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>4,062,745</b>	<b>(82,095)</b>	<b>(989,964)</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(4,968,262)	1,455,070	20,967,228
- sobre operaciones de cambio al contado	(81,790)	83,381	(21,230)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	845,633	(90)	201,969
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>(4,204,419)</b>	<b>1,538,361</b>	<b>21,147,967</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	(1,220,212)	16,413,089	14,728,831
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,153,958)	-	183,780
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>(2,515,844)</b>	<b>17,869,355</b>	<b>35,070,614</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(20,367,951)	21,669,790	(6,318,218)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>98,835,053</b>	<b>71,091,344</b>	<b>141,839,435</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Framlington Asia Select Income (nota 1b)	AXA World Funds Framlington Clean Economy	AXA World Funds Framlington Digital Economy
	USD	USD	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>52,036,093</b>	<b>129,570,400</b>	<b>331,741,228</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	1,578,696	1,645,630	2,178,604
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	-	16,703	945
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	5,062	-	16,870
<b>Total ingresos</b>	<b>1,583,758</b>	<b>1,662,333</b>	<b>2,196,419</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	902	63,139
Comisiones de gestión (nota 5)	224,916	905,283	5,641,126
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	101,450	298,902	1,422,806
Comisiones de transacción (nota 11)	-	25,869	-
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	-	5,846	331
Otros gastos	33,658	-	155,285
<b>Total gastos</b>	<b>360,024</b>	<b>1,236,802</b>	<b>7,282,687</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>1,223,734</b>	<b>425,531</b>	<b>(5,086,268)</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	11,092,655	(596,026)	6,492,524
- sobre operaciones de cambio al contado	232,386	188,361	171,399
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(807)	7,953,421	40,699,821
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>11,324,234</b>	<b>7,545,756</b>	<b>47,363,744</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	(7,017,007)	66,828,243	272,030,200
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(376,965)	(240,585)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>5,530,961</b>	<b>74,422,565</b>	<b>314,067,091</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(57,566,150)	92,821,316	459,655,773
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(904)	(211,040)	-
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>-</b>	<b>296,603,241</b>	<b>1,105,464,092</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Framlington Emerging Markets	AXA World Funds Framlington Euro Opportunities	AXA World Funds Framlington Europe
	USD	EUR	EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>251,304,081</b>	<b>222,751,287</b>	<b>870,980,075</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	2,988,292	3,691,517	15,539,510
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	46,297	64,682	848,535
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	34,134	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>3,068,723</b>	<b>3,756,199</b>	<b>16,388,045</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	26,755	7,312	339,304
Comisiones de gestión (nota 5)	990,792	1,589,389	1,578,805
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	2,208	10,302
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	646,432	454,624	1,049,153
Comisiones de transacción (nota 11)	-	47,041	109,395
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	16,204	22,639	296,987
Otros gastos	772,480	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>2,452,663</b>	<b>2,123,213</b>	<b>3,383,946</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>616,060</b>	<b>1,632,986</b>	<b>13,004,099</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	3,654,797	225,361	9,364,001
- sobre operaciones de cambio al contado	(6,219,399)	(12,064)	(1,116,330)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	22,798	(2,364)	(27,601)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>(2,541,804)</b>	<b>210,933</b>	<b>8,220,070</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	49,508,017	(3,512,493)	(30,283,231)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	298,464	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>47,880,737</b>	<b>(1,668,574)</b>	<b>(9,059,062)</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(30,100,162)	(45,032,686)	(68,713,246)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	(5,328)	(9,816,928)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>269,084,656</b>	<b>176,044,699</b>	<b>783,390,839</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Framlington Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>33,443,358</b>	<b>187,995,378</b>	<b>449,810,906</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	346,150	1,025,865	8,182,881
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	10,375	37,808	69,066
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	130,977	-
<b>Total ingresos</b>	<b>356,525</b>	<b>1,194,650</b>	<b>8,251,947</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	5,246
Comisiones de gestión (nota 5)	536,684	2,026,294	1,517,497
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	1,051,425	1,609,715	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	2,042	3,349
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	124,542	394,882	709,363
Comisiones de transacción (nota 11)	63,567	74,938	43,884
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	3,631	13,233	24,173
Otros gastos	-	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>1,779,849</b>	<b>4,121,104</b>	<b>2,303,512</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>(1,423,324)</b>	<b>(2,926,454)</b>	<b>5,948,435</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	4,280,467	7,827,470	(8,876,260)
- sobre operaciones de cambio al contado	34,816	(1,248,820)	(349,937)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,220)	(6,700)	(15,545)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>4,313,063</b>	<b>6,571,950</b>	<b>(9,241,742)</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	18,908,396	29,834,761	(3,239,595)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>21,798,135</b>	<b>33,480,257</b>	<b>(6,532,902)</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	33,810,199	(38,257,509)	(36,337,211)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	(2,839,108)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>89,051,692</b>	<b>183,218,126</b>	<b>404,101,685</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap	AXA World Funds Framlington Eurozone
	EUR	EUR	EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>720,305,043</b>	<b>800,277,268</b>	<b>915,170,014</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	15,677,636	7,650,605	15,066,941
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	246,523	248,568	791,525
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	740	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>15,924,899</b>	<b>7,899,173</b>	<b>15,858,466</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	22,320	12,806	59,166
Comisiones de gestión (nota 5)	5,898,050	3,811,773	7,130,302
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	7,864	11,905	18,234
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,227,717	1,062,834	1,708,137
Comisiones de transacción (nota 11)	55,648	129,856	145,841
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	86,283	86,999	277,034
Otros gastos	1,410,534	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>8,708,416</b>	<b>5,116,173</b>	<b>9,338,714</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>7,216,483</b>	<b>2,783,000</b>	<b>6,519,752</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(5,894,846)	3,586,828	(38,311,607)
- sobre operaciones de cambio al contado	(3,501,319)	(10,468,313)	(46,731)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(412,727)	(16,479)	(8,554)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>(9,808,892)</b>	<b>(6,897,964)</b>	<b>(38,366,892)</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	(63,983,478)	28,990,398	59,875,787
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(494,796)	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>(67,070,683)</b>	<b>24,875,434</b>	<b>28,028,647</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(63,131,864)	(116,992,720)	368,315,112
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(618,121)	(2,618,069)	(2,888)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>589,484,375</b>	<b>705,541,913</b>	<b>1,311,510,885</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Framlington Eurozone RI EUR	AXA World Funds Framlington Evolving Trends USD	AXA World Funds Framlington Fintech USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>209,429,013</b>	<b>120,860,143</b>	<b>111,464,478</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	4,023,654	935,274	839,676
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	15,618	10,309	2,074
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	19,217	99,030
<b>Total ingresos</b>	<b>4,039,272</b>	<b>964,800</b>	<b>940,780</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	104,111	-
Comisiones de gestión (nota 5)	1,547,113	2,011,500	713,353
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	3,418	677	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	512,302	462,317	241,754
Comisiones de transacción (nota 11)	48,133	35,652	19,478
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	5,466	3,608	726
Otros gastos	-	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>2,116,432</b>	<b>2,617,865</b>	<b>975,311</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>1,922,840</b>	<b>(1,653,065)</b>	<b>(34,531)</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(3,319,898)	10,932,939	5,981,527
- sobre operaciones de cambio al contado	(10,480)	(110,355)	139,694
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,828)	5,206,013	5,872,235
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>(3,332,206)</b>	<b>16,028,597</b>	<b>11,993,456</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	8,244,263	59,399,054	27,567,125
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	1,071,515	(893,702)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>6,834,897</b>	<b>74,846,101</b>	<b>38,632,348</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	23,807,875	145,459,499	1,385,518
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>240,071,785</b>	<b>341,165,743</b>	<b>151,482,344</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Framlington Global Convertibles EUR	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Global Small Cap USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>728,279,065</b>	<b>276,092,951</b>	<b>220,441,890</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	4,793	6,260,793	1,872,642
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	3,583,548	-	13,500
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	404,105	8,328	9,748
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>3,992,446</b>	<b>6,269,121</b>	<b>1,895,890</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	17,758	78,765	5,875
Comisiones de gestión (nota 5)	4,311,978	2,473,182	2,059,480
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	4,370	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	451	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,366,798	498,464	460,026
Comisiones de transacción (nota 11)	185,057	58,180	22,493
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	141,437	2,915	3,412
Otros gastos	-	276,232	-
<b>Total gastos</b>	<b>6,027,398</b>	<b>3,388,189</b>	<b>2,551,286</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>(2,034,952)</b>	<b>2,880,932</b>	<b>(655,396)</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	59,422,370	(2,824,645)	(10,034,137)
- sobre operaciones de cambio al contado	(8,789,512)	(1,389,287)	(2,281,424)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	39,047,479	(115,519)	8,459
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>89,680,337</b>	<b>(4,329,451)</b>	<b>(12,307,102)</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	39,804,616	(31,683,805)	69,078,292
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(784,216)	(1,238,883)	9,317
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>126,665,785</b>	<b>(34,371,207)</b>	<b>56,125,111</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	22,119,814	21,643,878	65,085,065
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	(257,907)	-
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>877,064,664</b>	<b>263,107,715</b>	<b>341,652,066</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Framlington Human Capital	AXA World Funds Framlington Hybrid Resources (nota 1b)	AXA World Funds Framlington Italy
	EUR	USD	EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>237,896,234</b>	<b>71,129,562</b>	<b>352,302,771</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	2,526,136	212,480	3,189,499
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	38,509	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	11,045	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	63,368	1,242	214,922
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>2,589,504</b>	<b>263,276</b>	<b>3,404,421</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	63,340	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	69,743	971	43,954
Comisiones de gestión (nota 5)	2,963,826	55,949	1,216,368
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	1,757	-	17,514
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	450,696	18,426	509,545
Comisiones de transacción (nota 11)	46,517	4,224	101,172
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	22,179	435	75,223
Otros gastos	-	65	-
<b>Total gastos</b>	<b>3,554,718</b>	<b>143,410</b>	<b>1,963,776</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>(965,214)</b>	<b>119,866</b>	<b>1,440,645</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	3,277,287	(1,905,138)	(4,922,363)
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,638,490)	(1,503,145)	(8,251)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,030)	(16,258)	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	(1,455,665)	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>1,636,767</b>	<b>(4,880,206)</b>	<b>(4,930,614)</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,512,360	(2,105,910)	8,549,186
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>2,183,913</b>	<b>(6,866,250)</b>	<b>5,059,217</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(40,037,970)	(64,263,312)	(44,776,154)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(1,280)	-	-
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>200,040,897</b>	<b>-</b>	<b>312,585,834</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Framlington Longevity Economy	AXA World Funds Framlington Robotech	AXA World Funds Framlington Switzerland
	USD	USD	CHF
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>150,557,925</b>	<b>928,574,597</b>	<b>214,115,435</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	2,617,034	5,809,171	3,288,028
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	4,938	17,451	139,831
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>2,621,972</b>	<b>5,826,622</b>	<b>3,427,859</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	40,526	177,898	-
Comisiones de gestión (nota 5)	3,451,980	12,410,643	2,743,383
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	858	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	604,415	2,508,520	513,248
Comisiones de transacción (nota 11)	35,834	97,635	54,239
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	1,728	6,108	48,941
Otros gastos	-	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>4,135,341</b>	<b>15,200,804</b>	<b>3,359,811</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>(1,513,369)</b>	<b>(9,374,182)</b>	<b>68,048</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	7,636,598	49,554,777	13,056,232
- sobre operaciones de cambio al contado	827,570	304,474	(190,412)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	11,220,132	17,159,564	156
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>19,684,300</b>	<b>67,018,815</b>	<b>12,865,976</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	52,667,895	425,647,657	3,449,879
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,361)	4,569,752	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>70,836,465</b>	<b>487,862,042</b>	<b>16,383,903</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	167,834,784	192,637,681	13,012,875
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	(22,043)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>389,229,174</b>	<b>1,609,074,320</b>	<b>243,490,170</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Framlington Talents Global	AXA World Funds Framlington UK	AXA World Funds Framlington Women Empowerment
	EUR	GBP	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>135,692,107</b>	<b>249,445,181</b>	<b>116,506,845</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	1,105,754	4,765,331	1,248,177
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	29,346	3,409	5,442
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	355	89,942	18,543
<b>Total ingresos</b>	<b>1,135,455</b>	<b>4,858,682</b>	<b>1,272,162</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	10,890	-	2,063
Comisiones de gestión (nota 5)	944,651	1,309,442	709,634
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	503	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	254,565	433,735	193,531
Comisiones de transacción (nota 11)	-	22,431	3,508
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	10,271	1,193	1,905
Otros gastos	61,199	98,697	3,000
<b>Total gastos</b>	<b>1,282,079</b>	<b>1,865,498</b>	<b>913,641</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>(146,624)</b>	<b>2,993,184</b>	<b>358,521</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	11,049,412	(14,361,961)	(462,006)
- sobre operaciones de cambio al contado	221,038	(32,429)	(114,743)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,296)	3,654	3,989,814
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>11,268,154</b>	<b>(14,390,736)</b>	<b>3,413,065</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	4,766,027	2,776,253	19,755,475
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	36	(659,609)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>15,887,557</b>	<b>(8,621,263)</b>	<b>22,867,452</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(23,573,188)	86,536,415	(1,780,615)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	(316,950)	(225,187)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>128,006,476</b>	<b>327,043,383</b>	<b>137,368,495</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds Global Credit Bonds	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds
	USD	USD	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>246,120,142</b>	<b>86,145,845</b>	<b>239,400,669</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	7,243,806	2,556,097	16,171,147
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	27,537	2,402	73,534
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	1,112
<b>Total ingresos</b>	<b>7,271,343</b>	<b>2,558,499</b>	<b>16,245,793</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	13,806	174,042
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	5,321	81,858
Comisiones de gestión (nota 5)	434,250	391,654	1,406,533
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	231,523	149,781	484,090
Comisiones de transacción (nota 11)	32,150	16,418	56,117
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	9,638	841	25,737
Otros gastos	-	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>707,561</b>	<b>577,821</b>	<b>2,228,377</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>6,563,782</b>	<b>1,980,678</b>	<b>14,017,416</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,197,596	5,380,089	1,892,754
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,559,753)	733,890	(1,680,773)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	22,091,914	5,073,668	12,253,855
- sobre futuros	170,116	(91,671)	1,166,415
- sobre swaps	-	22,072	(480,959)
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>21,899,873</b>	<b>11,118,048</b>	<b>13,151,292</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	22,441,121	3,057,717	8,074,723
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(4,716,551)	78,414	(35,617)
- sobre futuros	(99,738)	3,446	(19,000)
- sobre swaps	-	-	203,817
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>46,088,487</b>	<b>16,238,303</b>	<b>35,392,631</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	190,651,004	(34,703,896)	128,016,353
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(452,226)	-	(143,961)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>482,407,407</b>	<b>67,680,252</b>	<b>402,665,692</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Global Factors - Sustainable Equity	AXA World Funds Global Flexible Property	AXA World Funds Global Green Bonds
	USD	USD	EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>607,140,939</b>	<b>556,542,375</b>	<b>224,330,404</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	14,990,725	5,808,094	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	4,837,941	4,432,376
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	116,530	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	241,963	19,225	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>15,232,688</b>	<b>10,781,790</b>	<b>4,432,376</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	24,634	158,139
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	12,990	23,312
Comisiones de gestión (nota 5)	1,471,647	2,655,920	1,815,603
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	2,812	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	652,145	836,397	718,305
Comisiones de transacción (nota 11)	67,517	69,407	38,003
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	84,687	6,729	-
Otros gastos	26,725	165,391	-
<b>Total gastos</b>	<b>2,305,533</b>	<b>3,771,468</b>	<b>2,753,362</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>12,927,155</b>	<b>7,010,322</b>	<b>1,679,014</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(2,944,317)	(8,214,952)	1,708,037
- sobre operaciones de cambio al contado	2,589,491	(627,064)	(3,392,454)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	19,736,163	16,098,720	11,877,465
- sobre futuros	-	(6,437,787)	1,183,910
- sobre swaps	-	(550,305)	(66,511)
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>19,381,337</b>	<b>268,612</b>	<b>11,310,447</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	99,165,554	4,269,215	4,872,207
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(4,025,318)	(4,375,266)	(17,515)
- sobre futuros	-	(1,518,714)	534,495
- sobre swaps	-	535,566	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>127,448,728</b>	<b>6,189,735</b>	<b>18,378,648</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	311,988,626	(88,426,059)	414,455,695
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(913,902)	(1,727,858)	(725,963)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>1,045,664,391</b>	<b>472,578,193</b>	<b>656,438,784</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Global High Yield Bonds	AXA World Funds Global Income Generation	AXA World Funds Global Inflation Bonds
	USD	EUR	EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>1,175,791,455</b>	<b>406,726,597</b>	<b>1,733,625,006</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	-	2,640,968	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	61,431,535	8,990,848	7,464,985
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	164,118	10,960	898,380
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	16,476	2,563
<b>Total ingresos</b>	<b>61,595,653</b>	<b>11,659,252</b>	<b>8,365,928</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	144,455	51,757	167,022
Comisiones de gestión (nota 5)	5,486,524	4,850,831	7,625,643
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	96,629
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,899,957	902,292	3,580,009
Comisiones de transacción (nota 11)	152,404	-	397,140
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	57,441	3,836	314,433
Otros gastos	-	8,294	-
<b>Total gastos</b>	<b>7,740,781</b>	<b>5,817,010</b>	<b>12,180,876</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>53,854,872</b>	<b>5,842,242</b>	<b>(3,814,948)</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(32,071,321)	(8,201,138)	49,861,616
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,205,561)	(635,191)	(49,213,528)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	63,024,648	10,454,314	98,480,441
- sobre futuros	-	3,509,977	(15,900,153)
- sobre swaps	-	-	3,419,161
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>29,747,766</b>	<b>5,127,962</b>	<b>86,647,537</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	45,682,942	(9,621,370)	3,304,929
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(10,026,039)	305,454	19,037,787
- sobre futuros	-	932,857	(5,178,631)
- sobre swaps	-	-	228,179
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>119,259,541</b>	<b>2,587,145</b>	<b>100,224,853</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(2,444,762)	17,579,323	680,115,467
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(3,711,170)	(6,080,948)	(11,471)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>1,288,895,064</b>	<b>420,812,117</b>	<b>2,513,953,855</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Multi Credit (nota 1b) USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>414,389,208</b>	<b>692,946,785</b>	<b>64,069,191</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	128,698	3,527,522	1,412,212
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	105,462	-	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	8,985	-
<b>Total ingresos</b>	<b>234,160</b>	<b>3,536,507</b>	<b>1,412,212</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	119,711
Comisiones de comercialización (nota 4)	18	28,203	-
Comisiones de gestión (nota 5)	1,238,557	1,800,509	143,443
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	36,095
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	535,622	1,254,518	102,778
Comisiones de transacción (nota 11)	37,622	76,049	43,897
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	36,912	-	-
Otros gastos	-	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>1,848,731</b>	<b>3,159,279</b>	<b>445,924</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>(1,614,571)</b>	<b>377,228</b>	<b>966,288</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	12,853,975	5,060,335	320,254
- sobre operaciones de cambio al contado	(7,659,396)	7,170,324	3,349,576
- sobre contratos a plazo sobre divisas	13,160,378	36,640,210	455,600
- sobre futuros	(19,680,810)	(285,766)	124,915
- sobre swaps	-	568,538	57,152
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>(1,325,853)</b>	<b>49,153,641</b>	<b>4,307,497</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	(3,079,143)	35,963,992	(1,169,219)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(82,842)	(8,328,867)	151,803
- sobre futuros	(2,512,266)	(407,982)	-
- sobre swaps	-	418,349	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>(8,614,675)</b>	<b>77,176,361</b>	<b>4,256,369</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(161,954,697)	205,724,486	(68,325,560)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	(34,926)	-
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>243,819,836</b>	<b>975,812,706</b>	-

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Global Optimal Income	AXA World Funds Global Short Duration Bonds	AXA World Funds Global Strategic Bonds
	EUR	USD	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>1,679,610,918</b>	<b>66,739,349</b>	<b>513,941,428</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	11,928,115	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	3,653,870	1,592,766	26,423,577
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	554,591	494	215,648
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	300	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>16,136,876</b>	<b>1,593,260</b>	<b>26,639,225</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	14,917	-	4,316,286
Comisiones de comercialización (nota 4)	563,455	2,274	274,401
Comisiones de gestión (nota 5)	14,670,654	270,873	5,258,273
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	13,081	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	3,021,169	174,828	1,622,325
Comisiones de transacción (nota 11)	122,204	49,656	103,426
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	194,107	173	75,477
Otros gastos	12,964	-	18,710
<b>Total gastos</b>	<b>18,612,551</b>	<b>497,804</b>	<b>11,668,898</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>(2,475,675)</b>	<b>1,095,456</b>	<b>14,970,327</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(15,936,102)	96,534	3,463,570
- sobre operaciones de cambio al contado	8,666,686	206,053	745,720
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,329,116	4,172,556	54,130,375
- sobre futuros	(70,411,156)	-	(16,115,012)
- sobre swaps	(6,430,309)	-	8,862,879
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>(81,781,765)</b>	<b>4,475,143</b>	<b>51,087,532</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	92,088,314	3,854,128	75,867,929
- sobre contratos a plazo sobre divisas	23,608,061	(667,344)	(11,476,840)
- sobre futuros	(3,690,025)	-	(4,572,990)
- sobre swaps	(1,140,839)	-	(592,202)
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>26,608,071</b>	<b>8,757,383</b>	<b>125,283,756</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(189,362,923)	16,622,746	915,172,012
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(2,282,599)	(7,520)	(3,833,030)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>1,514,573,467</b>	<b>92,111,958</b>	<b>1,550,564,166</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds ManTRA CORE V (nota 1b)	AXA World Funds Multi Asset Inflation Plus (nota 1b)
	EUR	EUR	EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>420,756,410</b>	<b>13,377,299</b>	<b>40,206,367</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	-	798	90,719
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	7,395,873	-	15,575
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	61,165	-	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	63,456
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>7,457,038</b>	<b>798</b>	<b>169,750</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	18,788	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	260,031	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	10,764	-	15
Comisiones de gestión (nota 5)	1,775,489	13,822	59,144
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	577,918	1,819	23,214
Comisiones de transacción (nota 11)	59,430	13,893	27,966
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	21,408	-	-
Otros gastos	-	-	69
<b>Total gastos</b>	<b>2,705,040</b>	<b>48,322</b>	<b>110,408</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>4,751,998</b>	<b>(47,524)</b>	<b>59,342</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	12,319,364	(12,333)	(31,000)
- sobre operaciones de cambio al contado	(6,214,234)	(1,525)	182,969
- sobre contratos a plazo sobre divisas	24,845,517	-	1,055
- sobre futuros	(3,673,098)	(600,214)	48,750
- sobre swaps	922,632	-	218,704
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>28,200,181</b>	<b>(614,072)</b>	<b>420,478</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	(11,837,118)	(8,322)	(2,062,098)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(871,607)	-	-
- sobre futuros	(740,573)	52,019	(180,566)
- sobre swaps	(408,046)	-	(794,192)
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>19,094,835</b>	<b>(617,899)</b>	<b>(2,557,036)</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(8,652,164)	(12,759,400)	(37,649,331)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(88,847)	-	-
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>431,110,234</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Multi Asset Optimal Impact (nota 1b) EUR	AXA World Funds Optimal Absolute EUR	AXA World Funds Optimal Income EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>-</b>	<b>94,458,122</b>	<b>762,160,305</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	119,241	103,282	7,161,495
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	152,362	176,873	2,508,798
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	-	9,837	296,109
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	2,207
Otros ingresos	-	-	1,184
<b>Total ingresos</b>	<b>271,603</b>	<b>289,992</b>	<b>9,969,793</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	6,792	-	6,290
Comisiones de comercialización (nota 4)	6	124	339,457
Comisiones de gestión (nota 5)	192,707	929,083	6,165,564
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	372	1,691,539
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	539	7,576
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	44,948	120,892	1,233,936
Comisiones de transacción (nota 11)	2,886	7,861	167,701
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	-	3,443	103,638
Otros gastos	-	-	222
<b>Total gastos</b>	<b>247,339</b>	<b>1,062,314</b>	<b>9,715,923</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>24,264</b>	<b>(772,322)</b>	<b>253,870</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	5,839	1,198,701	19,240,204
- sobre operaciones de cambio al contado	(171,107)	(564,610)	(657,483)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,007,009	93,296	(1,111,345)
- sobre futuros	190,418	47,996	2,977,765
- sobre swaps	(11,609)	-	(3,758,154)
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>1,020,550</b>	<b>775,383</b>	<b>16,690,987</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	4,885,407	(715,738)	(16,243,904)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	331,593	78,813	2,097,185
- sobre futuros	10,642	143,502	(910,076)
- sobre swaps	-	-	(704,071)
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>6,272,456</b>	<b>(490,362)</b>	<b>1,183,991</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	62,060,602	(49,345,630)	(145,199,914)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	(569,457)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>68,333,058</b>	<b>44,622,130</b>	<b>617,574,925</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR	AXA World Funds US Corporate Bonds USD	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>105,903,986</b>	<b>24,348,686</b>	<b>286,491,876</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	814,165	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	871,209	908,997	7,243,903
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	-	-	4,071
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>1,685,374</b>	<b>908,997</b>	<b>7,247,974</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	6,653	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	456	16,017
Comisiones de gestión (nota 5)	1,231,373	34,863	892,053
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	151,664	46,848	435,447
Comisiones de transacción (nota 11)	55,246	128	40,725
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	-	-	1,425
Otros gastos	-	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>1,444,936</b>	<b>82,295</b>	<b>1,385,667</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>240,438</b>	<b>826,702</b>	<b>5,862,307</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	969,092	1,364,281	(184,914)
- sobre operaciones de cambio al contado	367,495	(398)	7,968
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,253,858	2,030,922	6,360,176
- sobre futuros	(1,072,104)	-	-
- sobre swaps	(133,060)	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>2,385,281</b>	<b>3,394,805</b>	<b>6,183,230</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	(2,137,840)	827,111	3,898,477
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(134,244)	45,683	(896,774)
- sobre futuros	(525,738)	-	-
- sobre swaps	128,799	-	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>(43,304)</b>	<b>5,094,301</b>	<b>15,047,240</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(4,133,693)	(4,564,040)	(31,569,791)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(246)	(741)	(4,540)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>101,726,743</b>	<b>24,878,206</b>	<b>269,964,785</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

	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
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>318,728,174</b>	<b>101,786,637</b>	<b>2,582,384,601</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	39,794,878	10,265,295	188,226,982
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	83,245	-	210,403
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	2,959,139	9,566,965	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	17,144	4,250
<b>Total ingresos</b>	<b>42,837,262</b>	<b>19,849,404</b>	<b>188,441,635</b>
<b>GASTOS</b>			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	2,815,432	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	76,629	-	33,852
Comisiones de gestión (nota 5)	3,087,081	1,502,481	17,098,183
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	3,611	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	744,353	373,802	4,945,470
Comisiones de transacción (nota 11)	48,129	381,939	423,684
Comisiones de financiación sobre CFD	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	29,136	-	73,641
Otros gastos	-	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>3,985,328</b>	<b>5,077,265</b>	<b>22,574,830</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>	<b>38,851,934</b>	<b>14,772,139</b>	<b>165,866,805</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(7,724,006)	1,031,686	(25,804,820)
- sobre operaciones de cambio al contado	24,594	(5,348)	82,507
- sobre contratos a plazo sobre divisas	3,919,502	8,156,208	84,192,908
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	(952,650)	66,538	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>	<b>(4,732,560)</b>	<b>9,249,084</b>	<b>58,470,595</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>			
- sobre inversiones (nota 2f)	36,005,230	4,291,205	118,636,824
- sobre contratos a plazo sobre divisas	419,281	(1,676,423)	(6,627,274)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	1,686,835	2,132,899	-
- sobre CFD	-	-	-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>	<b>72,230,720</b>	<b>28,768,904</b>	<b>336,346,950</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	350,562,920	190,393,891	613,200,614
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(868,660)	(4,054,176)	(28,356,834)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>740,653,154</b>	<b>316,895,256</b>	<b>3,503,575,331</b>

\*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.

# Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

AXA World Funds  
US Short Duration High Yield Bonds  
USD

<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>153,424,743</b>
<b>INGRESOS</b>		
Dividendos (nota 2k)		-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)		8,810,964
Intereses sobre cuentas de tesorería		-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)		-
Dividendos sobre CFD		-
Ingresos por swaps		-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)		-
Otros ingresos		5,153
<b>Total ingresos</b>		<b>8,816,117</b>
<b>GASTOS</b>		
Intereses sobre cuentas bancarias*		-
Dividendo abonado sobre CFD en corto		-
Gasto en swaps		-
Comisiones de comercialización (nota 4)		20,780
Comisiones de gestión (nota 5)		975,424
Comisiones de rentabilidad (nota 6)		-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)		-
Comisiones Redex (nota 7)		-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)		330,944
Comisiones de transacción (nota 11)		-
Comisiones de financiación sobre CFD		-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)		-
Otros gastos		-
<b>Total gastos</b>		<b>1,327,148</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO</b>		<b>7,488,969</b>
<b>Ganancia/(pérdida) materializada neta</b>		
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)		(2,755,799)
- sobre operaciones de cambio al contado		58,876
- sobre contratos a plazo sobre divisas		9,363,860
- sobre futuros		-
- sobre swaps		-
- sobre CFD		-
<b>Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio</b>		<b>6,666,937</b>
<b>Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente</b>		
- sobre inversiones (nota 2f)		2,149,613
- sobre contratos a plazo sobre divisas		(282,178)
- sobre futuros		-
- sobre swaps		-
- sobre CFD		-
<b>Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante</b>		<b>16,023,341</b>
Ingresos de las suscripciones/reembolsos		86,236,856
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)		(2,936,345)
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		<b>252,748,595</b>

\*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.

## Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2020	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2019	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2018
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	51,219,314	31,072,312	28,253,345
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	295,691,429	168,978,800	127,638,110
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity	CNH	135,863,409	208,116,863	157,577,386
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	CNH	199,305,145	174,321,623	163,369,356
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	USD	54,037,857	96,926,639	-
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	USD	482,318,413	916,925,543	1,333,613,087
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	USD	438,817,410	207,151,407	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	362,311,753	432,102,020	347,546,657
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)	EUR	46,290,781	-	-
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	847,753,166	1,058,928,478	946,489,656
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	81,873,424	64,042,541	29,147,993
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	479,278,489	525,149,765	671,465,659
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	281,378,285	236,969,007	258,402,022
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	EUR	214,539,470	238,793,191	197,723,357
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	625,365,251	615,217,232	521,885,099
AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	EUR	133,208,025	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	656,996,834	440,838,478	247,628,800
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	1,008,130,984	706,029,887	707,106,691
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	3,316,950,799	3,729,261,933	3,574,571,366
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	178,941,093	127,641,344	124,728,305
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	769,786,060	655,912,325	607,433,808
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	211,349,420	207,533,867	162,165,536
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	485,090,754	382,228,570	396,904,528
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	98,835,053	121,718,848	82,422,168
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends	USD	71,091,344	31,552,199	-
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	141,839,435	113,087,039	77,123,725
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income (nota 1b)	USD	-	52,036,093	44,187,788
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	USD	297,614,651	129,570,400	11,292,552
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	1,107,984,232	331,741,228	270,759,956
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	269,084,656	251,304,081	226,085,177
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	EUR	176,044,699	222,751,287	235,223,480
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	783,390,839	870,980,075	708,339,070
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	EUR	89,051,692	33,443,358	-
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	183,218,126	187,995,378	203,923,958
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	404,101,685	449,810,906	397,450,214
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	589,484,375	720,305,043	552,151,069
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	705,541,913	800,277,268	757,600,393
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	1,311,510,885	915,170,014	859,412,191
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	240,071,785	209,429,013	169,324,193
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	341,165,743	120,860,143	53,606,545
AXA World Funds - Framlington Fintech	USD	151,482,344	111,464,478	16,600,564
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	877,064,664	728,279,065	1,007,712,668

## Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2020	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2019	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2018
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	263,107,715	276,092,951	218,207,500
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	341,652,066	220,441,890	171,136,231
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	200,040,897	237,896,234	278,304,705
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources (nota 1b)	USD	-	71,129,562	63,370,588
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	312,585,834	352,302,771	310,542,992
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	389,229,174	150,557,925	91,711,698
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	1,609,074,320	928,574,597	831,923,920
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	243,490,170	214,115,435	132,590,786
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	128,006,476	135,692,107	130,234,242
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	327,043,383	249,445,181	177,040,172
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment	USD	137,368,495	116,506,845	17,845,380
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	482,407,407	246,120,142	246,807,989
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	67,680,252	86,145,845	85,959,849
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	402,665,692	239,400,669	91,364,704
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	1,045,664,391	607,140,939	211,822,081
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	472,578,193	556,542,375	380,911,793
AXA World Funds - Global Green Bonds	EUR	657,946,057	224,330,404	107,748,508
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	1,288,895,064	1,175,791,455	940,116,802
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	420,812,117	406,726,597	295,550,423
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	2,513,953,855	1,733,625,006	2,097,779,771
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	243,819,836	414,389,208	867,195,813
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	975,812,706	692,946,785	1,066,567,111
AXA World Funds - Global Multi Credit (nota 1b)	USD	-	64,069,191	29,292,858
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	1,514,573,467	1,679,610,918	1,093,115,702
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	USD	92,111,958	66,739,349	121,963,729
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	1,550,564,166	513,941,428	395,478,962
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	431,110,234	420,756,410	422,428,082
AXA World Funds - ManTRA CORE V (nota 1b)	EUR	-	13,377,299	7,520,764
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus (nota 1b)	EUR	-	40,206,367	36,217,974
AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	EUR	68,333,058	-	-
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	44,622,130	94,458,122	95,508,409
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	617,574,927	762,160,305	679,169,078
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	101,726,743	105,903,986	114,260,864
AXA World Funds - US Corporate Bonds	USD	24,878,206	24,348,686	13,452,524
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	269,964,785	286,491,876	279,245,061
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	740,653,154	318,728,174	214,335,013
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	316,895,256	101,786,637	29,182,340
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	3,503,575,331	2,582,384,601	2,437,764,589
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	252,748,595	153,424,743	99,041,607

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Asian High Yield Bonds</b>				
A Capitalización EUR Hedged	1,595.183	110.15	107.01	98.03
A Capitalización USD	4,460.026	121.75	116.24	103.32
A Reparto mensual AUD Hedged	346.942	94.70	99.40	95.82
A Reparto mensual CNH Hedged	1,741.883	98.82	101.37	96.63
A Reparto mensual HKD Hedged	1,817.740	95.65	99.12	95.46
A Reparto mensual USD	3,843.662	95.30	99.02	94.68
F Capitalización GBP Hedged	-	-	112.98	101.56
F Capitalización USD	7,308.043	125.02	118.59	104.73
I Capitalización USD	112,360.144	125.74	119.11	105.04
M Capitalización USD	272,000.809	128.60	121.15	106.25
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>				
A Capitalización CHF Hedged	1,070.200	105.54	101.65	95.77
A Capitalización EUR Hedged	83,253.461	112.45	108.13	101.49
A Capitalización USD	176,050.190	126.38	119.51	108.80
A Reparto mensual AUD Hedged	38,159.055	100.47	-	-
A Reparto mensual EUR Hedged	4,114.532	100.30	-	-
A Reparto mensual HKD Hedged	150,183.759	99.33	98.99	95.81
A Reparto mensual SGD Hedged	29,511.056	100.52	-	-
A Reparto mensual USD	755,520.296	100.79	100.61	96.56
E Capitalización EUR Hedged	2,487.920	106.36	102.54	96.41
E Reparto trimestral EUR Hedged	3,023.988	92.58	92.58	91.04
F Capitalización CHF Hedged	12,941.126	102.94	-	-
F Capitalización EUR Hedged	57,649.135	112.62	107.90	100.83
F Capitalización USD	12,127.086	129.30	121.79	110.41
F Reparto USD	53,403.270	102.75	100.30	95.69
G Capitalización USD	193,978.273	119.35	111.99	101.16
I Capitalización EUR Hedged	253,659.953	115.88	110.79	103.42
I Capitalización GBP Hedged	159.331	123.05	116.79	107.64
I Capitalización USD	564,765.136	130.27	122.53	110.94
I Reparto EUR Hedged	26,041.599	98.39	98.12	-
M Capitalización EUR Hedged	69,750.000	105.75	100.58	-
M Capitalización USD	117,945.016	135.93	127.15	114.49
<b>AXA World Funds - China Domestic Growth Equity</b>				
A Capitalización CNH	1,224.735	151.36	121.51	93.97
A Capitalización USD	380.102	162.27	121.51	95.27
I Capitalización CNH	1,099.867	154.81	123.00	94.14
I Capitalización EUR	109,872.189	154.50	124.80	95.09
I Capitalización USD	157.925	165.98	123.00	95.44
<b>AXA World Funds - China Short Duration Bonds</b>				
A Capitalización EUR Hedged	748.338	100.32	99.73	97.14
A Capitalización USD	3,867.376	114.18	102.74	98.20
A Reparto mensual CNH	1,544.740	100.51	100.94	99.35
A Reparto mensual HKD	1,973.052	97.01	91.68	92.18
F Capitalización USD	217.732	116.09	103.94	98.85
F Reparto trimestral GBP	1,683.658	99.45	-	-
I Capitalización CNH	1,524.987	115.90	111.10	104.06

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - China Short Duration Bonds (continuación)</b>				
I Capitalización EUR	14,746.202	113.80	110.90	103.42
I Capitalización USD	238,022.001	116.63	104.28	99.03
<b>AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral</b>				
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	349,260.839	101.14	96.08	-
IX Reparto trimestral USD PF	106,166.338	101.44	97.86	-
ZI Capitalización EUR Hedged PF	200.000	104.19	96.03	-
ZI Capitalización USD PF	225.000	107.54	97.81	-
<b>AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)</b>				
A Capitalización EUR Hedged PF	10,179.812	93.08	91.37	93.62
A Capitalización USD PF	2,214.300	101.37	98.02	97.38
EX Capitalización USD	50.000	105.99	100.22	-
F Capitalización EUR Hedged PF	39,678.707	95.89	93.30	94.71
F Capitalización USD PF	9,883.995	104.17	100.28	98.74
I Capitalización CHF Hedged PF	-	-	92.74	94.35
I Capitalización EUR Hedged PF	3,844.671	96.49	93.68	94.89
I Capitalización USD PF	27,400.360	104.69	100.71	98.97
I Reparto EUR Hedged PF	-	-	93.72	94.92
I Reparto USD PF	-	-	100.86	99.14
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	1,714,935.893	96.76	93.63	94.60
IX Reparto trimestral USD PF	964,492.037	104.48	100.15	98.15
M Capitalización USD PF	31,530.780	108.24	103.27	100.26
ZI Capitalización CHF Hedged PF	-	-	93.19	94.66
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1,087,594.147	97.35	94.29	95.31
ZI Capitalización USD PF	315,510.292	105.73	101.36	99.41
ZI Reparto EUR Hedged PF	-	-	94.20	95.30
ZI Reparto USD PF	-	-	101.37	99.42
<b>AXA World Funds - Chorus Systematic Macro</b>				
EX Capitalización USD	131.000	98.39	-	-
G Capitalización EUR Hedged PF	97,000.001	95.15	99.90	-
G Capitalización USD PF	56,224.899	96.82	100.22	-
I Capitalización EUR Hedged PF	200.000	94.78	99.83	-
I Capitalización USD PF	222.520	96.62	100.32	-
IX Reparto EUR Hedged PF	2,406,279.747	95.45	99.87	-
IX Reparto USD PF	1,434,579.373	97.17	100.37	-
ZI Capitalización EUR Hedged PF	200.000	94.91	99.85	-
ZI Capitalización USD PF	222.520	96.74	100.34	-
<b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income</b>				
A Capitalización EUR	3,292,989.941	70.85	70.64	67.72
A Capitalización USD Hedged	2,310.097	106.43	104.49	97.28
A Reparto EUR	972,212.892	49.96	50.22	48.41
E Capitalización EUR	302,997.019	65.09	65.22	62.84
F Capitalización EUR	154,166.865	81.05	80.41	76.70
F Capitalización USD Hedged	9,616.269	109.18	106.75	98.90
I Capitalización EUR	433,090.095	108.81	107.74	102.58
ZF Capitalización EUR	202.844	110.45	-	-

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)</b>				
A Capitalización EUR	209.878	101.58	-	-
E Reparto trimestral EUR	181.917	118.09	-	-
F Capitalización CHF Hedged	216.000	105.27	-	-
F Capitalización EUR	1.851.599	101.91	-	-
G Capitalización EUR	14.000.000	101.89	-	-
I Capitalización EUR	115.798.604	101.65	-	-
M Capitalización EUR	321.596.976	102.12	-	-
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b>				
A Capitalización CHF Hedged	54.958.332	109.33	107.76	102.56
A Capitalización EUR Hedged	415.134.206	113.46	111.54	105.67
A Capitalización SGD Hedged	291.250	118.69	115.26	106.77
A Capitalización USD	455.389.881	132.23	127.75	117.39
A Reparto EUR Hedged	90.703.211	85.65	86.94	85.59
A Reparto mensual AUD Hedged	339.315	99.62	100.79	97.09
A Reparto mensual HKD Hedged	49.895.722	93.00	93.70	90.75
A Reparto trimestral GBP Hedged	9.334.809	91.06	92.04	89.43
A Reparto trimestral SGD Hedged	889.870	96.02	96.67	92.58
A Reparto trimestral USD	105.396.265	98.02	98.14	93.67
A Reparto USD	30.976.343	98.97	98.92	94.41
E Capitalización EUR Hedged	307.391.294	114.78	113.07	107.31
E Reparto trimestral EUR Hedged	233.654.402	85.97	87.49	86.13
F Capitalización CHF Hedged	62.853.192	110.92	108.88	103.20
F Capitalización EUR Hedged	749.230.724	115.00	112.60	106.24
F Capitalización GBP Hedged	-	-	105.08	97.84
F Capitalización USD	364.351.744	136.40	131.25	120.13
F Reparto EUR Hedged	488.121.787	86.74	87.98	86.65
F Reparto trimestral GBP Hedged	7.056.054	96.70	97.81	94.98
F Reparto USD	50.170.311	101.36	101.30	96.66
I Capitalización CHF Hedged	100.053.869	111.63	109.39	103.53
I Capitalización EUR Hedged	985.768.722	122.14	119.41	112.51
I Capitalización GBP Hedged	-	-	116.05	107.90
I Capitalización SGD	305.010	109.12	105.43	-
I Capitalización USD	1.220.020.778	138.08	132.68	121.26
I Reparto EUR Hedged	265.103.077	86.50	87.71	86.39
I Reparto trimestral GBP Hedged	1.651.758	88.53	89.61	87.12
I Reparto USD	98.111.404	99.28	99.22	94.69
M Capitalización EUR Hedged	190.204.652	114.24	111.08	104.07
U Capitalización USD	145.024.814	113.69	109.83	100.92
U Reparto trimestral USD	2.241.811	103.82	103.95	99.22
<b>AXA World Funds - Euro 10 + LT</b>				
A Capitalización EUR	147.067.615	284.79	255.03	221.27
A Reparto EUR	7.675.620	222.47	199.22	173.50
E Capitalización EUR	29.297.241	274.88	246.77	214.65
F Capitalización EUR	171.303	123.28	110.11	-
I Capitalización EUR	95.375.454	278.80	248.70	214.94
I Reparto EUR	1.483.996	196.05	175.52	152.84

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Euro 10 + LT (continuación)</b>				
M Capitalización EUR	11,384.800	292.18	259.85	223.91
<b>AXA World Funds - Euro 5-7</b>				
A Capitalización EUR	139,043.350	173.04	168.84	161.43
A Reparto EUR	343,486.816	136.98	133.65	127.96
E Capitalización EUR	169,180.852	166.84	163.20	156.42
F Capitalización EUR	5,481.761	120.20	116.99	111.57
I Capitalización EUR	82,033.567	177.39	172.41	164.20
I Reparto EUR	2,222,088.307	124.51	121.40	116.23
M Capitalización EUR	471,374.214	185.68	179.93	170.84
ZF Capitalización EUR	1,136.121	105.63	102.70	97.83
ZF Reparto EUR	4,021.105	104.32	101.72	97.37
<b>AXA World Funds - Euro 7-10</b>				
A Capitalización EUR	308,327.757	199.00	189.36	176.21
A Reparto EUR	15,988.962	157.09	149.48	139.33
E Capitalización EUR	62,442.151	191.69	182.87	170.60
F Capitalización EUR	2,683.145	137.88	130.88	121.49
I Capitalización EUR	321,378.555	201.77	191.25	177.28
I Reparto EUR	354,893.240	142.64	135.69	126.47
M Reparto EUR	687,385.581	130.50	124.14	115.69
<b>AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration</b>				
A Capitalización EUR	42,943.445	140.98	139.98	138.14
A Reparto EUR	88,644.349	106.61	105.85	104.46
E Capitalización EUR	9,271.517	135.83	135.20	133.76
F Capitalización EUR	-	-	106.75	105.08
I Capitalización EUR	966,039.126	145.76	144.16	141.71
I Reparto EUR	-	-	103.70	101.96
M Capitalización EUR	329,420.246	152.60	150.48	147.48
M Reparto EUR	62,907.955	106.48	105.41	103.64
<b>AXA World Funds - Euro Bonds</b>				
A Capitalización EUR	5,334,703.298	63.95	61.09	57.58
A Reparto EUR	119,964.670	36.16	34.54	32.55
BX Capitalización EUR	13,734.194	1,867.19	1,784.37	1,682.71
BX Reparto EUR	6,532.333	308.37	294.69	277.90
E Capitalización EUR	22,613.178	58.81	56.45	53.47
F Capitalización EUR	738,864.119	69.20	65.86	61.86
F Reparto EUR	18,756.285	110.30	105.20	99.14
I Capitalización EUR	453,292.008	174.99	166.24	155.85
M Capitalización EUR	44,052.353	183.19	173.51	162.17
M Reparto EUR	1,005,447.920	109.67	104.59	98.55
<b>AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)</b>				
A Capitalización EUR	260,361.127	102.66	-	-
A Reparto EUR	200.000	99.94	-	-
F Capitalización EUR	200.000	103.03	-	-
I Capitalización EUR	164,092.668	103.17	-	-
I Reparto EUR	200.000	99.98	-	-
SP Capitalización EUR	865,566.626	103.39	-	-

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit</b>				
A Capitalización EUR	36,285.227	106.58	104.43	99.33
I Capitalización EUR	4,806,142.763	114.04	111.40	105.63
M Capitalización EUR	943,225.677	111.36	108.63	102.88
<b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>				
A Capitalización EUR	7,782,632.978	20.21	19.44	18.13
A Reparto EUR	5,604,925.778	13.05	12.60	11.81
E Capitalización EUR	809,327.538	17.79	17.28	16.28
E Reparto trimestral EUR	18,275.989	112.87	109.64	103.32
F Capitalización EUR	1,267,026.828	21.66	20.75	19.28
F Reparto EUR	36,860.777	13.66	13.19	12.37
I Capitalización EUR	2,636,356.352	188.53	180.16	167.01
I Reparto EUR	422,958.275	107.53	103.85	97.38
I Reparto JPY Hedged	115,034.113	10,902.62	10,512.95	9,848.65
M Capitalización EUR	7,526,085.209	23.76	22.62	20.90
ZF Capitalización EUR	3,252.408	110.31	105.51	97.91
ZF Reparto EUR	16,121.751	106.97	103.32	96.89
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>				
A Capitalización CHF Hedged	15,118.165	102.18	102.77	102.14
A Capitalización EUR	2,683,078.881	129.69	130.04	128.69
A Capitalización USD Hedged	-	-	105.84	101.69
A Reparto EUR	182,475.435	97.82	98.08	97.06
A Reparto trimestral USD Hedged	219.868	101.06	-	-
E Capitalización EUR	258,947.708	122.93	123.76	122.96
F Capitalización EUR	713,430.124	119.87	119.83	118.23
I Capitalización CHF Hedged	11,611.196	99.54	99.64	98.56
I Capitalización EUR	7,497,444.429	137.73	137.43	135.33
I Capitalización USD Hedged	1,795.369	114.05	112.06	107.14
I Reparto EUR	718,393.115	101.87	102.03	100.86
M Capitalización EUR	1,633,630.737	142.85	142.19	139.67
X Capitalización CHF Hedged	303,894.345	100.22	100.19	99.00
X Capitalización EUR	13,668,392.469	101.44	101.12	99.47
X Capitalización USD Hedged	161,061.614	108.33	106.32	101.56
X Reparto EUR	632,705.517	99.61	99.76	98.61
<b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>				
A Capitalización EUR	143,799.465	123.94	115.74	104.65
A Reparto EUR	190.271	112.30	105.63	96.31
E Capitalización EUR	31,268.833	120.47	113.06	102.74
F Capitalización EUR	145,134.814	117.19	109.00	98.16
G Capitalización EUR	161,858.356	116.26	107.72	96.65
I Capitalización EUR	311,771.575	128.07	118.89	106.86
M Capitalización EUR	610,104.261	133.71	123.57	110.57
<b>AXA World Funds - Euro Government Bonds</b>				
A Capitalización EUR	473,557.800	151.39	144.51	135.49
A Reparto EUR	15,736.366	102.67	-	-
E Capitalización EUR	45,795.436	147.36	141.01	132.55
F Capitalización EUR	104,206.874	154.61	147.29	137.81

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Euro Government Bonds (continuación)</b>				
I Capitalización EUR	1,142,615.000	157.49	149.74	139.85
M Capitalización EUR	1,287,294.000	113.83	108.01	100.67
ZI Capitalización EUR	3,288,220.183	105.57	-	-
<b>AXA World Funds - Euro Inflation Bonds</b>				
A Capitalización EUR	99,927.642	145.35	141.13	132.57
A Reparto EUR	45,150.677	124.69	121.07	113.73
E Capitalización EUR	120,803.439	140.06	136.33	128.39
F Capitalización EUR	164,329.595	114.72	111.17	104.22
F Reparto EUR	12,961.174	112.51	109.02	102.21
I Capitalización EUR	571,892.786	146.09	141.36	132.35
I Capitalización EUR Redex	54,208.318	89.42	88.96	86.01
I Reparto EUR	59,256.168	121.00	117.09	109.74
M Capitalización EUR	385,930.000	151.10	145.85	136.20
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>				
A Capitalización EUR	135,231.453	162.70	159.32	150.66
A Reparto EUR	2,106.824	124.18	121.98	115.87
E Capitalización EUR	45,230.039	149.77	147.76	140.78
F Capitalización EUR	7,334.762	169.08	164.99	155.47
I Capitalización EUR	509,543.520	173.31	168.80	158.76
I Reparto EUR	38,438.381	127.41	125.13	118.85
M Capitalización EUR	778,756.730	150.57	146.21	137.10
M Reparto EUR	2,263,881.461	107.93	105.99	100.66
<b>AXA World Funds - European High Yield Bonds</b>				
A Capitalización EUR	29,195.674	139.10	141.97	129.43
E Capitalización EUR	11,657.908	133.53	136.98	125.50
F Capitalización EUR	183,480.169	106.70	108.26	98.11
I Capitalización EUR	43,325.253	148.12	149.99	135.66
M Capitalización EUR	413,017.476	112.99	113.85	102.46
M Capitalización GBP Hedged	112,626.105	163.37	164.16	146.02
<b>AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends</b>				
A Capitalización USD	2,424.510	154.29	105.33	-
G Capitalización USD	51,455.922	156.65	105.46	-
I Capitalización SGD	178,391.478	150.95	103.77	-
I Capitalización USD	150,028.361	156.04	105.43	-
M Capitalización USD	178,129.949	105.94	-	-
<b>AXA World Funds - Framlington American Growth</b>				
A Capitalización EUR	77,293.575	569.97	456.97	333.66
A Capitalización EUR Hedged	715.010	280.39	211.10	161.87
A Capitalización GBP	-	-	425.19	328.86
A Capitalización USD	16,040.410	479.48	352.67	262.24
E Capitalización EUR	32,165.732	524.27	423.49	311.53
E Capitalización EUR Hedged	4,246.617	264.51	200.51	154.84
F Capitalización EUR	1,094.001	619.90	493.29	357.49
F Capitalización USD	5,717.334	521.14	380.45	280.78
I Capitalización EUR Hedged	12,197.428	368.23	274.30	208.17
I Capitalización USD	335.658	349.72	254.70	187.53

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Framlington American Growth (continuación)</b>				
M Capitalización USD	268,988.000	180.56	130.72	95.67
<b>AXA World Funds - Framlington Asia Select Income (nota 1b)</b>				
A Capitalización EUR	-	-	119.81	100.12
A Capitalización USD	-	-	126.26	107.45
A Reparto mensual USD	-	-	103.53	-
I Capitalización HKD	-	-	130.72	110.68
I Capitalización SGD	-	-	122.96	105.02
I Capitalización USD	-	-	130.11	-
M Capitalización USD	-	-	109.60	91.80
<b>AXA World Funds - Framlington Clean Economy</b>				
A Capitalización EUR Hedged	262,550.781	164.13	116.67	97.96
A Capitalización USD	7,163.473	160.25	110.84	-
E Capitalización EUR Hedged	1,526.222	151.19	108.27	-
F Capitalización EUR Hedged	296.920	166.64	117.57	97.99
F Capitalización GBP Hedged	13,799.944	155.52	110.04	-
G Capitalización GBP Hedged	151,616.287	105.44	-	-
G Capitalización USD	66,922.000	161.30	110.22	-
I Capitalización EUR Hedged	170,807.268	167.51	117.89	98.00
I Capitalización USD	439,854.799	177.82	121.78	98.15
I Reparto EUR Hedged	350,724.912	151.78	107.08	-
I Reparto USD	112,022.030	160.12	109.98	-
M Capitalización USD	100,000.000	115.23	-	-
<b>AXA World Funds - Framlington Digital Economy</b>				
A Capitalización CHF Hedged	73,135.401	173.33	117.01	92.12
A Capitalización EUR Hedged	1,192,652.521	196.20	132.03	103.61
A Capitalización SGD Hedged	58,924.227	186.29	124.17	95.39
A Capitalización USD	690,204.360	213.75	140.77	107.20
A Reparto CHF Hedged	3,628.177	172.92	116.75	91.92
A Reparto EUR Hedged	45,442.246	175.42	118.11	92.66
A Reparto trimestral USD	9,911.904	196.20	129.22	98.38
BR Capitalización USD Hedged	658,072.678	119.00	100.99	-
E Capitalización EUR Hedged	59,388.598	192.98	130.56	103.00
F Capitalización CHF Hedged	15,327.604	158.39	106.15	82.96
F Capitalización EUR Hedged	163,259.635	200.64	134.13	104.47
F Capitalización GBP Hedged	31,385.572	193.65	129.57	99.78
F Capitalización USD	120,574.787	218.97	143.13	108.16
F Reparto EUR Hedged	7,707.127	200.62	134.08	104.44
G Capitalización CHF Hedged	192,666.371	184.30	122.90	95.57
G Capitalización EUR Hedged	93,850.810	203.95	135.66	105.15
G Capitalización USD	173,176.467	201.55	131.09	98.56
I Capitalización CHF Hedged	9,365.626	177.68	118.81	92.62
I Capitalización EUR Hedged	321,656.561	202.19	134.85	104.77
I Capitalización USD	306,118.726	220.68	143.91	108.47
M Capitalización USD	300,000.000	108.95	-	-
U Capitalización USD	43,032.423	171.74	113.11	86.12
ZF Capitalización CHF Hedged	181,621.959	153.73	102.76	-

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Framlington Digital Economy (continuación)</b>				
ZF Capitalización EUR Hedged	154,995.825	154.18	102.74	-
ZF Capitalización GBP Hedged	76,474.594	154.08	102.86	-
ZF Capitalización USD	440,300.645	220.70	143.91	108.48
ZF Reparto CHF Hedged	12,465.654	149.66	100.05	-
ZF Reparto EUR Hedged	14,354.961	154.64	103.10	-
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	2,881.676	207.17	138.14	106.11
<b>AXA World Funds - Framlington Emerging Markets</b>				
A Capitalización EUR	215,975.595	156.53	142.10	113.46
A Capitalización GBP	-	-	167.62	141.77
A Capitalización USD	6,912.943	129.19	107.58	87.47
E Capitalización EUR	23,205.559	141.26	129.21	103.94
F Capitalización EUR	38,153.337	190.93	172.05	136.34
F Capitalización USD	21.014	142.33	117.66	94.96
I Capitalización EUR Hedged	51,640.436	136.44	115.11	95.56
I Capitalización USD	216,379.154	169.53	139.81	112.56
M Capitalización EUR	765,534.818	180.00	160.83	126.39
<b>AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities</b>				
A Capitalización EUR	474,412.200	65.44	65.14	51.69
A Reparto EUR	31,343.864	47.33	47.29	37.94
E Capitalización EUR	16,962.856	57.69	57.86	46.26
F Capitalización EUR	1,785,240.012	77.95	77.02	60.66
F Reparto EUR	-	-	51.57	41.34
M Capitalización EUR	15,708.260	215.03	210.69	164.55
<b>AXA World Funds - Framlington Europe</b>				
A Capitalización EUR	196,925.980	271.21	274.19	211.41
A Reparto EUR	12,115.670	119.41	121.10	94.46
E Capitalización EUR	202,203.170	247.98	252.59	196.22
F Capitalización EUR	-	-	297.69	227.82
I Capitalización EUR	91,020.388	269.15	269.42	205.70
M Capitalización EUR	575,520.151	220.35	219.25	166.39
M Reparto EUR	3,847,356.844	137.00	138.77	108.03
<b>AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap</b>				
A Capitalización EUR PF	93,600.402	143.90	108.30	-
F Capitalización EUR PF	503,107.173	150.23	112.21	-
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Microcap</b>				
A Capitalización EUR PF	145,198.285	305.67	240.69	196.46
F Capitalización EUR PF	377,666.565	367.61	287.40	232.25
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities</b>				
A Capitalización EUR	371,009.155	74.36	75.89	60.53
A Reparto EUR	8,352.614	64.34	65.93	53.19
E Capitalización EUR	11,300.102	65.81	67.68	54.39
F Capitalización EUR	1,631,715.569	86.18	87.31	69.13
M Capitalización EUR	518,882.145	164.13	164.89	129.46
M Reparto EUR	1,140,245.289	131.06	134.13	108.05

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities</b>				
A Capitalización EUR	700,385.779	243.96	265.15	203.23
A Capitalización USD Hedged	89,605.187	180.03	191.40	142.47
A Reparto EUR	216,169.428	190.65	208.81	161.84
A Reparto trimestral HKD Hedged	35,747.246	135.02	149.29	115.29
A Reparto trimestral USD Hedged	35,190.807	138.56	153.50	117.65
E Capitalización EUR	12,998.907	217.40	238.09	183.88
F Capitalización EUR	115,110.184	273.79	295.36	224.70
F Capitalización USD Hedged	14,293.082	189.51	199.97	147.75
F Reparto EUR	37,600.994	212.43	232.59	180.10
I Capitalización EUR	918,155.247	284.27	305.96	232.23
I Capitalización EUR Hedged	192,792.760	268.15	285.53	220.65
I Capitalización USD Hedged	21,659.299	140.50	147.90	109.03
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap</b>				
A Capitalización EUR	348,962.193	190.48	182.84	145.10
A Reparto EUR	116,159.027	187.95	180.42	143.55
E Capitalización EUR	14,144.250	174.94	168.77	134.60
F Capitalización EUR	116,785.567	225.10	214.26	168.59
F Reparto EUR	6,952.545	204.49	194.64	154.74
I Capitalización EUR	803,308.449	347.56	329.86	258.80
I Reparto EUR	150,020.143	118.29	-	-
M Reparto EUR	1,549,726.445	187.13	177.85	141.25
ZF Reparto EUR	911.455	119.90	114.06	90.66
<b>AXA World Funds - Framlington Eurozone</b>				
A Capitalización EUR	1,432,427.156	270.14	274.57	216.74
A Reparto EUR	52,657.987	126.52	128.57	102.49
E Capitalización EUR	39,422.020	247.42	253.24	201.40
F Capitalización EUR	20,105.066	295.61	297.92	233.42
F Reparto EUR	542.340	147.61	149.90	119.36
I Capitalización EUR	3,003,799.215	271.28	272.87	213.28
I Reparto EUR	180.110	122.43	124.31	98.98
M Capitalización EUR	361,555.297	241.28	241.24	187.43
<b>AXA World Funds - Framlington Eurozone RI</b>				
A Capitalización EUR	33,601.111	176.35	174.92	138.42
A Reparto EUR	1,768.580	107.73	-	-
E Capitalización EUR	200.001	100.79	-	-
F Capitalización EUR	1,200,680.366	190.09	187.14	146.99
M Capitalización EUR	38,299.397	148.76	145.23	113.11
<b>AXA World Funds - Framlington Evolving Trends</b>				
A Capitalización EUR	144,453.749	257.54	214.74	158.35
A Capitalización EUR Hedged	560,624.927	141.70	110.25	85.47
A Capitalización USD	10,127.716	242.55	184.20	138.64
E Capitalización EUR	112,253.032	247.77	207.62	153.87
F Capitalización EUR	20,236.547	272.87	225.82	165.28
F Capitalización USD	2,344.124	257.11	193.80	144.78
I Capitalización EUR	203,855.992	277.50	229.10	167.29
I Capitalización USD	103,724.732	362.23	272.37	202.99

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Framlington Evolving Trends (continuación)</b>				
I Reparto EUR Hedged	81.327	298.78	230.19	177.02
M Capitalización EUR	73,380.044	110.61	-	-
M Capitalización USD	167,218.284	217.85	162.84	120.63
U Capitalización USD	157.695	166.42	126.39	-
<b>AXA World Funds - Framlington Fintech</b>				
A Capitalización EUR Hedged	7,042.614	155.74	123.93	96.94
A Capitalización USD	6,900.507	143.76	111.43	-
F Capitalización EUR Hedged	2,500.302	158.08	124.89	96.97
I Capitalización EUR Hedged	159.241	158.86	125.17	96.98
I Capitalización USD	172,207.159	168.34	129.20	97.13
I Reparto EUR Hedged	500,001.000	128.46	101.25	-
I Reparto USD	302,026.370	135.94	104.33	-
<b>AXA World Funds - Framlington Global Convertibles</b>				
A Capitalización EUR PF	424,085.478	144.84	124.20	114.57
A Capitalización USD Hedged PF	158,378.147	150.86	127.32	114.14
E Capitalización EUR PF	30,649.029	140.07	120.71	111.91
F Capitalización CHF Hedged PF	38,510.951	145.23	124.22	114.36
F Capitalización EUR PF	735,888.834	183.26	156.20	143.23
F Capitalización USD Hedged PF	16,583.210	157.99	132.56	118.00
I Capitalización CHF Hedged PF	154,366.245	130.73	111.53	102.45
I Capitalización EUR	561,056.504	120.83	102.85	-
I Capitalización EUR PF	3,282,410.984	144.75	123.08	112.59
I Capitalización USD	15,152.483	145.43	113.56	105.90
I Capitalización USD Hedged	20,142.750	134.51	112.75	100.29
I Reparto EUR PF	618,089.712	133.94	113.90	104.20
I Reparto GBP Hedged	9,121.199	121.15	102.75	93.00
I Reparto USD Hedged	193.708	136.83	114.57	101.85
<b>AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities</b>				
A Capitalización EUR	444,646.082	139.23	158.94	127.57
A Capitalización USD	5,482.002	151.52	158.67	129.70
A Reparto EUR	124,849.947	130.08	149.20	120.25
A Reparto mensual USD	677.281	96.56	103.84	87.44
E Capitalización EUR	113,060.362	129.45	148.51	119.79
F Capitalización EUR	32,678.159	157.05	177.75	141.47
F Capitalización USD	11,564.610	136.36	141.58	114.74
F Reparto EUR	21,538.448	112.66	129.24	104.11
I Capitalización EUR	96,854.069	158.25	178.59	141.72
I Capitalización USD	1,066,829.857	112.57	116.55	94.19
I Reparto GBP Hedged	56,778.051	142.81	165.24	131.51
M Capitalización EUR	224,370.792	170.28	190.84	150.38
<b>AXA World Funds - Framlington Global Small Cap</b>				
A Capitalización EUR	471,169.302	229.95	209.49	174.48
A Capitalización EUR Hedged	970.934	135.96	116.48	101.93
A Capitalización USD	10,761.553	215.66	180.24	152.88
A Reparto EUR	70,336.511	118.84	108.26	90.17
E Capitalización EUR	4,718.850	220.98	202.32	169.36

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Framlington Global Small Cap (continuación)</b>				
F Capitalización EUR	19,190.875	246.11	222.32	183.60
F Capitalización EUR Hedged	1,240.770	155.11	131.89	114.40
F Capitalización USD	159.361	230.77	191.25	160.85
I Capitalización EUR	64,658.368	251.37	226.41	186.44
I Capitalización USD	6,791.185	235.58	194.64	163.23
M Capitalización EUR	546,094.793	120.69	-	-
M Capitalización USD	348,510.294	249.31	204.57	170.36
U Capitalización USD	246.840	121.72	101.73	86.29
<b>AXA World Funds - Framlington Human Capital</b>				
A Capitalización CHF	1,497.722	120.97	118.89	101.84
A Capitalización EUR	985,123.693	150.50	147.18	121.60
A Reparto EUR	73,674.225	103.35	101.07	84.25
E Capitalización EUR	99,389.298	165.75	162.90	135.26
F Capitalización EUR	28,135.552	168.27	163.15	133.66
I Capitalización EUR	103,170.478	215.21	208.07	169.96
I Reparto EUR	1,632.159	189.65	184.07	153.31
ZF Capitalización EUR	2,381.888	105.03	101.63	83.10
ZF Reparto EUR	234.050	101.09	98.13	81.74
<b>AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources (nota 1b)</b>				
A Capitalización EUR PF	-	-	69.46	63.17
E Capitalización EUR PF	-	-	63.79	58.45
F Capitalización EUR PF	-	-	77.11	69.60
F Capitalización USD PF	-	-	64.90	59.66
I Capitalización EUR PF	-	-	88.85	80.01
I Capitalización USD PF	-	-	65.26	59.85
M Capitalización EUR PF	-	-	93.16	83.39
<b>AXA World Funds - Framlington Italy</b>				
A Capitalización EUR	197,613.144	218.43	217.08	173.49
A Reparto EUR	1,956.934	193.97	192.77	155.97
E Capitalización EUR	30,976.987	192.88	193.13	155.51
F Capitalización EUR	6,647.958	258.62	255.11	202.35
F Reparto EUR	-	-	213.08	172.28
I Capitalización EUR	782,991.692	111.72	109.94	87.00
M Capitalización EUR	876,874.998	198.28	193.95	152.56
<b>AXA World Funds - Framlington Longevity Economy</b>				
A Capitalización EUR	85,936.285	298.77	287.70	234.78
A Capitalización EUR Hedged	1,336,864.936	111.17	100.57	86.16
A Capitalización SGD	207.607	170.15	152.92	128.86
A Capitalización USD	65,850.613	286.07	252.71	210.03
E Capitalización EUR	26,188.682	278.90	269.91	221.37
F Capitalización EUR	33,829.370	336.98	321.74	260.35
F Capitalización EUR Hedged	108,294.243	137.89	-	-
F Capitalización GBP Hedged	556.041	119.10	107.65	-
F Capitalización USD	2,347.351	319.70	280.07	230.82
I Capitalización USD	633,307.008	124.41	108.66	-
M Capitalización EUR	145,409.997	204.18	193.03	154.66

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Framlington Robotech</b>				
A Capitalización CHF	20,557.152	180.11	136.38	101.67
A Capitalización CHF Hedged	27,035.468	171.22	121.17	91.88
A Capitalización EUR	1,565,108.520	192.09	145.48	104.62
A Capitalización EUR Hedged	1,086,791.282	172.52	121.99	92.36
A Capitalización USD	1,065,839.483	219.59	151.48	111.18
A Reparto EUR	137,321.804	181.39	137.36	98.78
A Reparto trimestral USD	58,745.453	190.75	131.58	96.58
BR Capitalización USD Hedged	199,470.125	112.94	100.67	-
E Capitalización EUR	106,172.638	186.53	142.33	103.13
E Capitalización EUR Hedged	21,794.314	168.21	119.82	91.40
F Capitalización CHF	11,196.793	168.65	126.76	93.79
F Capitalización CHF Hedged	19,916.849	145.73	102.33	77.04
F Capitalización EUR	193,392.413	180.22	135.47	96.69
F Capitalización EUR Hedged	353,406.791	161.03	112.99	84.92
F Capitalización GBP	64,359.407	206.23	146.54	110.36
F Capitalización USD	293,073.853	239.99	164.31	119.70
F Reparto EUR	31,248.800	184.41	138.62	98.94
F Reparto GBP	15,977.641	200.95	142.79	107.54
G Capitalización CHF Hedged	17,795.561	182.54	127.56	95.53
G Capitalización EUR Hedged	6,211.746	182.85	127.74	95.52
G Capitalización USD	26,701.344	244.80	166.79	120.90
I Capitalización CHF	269.145	208.95	156.67	115.64
I Capitalización EUR	596,782.884	205.59	154.19	109.79
I Capitalización GBP	373.867	220.65	156.42	117.51
I Capitalización USD	635,851.578	242.32	165.52	120.29
U Capitalización USD	29,585.882	161.42	111.35	81.83
ZF Capitalización CHF	93,896.279	147.42	110.52	-
ZF Capitalización CHF Hedged	152,178.455	159.14	111.50	-
ZF Capitalización EUR	45,622.232	150.24	112.67	-
ZF Capitalización EUR Hedged	62,915.435	160.68	112.47	-
ZF Capitalización GBP	40,028.493	153.69	108.94	-
ZF Capitalización GBP Hedged	26,547.596	156.05	109.38	-
ZF Capitalización USD	320,528.272	167.10	114.13	-
ZF Reparto EUR	2,260.068	153.70	115.26	-
ZF Reparto GBP	1,042.332	154.29	109.37	-
<b>AXA World Funds - Framlington Switzerland</b>				
A Capitalización CHF	1,283,387.301	81.97	76.31	58.06
A Capitalización EUR	663,602.044	75.91	70.31	51.61
A Reparto CHF	98,255.773	75.90	70.65	53.76
A Reparto EUR	159,574.701	71.25	65.99	48.44
F Capitalización CHF	535,803.612	97.03	89.65	67.71
F Reparto CHF	53,762.818	89.67	83.23	63.07
M Capitalización CHF	56,300.000	128.65	117.87	88.28

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Framlington Talents Global</b>				
A Capitalización EUR	80,912.240	532.19	465.56	377.43
A Capitalización USD	1,418.452	170.22	136.61	112.79
E Capitalización EUR	3,393.814	470.05	414.30	338.40
F Capitalización EUR	63,221.275	604.55	524.92	422.37
F Capitalización USD	814.008	190.07	151.41	124.07
M Capitalización EUR	200,615.892	221.03	190.21	151.70
S Capitalización USD	4,000.000	142.28	114.48	94.75
<b>AXA World Funds - Framlington UK</b>				
A Capitalización EUR	24,648.986	118.77	132.01	96.89
F Capitalización GBP	54,600.023	142.45	148.78	114.81
G Capitalización GBP	27,466,051.197	1.45	1.51	1.16
I Capitalización GBP	312,378.050	140.62	146.51	112.79
I Reparto EUR	10,750.958	104.93	116.45	86.28
I Reparto GBP	350,626.887	105.10	110.42	86.66
L Capitalización GBP	135,207,723.379	1.44	1.50	1.15
<b>AXA World Funds - Framlington Women Empowerment</b>				
A Capitalización EUR	88,906.673	135.70	124.92	99.77
A Capitalización EUR Hedged	4,925.016	123.10	106.50	89.32
A Capitalización USD	2,637.700	156.27	131.97	107.34
E Capitalización EUR	5,683.065	131.87	122.30	98.41
F Capitalización EUR	5,719.566	139.67	127.61	101.16
F Capitalización EUR Hedged	187.391	120.95	103.82	-
F Capitalización GBP	1,092.000	146.33	126.56	106.27
F Capitalización USD	738.310	160.82	134.81	108.83
F Reparto GBP	428.911	126.45	109.57	92.51
G Capitalización USD	162.932	163.94	136.74	109.83
I Capitalización EUR	140,510.698	140.96	128.48	101.60
I Capitalización EUR Hedged	13,534.345	128.63	110.15	-
I Capitalización GBP	238.470	147.77	127.50	106.80
I Capitalización USD	192,877.150	141.09	117.97	-
I Reparto EUR Hedged	349,980.002	119.97	103.12	-
I Reparto USD	110,519.405	127.54	107.05	-
<b>AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit</b>				
A Capitalización EUR Hedged	2,999.375	112.19	105.42	97.37
I Capitalización AUD Hedged	273.471	123.48	114.60	103.37
I Capitalización CHF Hedged	1,651,003.608	123.30	115.71	107.01
I Capitalización EUR Hedged	452,889.402	127.95	119.77	110.20
I Capitalización GBP Hedged	857,363.939	136.86	127.38	115.90
I Capitalización USD	165.250	144.53	132.99	118.82
I Reparto trimestral GBP Hedged	-	-	100.59	93.73
I Reparto trimestral JPY Hedged	199,511.006	10,532.32	10,089.97	9,523.56
<b>AXA World Funds - Global Credit Bonds</b>				
A Capitalización EUR Hedged	52,143.314	110.55	103.09	94.89
A Capitalización USD	7,616.735	142.31	130.30	116.36
E Capitalización EUR Hedged	11,048.887	114.95	107.68	99.58
F Capitalización EUR Hedged	182.011	113.83	105.70	96.90

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Global Credit Bonds (continuación)</b>				
I Capitalización CHF Hedged	38,308.863	127.83	118.80	109.26
I Capitalización EUR Hedged	201,958.271	150.90	139.93	128.10
I Capitalización USD	12,084.371	169.83	154.67	137.39
M Capitalización EUR Hedged	76,665.000	136.09	125.67	114.39
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>				
A Capitalización EUR	3,403.826	100.55	-	-
A Capitalización EUR Hedged	162,624.440	198.54	190.27	169.01
A Capitalización USD	32,659.157	274.49	257.81	222.18
A Reparto EUR	5,355.804	100.23	-	-
A Reparto EUR Hedged	13,614.224	106.97	106.81	99.46
E Capitalización EUR Hedged	23,305.340	179.93	174.11	156.21
E Reparto trimestral EUR Hedged	19,260.401	91.26	91.61	85.31
F Capitalización EUR Hedged	44,393.734	220.20	210.11	185.70
F Capitalización USD	585.940	371.89	347.56	298.02
F Reparto EUR Hedged	-	-	105.66	98.38
F Reparto USD	-	-	212.80	191.96
I Capitalización EUR Hedged	177,190.343	204.23	194.34	171.46
I Capitalización USD	450,630.562	221.57	206.77	177.07
M Capitalización EUR Hedged	1,109,972.763	138.25	130.78	114.63
<b>AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity</b>				
A Capitalización EUR	300,144.179	134.85	132.07	102.00
A Capitalización EUR Hedged	19,436.712	124.28	114.51	92.85
A Reparto EUR	138,796.372	130.14	128.78	100.69
F Capitalización EUR	7,751.410	135.65	132.59	102.19
F Capitalización EUR Hedged	6,691.582	136.13	125.04	101.20
F Capitalización GBP	888.454	110.45	102.20	-
F Capitalización USD	4,510.500	142.94	-	-
F Reparto EUR	27,911.391	130.19	128.80	100.69
I Capitalización CHF	46,982.323	105.00	102.99	-
I Capitalización CHF Hedged	214,538.364	169.56	155.81	126.35
I Capitalización EUR	1,419,545.414	223.82	218.44	168.12
I Capitalización EUR Hedged	2,394.175	152.46	139.99	113.10
I Capitalización GBP	28,562.578	207.63	191.82	156.39
I Capitalización GBP Hedged	368,751.173	156.76	144.29	115.26
I Capitalización USD	696,326.424	206.85	185.21	145.16
I Reparto EUR	300,021.834	104.59	103.47	-
I Reparto GBP	45,679.798	133.84	125.32	103.75
M Capitalización EUR	484,250.000	98.91	-	-
M Capitalización EUR Hedged	1,229,575.076	126.85	-	-
M Capitalización USD	853.161	193.36	172.84	135.21
<b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>				
A Capitalización EUR Hedged	456,115.685	107.19	110.12	97.63
A Capitalización USD	23,596.161	120.83	121.73	104.74
A Reparto EUR Hedged	162,454.192	93.52	98.51	89.80
E Capitalización EUR Hedged	5,620.712	102.50	106.05	94.73
E Reparto trimestral EUR Hedged	7,572.253	88.30	93.88	86.23

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Global Flexible Property (continuación)</b>				
F Capitalización EUR Hedged	37,947.714	111.62	113.80	100.24
F Capitalización USD	13,646.081	125.99	126.04	107.71
F Reparto EUR Hedged	10,225.573	95.58	99.90	90.37
I Capitalización EUR	105,025.171	116.95	127.29	106.59
I Capitalización EUR Hedged	720,712.681	113.07	115.20	101.22
I Capitalización GBP Hedged	560,846.966	110.83	112.70	97.94
I Capitalización USD	132,695.547	127.40	127.22	108.49
I Reparto EUR Hedged	395,066.324	96.67	100.79	91.06
M Capitalización EUR Hedged	801,049.942	117.36	118.69	103.69
M Reparto trimestral USD	29,833.484	111.68	-	-
<b>AXA World Funds - Global Green Bonds</b>				
A Capitalización EUR	2,658,517.336	110.84	105.28	99.09
A Reparto EUR	299,753.609	103.40	-	-
E Capitalización EUR	82,614.861	108.00	103.10	97.53
F Capitalización CHF Hedged	490,977.106	108.57	103.17	97.29
F Capitalización EUR	214,872.214	111.61	105.70	99.18
F Capitalización USD Hedged	14,015.899	121.84	113.55	103.44
G Capitalización EUR	391,933.517	105.24	99.37	-
I Capitalización EUR	616,709.929	113.35	107.20	100.44
I Capitalización USD Hedged	7,534.424	126.35	117.58	107.04
I Reparto EUR	933,387.731	108.41	103.21	97.71
M Capitalización EUR	307,434.987	115.72	109.00	101.73
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>				
A Capitalización CHF Hedged	15,393.600	126.14	123.54	114.15
A Capitalización EUR Hedged	606,558.953	92.00	89.93	82.82
A Capitalización SGD Hedged	21,257.284	123.82	119.61	107.63
A Capitalización USD	312,330.415	153.27	147.09	131.35
A Reparto EUR Hedged	1,035,618.986	25.83	26.27	25.22
A Reparto mensual HKD Hedged	1,881.506	93.46	94.89	90.69
A Reparto mensual SGD Hedged	369.968	94.95	97.16	92.74
A Reparto mensual USD	50,772.503	95.99	97.52	92.39
A Reparto USD	390,527.114	70.61	70.69	65.81
E Capitalización EUR Hedged	83,528.869	83.89	82.60	76.61
E Reparto trimestral EUR Hedged	54,469.953	84.68	86.44	82.99
F Capitalización CHF Hedged	216.000	103.93	-	-
F Capitalización EUR Hedged	74,798.970	101.59	98.61	90.19
F Capitalización USD	45,488.816	169.37	161.56	143.42
F Reparto EUR Hedged	41,156.471	33.60	34.16	32.83
F Reparto USD	32,187.101	82.25	82.32	76.64
I Capitalización CHF Hedged	276,722.492	134.04	130.21	119.42
I Capitalización EUR Hedged	1,768,890.016	215.21	208.67	190.50
I Capitalización GBP Hedged	302.920	134.09	129.67	116.97
I Capitalización USD	513,131.031	290.70	276.78	245.23
I Reparto EUR Hedged	1,565.650	84.01	85.40	82.08
I Reparto trimestral EUR Hedged	90,102.720	92.12	94.06	90.28
I Reparto USD	1,736.854	101.53	101.59	-

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)</b>				
M Capitalización EUR Hedged	2,423,061.403	135.02	130.20	118.25
<b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>				
A Capitalización EUR	1,382,616.817	114.19	113.23	102.05
A Capitalización USD Partially Hedged	5,320.651	119.90	113.92	101.44
A Reparto mensual USD Partially Hedged	11,382.886	108.20	105.54	96.22
A Reparto trimestral EUR	2,436,975.522	94.99	96.77	89.24
E Capitalización EUR	71,025.821	106.53	106.16	96.15
E Reparto trimestral EUR	30,557.231	92.37	94.59	87.67
F Capitalización EUR	20,233.024	111.59	109.93	98.43
F Capitalización USD Partially Hedged	233.817	114.36	107.88	95.46
I Capitalización EUR	124,467.852	131.20	129.14	115.53
I Reparto mensual USD Partially Hedged	10,212.176	108.28	104.87	94.94
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>				
A Capitalización CHF Hedged	146,244.989	154.08	143.34	137.99
A Capitalización CHF Hedged Redex	38,082.712	79.84	80.42	81.72
A Capitalización EUR	2,581,339.833	164.93	153.00	146.43
A Capitalización EUR Redex	253,864.238	79.64	79.99	81.21
A Capitalización GBP Hedged	31,825.421	166.80	153.59	144.99
A Capitalización SGD Hedged	5,117.270	116.98	107.16	100.35
A Capitalización USD Hedged	937,761.700	211.99	193.32	179.67
A Capitalización USD Hedged Redex	33,655.067	94.52	93.49	91.78
A Reparto EUR	669,936.822	107.65	99.86	95.95
E Capitalización EUR	187,704.068	153.77	143.56	138.28
E Capitalización EUR Redex	-	-	80.13	81.55
E Reparto trimestral EUR	20,921.120	111.78	104.36	100.96
F Capitalización CHF Hedged	117,665.189	115.35	107.15	102.88
F Capitalización EUR	245,124.828	128.07	118.49	113.12
F Capitalización EUR Redex	32,673.327	87.47	87.55	88.49
F Capitalización GBP Hedged	6,273.421	130.69	120.06	112.99
F Capitalización USD Hedged	82,428.504	143.95	130.81	121.19
F Reparto EUR	85,623.806	102.83	95.14	91.42
F Reparto EUR Redex	81,086.558	83.82	84.00	85.47
I Capitalización CHF Hedged	1,022,057.966	161.24	149.42	143.19
I Capitalización CHF Hedged Redex	30,945.341	83.48	83.69	84.96
I Capitalización EUR	5,383,707.417	173.19	160.02	152.53
I Capitalización EUR Redex	1,253,571.334	82.43	82.54	83.51
I Capitalización GBP Hedged	85,979.197	173.88	159.50	149.98
I Capitalización USD Hedged	1,512,399.271	140.38	127.42	117.91
I Capitalización USD Hedged Redex	253,670.541	100.81	99.45	97.60
I Reparto AUD Hedged	274,681.432	116.09	106.45	100.10
I Reparto EUR	271,900.499	109.43	101.11	97.15
I Reparto trimestral GBP Hedged	69,118.131	121.80	111.87	106.30
I Reparto USD Hedged	267,624.451	120.85	109.71	102.35
M Capitalización EUR	32,422.525	118.14	108.83	103.43
ZF Capitalización EUR	1,395,432.873	110.69	102.30	97.55
ZF Reparto EUR	503,103.515	108.09	99.89	95.99

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex</b>				
A Capitalización CHF Hedged	957.545	94.52	96.13	97.04
A Capitalización EUR	241,415.674	95.41	96.76	97.21
A Capitalización USD Hedged	964.920	101.10	100.98	98.45
E Capitalización EUR	-	-	95.88	96.94
F Capitalización CHF Hedged	231.900	95.13	96.50	97.13
F Capitalización EUR	599,402.653	95.99	97.10	97.31
F Reparto EUR	257,368.295	95.02	96.12	97.10
I Capitalización CHF Hedged	351,477.884	95.42	96.67	97.19
I Capitalización EUR	1,001,126.744	96.32	97.29	97.37
I Capitalización GBP Hedged	96,683.006	98.65	99.09	97.89
I Capitalización USD Hedged	8,800.864	102.02	101.51	98.58
ZF Capitalización EUR	234.000	99.05	100.09	-
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b>				
A Capitalización CHF Hedged	10,467.466	98.52	96.73	96.02
A Capitalización EUR Hedged	452,910.423	100.50	98.52	97.31
A Capitalización USD	130,149.734	112.01	107.94	103.48
A Reparto EUR Hedged	306,548.016	96.25	94.21	93.81
A Reparto USD	16,078.270	106.60	102.72	99.24
E Capitalización EUR Hedged	42,160.650	98.28	96.71	96.01
E Reparto trimestral EUR Hedged	9,706.111	95.55	94.13	94.36
F Capitalización CHF Hedged	24,012.195	98.70	96.74	95.85
F Capitalización EUR Hedged	715,629.454	100.73	98.43	97.02
F Capitalización GBP Hedged	-	-	101.32	98.64
F Capitalización USD	66,922.018	113.11	108.77	104.07
F Reparto CHF Hedged	7,618.936	95.43	93.62	93.56
F Reparto EUR Hedged	154,165.971	98.32	96.24	95.81
F Reparto USD	7,535.766	106.87	102.83	99.34
I Capitalización CHF Hedged	494,750.499	100.20	98.04	97.01
I Capitalización EUR Hedged	3,432,520.032	102.33	99.82	98.29
I Capitalización GBP Hedged	220,587.131	107.57	104.25	101.44
I Capitalización USD	528,635.371	113.89	109.37	104.50
I Reparto CHF Hedged	241.099	95.08	93.25	93.28
I Reparto EUR Hedged	1,921.890	96.63	94.46	94.11
I Reparto trimestral GBP Hedged	41,789.580	100.20	97.42	96.18
I Reparto USD	3,986.842	106.96	102.92	99.41
M Capitalización EUR Hedged	1,222,803.062	103.54	100.93	99.11
ZF Capitalización EUR Hedged	15,474.738	101.12	98.70	97.22
<b>AXA World Funds - Global Multi Credit (nota 1b)</b>				
A Capitalización EUR Hedged PF	-	-	104.57	99.06
A Capitalización USD PF	-	-	108.71	100.08
F Capitalización USD PF	-	-	109.25	100.22
I Capitalización EUR Hedged PF	-	-	103.28	-
I Capitalización USD PF	-	-	109.40	100.25
M Reparto EUR Hedged PF	-	-	100.31	-

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>				
A Capitalización EUR	4,154,435.727	156.28	152.07	135.01
A Reparto EUR	1,506,313.456	132.93	130.76	117.20
AX Capitalización EUR	177.061	120.24	117.48	104.73
BX Capitalización EUR	48,137.968	718.83	699.80	621.62
BX Reparto EUR	29,245.786	240.50	236.70	212.27
E Capitalización EUR	674,254.182	150.28	146.96	131.13
F Capitalización EUR	65,582.423	163.89	158.52	139.90
F Reparto EUR	13,303.775	135.53	132.51	118.06
I Capitalización EUR	2,726,553.429	164.72	159.18	140.35
I Capitalización USD Hedged	449.089	118.50	112.55	96.42
M Capitalización EUR	544,306.556	110.89	106.52	93.36
ZF Capitalización EUR	180.278	125.02	-	-
<b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>				
A Capitalización EUR Hedged	15,362.410	101.58	99.44	96.92
A Capitalización USD	-	-	106.61	100.79
E Capitalización EUR	4,953.800	100.13	98.47	96.28
E Reparto EUR Hedged	798.509	101.10	-	-
F Capitalización EUR Hedged	509,243.500	102.94	100.43	-
G Capitalización EUR Hedged	29,258.283	104.54	101.54	98.20
I Capitalización CHF Hedged	36,742.422	102.17	99.68	96.99
I Capitalización EUR Hedged	4,693.359	103.75	100.98	97.80
I Capitalización USD	5,460.742	112.95	108.18	101.67
I Reparto GBP Hedged	3,641.720	105.17	102.95	-
M Capitalización EUR Hedged	121,794.123	104.89	101.67	98.05
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>				
A Capitalización CHF Hedged	1,069.489	106.08	101.88	96.84
A Capitalización EUR	874.946	97.56	-	-
A Capitalización EUR Hedged	1,494,026.367	126.32	120.89	114.30
A Capitalización GBP Hedged	3,431.487	135.59	128.81	120.30
A Capitalización USD	450,621.926	142.56	134.38	123.39
A Reparto EUR	2,014.007	97.42	-	-
A Reparto mensual USD	137,880.456	102.73	100.33	-
A Reparto trimestral EUR Hedged	337,055.536	104.05	101.09	97.30
A Reparto USD	88,155.419	106.04	101.39	94.73
E Capitalización EUR Hedged	299,938.767	120.85	116.34	110.60
E Reparto trimestral EUR Hedged	60,398.654	99.89	97.07	93.44
F Capitalización CHF Hedged	9,713.987	107.67	102.91	97.37
F Capitalización EUR Hedged	726,215.842	130.75	124.70	117.43
F Capitalización GBP Hedged	4,201.202	140.39	132.98	123.68
F Capitalización USD	124,586.008	147.79	138.68	126.77
I Capitalización CHF Hedged	220,856.281	109.13	104.10	98.36
I Capitalización EUR Hedged	2,952,778.909	132.58	126.17	118.69
I Capitalización GBP Hedged	868.152	122.70	115.80	107.46
I Capitalización USD	183,793.041	149.72	140.30	128.07
I Reparto trimestral EUR Hedged	2,512,505.138	99.12	96.18	92.56
I Reparto trimestral GBP Hedged	35,126.174	110.81	106.82	101.55

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds (continuación)</b>				
I Reparto USD	631,311.180	101.55	-	-
M Capitalización EUR Hedged	7,116.687	111.58	105.71	98.91
M Reparto EUR Hedged	359,955.034	98.64	95.68	92.14
M Reparto trimestral EUR Hedged	47,063.000	102.41	-	-
U Capitalización USD	250,028.008	114.86	108.26	-
U Reparto trimestral USD	111,870.856	111.45	106.59	-
<b>AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate</b>				
A Capitalización EUR	520,947.175	33.34	31.92	30.54
A Capitalización USD Hedged	110,016.180	47.74	44.93	41.75
A Reparto EUR	42,798.258	30.37	29.28	28.29
A Reparto USD Hedged	40,363.654	30.53	28.94	27.14
E Capitalización EUR	10,622.895	141.77	136.40	131.19
E Capitalización USD Hedged	29,011.559	43.97	41.63	38.88
F Capitalización EUR	3,955.027	158.96	151.71	144.75
F Capitalización USD Hedged	-	-	47.82	44.31
I Capitalización EUR	2,476,595.616	159.59	152.10	144.92
I Capitalización USD Hedged	1,931.437	189.46	177.45	164.13
I Reparto USD Hedged	66,002.894	116.28	110.29	103.40
M Capitalización EUR	17,651.900	121.98	115.79	109.89
<b>AXA World Funds - ManTRA CORE V (nota 1b)</b>				
A Capitalización EUR	-	-	99.39	95.63
I Capitalización EUR	-	-	100.31	95.84
M Capitalización EUR	-	-	100.84	95.97
<b>AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus (nota 1b)</b>				
A Capitalización EUR	-	-	102.21	95.55
A Reparto EUR	-	-	103.90	-
E Reparto EUR	-	-	102.58	96.75
F Capitalización EUR	-	-	103.59	96.36
G Capitalización EUR	-	-	102.43	94.94
I Capitalización EUR	-	-	104.11	96.65
<b>AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)</b>				
A Capitalización EUR	8,919.026	110.89	-	-
E Capitalización EUR	200.000	101.49	-	-
F Capitalización EUR	200.000	111.25	-	-
I Capitalización EUR	604,664.619	111.30	-	-
<b>AXA World Funds - Optimal Absolute</b>				
A Capitalización EUR PF	3,578.435	91.05	91.01	93.08
A Capitalización USD Hedged PF	2,848.344	101.80	100.27	99.55
A Reparto EUR PF	830.341	92.05	92.00	94.07
AX Capitalización EUR PF	497,274.263	88.07	88.39	90.77
E Capitalización EUR PF	-	-	87.78	90.22
F Capitalización EUR PF	1,960.778	96.72	96.09	97.68
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>				
A Capitalización EUR PF	1,839,915.042	201.11	196.97	176.30
A Reparto EUR PF	253,146.119	118.63	118.04	107.36
E Capitalización EUR PF	221,833.428	183.60	180.92	162.93

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - Optimal Income (continuación)</b>				
F Capitalización EUR PF	32,495.365	219.76	214.56	191.28
F Reparto EUR PF	35,539.469	129.52	128.19	116.03
I Capitalización EUR PF	1,055,461.512	156.20	151.89	135.17
M Capitalización EUR PF	1,439.597	133.99	129.76	115.14
<b>AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure</b>				
A Capitalización CHF Hedged	205.340	105.98	106.41	93.05
A Capitalización EUR	100,996.314	105.67	105.80	-
A Reparto EUR	24,608.001	105.45	105.59	-
AX Capitalización EUR	771,707.136	108.11	107.98	93.77
I Capitalización EUR	45,472.087	110.25	109.41	94.39
<b>AXA World Funds - US Corporate Bonds</b>				
A Capitalización EUR Hedged	2,176.194	113.77	104.04	93.90
A Capitalización USD	15,795.812	126.41	113.32	99.24
E Capitalización EUR Hedged	1,050.145	111.52	102.47	92.97
I Capitalización EUR Hedged	17.949	116.55	105.95	95.10
I Capitalización USD	191.299	129.30	115.29	100.42
I Reparto USD	233.700	120.19	109.99	98.77
M Capitalización EUR Hedged	155,057.919	117.96	106.98	95.70
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>				
A Capitalización EUR Hedged	187,258.057	103.33	101.35	99.29
A Capitalización USD	390,056.215	116.08	112.03	106.50
E Capitalización EUR Hedged	5,947.395	100.48	98.93	97.29
F Capitalización CHF Hedged	-	-	100.01	-
F Capitalización EUR Hedged	5,053.135	105.72	103.34	100.91
F Capitalización USD	156,587.855	118.73	114.24	108.28
I Capitalización CHF Hedged	37,678.282	103.60	101.41	99.34
I Capitalización EUR Hedged	242,192.816	107.06	104.54	101.92
I Capitalización USD	1,021,401.580	120.19	115.42	109.19
I Reparto EUR Hedged	668.000	86.15	86.03	86.33
M Capitalización EUR Hedged	138,730.233	104.57	101.85	99.00
M Capitalización USD	7,056.155	116.41	111.52	105.23
U Capitalización USD	30,625.594	108.44	104.91	-
U Reparto USD	1,624.459	104.62	102.96	-
<b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b>				
A Capitalización EUR Hedged	10,719.628	133.54	122.66	107.28
A Capitalización USD	289,796.091	149.92	135.11	114.71
E Capitalización EUR Hedged	2,752.723	119.30	110.11	96.77
F Capitalización EUR Hedged	325,589.595	120.12	109.61	95.33
F Capitalización USD	371,004.399	136.58	122.36	103.26
I Capitalización CHF Hedged	197,239.454	132.47	-	-
I Capitalización EUR Hedged	72,629.891	140.39	127.73	110.82
I Capitalización USD	3,253,536.407	162.57	145.36	122.44
U Capitalización USD	46,888.423	124.16	111.89	94.99
U Reparto trimestral USD	192,295.948	102.63	99.73	91.72

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>				
A Capitalización EUR Hedged	185.023	111.92	106.69	96.47
A Capitalización USD	205,418.092	111.45	-	-
A Reparto mensual EUR Hedged	200.000	102.89	-	-
A Reparto mensual USD	235.000	103.23	-	-
F Capitalización EUR Hedged	183.326	112.77	107.14	96.50
F Capitalización USD	1,259.258	111.81	-	-
G Capitalización USD	815,621.719	110.47	101.83	-
G Reparto GBP Hedged	364,399.267	100.33	100.29	-
I Capitalización EUR Hedged	381,851.887	113.77	107.54	96.51
I Capitalización EUR Hedged PF	2,175.835	113.33	107.24	96.55
I Capitalización GBP Hedged	178.500	108.58	-	-
I Capitalización USD	603,272.700	120.09	111.13	96.81
I Capitalización USD PF	4,061.514	119.16	110.68	96.84
I Reparto GBP Hedged	85,844.122	99.14	-	-
L Reparto GBP Hedged	182.000	100.50	-	-
UI Capitalización EUR Hedged	85,826.578	101.19	-	-
UI Capitalización USD	49,223.010	101.32	-	-
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>				
A Capitalización CHF Hedged	17,237.890	138.44	133.03	123.31
A Capitalización EUR Hedged	231,718.319	211.28	202.54	187.05
A Capitalización USD	455,947.619	193.32	181.85	163.04
A Reparto CHF Hedged	13,175.000	80.88	81.11	78.72
A Reparto EUR Hedged	78,253.648	89.90	89.91	86.99
A Reparto mensual AUD Hedged	18,543.708	98.39	98.33	93.06
A Reparto mensual USD	209,474.560	98.11	96.85	90.84
A Reparto USD	53,098.513	90.46	89.00	83.47
BR Capitalización USD Hedged	352,753.424	84.04	100.98	-
E Capitalización EUR Hedged	29,948.496	203.30	195.84	181.79
F Capitalización CHF Hedged	9,572.667	145.93	139.38	128.59
F Capitalización EUR Hedged	373,858.124	235.73	224.64	206.25
F Capitalización USD	158,029.990	267.36	249.99	222.80
F Reparto trimestral GBP Hedged	35,570.430	90.42	90.45	86.34
I Capitalización CHF Hedged	410,819.385	122.15	116.38	107.09
I Capitalización EUR Hedged	1,635,447.283	242.87	230.81	211.68
I Capitalización GBP Hedged	11,574.760	142.84	135.36	122.49
I Capitalización USD	7,027,209.130	275.08	256.72	228.36
I Reparto EUR Hedged	144,789.001	97.46	97.32	94.18
I Reparto GBP Hedged	1,091,913.615	101.44	100.97	-
I Reparto mensual USD	1,600,276.888	103.16	101.67	95.34
I Reparto trimestral EUR Hedged	485,842.688	85.18	85.56	82.75
I Reparto trimestral USD	268,145.286	101.71	-	-
I Reparto USD	416,991.065	98.68	97.05	91.01
M Capitalización EUR Hedged	32,129.266	124.22	117.53	107.24
M Capitalización USD	280,477.132	141.40	131.31	116.22
T Reparto mensual USD	1,657,523.550	88.33	88.88	85.03
U Capitalización USD	224.500	109.54	103.04	-

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)</b>				
U Reparto trimestral USD	224.500	102.59	101.20	-
ZF Capitalización USD	11,781.674	104.35	-	-
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>				
A Capitalización EUR Hedged	72,402.781	104.46	104.19	100.10
A Capitalización USD	158,676.369	115.88	113.59	105.90
A Reparto mensual USD	87,294.617	99.13	100.73	97.03
A Reparto USD	14,527.445	99.13	100.58	96.93
E Capitalización EUR Hedged	27,961.395	102.56	102.72	99.02
E Capitalización USD	8,767.042	114.06	112.20	104.96
E Reparto trimestral EUR Hedged	7,790.877	89.42	92.34	91.67
F Capitalización EUR Hedged	8,553.243	101.87	101.43	-
F Capitalización GBP Hedged	5,812.387	107.71	106.74	101.00
F Capitalización USD	117,737.807	113.96	111.43	103.62
I Capitalización EUR Hedged	19,366.866	101.91	101.25	-
I Reparto trimestral GBP Hedged	190.764	93.30	95.93	94.07
I Reparto USD	5,133.073	99.48	100.94	97.27
M Capitalización EUR Hedged	69,095.000	106.81	105.43	100.20
M Capitalización USD	63,866.096	116.61	111.87	103.16
U Capitalización USD	18,578.865	103.58	101.73	-
U Reparto trimestral USD	3,699.403	99.02	100.54	-
UA Capitalización USD	2,592.845	107.95	105.50	-
UA Reparto USD	217.000	104.14	-	-
UF Capitalización EUR Hedged	40,672.339	103.67	102.87	98.25
UF Capitalización USD	30,237.233	112.10	109.28	101.32
UF Reparto trimestral GBP Hedged	183.800	93.97	96.62	94.79
ZI Capitalización EUR Hedged	446,861.621	105.53	104.60	99.84
ZI Capitalización GBP Hedged	94,045.107	110.49	109.02	102.91
ZI Capitalización USD	162,370.254	117.45	114.39	105.96
ZI Reparto EUR Hedged	23,911.524	89.54	92.24	91.67
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	76,458.057	89.85	92.81	92.19
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	212,092.818	93.40	95.96	94.15
ZI Reparto USD	348,787.031	99.33	100.78	97.12

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Renta fija en HKD</b>							
China Evergrande Group 4.25% 14/02/2023	4,000,000	507,433	0.99				
		<b>507,433</b>	<b>0.99</b>				
<b>Renta fija en IDR</b>							
PT Wijaya Karya 7.7% 31/01/2021	8,000,000,000	546,039	1.07				
		<b>546,039</b>	<b>1.07</b>				
<b>Renta fija en INR</b>							
Indian Renew Energy Dev 7.125% 10/10/2022	10,000,000	137,459	0.27				
		<b>137,459</b>	<b>0.27</b>				
<b>Renta fija en USD</b>							
Adani Green Energy UP Ltd 6.25% 10/12/2024	300,000	333,156	0.65				
Adani Ports and Special 4.2% 04/08/2027	207,000	222,707	0.43				
Adani Transmission Ltd 4.25% 21/05/2036	386,000	411,572	0.80				
APL Realty Property Ltd 5.95% 02/06/2024	300,000	251,088	0.49				
Bangkok Bank Pcl/Hk FRN 31/12/2099	400,000	419,396	0.82				
Bank of East Asia Ltd FRN 31/12/2099	250,000	267,350	0.52				
Bank of East Asia Ltd FRN 31/12/2099	500,000	529,865	1.03				
Bank of East Asia Ltd FRN 31/12/2099	200,000	205,442	0.40				
Bayan Resources Tbk Pt 6.125% 24/01/2023	200,000	205,316	0.40				
Bluestar Finance Holdings FRN 31/12/2099	500,000	498,565	0.97				
CCCI Treasure Ltd FRN 31/12/2099	500,000	494,155	0.96				
Central China Real Estate 7.65% 27/08/2023	200,000	206,444	0.40				
Central Plaza Dev Ltd FRN 31/12/2099	200,000	198,250	0.39				
Champion Sincerity Holdings FRN 31/12/2099	200,000	209,048	0.41				
China Aluminum International Engineering Corporation FRN 31/12/2099	400,000	406,396	0.79				
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
China Aoyuan Group Ltd 4.8% 18/02/2021	200,000	200,006	0.39				
China Aoyuan Group Ltd 6.2% 24/03/2026	200,000	205,606	0.40				
China Aoyuan Group Ltd 6.35% 08/02/2024	200,000	209,572	0.41				
China Evergrande Group 6.25% 28/06/2021	200,000	194,888	0.38				
China Evergrande Group 7.5% 28/06/2023	300,000	259,395	0.51				
China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022	600,000	565,236	1.10				
China Evergrande Group 8.75% 28/06/2025	200,000	166,394	0.32				
China Fortune Land Development Cayman Investment 6.9% 13/01/2023	200,000	174,518	0.34				
China Fortune Land Development Cayman Investment 7.125% 08/04/2022	200,000	187,532	0.37				
China Fortune Land Development Cayman Investment 8.05% 13/01/2025	600,000	499,686	0.98				
China Fortune Land Development Cayman Investment 8.6% 08/04/2024	200,000	173,304	0.34				
China Fortune Land Development Cayman Investment 9% 31/07/2021	200,000	191,408	0.37				
China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/07/2022	800,000	766,200	1.51				
China SCE Group Holdings Ltd 7% 02/05/2025	200,000	210,002	0.41				
China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/04/2021	200,000	202,430	0.40				
CIFI Holdings Group 5.25% 13/05/2026	200,000	208,514	0.41				
CIFI Holdings Group 5.95% 20/10/2025	200,000	215,054	0.42				
CIFI Holdings Group 6.55% 28/03/2024	200,000	214,186	0.42				
CNAC Finbridge Co Ltd 3% 22/09/2030	400,000	378,544	0.74				
DBS Group Holdings FRN 31/12/2099	500,000	509,455	0.99				
Delta Merlin Dunia Textile 8.625% 12/03/2024	200,000	12,004	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Elect Global Inv Ltd FRN 31/12/2099	400,000	405,636	0.79	Kaisa Group Holdings Ltd 10.5% 15/01/2025	200,000	200,692	0.39
Excel Capital Global Ltd FRN 31/12/2099	600,000	607,506	1.19	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/04/2025	200,000	204,704	0.40
Fantasia Holdings Group 11.875% 01/06/2023	231,000	247,771	0.48	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	200,000	213,218	0.42
Fantasia Holdings Group 6.95% 17/12/2021	200,000	201,180	0.39	Kaisa Group Holdings Ltd 6.5% 07/12/2021	200,000	200,630	0.39
Fantasia Holdings Group 9.25% 28/07/2023	400,000	403,856	0.79	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/06/2022	500,000	513,515	1.00
Far East Horizon Ltd FRN 31/12/2099	500,000	496,075	0.97	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/06/2024	400,000	388,692	0.76
Fortune Star BVI Ltd 6.75% 02/07/2023	200,000	210,844	0.41	Kaisa Group Holdings Ltd 9.75% 28/09/2023	200,000	203,580	0.40
Fortune Star BVI Ltd 6.85% 02/07/2024	300,000	318,789	0.62	Kasikornbank PCL HongKong FRN 31/12/2099	300,000	311,007	0.61
Gemdale Ever Prosperity 4.95% 26/07/2022	300,000	305,766	0.60	KWG Group Holdings 6.3% 13/02/2026	200,000	203,662	0.40
Global Prime Capital 5.5% 18/10/2023	200,000	202,798	0.40	LMIRT Capital PTE Ltd 7.25% 19/06/2024	400,000	403,748	0.79
Global Prime Capital 5.95% 23/01/2025	200,000	204,750	0.40	Logan Group Co Ltd 5.25% 19/10/2025	200,000	208,394	0.41
Greenland Holding Group 6.125% 22/04/2023	200,000	188,850	0.37	Manila Water Co Inc 4.375% 30/07/2030	200,000	202,719	0.40
Greenland Holding Group 6.75% 21/04/2022	200,000	196,150	0.38	MCC Holding HK Corp Ltd FRN 31/12/2099	500,000	501,390	0.98
Greenland Holding Group 7.25% 12/03/2022	400,000	393,952	0.77	Medco Energi International 6.75% 30/01/2025	200,000	210,708	0.41
Greenland Holding Group 7.25% 22/01/2025	200,000	187,506	0.37	Medco Oak Tree PTE Ltd 7.375% 14/05/2026	200,000	214,714	0.42
Greentown China Holdings 4.7% 29/04/2025	500,000	501,925	0.98	Melco Resorts Finance 5.75% 21/07/2028	200,000	213,300	0.42
Haimen Zhongnan Investment Development International 10.875% 18/06/2022	400,000	418,250	0.82	MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/06/2025	200,000	208,280	0.41
Hong Seng Ltd 9.875% 27/08/2022	400,000	405,624	0.79	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/05/2026	500,000	528,865	1.03
Honghua Group Ltd 6.375% 01/08/2022	900,000	891,001	1.75	Modernland Overseas PTE 6.95% 13/04/2024	200,000	71,742	0.14
Hopson Development Holdings 7.5% 27/06/2022	200,000	204,594	0.40	Nan Fung Treasury III 5% 31/12/2099	300,000	307,839	0.60
India Green Energy Holding 5.375% 29/04/2024	250,000	265,430	0.52	Nanyang Commercial Bank FRN 31/12/2099	600,000	610,044	1.19
Jababeka International BV 6.5% 05/10/2023	200,000	194,606	0.38	Neerg Energy Ltd 6% 13/02/2022	400,000	408,020	0.80
JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/08/2021	200,000	72,556	0.14	Network i2i Ltd FRN 31/12/2099	600,000	641,166	1.26
Jinke Properties Group 8.375% 20/06/2021	500,000	508,725	0.99	New World Development MTN Ltd 4.125% 18/07/2029	200,000	209,246	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
NWD Finance Bvi Ltd 4.8% 31/12/2099	333,000	335,458	0.65	Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	400,000	389,748	0.76
NWD Finance Bvi Ltd FRN 31/12/2099	200,000	212,384	0.41	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	600,000	562,326	1.10
Peak RE Bvi Holding Ltd FRN 31/12/2099	207,000	216,284	0.42	Scenery Journey Ltd 13.75% 06/11/2023	400,000	381,003	0.74
Periamma Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	500,000	532,320	1.04	Sino Ocean Land Treasure III Ltd FRN 31/12/2099	500,000	421,484	0.82
Power Finance Corp Ltd 3.9% 16/09/2029	200,000	212,498	0.41	Softbank Group Corp FRN 31/12/2099	200,000	195,900	0.38
Powerlong Real Estate 6.25% 10/08/2024	200,000	207,338	0.40	Studio City Finance Ltd 7.25% 11/02/2024	250,000	260,522	0.51
Powerlong Real Estate 6.95% 23/07/2023	200,000	209,490	0.41	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/01/2025	300,000	309,450	0.60
Powerlong Real Estate 7.125% 08/11/2022	200,000	209,334	0.41	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 03/08/2024	500,000	518,975	1.01
Proven Glory Capital Ltd 4% 21/02/2027	200,000	205,788	0.40	Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	300,000	312,468	0.61
Proven Honour Capital 4.125% 19/05/2025	300,000	315,258	0.62	Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/02/2022	300,000	308,250	0.60
PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	807,000	821,808	1.61	Theta Capital PTE Ltd 6.75% 31/10/2026	200,000	190,072	0.37
Radiance Capital Inv 10.5% 16/01/2022	600,000	610,500	1.19	Theta Capital PTE Ltd 8.125% 22/01/2025	400,000	405,180	0.79
Redsun Properties Group 10.5% 03/10/2022	300,000	319,587	0.62	Times China Holding Ltd 6.6% 02/03/2023	300,000	306,750	0.60
Redsun Properties Group 9.7% 16/04/2023	200,000	211,686	0.41	TMB Bank PCL Cayman Islands Branch FRN 31/12/2099	500,000	489,005	0.95
Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022	100,000	105,062	0.21	Tongfang Aqua Ltd 6.8% 10/01/2022	300,000	287,250	0.56
Renew Power Ltd 6.45% 27/09/2022	200,000	208,374	0.41	Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21/01/2025	200,000	208,250	0.41
Renew Power Synthetic 6.67% 12/03/2024	200,000	212,148	0.41	Tsinghua Unigroup Ltd 5.375% 31/01/2023	250,000	62,650	0.12
Ronshine China 11.25% 22/08/2021	200,000	208,382	0.41	Tuspark Ltd 6.95% 18/06/2022	217,000	120,440	0.24
Ronshine China 6.75% 05/08/2024	500,000	501,360	0.98	Vedanta Resources Plc 6.375% 30/07/2022	500,000	447,750	0.87
Ronshine China 8.1% 09/06/2023	200,000	206,956	0.40	Vedanta Resources Plc 8% 23/04/2023	600,000	504,900	0.99
Ronshine China 8.75% 25/10/2022	200,000	207,178	0.40	Wanda Group Overseas 7.5% 24/07/2022	650,000	634,127	1.25
Ronshine China 8.95% 22/01/2023	200,000	209,362	0.41	Wanda Properties Oversea 6.875% 23/07/2023	333,000	340,389	0.66
Royal Capital BV FRN 29/12/2049	200,000	204,636	0.40	Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	200,000	204,402	0.40
Royal Capital BV FRN 31/12/2049	200,000	206,550	0.40	Wynn Macau Ltd 4.875% 01/10/2024	300,000	305,169	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 2020 (en USD)**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	300,000	311,874	0.61	Sri Lanka (Republic of) 5.75% 18/04/2023	600,000	385,578	0.75
Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026	200,000	208,544	0.41	Sri Lanka (Republic of) 6.2% 11/05/2027	200,000	114,956	0.22
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	200,000	210,875	0.41	Sri Lanka (Republic of) 6.825% 18/07/2026	200,000	115,948	0.23
Yango Justice International 10% 12/02/2023	500,000	540,300	1.05	Sri Lanka (Republic of) 6.85% 03/11/2025	300,000	180,663	0.35
Yango Justice International 7.5% 15/04/2024	250,000	256,680	0.50	Sri Lanka (Republic of) 6.85% 14/03/2024	345,000	212,120	0.41
Yango Justice International 7.5% 17/02/2025	200,000	205,304	0.40	Sri Lanka (Republic of) 7.85% 14/03/2029	400,000	231,588	0.45
Yango Justice International 9.25% 15/04/2023	200,000	212,904	0.42			<b>2,181,097</b>	<b>4.25</b>
Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/02/2024	250,000	263,775	0.51	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			
Yestar Intl Hld Co Ltd 6.9% 15/09/2021	300,000	153,000	0.30			<b>49,113,480</b>	<b>95.89</b>
Yichun Development Investment HaiTong 4.2% 03/12/2022	200,000	200,000	0.39	<b>Total Cartera de inversión</b>			
Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/08/2026	300,000	320,418	0.63	Tesoría y equivalentes de tesorería		1,351,128	2.64
Yuzhou Properties Co Ltd 8.5% 04/02/2023	400,000	431,680	0.84	Descubiertos bancarios		(2,389)	0.00
Yuzhou Properties Co Ltd 8.625% 23/01/2022	200,000	209,540	0.41	Otros Activos Netos		757,095	1.47
Zhenro Properties Group 5.6% 28/02/2021	200,000	200,504	0.39	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			
Zhenro Properties Group 8.3% 15/09/2023	200,000	210,356	0.41			<b>51,219,314</b>	<b>100.00</b>
Zhenro Properties Group 8.35% 10/03/2024	200,000	210,784	0.41				
Zhenro Properties Group 9.15% 06/05/2023	200,000	212,926	0.42				
Zhongyuan Asset Management 4.2% 29/11/2022	400,000	309,088	0.60				
		<b>45,741,452</b>	<b>89.31</b>				

## **Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD**

Airport Authority HK FRN 31/12/2099	200,000	204,660	0.40
Airport Authority HK FRN 31/12/2099	200,000	203,160	0.40
Pakistan (Islamic Republic of) 6.875% 05/12/2027	300,000	313,824	0.61
Pakistan (Islamic Republic of) 8.25% 15/04/2024	200,000	218,600	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).

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	32.68
Inmobiliarias	13.00
Bancos	8.51
Ingeniería y construcción	7.28
Metales y minería	4.56
Industriales	4.50
Bienes de consumo, no cíclicos	3.89
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.45
Suministro de energía y agua	3.17
Comunicaciones	3.07
Materiales y productos de construcción	2.71
Tecnología	2.63
Petróleo y gas	1.75
Tráfico y transporte	1.23
Atención sanitaria	1.16
Aparatos y componentes eléctricos	0.79
Entretenimiento	0.42
Servicios públicos	0.40
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.39
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.30
	<b>95.89</b>

## 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	1.92	3.74	1,916,145
China	21.07	41.15	21,071,897
Hong Kong	9.00	17.57	8,995,775
India	2.83	5.52	2,826,830
Indonesia	2.18	4.26	2,183,165
Japón	0.20	0.38	195,900
Macao	1.77	3.46	1,773,607
Mauricio	0.67	1.31	673,450
Pakistán	0.53	1.04	532,424
Filipinas	0.20	0.40	202,719
Singapur	2.74	5.34	2,736,811
Sri Lanka	1.24	2.42	1,240,853
Países Bajos	0.61	1.18	605,792
Reino Unido	0.50	0.99	504,900
Estados Unidos	0.53	1.04	532,320
Islas Vírgenes Británicas	3.12	6.09	3,120,892
	<b>49.11</b>	<b>95.89</b>	<b>49,113,480</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Renta fija en EUR</b>							
Bright Food Singapore 1.75% 22/07/2025	1,500,000	1,881,226	0.64	Bluestar Finance Holdings FRN 31/12/2099	2,100,000	2,093,973	0.71
		<b>1,881,226</b>	<b>0.64</b>	Bluestar Finance Holdings FRN 31/12/2099	800,000	821,952	0.28
<b>Renta fija en HKD</b>							
China Evergrande Group 4.25% 14/02/2023	10,000,000	1,268,583	0.43	Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	2,923,000	3,090,576	1.05
		<b>1,268,583</b>	<b>0.43</b>	CCCI Treasure Ltd FRN 31/12/2099	1,300,000	1,279,811	0.43
<b>Renta fija en IDR</b>							
PT Wijaya Karya 7.7% 31/01/2021	16,000,000,000	1,092,079	0.37	CDB Financial Leasing FRN 28/09/2030	2,500,000	2,562,225	0.87
		<b>1,092,079</b>	<b>0.37</b>	Central China Real Estate 7.65% 27/08/2023	600,000	619,332	0.21
<b>Renta fija en INR</b>							
Indian Renew Energy Dev 7.125% 10/10/2022	70,000,000	962,210	0.33	China Aluminum International Engineering Corporation FRN 31/12/2099	2,400,000	2,438,376	0.82
		<b>962,210</b>	<b>0.33</b>	China Aoyuan Property Group Ltd 7.95% 07/09/2021	800,000	817,352	0.28
<b>Renta fija en USD</b>							
Adani Electricity Mumbai 3.949% 12/02/2030	1,500,000	1,595,970	0.54	China Evergrande Group 10% 11/04/2023	500,000	461,270	0.16
Adani Green Energy UP Ltd 6.25% 10/12/2024	2,580,000	2,865,142	0.97	China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022	500,000	471,030	0.16
Adani Transmission Ltd 4% 03/08/2026	1,600,000	1,733,888	0.59	China Fortune Land Development Cayman Investment 6.9% 13/01/2023	1,350,000	1,177,996	0.40
Adani Transmission Ltd 4.25% 21/05/2036	772,000	823,145	0.28	China Fortune Land Development Cayman Investment 6.92% 16/06/2022	1,739,000	1,582,247	0.54
Anhui Transportation Holding Co 4.875% 13/09/2021	300,000	307,263	0.10	China Fortune Land Development Cayman Investment 8.6% 08/04/2024	1,000,000	866,520	0.29
ANZ Banking Group FRN 25/11/2035	1,500,000	1,532,256	0.52	China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/07/2022	900,000	861,975	0.29
Bangkok Bank Pcl/Hk FRN 31/12/2099	2,000,000	2,096,980	0.71	China Minmetals Corp FRN 31/12/2099	1,900,000	1,929,830	0.65
Bank of East Asia Ltd FRN 31/12/2099	750,000	794,798	0.27	China Railway Construction Corporation Ltd FRN 31/12/2099	3,000,000	3,061,770	1.04
Bank of East Asia Ltd FRN 31/12/2099	750,000	802,050	0.27	China SCE Group Holdings Ltd 5.875% 10/03/2022	1,200,000	1,220,832	0.41
Bank of East Asia Ltd FRN 31/12/2099	1,200,000	1,232,652	0.42	China SCE Group Holdings Ltd 7% 02/05/2025	3,200,000	3,360,032	1.14
BDO Unibank Inc 2.125% 13/01/2026	2,000,000	2,052,460	0.69	China State Construction Finance FRN 31/12/2099	600,000	619,710	0.21
Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	2,333,000	2,545,466	0.86	China State Construction International Holdings FRN 31/12/2099	500,000	503,445	0.17
				Chinalco Capital Holding 4.25% 21/04/2022	3,000,000	3,049,590	1.03

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Chong Hing Bank Ltd FRN 26/07/2027	4,920,000	4,932,792	1.67	Gemdale Ever Prosperity 4.95% 26/07/2022	1,000,000	1,019,220	0.34
Chongqing Energy Investment Group 5.625% 18/03/2022	1,816,000	1,610,846	0.54	Global Prime Capital 5.5% 18/10/2023	1,800,000	1,825,182	0.62
CIFI Holdings Group 5.25% 13/05/2026	1,300,000	1,355,341	0.46	Global Prime Capital 5.95% 23/01/2025	320,000	327,600	0.11
CMB International Leasin 1.875% 12/08/2025	1,073,000	1,062,764	0.36	Global Prime Capital 7.25% 26/04/2021	500,000	505,840	0.17
CMHI Finance BVI Co Ltd FRN 31/12/2099	1,000,000	1,010,230	0.34	Greenko Dutch 4.875% 24/07/2022	1,500,000	1,517,310	0.51
CMHI Finance BVI Co Ltd FRN 31/12/2099	800,000	815,552	0.28	Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	2,000,000	2,063,680	0.70
CNAC Finbridge Co Ltd 3% 22/09/2030	2,000,000	1,892,720	0.64	Greenland Holding Group 6.125% 22/04/2023	1,500,000	1,416,375	0.48
CNAC Finbridge Co Ltd 4.625% 14/03/2023	1,000,000	1,036,910	0.35	Greenland Holding Group 6.75% 21/04/2022	2,000,000	1,961,500	0.66
CNAC Finbridge Co Ltd FRN 31/12/2099	1,500,000	1,484,085	0.50	Greenland Holding Group 7.25% 12/03/2022	500,000	492,440	0.17
Coastal Emerald Ltd FRN 31/12/2099	1,800,000	1,830,312	0.62	Greentown China Holdings 4.7% 29/04/2025	4,000,000	4,015,400	1.36
Contempry Ruidng Develop 1.875% 17/09/2025	1,000,000	1,010,890	0.34	Greentown China Holdings 5.65% 13/07/2025	2,500,000	2,596,425	0.88
Country Garden Holding Corp 4.2% 06/02/2026	800,000	840,152	0.28	Gz Mtr Fin Bvi 1.507% 17/09/2025	2,500,000	2,471,825	0.84
Country Garden Holding Corp 4.75% 17/01/2023	800,000	822,016	0.28	Haimen Zhongnan Investment Development International 10.875% 18/06/2022	2,500,000	2,614,062	0.88
DBS Group Holdings FRN 31/12/2099	3,200,000	3,260,512	1.10	Harvest Operations Corp 3% 21/09/2022	3,000,000	3,129,210	1.06
DBS Group Holdings FRN 31/12/2099	1,500,000	1,518,015	0.51	Hengjian International Investment Ltd 1.875% 23/06/2025	1,000,000	1,008,080	0.34
Dianjian Haiyu Ltd FRN 31/12/2099	1,000,000	1,033,190	0.35	Hong Seng Ltd 9.875% 27/08/2022	1,100,000	1,115,466	0.38
Dianjian Haiyu Ltd FRN 31/12/2099	1,500,000	1,509,990	0.51	Honghua Group Ltd 6.375% 01/08/2022	3,600,000	3,564,000	1.21
Eastern Creation Investment II 1% 10/09/2023	1,000,000	996,160	0.34	Huaneng Capital Ltd FRN 31/12/2099	2,000,000	2,031,080	0.69
Excel Capital Global Ltd FRN 31/12/2099	200,000	202,502	0.07	Huarong Finance Co Ltd 4.75% 27/04/2027	300,000	335,370	0.11
Far East Horizon Ltd 3.375% 18/02/2025	1,000,000	1,010,230	0.34	Huarong Finance Co Ltd FRN 31/12/2099	500,000	510,830	0.17
Far East Horizon Ltd FRN 31/12/2099	1,500,000	1,488,225	0.50	Huarong Finance Co Ltd FRN 31/12/2099	700,000	713,314	0.24
Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	1,800,000	1,890,378	0.64	Huarong Finance II 4.625% 03/06/2026	1,400,000	1,559,474	0.53
Fortune Star BVI Ltd 6.85% 02/07/2024	1,000,000	1,062,630	0.36	Huarong Finance II FRN 29/12/2049	1,100,000	1,101,793	0.37
Gansu Highway Aviation 6.25% 02/08/2021	1,200,000	1,228,260	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% 25/08/2025	960,000	962,861	0.33	Network i2i Ltd FRN 31/12/2099	500,000	534,305	0.18
India Green Energy Holding 5.375% 29/04/2024	750,000	796,290	0.27	New Metro Global Ltd 5% 08/08/2022	1,000,000	1,012,710	0.34
Indonesia Asahan Aluminium 4.75% 15/05/2025	1,700,000	1,885,079	0.64	NWD Finance Bvi Ltd 4.8% 31/12/2099	1,667,000	1,679,302	0.57
Jiangxi Railway Investment Group 4.85% 21/02/2022	1,600,000	1,651,472	0.56	NWD Finance Bvi Ltd FRN 31/12/2099	1,000,000	1,061,920	0.36
Johnson Electric Holding 4.125% 30/07/2024	1,000,000	1,069,090	0.36	Overseas Chinese Town AS FRN 31/12/2099	1,000,000	1,015,540	0.34
Joy Trsr Assets Holding 2.75% 17/11/2030	800,000	819,944	0.28	Pakuwon Prima 5% 14/02/2024	1,800,000	1,853,802	0.63
Kaisa Group Holdings Ltd 6.5% 07/12/2021	1,600,000	1,605,040	0.54	Peak RE Bvi Holding Ltd FRN 31/12/2099	1,293,000	1,350,991	0.46
Kaisa Group Holdings Ltd 9.75% 28/09/2023	500,000	508,950	0.17	Perama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	3,000,000	3,193,920	1.08
Kasikornbank PCL HongKong FRN 31/12/2099	2,000,000	2,073,380	0.70	Perusahaan Gas Negara 5.125% 16/05/2024	2,400,000	2,662,344	0.90
KWG Group Holdings 6.3% 13/02/2026	1,700,000	1,731,127	0.59	Power Finance Corp Ltd 3.75% 06/12/2027	2,500,000	2,641,725	0.89
Logan Group Co Ltd 5.25% 19/10/2025	800,000	833,576	0.28	Power Finance Corp Ltd 3.9% 16/09/2029	800,000	849,992	0.29
Logan Property Holdings 6.875% 24/04/2021	500,000	506,060	0.17	Powerlong Real Estate 6.25% 10/08/2024	1,100,000	1,140,359	0.39
Logan Property Holdings 7.5% 27/08/2021	500,000	511,300	0.17	Powerlong Real Estate 7.125% 08/11/2022	800,000	837,336	0.28
Malayan Banking Bhd FRN 29/10/2026	1,723,000	1,756,478	0.59	Proven Glory Capital Ltd 4% 21/02/2027	1,000,000	1,028,940	0.35
MCC Holding HK Corp Ltd FRN 31/12/2099	400,000	401,112	0.14	PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	2,993,000	3,047,922	1.03
MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/06/2025	686,000	714,400	0.24	PTTEP Treasury Center 2.587% 10/06/2027	1,400,000	1,463,476	0.49
Minejesa Capital BV 4.625% 10/08/2030	2,000,000	2,162,600	0.73	QIB Sukuk Ltd 1.95% 27/10/2025	3,000,000	3,012,300	1.02
Minera Y Metalurgica del Boleo 3.25% 17/04/2024	5,000,000	5,329,200	1.79	QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	3,500,000	3,693,165	1.25
Minmetals Bounteous Fin FRN 31/12/2099	1,600,000	1,623,264	0.55	Radiance Capital Inv 10.5% 16/01/2022	225,000	228,938	0.08
Minor International FRN 31/12/2099	2,900,000	2,928,101	0.99	REC Ltd 3.375% 25/07/2024	200,000	208,948	0.07
Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	2,200,000	2,271,500	0.77	REC Ltd 3.875% 07/07/2027	2,200,000	2,355,496	0.80
Nanyang Commercial Bank FRN 20/11/2029	2,250,000	2,326,680	0.79	REC Ltd 4.75% 19/05/2023	1,300,000	1,386,528	0.47
Nanyang Commercial Bank FRN 31/12/2099	4,000,000	4,066,960	1.38	Redsun Properties Group 10.5% 03/10/2022	1,200,000	1,278,348	0.43
Neerg Energy Ltd 6% 13/02/2022	1,700,000	1,734,085	0.59	Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022	631,000	662,941	0.22

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Renew Power Ltd 6.45% 27/09/2022	1,700,000	1,771,179	0.60	Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21/01/2025	2,000,000	2,082,500	0.70
Renew Power Pvt Ltd 5.875% 05/03/2027	300,000	319,332	0.11	Towngas Finance Ltd FRN 31/12/2099	1,600,000	1,690,480	0.57
Ronshine China 8.1% 09/06/2023	400,000	413,912	0.14	Tsinghua Unigroup Ltd 5.375% 31/01/2023	1,250,000	313,250	0.11
Ronshine China 8.75% 25/10/2022	455,000	471,330	0.16	Tuspark Ltd 6.95% 18/06/2022	1,083,000	601,092	0.20
Ronshine China 8.95% 22/01/2023	1,200,000	1,256,172	0.42	Wanda Group Overseas 7.5% 24/07/2022	1,500,000	1,463,370	0.49
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	1,000,000	974,370	0.33	Wanda Properties Oversea 6.875% 23/07/2023	1,667,000	1,703,991	0.58
SDG I Finance 5.25% 23/10/2021	1,123,000	1,150,120	0.39	Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	800,000	817,608	0.28
Shanghai Port Group BV 1.5% 13/07/2025	1,000,000	1,005,840	0.34	Westpac Banking Corp FRN 15/11/2035	1,500,000	1,547,115	0.52
Sichuan Railway Investment Group 3.8% 27/06/2022	1,100,000	1,126,840	0.38	Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	800,000	819,024	0.28
Sino Ocean Land IV 5.25% 30/04/2022	431,000	447,585	0.15	Wynn Macau Ltd 4.875% 01/10/2024	2,300,000	2,339,629	0.79
Sino Ocean Land IV FRN 31/07/2021	500,000	500,920	0.17	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026	1,500,000	1,564,080	0.53
Sino Ocean Land Treasure III Ltd FRN 31/12/2099	1,500,000	1,264,453	0.43	Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	218,000	229,854	0.08
Soar Wise Ltd FRN 31/12/2099	2,100,000	2,091,684	0.71	Xian Construction Invest 4% 24/06/2022	200,000	204,210	0.07
St Engineering Rhq Ltd 1.5% 29/04/2025	1,200,000	1,233,636	0.42	Xingsheng BVI Co Ltd 3.375% 25/07/2022	1,500,000	1,539,480	0.52
State Power Investment Corporation FRN 31/12/2099	800,000	841,824	0.28	Yango Justice International 10% 12/02/2023	1,400,000	1,512,840	0.51
Sunac China Holdings Ltd 6.5% 09/07/2023	600,000	622,602	0.21	Yango Justice International 7.5% 17/02/2025	200,000	205,304	0.07
Sunac China Holdings Ltd 6.65% 03/08/2024	400,000	415,180	0.14	Yango Justice International 9.25% 15/04/2023	329,000	350,227	0.12
Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/02/2022	1,200,000	1,233,000	0.42	Yango Justice International 9.5% 03/04/2021	1,000,000	1,014,880	0.34
Sunac China Holdings Ltd 7.95% 08/08/2022	1,000,000	1,040,640	0.35	Yestar Intl Hld Co Ltd 6.9% 15/09/2021	600,000	306,000	0.10
Sunny Express FRN 31/12/2099	2,000,000	2,033,900	0.69	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/08/2026	1,500,000	1,602,090	0.54
TCL Technology Invest 1.875% 14/07/2025	2,275,000	2,277,343	0.77	Yuzhou Properties Co Ltd 8.625% 23/01/2022	1,500,000	1,571,550	0.53
TMB Bank PCL Cayman Islands Branch FRN 31/12/2099	2,200,000	2,151,622	0.73	Zhenro Properties Group 5.95% 18/11/2021	1,000,000	1,007,860	0.34
Tongfang Aqua Ltd 6.8% 10/01/2022	1,000,000	957,500	0.32	Zhenro Properties Group 8.3% 15/09/2023	800,000	841,424	0.28
				Zhenro Properties Group 8.7% 03/08/2022	2,000,000	2,095,580	0.71

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	----------------------------	----------------------	--------------------------------

## Renta fija en USD (continuación)

Zhenro Properties Group 9.15% 06/05/2023	200,000	212,926	0.07
Zhenro Properties Group 9.8% 20/08/2021	300,000	309,798	0.10
Zhongyuan Asset Management 4.2% 29/11/2022	2,500,000	1,931,800	0.65
Zhongyuan Sincere Investment Holdings 3.75% 19/01/2021	1,600,000	1,602,672	0.54
Zhongyuan Sincere Investment Holdings 4.25% 28/06/2024	1,200,000	1,249,560	0.42
		<b>260,873,067</b>	<b>88.22</b>

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD

Airport Authority HK FRN 31/12/2099	660,000	675,378	0.23
Airport Authority HK FRN 31/12/2099	800,000	812,640	0.27
Export Import Bank Thailand 1.457% 15/10/2025	1,400,000	1,412,684	0.48
Qatar (State of) 3.4% 16/04/2025	1,500,000	1,656,855	0.56
Saudi Arabia (Kingdom of) 2.9% 22/10/2025	2,500,000	2,697,325	0.91
United States Treasury Notes 0.5% 15/03/2023	2,000,000	2,016,523	0.68
		<b>9,271,405</b>	<b>3.13</b>

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO

<b>REGULADO</b>	<b>275,348,570</b>	<b>93.12</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>	<b>275,348,570</b>	<b>93.12</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería	18,388,137	6.22
Otros Activos Netos	1,954,722	0.66
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>295,691,429</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	31.25
Bancos	14.25
Ingeniería y construcción	8.78
Bienes de consumo, no cíclicos	4.92
Metales y minería	4.74
Inmobiliarias	4.14
Industriales	3.83
Suministro de energía y agua	3.43
Petróleo y gas	3.17
Comunicaciones	2.86
Tráfico y transporte	2.72
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.15
Alimentación y bebidas	1.63
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.28
Aparatos y componentes eléctricos	1.01
Tecnología	0.97
Servicios públicos	0.71
Comercio al por menor	0.63
Fondos de inversión abiertos	0.34
Materiales y productos de construcción	0.21
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.10
	<b>93.12</b>

## 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	3.08	1.04	3,079,371
Canadá	3.13	1.06	3,129,210
Islas Caimán	14.58	4.93	14,575,534
China	85.16	28.81	85,156,996
Hong Kong	53.03	17.94	53,030,478
India	20.59	6.96	20,593,326
Indonesia	11.74	3.97	11,744,294
Corea, República de	2.27	0.77	2,271,500
Macao	4.85	1.64	4,847,963
Malasia	1.76	0.59	1,756,478
Mauricio	4.59	1.55	4,594,055
México	5.33	1.80	5,329,200
Filipinas	2.05	0.69	2,052,460
Katar	1.66	0.56	1,656,855
Arabia Saludita	2.70	0.91	2,697,325
Singapur	12.38	4.19	12,381,527
Tailandia	5.80	1.96	5,804,261
Países Bajos	3.68	1.24	3,679,910
Reino Unido	1.23	0.42	1,233,636
Estados Unidos	5.21	1.76	5,210,443
Islas Vírgenes Británicas	30.52	10.33	30,523,748
	<b>275.34</b>	<b>93.12</b>	<b>275,348,570</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Acciones en CNY</b>							
<b>Acciones en CNY (continuación)</b>							
AECC Aviation Power Co A	15,900	937,439	0.69	China South Publishing & Media Group Co Ltd	44,705	423,228	0.31
Anhui Jianghuai Automobile Group Corp Ltd	83,100	1,009,607	0.74	Chongqing Department Store Co Ltd	20,700	594,283	0.44
Anhui Water Resources Development Co Ltd	147,200	552,745	0.41	CNHTC Jinan Truck Co Ltd	11,700	365,653	0.27
Anhui Wenergy Co Ltd	122,000	506,595	0.37	Cnooc Energy Technology & Services Aktie	240,700	571,477	0.42
Anhui Yingjia Distillery Co Ltd	20,000	693,395	0.51	COFCO Property Group Co	146,700	641,221	0.47
Avic Electromechanical	45,900	522,087	0.38	CSG Holding Co Ltd	59,600	436,946	0.32
Avicopter Plc A	11,700	728,866	0.54	Deppon Logistics Co Ltd A	37,500	472,735	0.35
Beijing Capital Co Ltd	228,900	643,513	0.47	DHC Software Co Ltd	53,900	444,418	0.33
Beijing Dabeinong Technology	104,100	998,971	0.74	Digital China Group Co Ltd	31,200	665,134	0.49
Beijing New Building Mater	33,000	1,312,930	0.97	Dong E-E-Jiao Co Ltd	18,900	726,792	0.53
Beijing Originwater Technology	20,800	158,070	0.12	Dongfang Electric Corp Ltd	75,100	743,807	0.55
Beijing Wangfujing Department Store	16,400	530,787	0.39	East Money Information Co	84,760	2,610,222	1.92
Better Life Commercial Chain	53,500	449,092	0.33	ENN Ecological Holdings Co	83,100	1,121,878	0.83
BlueFocus Intelligent Cmncnts Grp Co Ltd	58,900	351,068	0.26	Faw Car Co Ltd	102,500	1,189,301	0.88
Bright Dairy & Food Co Ltd	20,700	334,361	0.25	GEM Co Ltd A	128,100	889,511	0.65
By Health Co Ltd	35,100	842,072	0.62	Goertek Inc A	48,600	1,801,785	1.33
Chang Chun Faway Automobile	89,356	891,215	0.66	GRG Banking Equipment Co	49,500	525,172	0.39
Changchun High & New Technology Industry	2,200	981,086	0.72	Guangdong Tapai Group Co A	55,200	698,608	0.51
Chaozhou Three Circle Group Co Ltd	16,900	625,371	0.46	Guangxi Liugong Machinery A	96,700	707,016	0.52
Chengdu Xingrong Environment Co Ltd	113,400	540,729	0.40	Guangzhou Baiyun International Airport	28,000	393,030	0.29
Chengtun Mining Group Co Ltd	110,500	1,005,502	0.74	Guangzhou Haige Communication	39,800	428,190	0.32
China Intl Marine Containers	88,500	1,317,862	0.97	Guoyuan Securities Co Ltd	161,340	1,436,068	1.06
China Meheco Co Ltd A	51,100	727,431	0.54	Hangzhou Binjiang Real Estate	235,200	1,072,445	0.79
China Merchants Energy	83,800	470,346	0.35	Hangzhou First Pv Material A	6,700	568,405	0.42
China National Accord Medicines Co Ltd	13,900	632,420	0.47	Hangzhou Iron & Steel Co	94,200	495,030	0.36
China National Medicines A	18,400	901,318	0.66	Hangzhou Robam Appliances A	15,200	615,766	0.45
China Oilfield Services Ltd	42,000	532,801	0.39	Han's Laser Technology Ind	26,100	1,108,413	0.82
China Railway Hi-tech Industry Corp Ltd	87,300	757,968	0.56	Henan Shenhua Coal & Power Co Ltd	126,100	999,639	0.74
China Resources Sanjiu Medical	23,900	592,133	0.44	Hengtong Optic Electric Co	46,400	644,853	0.47
China Shipping Development	116,300	771,758	0.57	Hisense Kelon Electrical Holdings Co Ltd	40,000	572,597	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).							

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 2020 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en CNY (continuación)</b>							
Huafa Industrial Co Ltd	130,471	804,879	0.59	Offcn Education Technology	13,500	471,126	0.35
Huaibei Mining Holdings Co Ltd	71,400	793,694	0.58	Offshore Oil Engineering	123,400	550,410	0.41
Hubei Sanonda Co Ltd	95,100	738,775	0.54	Org Packaging Co Ltd	102,700	503,991	0.37
Hubei Xingfa Chemicals Group Co Ltd	161,000	1,764,113	1.30	Oriental Energy Co Ltd A	69,000	695,044	0.51
Hubei Xinyangfeng Fertilizer	57,400	912,340	0.67	Perfect World Co Ltd	16,350	479,143	0.35
Humanwell Healthcare Group	26,100	878,434	0.65	Rainbow Department Store Co Ltd	72,900	553,281	0.41
Infore Environment Technol	22,200	179,516	0.13	Sailun Jinyu Group Co Ltd	187,600	1,125,628	0.83
Inspur Electronic Information	35,500	947,944	0.70	Sgis Songshan Co Ltd	141,400	599,794	0.44
Jiangling Motors Corp Ltd	42,600	873,463	0.64	Shandong Hualu Hengsheng	11,700	433,531	0.32
Jiangsu Changjiang Electro	35,500	1,501,264	1.10	Shandong Linglong Tyre Co A	50,000	1,746,897	1.29
Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank	103,200	756,591	0.56	Shandong Sun Paper Industrial	45,600	653,666	0.48
Jiangsu Linyang Energy Co Ltd	97,700	768,679	0.57	Shanghai Bailian Group Co Ltd	47,600	690,375	0.51
Jiangsu Phoenix Publishing Media A	72,456	455,620	0.34	Shanghai Jahwa United Co	9,200	317,408	0.23
Jiangsu Zhongnan Construct	114,600	1,005,241	0.74	Shanghai Jinjiang International	13,400	685,946	0.50
Jiangsu Zhongtian Technolo	51,000	549,192	0.40	Shanxi Xing hua cun Fen Wine Factory Co Ltd	8,000	2,982,510	2.19
Jiangxi Wannianqing Cem	64,000	845,584	0.62	Shanxi Xishan Coal & Electricity Power	150,880	845,348	0.62
Jiangxi Zhengbang Tech	50,400	853,149	0.63	Shanying International Holdings Co	145,800	437,411	0.32
Joincare Pharmaceutical Group A	39,900	551,347	0.41	Shenzhen Airport Co Ltd	51,900	421,225	0.31
Juneyao Airlines Co Ltd	34,900	394,195	0.29	Shenzhen Expressway Co Ltd	60,200	531,049	0.39
Kailuan Energy Chemical Co	117,600	670,570	0.49	Shenzhen Gas Co Ltd	27,980	201,239	0.15
Kingfa Sci & Tech A	62,705	1,067,672	0.79	Shenzhen Inovance Technology	14,200	1,316,118	0.97
Lao Feng Xiang Co Ltd	15,900	715,991	0.53	Shenzhen Jinjia Color Printing	61,900	567,567	0.42
Lens Technology Co Ltd A	58,100	1,766,707	1.30	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	1,400	592,465	0.44
Lepu Medical Technology (Beijing) Co Ltd	19,900	537,313	0.40	Shenzhen O Film Tech Co	36,600	479,205	0.35
Liaoning Wellhope Agri Tech Joint Stock Co Ltd	63,500	745,618	0.55	Shenzhen Tagen Group Co	121,530	717,125	0.53
Livzon Pharmaceutical Group Inc	23,260	935,814	0.69	Shenzhen Zhongjin Lingnan Nfnt Co Ltd	142,700	683,276	0.50
Long Yuan Construction Group Co Ltd	96,600	501,885	0.37	Sichuan Kelun Pharmaceutical	46,600	899,927	0.66
Longi Green Energy Technology Co Ltd	6,000	549,550	0.40	Sichuan Languang Development Co Ltd	218,800	1,006,360	0.74
Luxshare Precision Industrial	13,125	731,715	0.54	Sichuan Road & Bridge Co Ltd	156,200	699,814	0.52
Muyuan Food Co Ltd	11,300	865,482	0.64	Sinolink Securities Co Ltd	79,700	1,288,163	0.95
Ningbo Huaxiang Electronic Co Ltd	42,600	658,906	0.48	Sinoma International Engin A	118,500	809,901	0.60
Ningbo Shanshan Co Ltd	99,500	1,782,148	1.31	Sinoma Science & Technology A	78,600	1,888,008	1.39
				Soochow Securities Co Ltd	141,610	1,387,062	1.02
				Spring Airlines Co Ltd	31,200	1,718,005	1.26

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 2020 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Acciones en CNY (continuación)</b>											
Sunwoda Electronic Co Ltd	13,500	411,850	0.30	Zhejiang Semir Garment Co Ltd	103,300	1,028,237	0.76				
Suzhou Dongshan Precision	28,500	736,111	0.54	Zhengzhou Coal Mining Mach A	68,600	744,851	0.55				
Tangshan Jidong Cement Co Ltd	42,200	593,190	0.44	Zhongjin Gold Corporation A	97,500	853,307	0.63				
Tangshan Sanyou Chemical	104,000	1,058,966	0.78	Zhuzhou Kibing Group Co Lt A	39,900	507,350	0.37				
Tasty Pharmaceutical Group Co Ltd	50,700	744,905	0.55	Zibo Qixiang Tengda Chemical Co Ltd	91,500	759,893	0.56				
Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co Ltd	45,200	1,144,995	0.84			<b>135,151,768</b>	<b>99.48</b>				
Tianma Microelectronics	49,400	723,352	0.53	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
Tongkun Group Co Ltd	42,900	877,483	0.65			<b>135,151,768</b>	<b>99.48</b>				
Tongwei Co Ltd	42,900	1,638,195	1.21	<b>Total Cartera de inversión</b>							
Triangle Tyre Co Ltd	48,900	780,638	0.57			<b>135,151,768</b>	<b>99.48</b>				
Tsingtao Brewery Co Ltd A	5,300	523,344	0.39	Tesoría y equivalentes de tesorería							
Unisplendour Co Ltd	22,280	452,620	0.33			1,151,707	0.85				
Weifu High Technology Group	37,800	870,798	0.64	Otros Passivos Netos							
Western Mining Co Ltd	71,000	873,180	0.64			(440,066)	(0.33)				
Wingtech Technology Co Ltd	7,100	698,262	0.51	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>							
Wolong Electric Group Co Ltd	63,200	979,415	0.72			<b>135,863,409</b>	<b>100.00</b>				
Wuhan Department Store Group	45,700	528,892	0.39								
Wuhu Sanqi Interactive	15,500	480,871	0.35								
Wuxi Apptec Co Ltd A	3,320	444,319	0.33								
Wuxi Rural Commercial Bank Co Ltd	152,600	921,686	0.68								
Xinhu Zhongbao Co Ltd	248,200	764,343	0.56								
Xinjiang Tianshan Cement Co Ltd	35,400	531,013	0.39								
Yonyou Network Technology/ Co Ltd	8,600	374,793	0.28								
YTO Express Group Co Ltd A	54,700	624,899	0.46								
Yunda Holding Co Ltd	30,900	481,929	0.35								
Yunnan Aluminium Co Ltd	242,200	1,811,733	1.33								
Yunnan Yuntianhua Co Ltd	152,800	921,376	0.68								
Zhejiang Century Huatong Group Co Ltd	52,240	368,976	0.27								
Zhejiang China Commodities City Group Co Ltd	119,500	654,101	0.48								
Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd	37,500	2,954,128	2.16								
Zhejiang Nhu Co Ltd	22,300	746,108	0.55								
Zhejiang Runtu Co Ltd A	72,300	669,390	0.49								
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	15,200	372,208	0.27								

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos químicos	11.17
Metales y minería	9.26
Tecnología	8.31
Servicios financieros	7.57
Alimentación y bebidas	7.44
Automóviles	6.73
Productos farmacéuticos y biotecnología	6.27
Ingeniería y construcción	4.70
Maquinaria	3.68
Materiales y productos de construcción	3.62
Tráfico y transporte	3.46
Aparatos y componentes eléctricos	3.08
Suministro de energía y agua	2.67
Atención sanitaria	2.51
Comercio al por menor	1.63
Industria aeroespacial y de defensa	1.61
Industriales	1.54
Inmobiliarias	1.51
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.26
Bancos	1.24
Petróleo y gas	1.07
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.04
Entretenimiento	0.97
Medios de comunicación	0.91
Productos de higiene personal	0.85
Productos forestales y papel	0.80
Papel y embalaje	0.79
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.76
Internet, software y servicios de TI	0.61
Distribución y comercio al por mayor	0.54
Hoteles, restaurantes y ocio	0.50
Comunicaciones	0.49
Productos y equipos de semiconductores	0.42
Servicios diversificados	0.35
Servicios y suministros comerciales	0.12
	<b>99.48</b>

## 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	20.80	99.48	135,151,768
	<b>20.80</b>	<b>99.48</b>	<b>135,151,768</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Renta fija en CNH</b>											
CNI Capital Ltd 3.97% 01/11/2022	2,000,000	1,962,500	0.98	<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Daimler International Finance BV 3.45% 27/09/2022	2,000,000	2,018,820	1.01	China Aoyuan Group Ltd 6.2% 24/03/2026	200,000	1,335,750	0.67				
Far East Horizon Ltd 4.9% 27/02/2021	2,000,000	1,998,288	1.00	China Evergrande Group 10% 11/04/2023	200,000	1,198,684	0.60				
Hyundai Capital Services Inc 3.55% 21/09/2023	3,000,000	3,021,000	1.52	China Fortune Land Development Cayman Investment 6.9% 13/01/2023	200,000	1,133,782	0.57				
QNB Finance Ltd 3.8% 15/09/2025	3,000,000	3,032,676	1.52	China Fortune Land Development Cayman Investment 7.125% 08/04/2022	200,000	1,218,330	0.61				
		<b>12,033,284</b>	<b>6.03</b>	China State Construction International Holdings FRN 31/12/2099	200,000	1,308,282	0.66				
<b>Renta fija en CNY</b>											
China Development Bank 3.91% 06/04/2022	4,000,000	4,032,060	2.02	Chongqing Energy Investment Group 5.625% 18/03/2022	203,000	1,169,833	0.59				
China National Building Material 4.78% 23/04/2023	1,500,000	1,524,787	0.77	Chouzhou International Investment Ltd 4.5% 30/05/2022	200,000	1,325,654	0.67				
China National Petroleum Co FRN 12/04/2022	3,500,000	3,538,839	1.78	CMB International Leasins 1.875% 12/08/2025	200,000	1,286,934	0.65				
Guangzhou Metro Gr 2.5% 27/05/2023	10,000,000	9,714,064	4.87	CMHI Finance BVI Co Ltd FRN 31/12/2099	200,000	1,324,589	0.66				
State Development and Invest 3.79% 03/06/2023	5,000,000	5,020,716	2.52	CNAC Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027	300,000	2,012,571	1.01				
		<b>23,830,466</b>	<b>11.96</b>	CNAC Finbridge Co Ltd FRN 31/12/2099	300,000	1,928,316	0.97				
<b>Renta fija en EUR</b>											
Bright Food Singapore 1.75% 22/07/2025	200,000	1,629,556	0.82	Dianjian Haiyu Ltd FRN 31/12/2099	200,000	1,307,984	0.66				
		<b>1,629,556</b>	<b>0.82</b>	Elect Global Inv Ltd FRN 31/12/2099	400,000	2,635,275	1.32				
<b>Renta fija en USD</b>											
21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	200,000	1,328,565	0.67	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	200,000	1,364,569	0.68				
Bluestar Finance Holdings FRN 31/12/2099	200,000	1,295,601	0.65	Gansu Highway Aviation 6.25% 02/08/2021	200,000	1,329,929	0.67				
Bright Galaxy Intl Ltd 3.375% 03/11/2021	400,000	2,620,931	1.32	Greenland Holding Group 6.125% 22/04/2023	200,000	1,226,892	0.62				
CDB Financial Leasing FRN 28/09/2030	200,000	1,331,670	0.67	Hbis Group HK Co Ltd 3.75% 18/12/2022	500,000	3,234,325	1.62				
Central Plaza Dev Ltd FRN 31/12/2099	200,000	1,287,961	0.65	Hong Seng Ltd 9.875% 27/08/2022	200,000	1,317,599	0.66				
China Aluminum International Engineering Corporation FRN 31/12/2099	200,000	1,320,106	0.66	Huarong Finance II 5% 19/11/2025	500,000	3,659,920	1.84				
				ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% 25/08/2025	200,000	1,303,202	0.65				
				Jiangxi Railway Investment Group 4.85% 21/02/2022	200,000	1,341,129	0.67				
				Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/04/2025	200,000	1,329,890	0.67				

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 2020 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																								
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>																																																																																																																																															
Kaisa Group Holdings Ltd 6.5% 07/12/2021	200,000	1,303,423	0.65	Yunnan Energy Investment Ltd 6.25% 29/11/2021	200,000	1,308,282	0.66																																																																																																																																								
MCC Holding HK Corp Ltd FRN 31/12/2099	200,000	1,302,942	0.65	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/08/2026	200,000	1,387,762	0.70																																																																																																																																								
Meituan 2.125% 28/10/2025	200,000	1,322,367	0.66	Zhenro Properties Group 7.35% 05/02/2025	200,000	1,346,808	0.68																																																																																																																																								
Minmetals Bounteous Fin FRN 31/12/2099	200,000	1,318,222	0.66	Zhenro Properties Group 9.15% 06/05/2023	200,000	1,383,306	0.69																																																																																																																																								
Poly Real Estate Finance 3.875% 25/03/2024	400,000	2,734,622	1.37	Zhuzhou City Construction Development Group 5.7% 24/05/2022	200,000	1,341,350	0.67																																																																																																																																								
Powerlong Real Estate 6.25% 10/08/2024	200,000	1,347,002	0.68			<b>87,125,982</b>	<b>43.73</b>																																																																																																																																								
Redsun Properties Group 10.5% 03/10/2022	200,000	1,384,163	0.69	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CNY</b>																																																																																																																																											
Ronshine China 7.35% 15/12/2023	200,000	1,324,784	0.66	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	200,000	1,217,745	0.61	Agricultural Development Bank of China 3.51% 03/04/2024	10,000,000	10,053,129	5.04	SDG I Finance 5.25% 23/10/2021	200,000	1,330,709	0.67	China Development Bank 3.1% 21/11/2022	10,000,000	9,968,788	5.00	Sichuan Railway Investment Group 3.8% 27/06/2022	200,000	1,331,034	0.67	China Development Bank 4.02% 17/04/2022	10,000,000	10,095,140	5.07	Sino Ocean Land IV 5.25% 30/04/2022	200,000	1,349,328	0.68	Export Import Bank China 4.37% 19/06/2023	10,000,000	10,244,458	5.13	Sino Ocean Land Treasure III Ltd FRN 31/12/2099	200,000	1,095,295	0.55	Portugal (Republic of) 4.09% 03/06/2022	10,000,000	9,971,498	5.00	Soar Wise Ltd FRN 31/12/2099	200,000	1,294,185	0.65	The Philippines (Republic of) 5% 23/03/2021	6,000,000	5,979,407	3.00	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/01/2025	300,000	2,010,388	1.01			<b>56,312,420</b>	<b>28.24</b>	Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	200,000	1,353,330	0.68	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>								TCL Technology Invest 1.875% 14/07/2025	425,000	2,763,920	1.39	Towngas Finance Ltd FRN 31/12/2099	500,000	3,432,018	1.72	Airport Authority HK FRN 31/12/2099	200,000	1,329,604	0.67	Tuspark Ltd 6.95% 18/06/2022	200,000	721,161	0.36			<b>1,329,604</b>	<b>0.67</b>	Vanke Real Estate Hong-Kong 3.15% 12/05/2025	200,000	1,359,424	0.68	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	200,000	1,327,928	0.67	Total Cartera de inversión		<b>182,261,312</b>	<b>91.45</b>	Yango Justice International 7.5% 17/02/2025	200,000	1,333,788	0.67	Tesoría y equivalentes de tesorería		13,686,418	6.87	Yestar Intl Hld Co Ltd 6.9% 15/09/2021	200,000	662,658	0.33	Descubiertos bancarios		(486)	0.00	Yunnan Energy Investment Ltd 4.25% 14/11/2022	200,000	1,259,765	0.63	Otros Activos Netos		3,357,901	1.68					<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>199,305,145</b>	<b>100.00</b>
Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	200,000	1,217,745	0.61	Agricultural Development Bank of China 3.51% 03/04/2024	10,000,000	10,053,129	5.04																																																																																																																																								
SDG I Finance 5.25% 23/10/2021	200,000	1,330,709	0.67	China Development Bank 3.1% 21/11/2022	10,000,000	9,968,788	5.00																																																																																																																																								
Sichuan Railway Investment Group 3.8% 27/06/2022	200,000	1,331,034	0.67	China Development Bank 4.02% 17/04/2022	10,000,000	10,095,140	5.07																																																																																																																																								
Sino Ocean Land IV 5.25% 30/04/2022	200,000	1,349,328	0.68	Export Import Bank China 4.37% 19/06/2023	10,000,000	10,244,458	5.13																																																																																																																																								
Sino Ocean Land Treasure III Ltd FRN 31/12/2099	200,000	1,095,295	0.55	Portugal (Republic of) 4.09% 03/06/2022	10,000,000	9,971,498	5.00																																																																																																																																								
Soar Wise Ltd FRN 31/12/2099	200,000	1,294,185	0.65	The Philippines (Republic of) 5% 23/03/2021	6,000,000	5,979,407	3.00																																																																																																																																								
Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/01/2025	300,000	2,010,388	1.01			<b>56,312,420</b>	<b>28.24</b>																																																																																																																																								
Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	200,000	1,353,330	0.68	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>																																																																																																																																											
TCL Technology Invest 1.875% 14/07/2025	425,000	2,763,920	1.39	Towngas Finance Ltd FRN 31/12/2099	500,000	3,432,018	1.72	Airport Authority HK FRN 31/12/2099	200,000	1,329,604	0.67	Tuspark Ltd 6.95% 18/06/2022	200,000	721,161	0.36			<b>1,329,604</b>	<b>0.67</b>	Vanke Real Estate Hong-Kong 3.15% 12/05/2025	200,000	1,359,424	0.68	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	200,000	1,327,928	0.67	Total Cartera de inversión		<b>182,261,312</b>	<b>91.45</b>	Yango Justice International 7.5% 17/02/2025	200,000	1,333,788	0.67	Tesoría y equivalentes de tesorería		13,686,418	6.87	Yestar Intl Hld Co Ltd 6.9% 15/09/2021	200,000	662,658	0.33	Descubiertos bancarios		(486)	0.00	Yunnan Energy Investment Ltd 4.25% 14/11/2022	200,000	1,259,765	0.63	Otros Activos Netos		3,357,901	1.68					<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>199,305,145</b>	<b>100.00</b>																																																																								
Towngas Finance Ltd FRN 31/12/2099	500,000	3,432,018	1.72	Airport Authority HK FRN 31/12/2099	200,000	1,329,604	0.67																																																																																																																																								
Tuspark Ltd 6.95% 18/06/2022	200,000	721,161	0.36			<b>1,329,604</b>	<b>0.67</b>																																																																																																																																								
Vanke Real Estate Hong-Kong 3.15% 12/05/2025	200,000	1,359,424	0.68	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>																																																																																																																																											
Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	200,000	1,327,928	0.67	Total Cartera de inversión		<b>182,261,312</b>	<b>91.45</b>																																																																																																																																								
Yango Justice International 7.5% 17/02/2025	200,000	1,333,788	0.67	Tesoría y equivalentes de tesorería		13,686,418	6.87																																																																																																																																								
Yestar Intl Hld Co Ltd 6.9% 15/09/2021	200,000	662,658	0.33	Descubiertos bancarios		(486)	0.00																																																																																																																																								
Yunnan Energy Investment Ltd 4.25% 14/11/2022	200,000	1,259,765	0.63	Otros Activos Netos		3,357,901	1.68																																																																																																																																								
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>199,305,145</b>	<b>100.00</b>																																																																																																																																								

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	28.24
Servicios financieros	24.75
Ingeniería y construcción	8.90
Inmobiliarias	4.99
Bancos	4.54
Metales y minería	3.61
Petróleo y gas	3.07
Tráfico y transporte	2.00
Automóviles	1.52
Comunicaciones	1.39
Materiales y productos de construcción	1.38
Bienes de consumo, no cíclicos	1.37
Aparatos y componentes eléctricos	1.32
Industriales	1.26
Alimentación y bebidas	0.82
Tecnología	0.66
Servicios públicos	0.65
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.65
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.33
	<b>91.45</b>

## 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	1.03	3.35	6,678,973
China	17.07	55.64	110,886,531
Hong Kong	3.60	11.73	23,377,521
Corea, República de	0.47	1.52	3,021,000
Filipinas	0.92	3.00	5,979,407
Portugal	1.53	5.00	9,971,498
Islas Vírgenes Británicas	3.44	11.21	22,346,382
	<b>28.06</b>	<b>91.45</b>	<b>182,261,312</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (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% 01/02/2021	530,000,000	5,133,831	9.50
Japan (Government of) 0% 01/03/2021	420,000,000	4,068,644	7.53
Japan (Government of) 0% 08/03/2021	520,000,000	5,037,520	9.32
Japan (Government of) 0% 10/02/2021	630,000,000	6,102,845	11.29
Japan (Government of) 0% 12/01/2021	320,000,000	3,099,517	5.74
Japan (Government of) 0% 12/01/2021	260,000,000	2,518,357	4.66
Japan (Government of) 0% 12/04/2021	320,000,000	3,100,323	5.74
Japan (Government of) 0% 18/01/2021	320,000,000	3,099,579	5.74
Japan (Government of) 0% 20/04/2021	1,000,000,000	9,688,895	17.93
Japan (Government of) 0% 25/01/2021	530,000,000	5,133,780	9.50
Japan (Government of) 0% 25/02/2021	550,000,000	5,328,147	9.86
		<b>52,311,438</b>	<b>96.81</b>

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

**52,311,438      96.81**

### Total Cartera de inversión

**52,311,438      96.81**

Tresoría y equivalentes de tesorería	3,153,940	5.84
Descubiertos bancarios	(391,015)	(0.72)
Otros Passivos Netos	(1,036,506)	(1.93)

**TOTAL PATRIMONIO NETO** **54,037,857** **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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	96.81
	<b>96.81</b>

## 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	52.31	96.81	52,311,438
	<b>52.31</b>	<b>96.81</b>	<b>52,311,438</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (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% 01/03/2021	6,400,000,000	61,998,392	12.85
Japan (Government of) 0% 06/01/2021	2,200,000,000	21,308,751	4.42
Japan (Government of) 0% 08/03/2021	2,800,000,000	27,125,110	5.62
Japan (Government of) 0% 10/03/2021	6,900,000,000	66,846,027	13.86
Japan (Government of) 0% 12/01/2021	8,600,000,000	83,299,512	17.27
Japan (Government of) 0% 12/04/2021	3,200,000,000	31,003,225	6.43
Japan (Government of) 0% 20/04/2021	2,100,000,000	20,346,680	4.22
Japan (Government of) 0% 22/03/2021	6,400,000,000	62,004,591	12.86
Japan (Government of) 0% 25/01/2021	6,400,000,000	61,992,813	12.85
Japan (Government of) 0% 25/03/2021	2,400,000,000	23,251,024	4.82
	<b>459,176,125</b>	<b>95.20</b>	

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD

United States Treasury Bill 0% 26/01/2021	20,000,000	19,999,350	4.15
	<b>19,999,350</b>	<b>4.15</b>	

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

<b>REGULADO</b>	<b>479,175,475</b>	<b>99.35</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>	<b>479,175,475</b>	<b>99.35</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería	14,775,993	3.06
Descubiertos bancarios	(1,605,709)	(0.33)
Otros Passivos Netos	(10,027,346)	(2.08)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>482,318,413</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	99.35
	<b>99.35</b>

## 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	459.18	95.20	459,176,125
Estados Unidos	20.00	4.15	19,999,350
	<b>479.18</b>	<b>99.35</b>	<b>479,175,475</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (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% 01/02/2021	2,700,000,000	26,153,480	5.96
Japan (Government of) 0% 01/03/2021	6,400,000,000	61,998,392	14.13
Japan (Government of) 0% 08/03/2021	4,900,000,000	47,468,943	10.82
Japan (Government of) 0% 10/03/2021	1,800,000,000	17,438,094	3.97
Japan (Government of) 0% 12/01/2021	4,500,000,000	43,586,953	9.93
Japan (Government of) 0% 12/04/2021	3,200,000,000	31,003,225	7.07
Japan (Government of) 0% 18/01/2021	7,000,000,000	67,803,284	15.44
Japan (Government of) 0% 20/04/2021	3,200,000,000	31,004,465	7.07
Japan (Government of) 0% 22/03/2021	5,300,000,000	51,347,552	11.70
Japan (Government of) 0% 25/01/2021	1,000,000,000	9,686,377	2.21
Japan (Government of) 0% 25/02/2021	3,300,000,000	31,968,880	7.29
<b>419,459,645</b>			<b>95.59</b>

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD

United States Treasury Bill 0% 26/01/2021	18,000,000	17,999,415	4.10
		<b>17,999,415</b>	<b>4.10</b>

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

<b>REGULADO</b>	<b>437,459,060</b>	<b>99.69</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>	<b>437,459,060</b>	<b>99.69</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería	13,115,912	2.99
Descubiertos bancarios	(658,378)	(0.15)
Otros Passivos Netos	(11,099,184)	(2.53)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>438,817,410</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	99.69
	<b>99.69</b>

## 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	419.46	95.59	419,459,645
Estados Unidos	18.00	4.10	17,999,415
	<b>437.46</b>	<b>99.69</b>	<b>437,459,060</b>

## **Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)**

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	1,100,000	1,117,908	0.31	Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	344,000	356,566	0.10
Blackstone Property Partners Europe Holdings 0.5% 12/09/2023	717,000	724,572	0.20	Coca Cola Hbc Finance Bv 1.875% 11/11/2024	500,000	540,185	0.15
BMW Finance NV 0.125% 13/07/2022	527,000	530,093	0.15	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/07/2028	500,000	552,540	0.15
BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	1,500,000	1,554,570	0.43	Colgate-Palmolive Co 0.01% 12/11/2021	214,000	214,633	0.06
BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	500,000	538,795	0.15	Colgate-Palmolive Co 1.375% 06/03/2034	200,000	232,824	0.06
BNP Paribas SA FRN 15/07/2025	400,000	406,452	0.11	Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	640,000	667,102	0.18
BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034	800,000	849,264	0.23	Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	800,000	811,579	0.22
BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	177,000	193,932	0.05	Compagnie de St Gobain 0.625% 15/03/2024	1,000,000	1,025,740	0.28
BPCE SA 0.625% 26/09/2024	600,000	613,806	0.17	Compagnie Financière et Industrielle 1% 19/05/2031	100,000	108,100	0.03
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	300,000	309,378	0.09	Conti Gummi Finance B.V. 2.125% 27/11/2023	59,000	62,420	0.02
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	800,000	821,384	0.23	Contourglobal Power Holding 3.375% 01/08/2023	300,000	305,550	0.08
British Telecommunication FRN 18/08/2080	333,000	328,005	0.09	Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	500,000	512,680	0.14
Caixabank 1.375% 19/06/2026	600,000	633,378	0.17	Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 25/07/2023	1,500,000	1,650,570	0.46
Caixabank FRN 10/07/2026	200,000	205,632	0.06	Cooperatieve Rabobank UA FRN 31/12/2099	800,000	809,744	0.22
Caixabank FRN 31/12/2099	1,000,000	1,028,250	0.28	Covivio 2.375% 20/02/2028	400,000	443,884	0.12
Carnival Corp 1.625% 22/02/2021	1,000,000	997,000	0.28	Crédit Agricole London 0.5% 24/06/2024	1,000,000	1,020,050	0.28
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	200,000	202,330	0.06	Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	400,000	411,644	0.11
China Construction Bank FRN 24/09/2021	1,000,000	1,000,520	0.28	Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	442,768	0.12
Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	400,000	431,222	0.12	Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	500,000	613,130	0.17
Citigroup Inc 2.375% 22/05/2024	342,000	370,584	0.10	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	100,000	106,489	0.03
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	400,000	425,178	0.12	CRH Funding 1.625% 05/05/2030	100,000	112,388	0.03
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	100,000	115,331	0.03	Daimler AG 0.75% 10/09/2030	179,000	186,375	0.05
CNP Assurances SA FRN 31/12/2099	600,000	699,234	0.19	Daimler International Finance BV 0.25% 06/11/2023	618,000	622,616	0.17
Coca Cola European Partners 1.5% 08/11/2027	183,000	199,210	0.05	Danone SA 0.395% 10/06/2029	200,000	206,320	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Danone SA 0.571% 17/03/2027	200,000	208,774	0.06	Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	800,000	880,680	0.24
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	66,000	69,774	0.02	Enexis Holding NV 0.625% 17/06/2032	109,000	114,673	0.03
Deutsche Post AG 0.375% 20/05/2026	371,000	381,525	0.11	Engie SA 1.25% 24/10/2041	1,000,000	1,125,150	0.31
Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	800,000	830,432	0.23	Engie SA FRN 31/12/2099	1,000,000	1,027,090	0.28
Deutsche Wohnen AG 1% 30/04/2025	100,000	104,636	0.03	ENI SpA 0.625% 23/01/2030	1,067,000	1,104,601	0.30
DH Europe Finance SA 0.2% 18/03/2026	364,000	367,753	0.10	ENI SpA 0.75% 17/05/2022	700,000	710,346	0.20
Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	700,000	706,619	0.20	ENI SpA FRN 31/12/2099	100,000	107,538	0.03
DNB Bank ASA 0.25% 09/04/2024	750,000	761,445	0.21	Erste Group Bank AG FRN 31/12/2099	400,000	430,008	0.12
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	507,000	512,574	0.14	Essilorluxottica 0.5% 05/06/2028	200,000	206,812	0.06
E.On Se 0.01% 24/10/2022	651,000	654,027	0.18	Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	100,000	109,482	0.03
E.On Se 0.35% 28/02/2030	300,000	305,820	0.08	Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	700,000	701,939	0.19
E.On Se 0.875% 22/05/2024	500,000	517,215	0.14	Eutelsat SA 1.5% 13/10/2028	100,000	101,685	0.03
E.On Se 1.625% 22/05/2029	400,000	449,656	0.12	FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	400,000	407,452	0.11
Eastman Chemical Co 1.875% 23/11/2026	500,000	533,990	0.15	Fedex Corp 0.45% 05/08/2025	153,000	156,483	0.04
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	613,000	623,396	0.17	Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	500,000	539,633	0.15
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	1,093,860	0.30	Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	500,000	506,601	0.14
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,000,000	1,060,510	0.29	Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	700,000	726,173	0.20
Electricité de France SA 3.875% 18/01/2022	700,000	730,240	0.20	Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	300,000	310,812	0.09
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	200,000	213,400	0.06	Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	500,000	537,555	0.15
Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	1,000,000	1,048,050	0.29	Glaxosmithkline Capital 0.01% 23/09/2023	583,000	585,985	0.16
Elia System Op SA 1.375% 07/04/2027	500,000	531,520	0.15	Glaxosmithkline Capital FRN 23/09/2021	667,000	669,134	0.18
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	203,000	211,619	0.06	Goldman Sachs Group Inc 0.125% 19/08/2024	461,000	463,104	0.13
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	300,000	327,207	0.09	Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	700,000	754,047	0.21
Enel Finance International NV 1.966% 27/01/2025	1,000,000	1,083,280	0.30	Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	350,000	375,732	0.10
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	300,000	299,643	0.08	Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	137,000	151,077	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	682,000	719,551	0.20	JP Morgan Chase Bank NA FRN 18/06/2021	1,000,000	1,003,580	0.28
HSBC France 0.1% 03/09/2027	700,000	704,277	0.19	KBC Groep NV FRN 11/03/2027	600,000	612,264	0.17
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	1,000,000	1,120,610	0.31	KBC Groep NV FRN 31/12/2099	400,000	426,624	0.12
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	1,000,000	1,090,340	0.30	Kering SA 0.75% 13/05/2028	100,000	105,342	0.03
Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	300,000	308,457	0.09	Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	151,000	168,818	0.05
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	500,000	574,410	0.16	Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	700,000	713,340	0.20
Icade 1.5% 13/09/2027	500,000	545,685	0.15	Klepierre 2% 12/05/2029	100,000	112,075	0.03
Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	194,000	194,706	0.05	Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	807,000	823,866	0.23
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	700,000	708,344	0.20	Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.875% 19/09/2024	750,000	779,325	0.22
ING Groep NV FRN 03/09/2025	500,000	502,255	0.14	Koninklijke KPN NV 0.875% 14/12/2032	200,000	203,650	0.06
ING Groep NV FRN 20/09/2023	500,000	508,070	0.14	La Banque Postale 0.25% 12/07/2026	600,000	609,024	0.17
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	1,000,000	1,045,090	0.29	La Banque Postale 1% 16/10/2024	200,000	207,738	0.06
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	400,000	431,088	0.12	La Banque Postale 3% 09/06/2028	500,000	591,455	0.16
International Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	1,000,000	1,080,905	0.30	La Mondiale 0.75% 20/04/2026	100,000	101,182	0.03
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	800,000	808,648	0.22	Legrand SA 0.75% 20/05/2030	200,000	212,282	0.06
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	600,000	633,852	0.17	Linde Finance BV 0.25% 19/05/2027	300,000	306,216	0.08
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	150,000	171,349	0.05	Lloyds Banking Markets Plc 0.25% 04/10/2022	385,000	387,703	0.11
Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	263,000	280,490	0.08	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	286,000	292,040	0.08
Italgas SpA 0.875% 24/04/2030	500,000	535,310	0.15	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.01% 11/02/2024	1,200,000	1,208,088	0.33
Jab Holdings BV 1% 20/12/2027	200,000	208,940	0.06	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.375% 11/02/2031	200,000	204,928	0.06
Jab Holdings BV 1.25% 22/05/2024	1,000,000	1,040,330	0.29	Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	500,000	549,080	0.15
JP Morgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	700,000	706,545	0.20	McDonalds Corp 1% 15/11/2023	500,000	517,385	0.14
JP Morgan Chase Bank FRN 24/02/2028	1,125,000	1,144,720	0.32	Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	500,000	528,540	0.15
JP Morgan Chase Bank FRN 25/07/2031	275,000	294,310	0.08	Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	508,000	510,413	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	114,000	129,988	0.04	Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	400,000	408,232	0.11
Medtronic Global Holdings SCA FRN 07/03/2021	605,000	605,484	0.17	Orange SA 1.25% 07/07/2027	100,000	108,310	0.03
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	1,100,000	1,106,358	0.31	Orange SA 1.375% 16/01/2030	1,000,000	1,120,600	0.31
Merck KgaA FRN 25/06/2079	800,000	823,480	0.23	Orange SA 1.875% 12/09/2030	500,000	584,450	0.16
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.339% 19/07/2024	660,000	669,478	0.18	Orange SA FRN 31/12/2099	100,000	103,661	0.03
Mizuho Financial Group 0.118% 06/09/2024	500,000	503,615	0.14	Orange SA FRN 31/12/2099	200,000	211,460	0.06
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	300,000	306,354	0.08	Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	232,000	240,451	0.07
Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	346,000	368,148	0.10	Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	200,000	216,620	0.06
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	1,000,000	1,113,320	0.31	Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	419,000	425,576	0.12
National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	399,000	403,920	0.11	Prologis Euro Finance 0.375% 06/02/2028	776,000	794,623	0.22
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	400,000	424,132	0.12	Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	400,000	409,517	0.11
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	800,000	837,200	0.23	Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	1,000,000	1,120,440	0.31
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	400,000	403,472	0.11	PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	100,000	100,867	0.03
Natwest Markets Plc FRN 18/06/2021	208,000	208,547	0.06	PSA Banque France 0.625% 21/06/2024	785,000	800,276	0.22
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	164,000	165,942	0.05	RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	200,000	201,270	0.06
Nestle Finance Intl Ltd 0.125% 12/11/2027	200,000	203,318	0.06	RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	276,000	279,403	0.08
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	461,000	506,146	0.14	REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	200,000	219,912	0.06
NN Group NV FRN 13/01/2048	300,000	361,845	0.10	Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	300,000	302,037	0.08
Nokia OYJ 1% 15/03/2021	205,000	205,283	0.06	Repsol International Finance 0.25% 02/08/2027	200,000	202,032	0.06
Nordea Bank AB FRN 07/09/2026	500,000	502,920	0.14	Repsol International Finance FRN 31/12/2099	200,000	215,212	0.06
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	500,000	510,190	0.14	Repsol International Finance FRN 31/12/2099	100,000	111,362	0.03
OMV AG 0.01% 03/07/2025	1,014,000	1,020,074	0.28	Royal Bank of Canada 0.125% 23/07/2024	421,000	424,993	0.12
OMV AG 0.75% 16/06/2030	164,000	172,302	0.05	Royal Bank of Canada 0.25% 02/05/2024	600,000	608,734	0.17
OMV AG FRN 31/12/2099	100,000	105,273	0.03	Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,000,000	1,062,390	0.29
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	678,000	686,909	0.19	Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	606,000	619,132	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Sampo OYJ FRN 03/09/2052	107,000	115,974	0.03	Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	1,000,000	1,073,680	0.30
Sanef SA 1.875% 16/03/2026	300,000	322,161	0.09	Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	100,000	103,315	0.03
Sanofi 1.5% 01/04/2030	200,000	228,704	0.06	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09/07/2032	500,000	537,665	0.15
Santan Consumer Finance 0.375% 27/06/2024	1,000,000	1,014,900	0.28	Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	400,000	428,100	0.12
Santander Consumer Bank 0.125% 25/02/2025	300,000	301,134	0.08	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2049	400,000	411,087	0.11
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	1,000,000	1,137,940	0.31	Telenor ASA 0% 25/09/2023	200,000	201,356	0.06
Santander UK 1.125% 08/09/2023	200,000	206,096	0.06	Telenor ASA 1.125% 31/05/2029	1,000,000	1,087,090	0.30
SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	100,000	102,753	0.03	Telia company AB 0.125% 27/11/2030	170,000	169,439	0.05
Schlumberger Finance BV 0.01% 15/10/2024	442,000	445,558	0.12	Telia company AB FRN 11/05/2081	286,000	290,730	0.08
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	152,000	177,928	0.05	Terna SpA 0.125% 25/07/2025	333,000	337,569	0.09
Schneider Electric SA 0.25% 09/09/2024	1,600,000	1,629,280	0.45	Terna SpA 1% 10/04/2026	100,000	105,629	0.03
SES SA 0.875% 04/11/2027	400,000	408,448	0.11	Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	433,000	447,012	0.12
Shell International Finance BV 0.125% 08/11/2027	636,000	645,012	0.18	The Coca Cola Co FRN 08/03/2021	592,000	592,416	0.16
Siemens Financieringsmat 0.01% 05/09/2024	304,000	306,894	0.08	Thermo Fisher Scientific 0.125% 01/03/2025	302,000	304,353	0.08
Siemens Financieringsmat 1.375% 06/09/2030	1,000,000	1,139,150	0.31	Thermo Fisher Scientific 1.95% 24/07/2029	1,000,000	1,145,970	0.32
Snam SpA 0.875% 25/10/2026	400,000	421,076	0.12	Thyssenkrupp AG 1.375% 03/03/2022	600,000	600,080	0.17
Snam SpA 1% 12/09/2034	500,000	540,115	0.15	Toronto Dominion Bank 0.375% 25/04/2024	500,000	508,360	0.14
Société Générale 0.125% 24/02/2026	800,000	807,384	0.22	Total SA FRN 29/12/2049	500,000	524,450	0.14
Société Générale 1% 01/04/2022	1,200,000	1,218,984	0.34	Total SA FRN 31/12/2099	162,000	166,748	0.05
Société Générale FRN 22/09/2028	100,000	103,291	0.03	UBS AG FRN 12/02/2026	400,000	402,772	0.11
Société Générale FRN 23/02/2028	400,000	407,100	0.11	UBS AG London 0.25% 10/01/2022	1,400,000	1,409,240	0.39
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	800,000	838,376	0.23	UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	800,000	852,504	0.24
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	415,000	420,389	0.12	Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	1,000,000	943,010	0.26
Suez 1% 03/04/2025	500,000	521,750	0.14	Unicredit SpA 2% 04/03/2023	700,000	732,753	0.20
Suez FRN 31/12/2099	300,000	299,463	0.08	Unicredit SpA FRN 03/01/2027	400,000	415,039	0.11
Swiss Re Finance UK FRN 04/06/2052	100,000	112,000	0.03	Unicredit SpA FRN 03/07/2025	600,000	621,792	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																																																																																												
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																																			
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	700,000	711,067	0.20	CVS Health Corp 2.125% 01/06/2021	500,000	411,081	0.11																																																																																																																																																																																																												
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	300,000	320,997	0.09	General Electric Co 4.65% 17/10/2021	500,000	421,728	0.12																																																																																																																																																																																																												
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	206,000	218,923	0.06	Intesa Sanpaolo SpA 6.5% 24/02/2021	500,000	411,914	0.11																																																																																																																																																																																																												
Uniqia Insurance Group AG FRN 31/07/2043	500,000	578,960	0.16			<b>1,244,723</b>	<b>0.34</b>																																																																																																																																																																																																												
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	168,000	186,085	0.05	<b>Warrants en CHF</b>																																																																																																																																																																																																															
Urenco Finance NV 2.5% 15/02/2021	1,100,000	1,103,465	0.30	Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	199,000	200,487	0.06	Cie Financiere Richemo A Reg	42,226	8,980	0.00	Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	149,000	153,607	0.04			<b>8,980</b>	<b>0.00</b>	Verizon Communications 1.3% 18/05/2033	405,000	441,516	0.12	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>								Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	1,000,000	1,143,420	0.32	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	400,000	415,480	0.11	France (Republic of) 0% 24/02/2021	800,000	800,912	0.22	Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	400,000	448,660	0.12	Italy (Republic of) 0.35% 01/11/2021	5,090,000	5,129,194	1.41	Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	400,000	514,568	0.14	Italy (Republic of) 0.45% 01/06/2021	1,590,000	1,596,312	0.44	Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	193,000	202,047	0.06	Korea Development Bank 0.01% 10/07/2024	326,000	326,851	0.09	Volvo Treasury AB FRN 09/08/2021	1,500,000	1,502,121	0.41	Portugal (Republic of) 2.2% 17/10/2022	596,532	628,028	0.17	Vonovia Finance BV 1% 09/07/2030	400,000	424,580	0.12			<b>8,481,297</b>	<b>2.33</b>	Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	700,000	732,697	0.20	<b>Acciones en CAD</b>								Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	1,000,000	1,087,840	0.30	Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	272,000	276,537	0.08	Boralex Inc A	1,415	42,882	0.01	Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	500,000	547,260	0.15	Innergex Renewable Energy Inc	2,176	38,207	0.01	ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023	800,000	795,000	0.22			<b>81,089</b>	<b>0.02</b>	Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	400,000	447,824	0.12	<b>Acciones en CHF</b>										<b>170,194,893</b>	<b>47.00</b>					ABB Ltd	1,608	36,737	0.01					Compagnie Financière Richemont SA	21,113	1,563,236	0.43					Geberit AG	820	420,176	0.12					Landis Gyr Group AG	566	36,318	0.01					Nestle SA	53,489	5,156,237	1.41					Roche Holding AG	1,140	325,697	0.09					Sika AG	169	37,783	0.01					Stadler Rail AG	986	36,849	0.01							<b>7,613,033</b>	<b>2.09</b>
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	199,000	200,487	0.06	Cie Financiere Richemo A Reg	42,226	8,980	0.00																																																																																																																																																																																																												
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	149,000	153,607	0.04			<b>8,980</b>	<b>0.00</b>																																																																																																																																																																																																												
Verizon Communications 1.3% 18/05/2033	405,000	441,516	0.12	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>																																																																																																																																																																																																															
Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	1,000,000	1,143,420	0.32	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	400,000	415,480	0.11	France (Republic of) 0% 24/02/2021	800,000	800,912	0.22	Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	400,000	448,660	0.12	Italy (Republic of) 0.35% 01/11/2021	5,090,000	5,129,194	1.41	Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	400,000	514,568	0.14	Italy (Republic of) 0.45% 01/06/2021	1,590,000	1,596,312	0.44	Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	193,000	202,047	0.06	Korea Development Bank 0.01% 10/07/2024	326,000	326,851	0.09	Volvo Treasury AB FRN 09/08/2021	1,500,000	1,502,121	0.41	Portugal (Republic of) 2.2% 17/10/2022	596,532	628,028	0.17	Vonovia Finance BV 1% 09/07/2030	400,000	424,580	0.12			<b>8,481,297</b>	<b>2.33</b>	Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	700,000	732,697	0.20	<b>Acciones en CAD</b>								Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	1,000,000	1,087,840	0.30	Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	272,000	276,537	0.08	Boralex Inc A	1,415	42,882	0.01	Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	500,000	547,260	0.15	Innergex Renewable Energy Inc	2,176	38,207	0.01	ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023	800,000	795,000	0.22			<b>81,089</b>	<b>0.02</b>	Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	400,000	447,824	0.12	<b>Acciones en CHF</b>										<b>170,194,893</b>	<b>47.00</b>					ABB Ltd	1,608	36,737	0.01					Compagnie Financière Richemont SA	21,113	1,563,236	0.43					Geberit AG	820	420,176	0.12					Landis Gyr Group AG	566	36,318	0.01					Nestle SA	53,489	5,156,237	1.41					Roche Holding AG	1,140	325,697	0.09					Sika AG	169	37,783	0.01					Stadler Rail AG	986	36,849	0.01							<b>7,613,033</b>	<b>2.09</b>																																
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	400,000	415,480	0.11	France (Republic of) 0% 24/02/2021	800,000	800,912	0.22																																																																																																																																																																																																												
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	400,000	448,660	0.12	Italy (Republic of) 0.35% 01/11/2021	5,090,000	5,129,194	1.41																																																																																																																																																																																																												
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	400,000	514,568	0.14	Italy (Republic of) 0.45% 01/06/2021	1,590,000	1,596,312	0.44																																																																																																																																																																																																												
Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	193,000	202,047	0.06	Korea Development Bank 0.01% 10/07/2024	326,000	326,851	0.09																																																																																																																																																																																																												
Volvo Treasury AB FRN 09/08/2021	1,500,000	1,502,121	0.41	Portugal (Republic of) 2.2% 17/10/2022	596,532	628,028	0.17																																																																																																																																																																																																												
Vonovia Finance BV 1% 09/07/2030	400,000	424,580	0.12			<b>8,481,297</b>	<b>2.33</b>																																																																																																																																																																																																												
Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	700,000	732,697	0.20	<b>Acciones en CAD</b>																																																																																																																																																																																																															
Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	1,000,000	1,087,840	0.30	Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	272,000	276,537	0.08	Boralex Inc A	1,415	42,882	0.01	Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	500,000	547,260	0.15	Innergex Renewable Energy Inc	2,176	38,207	0.01	ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023	800,000	795,000	0.22			<b>81,089</b>	<b>0.02</b>	Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	400,000	447,824	0.12	<b>Acciones en CHF</b>										<b>170,194,893</b>	<b>47.00</b>					ABB Ltd	1,608	36,737	0.01					Compagnie Financière Richemont SA	21,113	1,563,236	0.43					Geberit AG	820	420,176	0.12					Landis Gyr Group AG	566	36,318	0.01					Nestle SA	53,489	5,156,237	1.41					Roche Holding AG	1,140	325,697	0.09					Sika AG	169	37,783	0.01					Stadler Rail AG	986	36,849	0.01							<b>7,613,033</b>	<b>2.09</b>																																																																																																
Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	272,000	276,537	0.08	Boralex Inc A	1,415	42,882	0.01																																																																																																																																																																																																												
Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	500,000	547,260	0.15	Innergex Renewable Energy Inc	2,176	38,207	0.01																																																																																																																																																																																																												
ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023	800,000	795,000	0.22			<b>81,089</b>	<b>0.02</b>																																																																																																																																																																																																												
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	400,000	447,824	0.12	<b>Acciones en CHF</b>																																																																																																																																																																																																															
		<b>170,194,893</b>	<b>47.00</b>					ABB Ltd	1,608	36,737	0.01					Compagnie Financière Richemont SA	21,113	1,563,236	0.43					Geberit AG	820	420,176	0.12					Landis Gyr Group AG	566	36,318	0.01					Nestle SA	53,489	5,156,237	1.41					Roche Holding AG	1,140	325,697	0.09					Sika AG	169	37,783	0.01					Stadler Rail AG	986	36,849	0.01							<b>7,613,033</b>	<b>2.09</b>																																																																																																																																								
				ABB Ltd	1,608	36,737	0.01																																																																																																																																																																																																												
				Compagnie Financière Richemont SA	21,113	1,563,236	0.43																																																																																																																																																																																																												
				Geberit AG	820	420,176	0.12																																																																																																																																																																																																												
				Landis Gyr Group AG	566	36,318	0.01																																																																																																																																																																																																												
				Nestle SA	53,489	5,156,237	1.41																																																																																																																																																																																																												
				Roche Holding AG	1,140	325,697	0.09																																																																																																																																																																																																												
				Sika AG	169	37,783	0.01																																																																																																																																																																																																												
				Stadler Rail AG	986	36,849	0.01																																																																																																																																																																																																												
						<b>7,613,033</b>	<b>2.09</b>																																																																																																																																																																																																												

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en CNY</b>							
Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	268,300	1,487,729	0.41	Kingspan Group Plc	544	31,226	0.01
<b>1,487,729</b>				Koninklijke Ahold Delhaize NV	61,889	1,430,255	0.39
<b>Acciones en DKK</b>				Legrand SA	503	36,719	0.01
Orsted A/S	246	41,097	0.01	Linde Plc	1,729	368,277	0.10
Rockwool Intl A/S B Shs	128	39,173	0.01	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1,557	795,471	0.22
Vestas Wind Systems AS	1,726	333,793	0.09	Michelin Compagnie Générale	17,330	1,818,784	0.50
<b>414,063</b>				Neoen SA	678	42,511	0.01
<b>Acciones en EUR</b>				Neste OYJ	612	36,206	0.01
Acciona SA	314	36,644	0.01	Nexans SA	632	37,446	0.01
Air Liquide 5.5	3,729	500,618	0.14	Nordex SE	1,783	39,511	0.01
Alstom	780	36,356	0.01	Prysmian SpA	176,043	5,119,330	1.41
Amadeus IT Holding SA	15,594	928,779	0.26	Puma SE	11,283	1,041,195	0.29
Arkema SA	7,921	740,614	0.20	Randstad NV	38,976	2,075,082	0.57
ASML Holding NV	4,080	1,622,004	0.45	Red Electrica Corporacion SA	2,147	36,016	0.01
Atos Origin	8,218	614,542	0.17	Remy Cointreau SA	2,093	318,764	0.09
Bolloré	43,686	147,746	0.04	Rexel SA	2,867	36,970	0.01
Bouygues SA	22,124	744,473	0.21	Safran SA	2,420	280,599	0.08
Brenntag AG	9,168	580,701	0.16	SAP AG	8,643	926,702	0.26
Cap Gemini SA	18,535	2,350,238	0.65	Schneider Electric SA	18,504	2,189,023	0.60
Carl Zeiss Meditec AG	4,830	525,987	0.15	Signify NV	1,091	37,672	0.01
Cie de St Gobain	43,198	1,619,925	0.45	Solaria Energia Y Medio Ambiente SA	1,706	40,330	0.01
CNH Industrial Capital	19,670	203,093	0.06	STMicroelectronics NV	1,195	36,185	0.01
Dassault Systemes SA	9,565	1,589,225	0.44	Terna SpA	5,844	36,525	0.01
E.On Se	3,973	36,011	0.01	Thales SA	7,700	576,730	0.16
EDP Renovaveis SA	1,810	41,268	0.01	Total SA	12,468	440,120	0.12
Eiffage	6,783	536,128	0.15	Umicore	918	36,068	0.01
Encavis AG	1,884	40,223	0.01	Valeo SA	14,909	481,263	0.13
Enel SpA	4,386	36,299	0.01	Veolia Environnement SA	1,811	36,238	0.01
Engie	2,841	35,569	0.01	Vinci SA	14,986	1,219,261	0.34
ERG Spa	1,723	40,318	0.01	Wacker Chemie AG	317	37,010	0.01
Ferrari NV	3,465	653,672	0.18	Worldline SA	15,370	1,215,767	0.34
Finecobank SpA	40,160	538,144	0.15	<b>35,979,890</b>			
Gamesa Corp Tecnologica SA	1,248	41,296	0.01	<b>9.95</b>			
Iberdrola SA	3,179	37,194	0.01				
Inditex	24,678	642,615	0.18				
Infineon Technologies AG	1,174	36,852	0.01				
Kabel Deutschland Holding AG	1,620	170,100	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																																																																																								
<b>Acciones en GBP</b>																																																																																																																																																																																																															
Beazley Plc	187,700	764,560	0.21	Millicom International Cellular SA	10,920	351,884	0.10																																																																																																																																																																																																								
Diageo Plc	78,201	2,514,397	0.69	Mycronic AB	47,288	1,154,851	0.32																																																																																																																																																																																																								
ITM Power PLC	8,142	46,937	0.01	NIBE Industrier AB B	1,413	37,925	0.01																																																																																																																																																																																																								
Melrose Industries Plc	203,500	404,797	0.11	Powercell Sweden AB	1,249	40,422	0.01																																																																																																																																																																																																								
Rio Tinto Plc	34,973	2,137,228	0.59	Saab AB	19,212	457,908	0.13																																																																																																																																																																																																								
		<b>5,867,919</b>	<b>1.61</b>	Sandvik AB	55,946	1,120,761	0.31																																																																																																																																																																																																								
<b>Acciones en HKD</b>																																																																																																																																																																																																															
Ausnutria Dairy Corp Ltd	160,000	219,580	0.06	Volvo Treasury AB	135,168	2,606,921	0.72																																																																																																																																																																																																								
L'Occitane International SA	663,250	1,350,658	0.37			<b>6,696,234</b>	<b>1.85</b>																																																																																																																																																																																																								
Ping An Insurance Group Co	201,500	2,017,714	0.56	<b>Acciones en SEK (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																											
Sunny Optical Tech	36,900	660,038	0.18	Tencent Holdings Ltd	44,800	2,663,287	0.74	Millicom International Cellular SA	10,920	351,884	0.10	Xinjiang Goldwind Science&Technology Co Ltd	26,200	43,026	0.01	Mycronic AB	47,288	1,154,851	0.32	Xinyi Solar Holdings Ltd	24,000	51,227	0.01	NIBE Industrier AB B	1,413	37,925	0.01	Yihai International Holding	295,000	3,575,862	0.99	Powercell Sweden AB	1,249	40,422	0.01			<b>10,581,392</b>	<b>2.92</b>	Saab AB	19,212	457,908	0.13	<b>Acciones en JPY</b>				Sandvik AB	55,946	1,120,761	0.31	Ariake Japan Co Ltd	12,800	751,836	0.21	Volvo Treasury AB	135,168	2,606,921	0.72	Hikari Tsushin Inc	4,500	861,347	0.24			<b>6,696,234</b>	<b>1.85</b>	Hoya Corp	11,200	1,265,177	0.35	<b>Acciones en USD</b>								Keyence Corp	6,600	3,030,269	0.84	Accenture Plc	1,108	236,542	0.07	Nidec Corp	2,000	205,501	0.06	ACI Worldwide Inc	6,483	203,622	0.06	Nippon Ceramic Co Ltd	8,800	202,088	0.06	Activision Blizzard Inc	6,428	487,794	0.13	Trend Micro Inc	9,100	427,895	0.12	Advanced Energy Industries	436	34,554	0.01	Yamaha Corp	19,000	912,960	0.25	AES Corp	1,992	38,259	0.01			<b>7,657,073</b>	<b>2.13</b>	Agilent Technologies Inc	1,474	142,744	0.04	<b>Acciones en NOK</b>				Akamai Technologies Inc	7,721	662,521	0.18	Acergy SA	55,000	461,170	0.13	Alibaba Group Holding	10,008	1,903,610	0.53	NEL ASA	15,409	42,597	0.01	Alphabet Inc A shares	882	1,263,396	0.35	Scatec ASA	1,254	40,866	0.01	Amazon.com Inc	433	1,152,589	0.32	Tomra Systems ASA	18,157	732,452	0.20	Array Technologies Inc	1,077	37,973	0.01			<b>1,277,085</b>	<b>0.35</b>	Avangrid Inc	964	35,809	0.01	<b>Acciones en SEK</b>				Becton Dickinson & Co	9,037	1,848,096	0.51	Autoliv Inc Swed Dep	3,535	269,123	0.07	Bloom Energy Corp A	1,686	39,492	0.01	BillerudKorsnas AB	2,491	36,082	0.01	Booking Holdings Inc	202	367,708	0.10	Ericsson LM	63,843	620,357	0.17	Brookfield Renewable Cor A	882	42,004	0.01
Tencent Holdings Ltd	44,800	2,663,287	0.74	Millicom International Cellular SA	10,920	351,884	0.10																																																																																																																																																																																																								
Xinjiang Goldwind Science&Technology Co Ltd	26,200	43,026	0.01	Mycronic AB	47,288	1,154,851	0.32																																																																																																																																																																																																								
Xinyi Solar Holdings Ltd	24,000	51,227	0.01	NIBE Industrier AB B	1,413	37,925	0.01																																																																																																																																																																																																								
Yihai International Holding	295,000	3,575,862	0.99	Powercell Sweden AB	1,249	40,422	0.01																																																																																																																																																																																																								
		<b>10,581,392</b>	<b>2.92</b>	Saab AB	19,212	457,908	0.13																																																																																																																																																																																																								
<b>Acciones en JPY</b>				Sandvik AB	55,946	1,120,761	0.31																																																																																																																																																																																																								
Ariake Japan Co Ltd	12,800	751,836	0.21	Volvo Treasury AB	135,168	2,606,921	0.72																																																																																																																																																																																																								
Hikari Tsushin Inc	4,500	861,347	0.24			<b>6,696,234</b>	<b>1.85</b>																																																																																																																																																																																																								
Hoya Corp	11,200	1,265,177	0.35	<b>Acciones en USD</b>																																																																																																																																																																																																											
Keyence Corp	6,600	3,030,269	0.84	Accenture Plc	1,108	236,542	0.07																																																																																																																																																																																																								
Nidec Corp	2,000	205,501	0.06	ACI Worldwide Inc	6,483	203,622	0.06																																																																																																																																																																																																								
Nippon Ceramic Co Ltd	8,800	202,088	0.06	Activision Blizzard Inc	6,428	487,794	0.13																																																																																																																																																																																																								
Trend Micro Inc	9,100	427,895	0.12	Advanced Energy Industries	436	34,554	0.01																																																																																																																																																																																																								
Yamaha Corp	19,000	912,960	0.25	AES Corp	1,992	38,259	0.01																																																																																																																																																																																																								
		<b>7,657,073</b>	<b>2.13</b>	Agilent Technologies Inc	1,474	142,744	0.04																																																																																																																																																																																																								
<b>Acciones en NOK</b>				Akamai Technologies Inc	7,721	662,521	0.18																																																																																																																																																																																																								
Acergy SA	55,000	461,170	0.13	Alibaba Group Holding	10,008	1,903,610	0.53																																																																																																																																																																																																								
NEL ASA	15,409	42,597	0.01	Alphabet Inc A shares	882	1,263,396	0.35																																																																																																																																																																																																								
Scatec ASA	1,254	40,866	0.01	Amazon.com Inc	433	1,152,589	0.32																																																																																																																																																																																																								
Tomra Systems ASA	18,157	732,452	0.20	Array Technologies Inc	1,077	37,973	0.01																																																																																																																																																																																																								
		<b>1,277,085</b>	<b>0.35</b>	Avangrid Inc	964	35,809	0.01																																																																																																																																																																																																								
<b>Acciones en SEK</b>				Becton Dickinson & Co	9,037	1,848,096	0.51																																																																																																																																																																																																								
Autoliv Inc Swed Dep	3,535	269,123	0.07	Bloom Energy Corp A	1,686	39,492	0.01																																																																																																																																																																																																								
BillerudKorsnas AB	2,491	36,082	0.01	Booking Holdings Inc	202	367,708	0.10																																																																																																																																																																																																								
Ericsson LM	63,843	620,357	0.17	Brookfield Renewable Cor A	882	42,004	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
<b>Acciones en USD (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
Global Payments Inc	2,773	488,218	0.13	Trip.com Group Ltd ADRs	64,082	1,766,569	0.49																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Johnson & Johnson	55,882	7,187,864	1.97	Vipshop Holdings Ltd	95,422	2,192,238	0.61																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Keysight Technologies	3,964	427,939	0.12	Visa Inc	4,617	825,366	0.23																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
KLA Corp	1,072	226,841	0.06	Waters Corporation	4,996	1,010,266	0.28																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Limoneira Co	44,655	607,663	0.17			<b>53,860,212</b>	<b>14.86</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Mastercard Inc	6,318	1,843,118	0.51	<b>Acciones en USD (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
Medtronic Plc	5,150	493,050	0.14	Mettler Toledo International	1,194	1,112,156	0.31	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021	50,850	200,858	0.06	Microsoft Corp	4,229	768,758	0.21	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021	(50,850)	(50,850)	(0.01)	Monolithic Power Systems Inc	2,555	764,756	0.21			<b>150,008</b>	<b>0.05</b>	Moody's Corp	9,165	2,174,043	0.60	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								MSCI Inc	6,335	2,311,935	0.64			<b>311,595,620</b>	<b>86.02</b>	Nextera Energy Inc	586	36,950	0.01	<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>								Nortonlifelock Inc	16,287	276,608	0.08	<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>								Ormat Technologies Inc	540	39,844	0.01	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	46,680	6,551,087	1.80	Otis Worldwide Corp	14,390	794,446	0.22	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1,501	1,546,298	0.43	PagSeguro Digital Ltd	39,403	1,831,754	0.51	AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR	20,257	2,067,429	0.57	Palo Alto Networks Inc	1,927	559,713	0.15	State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	21,504	21,267,179	5.86	Pinduoduo Inc ADR	10,279	1,492,599	0.41			<b>31,431,993</b>	<b>8.66</b>	Planet Fitness Inc Cl A	9,167	581,614	0.16									Plug Power Inc	1,533	42,486	0.01									Prologis Trust Inc	2,814	229,205	0.06									Pure Storage Inc	14,951	276,280	0.08									Qualys Inc	3,375	336,162	0.09									Renewable Energy Group Inc	617	35,712	0.01									Rockwell Automation Inc	1,540	315,678	0.09									Schwab (Charles) Corp	6,168	267,378	0.07									Sherwin Williams Co	1,952	1,172,444	0.32									Solar Edge Technologies Inc	141	36,775	0.01									Splunk Inc	3,524	489,308	0.14									SS&C Technologies Holdings Inc	6,673	396,764	0.11									Stryker Corp	1,888	378,109	0.10									Sunnova Energy International	1,065	39,282	0.01									Sunpower Corp	1,744	36,546	0.01									Sunrun Inc	706	40,033	0.01									Tal Education Group Adr	30,820	1,801,265	0.50									Tegna Inc	22,884	260,906	0.07									TJX Companies Inc	12,667	706,983	0.20								
Mettler Toledo International	1,194	1,112,156	0.31	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021	50,850	200,858	0.06																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Microsoft Corp	4,229	768,758	0.21	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021	(50,850)	(50,850)	(0.01)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Monolithic Power Systems Inc	2,555	764,756	0.21			<b>150,008</b>	<b>0.05</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Moody's Corp	9,165	2,174,043	0.60	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
MSCI Inc	6,335	2,311,935	0.64			<b>311,595,620</b>	<b>86.02</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Nextera Energy Inc	586	36,950	0.01	<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
Nortonlifelock Inc	16,287	276,608	0.08	<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
Ormat Technologies Inc	540	39,844	0.01	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	46,680	6,551,087	1.80																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Otis Worldwide Corp	14,390	794,446	0.22	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1,501	1,546,298	0.43																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
PagSeguro Digital Ltd	39,403	1,831,754	0.51	AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR	20,257	2,067,429	0.57																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Palo Alto Networks Inc	1,927	559,713	0.15	State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	21,504	21,267,179	5.86																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Pinduoduo Inc ADR	10,279	1,492,599	0.41			<b>31,431,993</b>	<b>8.66</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Planet Fitness Inc Cl A	9,167	581,614	0.16																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Plug Power Inc	1,533	42,486	0.01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Prologis Trust Inc	2,814	229,205	0.06																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Pure Storage Inc	14,951	276,280	0.08																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Qualys Inc	3,375	336,162	0.09																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Renewable Energy Group Inc	617	35,712	0.01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Rockwell Automation Inc	1,540	315,678	0.09																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Schwab (Charles) Corp	6,168	267,378	0.07																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Sherwin Williams Co	1,952	1,172,444	0.32																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Solar Edge Technologies Inc	141	36,775	0.01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Splunk Inc	3,524	489,308	0.14																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
SS&C Technologies Holdings Inc	6,673	396,764	0.11																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Stryker Corp	1,888	378,109	0.10																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Sunnova Energy International	1,065	39,282	0.01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Sunpower Corp	1,744	36,546	0.01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Sunrun Inc	706	40,033	0.01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Tal Education Group Adr	30,820	1,801,265	0.50																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Tegna Inc	22,884	260,906	0.07																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
TJX Companies Inc	12,667	706,983	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Fondos de inversión abiertos en USD</b>			
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	729	662,314	0.18
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	6,500	1,324,437	0.37
		<b>1,986,751</b>	<b>0.55</b>
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>33,418,744</b>	<b>9.21</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>345,014,364</b>	<b>95.23</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		13,579,035	3.75
Descubiertos bancarios		(71,554)	(0.02)
Otros Activos Netos		3,789,908	1.04
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>362,311,753</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	16.08
Servicios financieros	11.28
Fondos de inversión abiertos	9.21
Internet, software y servicios de TI	5.81
Alimentación y bebidas	5.11
Tecnología	4.44
Aparatos y componentes eléctricos	4.30
Comunicaciones	4.01
Atención sanitaria	3.89
Industriales	2.78
Servicios y suministros comerciales	2.77
Petróleo y gas	2.42
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.33
Automóviles	2.12
Comercio al por menor	1.63
Suministro de energía y agua	1.62
Seguros	1.48
Bienes de consumo, no cíclicos	1.47
Materiales y productos de construcción	1.26
Productos químicos	1.24
Inmobiliarias	1.14
Metales y minería	1.05
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.00
Hoteles, restaurantes y ocio	0.90
Ingeniería y construcción	0.70
Bienes de consumo, cíclicos	0.63
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.56
Medios de comunicación	0.55
Servicios públicos	0.53
Productos y equipos de semiconductores	0.52
Productos de higiene personal	0.42
Industria aeroespacial y de defensa	0.40
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.29
Sociedades Holding	0.26
Papel y embalaje	0.25
Maquinaria	0.24
Distribución y comercio al por mayor	0.16
Fabricación varia	0.12
Tráfico y transporte	0.12
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.09
Opciones	0.05
	<b>95.23</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	3.09	0.70	2,523,983
Austria	2.82	0.64	2,306,617
Bélgica	5.14	1.16	4,200,458
Brasil	2.24	0.51	1,831,754
Canadá	2.04	0.46	1,666,562
China	24.09	5.43	19,690,887
Dinamarca	1.13	0.26	924,253
Finlandia	1.78	0.40	1,452,604
Francia	67.40	15.20	55,082,979
Alemania	14.57	3.29	11,909,841
Hong Kong	0.27	0.06	219,580
Irlanda	36.17	8.16	29,561,072
Israel	1.40	0.32	1,146,178
Italia	30.60	6.90	25,007,823
Japón	11.46	2.59	9,367,831
Jersey	1.04	0.24	852,504
Corea, República de	0.40	0.09	326,851
Luxemburgo	23.37	5.27	19,102,174
México	1.23	0.28	1,008,628
Noruega	3.87	0.87	3,166,940
Portugal	2.59	0.58	2,119,163
Singapur	0.24	0.05	194,706
España	16.28	3.67	13,306,029
Suecia	11.64	2.63	9,515,426
Suiza	9.86	2.22	8,060,970
Países Bajos	36.84	8.31	30,109,687
Reino Unido	29.35	6.62	23,985,703
Estados Unidos	81.21	18.32	66,373,161
	<b>422.12</b>	<b>95.23</b>	<b>345,014,364</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Renta fija en EUR</b>							
America Movil SAB de CV 2.125% 10/03/2028	370,000	419,317	0.91	Perusahaan Listrik Negara 1.875% 05/11/2031	500,000	492,205	1.06
Bharti Airtel Intl 3.375% 20/05/2021	410,000	415,088	0.90	Perusahaan Listrik Negara 2.875% 25/10/2025	740,000	802,345	1.73
BRF Brasil Food SA 2.75% 03/06/2022	410,000	419,877	0.91	Petrobras Global Finance 4.75% 14/01/2025	722,000	829,145	1.79
Bright Food Singapore 1.75% 22/07/2025	550,000	563,756	1.22	Prosus NV 1.539% 03/08/2028	750,000	774,615	1.67
Canpack SA Eastern Land 2.375% 01/11/2027	400,000	413,916	0.89	Sappi Papier Holdng GmbH 3.125% 15/04/2026	460,000	450,115	0.97
Cemex SAB de CV 2.75% 05/12/2024	350,000	354,823	0.77	Sigma Alimentos SA 2.625% 07/02/2024	250,000	266,472	0.58
Cpi Property Group SA 1.625% 23/04/2027	800,000	822,992	1.78	State Grid Overseas Inv 1.75% 19/05/2025	280,000	297,576	0.64
Credit Bank of Moscow 5.15% 20/02/2024	800,000	858,424	1.85	Three Gorges Finance II 1.3% 21/06/2024	410,000	424,194	0.92
CTP BV 2.125% 01/10/2025	600,000	635,484	1.37			<b>17,918,020</b>	<b>38.69</b>
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	800,000	838,280	1.81				
Emirates Nbd Pjsc 1.75% 23/03/2022	310,000	316,085	0.68	<b>Renta fija en USD</b>			
Emirates Telecom Corp 2.75% 18/06/2026	370,000	422,703	0.91	Adecoagro SA 6% 21/09/2027	600,000	516,415	1.12
Ep Infrastructure AS 2.045% 09/10/2028	810,000	843,818	1.82	Akbank T.A.S. 6.8% 06/02/2026	430,000	373,050	0.81
Eustream AS 1.625% 25/06/2027	600,000	639,498	1.38	Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	370,000	311,652	0.67
Fortune Star BVI Ltd 4.35% 06/05/2023	620,000	630,385	1.36	Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.75% 15/02/2025	670,000	554,054	1.20
Gaz Finance Plc 2.95% 15/04/2025	730,000	779,450	1.68	Greenland Holding Group 5.875% 03/07/2024	310,000	230,513	0.50
Globalworth Real Estate Investment Ltd 2.95% 29/07/2026	800,000	843,112	1.82	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	270,000	235,253	0.51
Huarong Universe Investment Holding Ltd 1.625% 05/12/2022	550,000	534,672	1.16	Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	560,000	498,011	1.08
Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	790,000	824,610	1.78	Lukoil Securities BV 3.875% 06/05/2030	400,000	354,271	0.77
MBank SA 1.058% 05/09/2022	350,000	352,684	0.76	NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	360,000	321,365	0.69
Ne Property BV 3.375% 14/07/2027	750,000	815,528	1.76	Puma International Financing SDL 5% 24/01/2026	850,000	669,607	1.45
Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	820,000	836,851	1.81	Seplat Petroleum Development Co 9.25% 01/04/2023	800,000	674,934	1.46
				Shimao Group Hldgs Ltd 5.6% 15/07/2026	290,000	259,856	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																								
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>																																																																																																															
Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	200,000	168,873	0.36	South Africa (Republic of) 3.75% 24/07/2026	770,000	843,112	1.82																																																																																																								
Wanda Properties International 7.25% 29/01/2024	300,000	253,042	0.55	The Philippines (Republic of) 0.7% 03/02/2029	1,020,000	1,027,109	2.22																																																																																																								
Yuzhou Properties Co Ltd 8.375% 30/10/2024	290,000	258,046	0.56	Turkey (Republic of) 3.25% 14/06/2025	1,040,000	1,054,446	2.29																																																																																																								
		<b>5,678,942</b>	<b>12.29</b>	Turkey (Republic of) 5.2% 16/02/2026	400,000	435,048	0.94																																																																																																								
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b>																																																																																																															
Banque Centrale de Tunisie 5.625% 17/02/2024	500,000	463,235	1.00	Ukraine (Republic of) 4.375% 27/01/2030	1,040,000	998,067	2.16																																																																																																								
Benin Intl Gov Bond 5.75% 26/03/2026	998,000	1,057,271	2.28	United Mexican States 1.125% 17/01/2030	660,000	658,357	1.42																																																																																																								
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	700,000	732,984	1.58	United Mexican States 2.75% 22/04/2023	150,000	159,540	0.34																																																																																																								
Colombia (Republic of) 3.875% 22/03/2026	950,000	1,088,015	2.36			<b>19,754,784</b>	<b>42.67</b>																																																																																																								
Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	900,000	926,820	2.00	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>																																																																																																											
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.875% 17/10/2031	740,000	819,550	1.77	Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	730,000	765,755	1.65	Belarus (Republic of) 7.625% 29/06/2027	750,000	677,627	1.46	Egypt (Republic of) 6.375% 11/04/2031	830,000	895,612	1.93	Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2030	500,000	263,071	0.57	Indonesia (Republic of) 3.75% 14/06/2028	870,000	1,056,458	2.28	Ghana (Republic of) 7.625% 16/05/2029	770,000	671,053	1.45	Israel (State of) 1.5% 16/01/2029	300,000	332,562	0.72			<b>1,611,751</b>	<b>3.48</b>	Kazakhstan (Republic of) 1.55% 09/11/2023	760,000	788,090	1.70	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	380,000	403,138	0.87	Total Cartera de inversión		<b>44,963,497</b>	<b>97.13</b>	Morocco (Kingdom of) 2% 30/09/2030	950,000	965,580	2.09	Tesoría y equivalentes de tesorería		553,341	1.20	North Macedonia 3.675% 03/06/2026	500,000	561,405	1.21	Otros Activos Netos		773,943	1.67	Peru (Republic of) 3.75% 01/03/2030	110,000	141,761	0.31	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>46,290,781</b>	<b>100.00</b>	Romania (Government of) 2.5% 08/02/2030	720,000	789,134	1.70					Romania (Government of) 3.624% 26/05/2030	680,000	813,328	1.76					Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	880,000	941,987	2.03					Serbia (Republic of) 1.5% 26/06/2029	1,000,000	1,036,420	2.24				
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	730,000	765,755	1.65	Belarus (Republic of) 7.625% 29/06/2027	750,000	677,627	1.46																																																																																																								
Egypt (Republic of) 6.375% 11/04/2031	830,000	895,612	1.93	Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2030	500,000	263,071	0.57																																																																																																								
Indonesia (Republic of) 3.75% 14/06/2028	870,000	1,056,458	2.28	Ghana (Republic of) 7.625% 16/05/2029	770,000	671,053	1.45																																																																																																								
Israel (State of) 1.5% 16/01/2029	300,000	332,562	0.72			<b>1,611,751</b>	<b>3.48</b>																																																																																																								
Kazakhstan (Republic of) 1.55% 09/11/2023	760,000	788,090	1.70	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>																																																																																																											
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	380,000	403,138	0.87	Total Cartera de inversión		<b>44,963,497</b>	<b>97.13</b>																																																																																																								
Morocco (Kingdom of) 2% 30/09/2030	950,000	965,580	2.09	Tesoría y equivalentes de tesorería		553,341	1.20																																																																																																								
North Macedonia 3.675% 03/06/2026	500,000	561,405	1.21	Otros Activos Netos		773,943	1.67																																																																																																								
Peru (Republic of) 3.75% 01/03/2030	110,000	141,761	0.31	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>46,290,781</b>	<b>100.00</b>																																																																																																								
Romania (Government of) 2.5% 08/02/2030	720,000	789,134	1.70																																																																																																												
Romania (Government of) 3.624% 26/05/2030	680,000	813,328	1.76																																																																																																												
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	880,000	941,987	2.03																																																																																																												
Serbia (Republic of) 1.5% 26/06/2029	1,000,000	1,036,420	2.24																																																																																																												

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	43.70
Servicios financieros	12.37
Petróleo y gas	7.44
Inmobiliarias	5.87
Suministro de energía y agua	4.61
Metales y minería	3.17
Ingeniería y construcción	3.13
Comunicaciones	2.72
Industriales	2.63
Bienes de consumo, cíclicos	2.57
Bancos	2.44
Tráfico y transporte	1.81
Tecnología	1.78
Internet, software y servicios de TI	1.67
Alimentación y bebidas	1.22
	<b>97.13</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	0.63	1.12	516,415
Austria	0.55	0.97	450,115
Belarús	0.83	1.46	677,627
Benin	1.29	2.28	1,057,271
Brasil	0.51	0.91	419,877
Islas Caimán	0.52	0.92	424,194
Chile	0.90	1.58	732,984
China	1.89	3.33	1,540,610
Colombia	1.33	2.35	1,088,015
República Checa	1.03	1.82	843,818
Ecuador	0.32	0.57	263,071
Egipto	2.03	3.59	1,661,367
Ghana	0.82	1.45	671,053
Hong Kong	0.32	0.56	259,856
Indonesia	2.88	5.08	2,351,008
Irlanda	1.05	1.85	858,424
Israel	0.41	0.72	332,562
Costa de Marfil	2.14	3.77	1,746,370
Kazajstán	0.96	1.70	788,090
Luxemburgo	1.83	3.22	1,492,599
Macedonia	1.18	2.08	964,543
México	3.30	5.82	2,695,360
Marruecos	1.18	2.09	965,580
Nigeria	0.83	1.46	674,934
Perú	0.17	0.31	141,761
Filipinas	1.26	2.22	1,027,109
Polonia	0.94	1.66	766,600
Rumanía	2.99	5.28	2,445,574
Arabia Saludita	0.68	1.20	554,054
Senegal	1.15	2.03	941,987
Serbia	1.27	2.24	1,036,420
Eslovaquia	0.78	1.38	639,498
Sudáfrica	1.03	1.82	843,112
Países Bajos	5.27	9.30	4,304,656
Túnez	0.57	1.00	463,235
Turquía	2.89	5.10	2,360,555
Ucrania	1.22	2.16	998,067
Emiratos Árabes Unidos	1.93	3.41	1,577,068
Reino Unido	1.96	3.47	1,604,060
Estados Unidos	0.39	0.69	321,365
Islas Vírgenes Británicas	1.79	3.16	1,462,633
	<b>55.02</b>	<b>97.13</b>	<b>44,963,497</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Renta fija en EUR</b>											
Bright Food Singapore 1.75% 22/07/2025											
	3,500,000	4,389,528	0.52	<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	4,400,000	5,619,476	0.66	China Fortune Land Development Cayman Investment 6.9% 13/01/2023	2,250,000	1,963,328	0.23				
Metinvest BV 5.625% 17/06/2025	4,000,000	5,110,964	0.60	China Fortune Land Development Cayman Investment 9% 31/07/2021	4,000,000	3,828,160	0.45				
Prosus NV 1.539% 03/08/2028	6,700,000	8,466,836	1.00	Chongqing Energy Investment Group 5.625% 18/03/2022	6,700,000	5,943,101	0.70				
		<b>23,586,804</b>	<b>2.78</b>	Cielo USA Inc 3.75% 16/11/2022	4,400,000	4,519,064	0.53				
<b>Renta fija en USD</b>											
Abu Dhabi National Energy 3.875% 06/05/2024	4,700,000	5,134,374	0.61	CMB International Leasins 1.875% 12/08/2025	727,000	720,064	0.08				
Adani Transmission Ltd 4% 03/08/2026	4,000,000	4,334,720	0.51	CNAC Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027	4,000,000	4,130,480	0.49				
Adecoagro SA 6% 21/09/2027	3,900,000	4,117,893	0.49	Credicorp Ltd 2.75% 17/06/2025	4,000,000	4,168,280	0.49				
Akbank T.A.S. 5% 24/10/2022	5,800,000	5,880,736	0.69	Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.75% 15/02/2025	4,600,000	4,654,326	0.55				
Alpek SAB De CV 4.5% 20/11/2022	7,900,000	8,362,545	0.99	Delta Merlin Dunia Textile 8.625% 12/03/2024	5,615,000	337,012	0.04				
Anglogold Holdings Plc 5.125% 01/08/2022	7,600,000	8,030,844	0.95	Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	10,700,000	11,243,132	1.33				
Arabian Centres Sukuk 5.375% 26/11/2024	7,500,000	7,632,675	0.90	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/05/2023	12,000,000	12,707,760	1.49				
Arcelik AS 5% 03/04/2023	4,400,000	4,573,888	0.54	Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	5,000,000	5,593,000	0.66				
Atento SA 6.125% 10/08/2022	10,500,000	10,381,875	1.22	Emirates Telecom Corp 3.5% 18/06/2024	2,000,000	2,194,220	0.26				
Axtel Sab De Cv 6.375% 14/11/2024	7,400,000	7,749,428	0.91	Equate Petrochemical BV 3% 03/03/2022	10,900,000	11,148,193	1.32				
Baidu Inc 1.72% 09/04/2026	2,154,000	2,195,012	0.26	Eskom Holdings Soc Ltd 5.75% 26/01/2021	9,400,000	9,380,448	1.11				
Banco de Credito del per 4.25% 01/04/2023	2,900,000	3,106,393	0.37	Fibria Overseas Finance 5.5% 17/01/2027	4,000,000	4,575,000	0.54				
Bank Muscat Saq 3.75% 03/05/2021	4,000,000	4,005,960	0.47	Gansu Highway Aviation 6.25% 02/08/2021	4,000,000	4,094,200	0.48				
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	1,318,000	1,393,561	0.16	Gaz Finance Plc 3% 29/06/2027	4,900,000	5,033,476	0.59				
Burgan Senior Spc Ltd 3.125% 14/09/2021	9,000,000	9,163,890	1.08	Gazprom SA 4.95% 23/03/2027	5,550,000	6,301,748	0.74				
Celtic Resources Holdings 4.125% 09/10/2024	8,000,000	8,506,240	1.00	Global Prime Capital 7.25% 26/04/2021	3,300,000	3,338,544	0.39				
Celulosa Arauco y Constitucion 3.875% 02/11/2027	11,000,000	12,184,260	1.44	Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	6,500,000	7,158,710	0.84				
				Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	4,000,000	4,127,360	0.49				
				Grupo Kuo de CV 5.75% 07/07/2027	3,400,000	3,590,910	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Grupo Televisa SA 6.625% 18/03/2025	2,000,000	2,441,600	0.29	New Metro Global Ltd 7.5% 16/12/2021	2,500,000	2,576,250	0.30
Hpt Finance 19 Ltd 2.875% 05/11/2024	3,700,000	3,870,718	0.46	Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	6,000,000	7,104,420	0.84
ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% 25/08/2025	2,560,000	2,567,629	0.30	OJSC Novo (Steel Funding) 4.7% 30/05/2026	6,500,000	7,377,500	0.87
Ihs Netherlands Holdco 7.125% 18/03/2025	7,700,000	8,100,785	0.96	Oleoducto Central SA 4% 14/07/2027	1,500,000	1,633,828	0.19
Indonesia Asahan Aluminium 4.75% 15/05/2025	2,000,000	2,217,740	0.26	Ooredoo International Finance Company 3.25% 21/02/2023	4,720,000	4,944,908	0.58
InRetail Pharma SA 5.375% 02/05/2023	10,900,000	11,347,554	1.34	Perenti Finance Pty Ltd 6.5% 07/10/2025	5,000,000	5,330,158	0.63
Ipoteka Bank 5.5% 19/11/2025	3,167,000	3,214,505	0.38	Philippine National Bank 3.28% 27/09/2024	3,056,000	3,243,119	0.38
Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 09/04/2022	4,000,000	4,185,240	0.49	PhosAgro Bond Funding DAC 3.949% 24/04/2023	3,900,000	4,093,401	0.48
Kaztransgas Jsc 4.375% 26/09/2027	4,400,000	5,079,624	0.60	Polyus Finance Plc 4.699% 28/03/2022	6,000,000	6,235,440	0.74
Klabin Finance SA 4.875% 19/09/2027	3,900,000	4,364,958	0.51	Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/06/2024	4,300,000	4,540,843	0.54
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	7,400,000	8,052,014	0.95	Prosus NV 5.5% 21/07/2025	3,900,000	4,490,577	0.53
Lukoil International Finance BV 4.75% 02/11/2026	8,400,000	9,596,580	1.13	PTTEP Treasury Center 2.587% 10/06/2027	400,000	418,136	0.05
Masraf al Rayan Sukuk Ltd 2.21% 02/09/2025	4,516,000	4,597,740	0.54	Puma International Financing SDL 5% 24/01/2026	9,000,000	8,674,920	1.02
MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024	5,900,000	6,249,103	0.74	QNB Finance Ltd 2.125% 07/09/2021	9,900,000	10,015,533	1.18
Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30/01/2027	1,800,000	1,841,760	0.22	QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	3,111,000	3,282,696	0.39
Medco Energi International 6.75% 30/01/2025	4,000,000	4,214,160	0.50	QNB Finansbank 4.875% 19/05/2022	5,000,000	5,113,300	0.60
Meituan 2.125% 28/10/2025	400,000	407,092	0.05	Rail Capital Mrkets Plc 8.25% 09/07/2024	5,400,000	5,665,410	0.67
Metinvest BV 8.5% 23/04/2026	1,500,000	1,690,215	0.20	REC Ltd 3.5% 12/12/2024	4,000,000	4,218,640	0.50
Mexichem Sab De Cv 4.875% 19/09/2022	6,900,000	7,345,188	0.87	Redsun Properties Group 11.5% 04/03/2021	2,500,000	2,535,725	0.30
MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/06/2025	914,000	951,840	0.11	Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022	2,969,000	3,119,291	0.37
MHP SA 6.95% 03/04/2026	4,000,000	4,409,480	0.52	Rizal Commercial Banking 3% 11/09/2024	4,495,000	4,703,433	0.55
Minerva Luxembourg SA 5.875% 19/01/2028	8,900,000	9,623,392	1.14	Ronshine China 10.5% 01/03/2022	2,500,000	2,642,325	0.31
Natura Cosmeticos SA 5.375% 01/02/2023	6,500,000	6,692,855	0.79	Ronshine China 8.1% 09/06/2023	800,000	827,824	0.10
NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	8,900,000	9,720,936	1.15	Ronshine China 8.75% 25/10/2022	1,545,000	1,600,450	0.19
Sabic Capital II BV 4% 10/10/2023				Sabic Capital II BV 4% 10/10/2023	2,318,000	2,503,023	0.30

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																																																												
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>																																																																																																																																																																																			
Saudi Arabian Oil Company 2.75% 16/04/2022	2,700,000	2,776,761	0.33	Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	582,000	613,646	0.07																																																																																																																																																																												
Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	5,000,000	4,686,050	0.55	Zhenro Properties Group 8.65% 21/01/2023	800,000	837,192	0.10																																																																																																																																																																												
Seplat Petroleum Development Co 9.25% 01/04/2023	8,000,000	8,258,160	0.97	Zhenro Properties Group 9.15% 06/05/2023	1,800,000	1,916,334	0.23																																																																																																																																																																												
Serba Dynamic International Sukuk 6.3% 09/05/2022	6,000,000	5,927,340	0.70			<b>578,841,955</b>	<b>68.28</b>																																																																																																																																																																												
Severstal (Steel Cap) 3.15% 16/09/2024	3,400,000	3,561,126	0.42	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>																																																																																																																																																																															
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	5,684,000	6,658,351	0.79	Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	9,900,000	11,997,117	1.42	Egypt (Republic of) 4.75% 16/04/2026	5,400,000	6,881,565	0.81	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 03/08/2024	3,800,000	3,944,210	0.47	Kazakhstan (Republic of) 1.55% 09/11/2023	1,100,000	1,395,650	0.16	Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	3,000,000	3,124,680	0.37	Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	4,000,000	5,192,207	0.61	Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	5,000,000	5,202,500	0.61	Romania (Government of) 2.75% 26/02/2026	4,500,000	6,090,819	0.72	Tupras Turkiye Petrol Rafin. AS 4.5% 18/10/2024	7,400,000	7,356,340	0.87	Romania (Government of) 3.625% 24/04/2024	4,400,000	5,997,137	0.71	Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	7,400,000	8,208,672	0.97	Serbia (Republic of) 3.125% 15/05/2027	4,000,000	5,512,435	0.65	Turkiye Garanti Bankasi 5.25% 13/09/2022	3,900,000	3,989,700	0.47	Ukraine (Republic of) 6.75% 20/06/2026	2,000,000	2,703,042	0.32	Union National Bank PJSC 4% 13/03/2023	7,000,000	7,485,030	0.88			<b>33,772,855</b>	<b>3.98</b>	Unity 1 Sukuk Ltd 3.86% 30/11/2021	9,250,000	9,520,378	1.12	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>								Uzpromstroybank 5.75% 02/12/2024	4,400,000	4,624,488	0.55	Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	2,500,000	2,582,800	0.30	Abu Dhabi (Emirate of) 0.75% 02/09/2023	8,000,000	8,030,160	0.95	Vodafone Ukraine 6.2% 11/02/2025	4,900,000	5,156,221	0.61	Azerbaijan (Republic of) 4.75% 18/03/2024	5,400,000	5,927,310	0.70	Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	9,500,000	9,649,815	1.14	Bahrain (Kingdom of) 6.125% 05/07/2022	2,000,000	2,099,540	0.25	Wanda Group Overseas 7.5% 24/07/2022	2,000,000	1,951,160	0.23	Belarus (Republic of) 6.875% 28/02/2023	4,500,000	4,717,980	0.56	Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	1,600,000	1,635,216	0.19	Bueno Aires City 8.95% 19/02/2021	1,156,000	1,155,803	0.14	<b>Renta fija en USD (continuación)</b>								Cana - Neuquen (Province of) FRN 27/04/2030								Colombia (Republic of) 4.375% 12/07/2021								Cordoba (Province of) 7.125% 10/06/2021								Côte d'Ivoire (Republic of) 6.375% 03/03/2028								Dominican Republic 5.5% 27/01/2025								Egypt (Republic of) 5.25% 06/10/2025							
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	9,900,000	11,997,117	1.42	Egypt (Republic of) 4.75% 16/04/2026	5,400,000	6,881,565	0.81																																																																																																																																																																												
Sunac China Holdings Ltd 6.65% 03/08/2024	3,800,000	3,944,210	0.47	Kazakhstan (Republic of) 1.55% 09/11/2023	1,100,000	1,395,650	0.16																																																																																																																																																																												
Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	3,000,000	3,124,680	0.37	Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	4,000,000	5,192,207	0.61																																																																																																																																																																												
Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	5,000,000	5,202,500	0.61	Romania (Government of) 2.75% 26/02/2026	4,500,000	6,090,819	0.72																																																																																																																																																																												
Tupras Turkiye Petrol Rafin. AS 4.5% 18/10/2024	7,400,000	7,356,340	0.87	Romania (Government of) 3.625% 24/04/2024	4,400,000	5,997,137	0.71																																																																																																																																																																												
Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	7,400,000	8,208,672	0.97	Serbia (Republic of) 3.125% 15/05/2027	4,000,000	5,512,435	0.65																																																																																																																																																																												
Turkiye Garanti Bankasi 5.25% 13/09/2022	3,900,000	3,989,700	0.47	Ukraine (Republic of) 6.75% 20/06/2026	2,000,000	2,703,042	0.32																																																																																																																																																																												
Union National Bank PJSC 4% 13/03/2023	7,000,000	7,485,030	0.88			<b>33,772,855</b>	<b>3.98</b>																																																																																																																																																																												
Unity 1 Sukuk Ltd 3.86% 30/11/2021	9,250,000	9,520,378	1.12	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>																																																																																																																																																																															
Uzpromstroybank 5.75% 02/12/2024	4,400,000	4,624,488	0.55	Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	2,500,000	2,582,800	0.30	Abu Dhabi (Emirate of) 0.75% 02/09/2023	8,000,000	8,030,160	0.95	Vodafone Ukraine 6.2% 11/02/2025	4,900,000	5,156,221	0.61	Azerbaijan (Republic of) 4.75% 18/03/2024	5,400,000	5,927,310	0.70	Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	9,500,000	9,649,815	1.14	Bahrain (Kingdom of) 6.125% 05/07/2022	2,000,000	2,099,540	0.25	Wanda Group Overseas 7.5% 24/07/2022	2,000,000	1,951,160	0.23	Belarus (Republic of) 6.875% 28/02/2023	4,500,000	4,717,980	0.56	Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	1,600,000	1,635,216	0.19	Bueno Aires City 8.95% 19/02/2021	1,156,000	1,155,803	0.14	<b>Renta fija en USD (continuación)</b>								Cana - Neuquen (Province of) FRN 27/04/2030								Colombia (Republic of) 4.375% 12/07/2021								Cordoba (Province of) 7.125% 10/06/2021								Côte d'Ivoire (Republic of) 6.375% 03/03/2028								Dominican Republic 5.5% 27/01/2025								Egypt (Republic of) 5.25% 06/10/2025																																																																																							
Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	2,500,000	2,582,800	0.30	Abu Dhabi (Emirate of) 0.75% 02/09/2023	8,000,000	8,030,160	0.95																																																																																																																																																																												
Vodafone Ukraine 6.2% 11/02/2025	4,900,000	5,156,221	0.61	Azerbaijan (Republic of) 4.75% 18/03/2024	5,400,000	5,927,310	0.70																																																																																																																																																																												
Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	9,500,000	9,649,815	1.14	Bahrain (Kingdom of) 6.125% 05/07/2022	2,000,000	2,099,540	0.25																																																																																																																																																																												
Wanda Group Overseas 7.5% 24/07/2022	2,000,000	1,951,160	0.23	Belarus (Republic of) 6.875% 28/02/2023	4,500,000	4,717,980	0.56																																																																																																																																																																												
Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	1,600,000	1,635,216	0.19	Bueno Aires City 8.95% 19/02/2021	1,156,000	1,155,803	0.14																																																																																																																																																																												
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>																																																																																																																																																																																			
Cana - Neuquen (Province of) FRN 27/04/2030																																																																																																																																																																																			
Colombia (Republic of) 4.375% 12/07/2021																																																																																																																																																																																			
Cordoba (Province of) 7.125% 10/06/2021																																																																																																																																																																																			
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.375% 03/03/2028																																																																																																																																																																																			
Dominican Republic 5.5% 27/01/2025																																																																																																																																																																																			
Egypt (Republic of) 5.25% 06/10/2025																																																																																																																																																																																			

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)</b>							
<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>							
<b>Fondos de inversión abiertos en USD</b>							
Egypt (Republic of) 7.5% 31/01/2027	2,000,000	2,319,040	0.27	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	71,566	9,201,956	1.09
Ghana (Republic of) 7.875% 26/03/2027	6,000,000	6,618,900	0.78	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	84,450	11,475,910	1.35
Kuwait (State of) 2.75% 20/03/2022	3,700,000	3,809,853	0.45			<b>20,677,866</b>	<b>2.44</b>
Lithuania (Republic of) 6.625% 01/02/2022	6,700,000	7,156,538	0.84				
Morocco (Kingdom of) 2.375% 15/12/2027	7,000,000	7,030,660	0.83			<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>	<b>20,677,866</b>
Panama (Republic of) 4% 22/09/2024	8,000,000	8,869,360	1.05				
Qatar (State of) 2.375% 02/06/2021	1,600,000	1,613,456	0.19			<b>Total Cartera de inversión</b>	<b>809,223,806</b>
Qatar (State of) 3.4% 16/04/2025	10,000,000	11,045,700	1.30				
Russian Federation 4.5% 04/04/2022	5,000,000	5,229,650	0.62				
Rwanda (Republic of) 6.625% 02/05/2023	3,600,000	3,837,276	0.45			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>847,753,166</b>
Saudi Arabia (Kingdom of) 2.875% 04/03/2023	8,000,000	8,386,320	0.99				
Saudi Arabia (Kingdom of) 2.9% 22/10/2025	2,836,000	3,059,845	0.36				
Senegal (Republic of) 8.75% 13/05/2021	7,400,000	7,611,566	0.90				
Serbia (Republic of) 7.25% 28/09/2021	533,000	559,288	0.07				
Turkey (Republic of) 5.625% 30/03/2021	1,900,000	1,916,758	0.23				
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2022	1,900,000	2,036,629	0.24				
United Mexican States 3.9% 27/04/2025	2,000,000	2,249,620	0.27				
Uzbekistan (Republic of) 4.75% 20/02/2024	6,500,000	7,081,620	0.84				
		<b>152,344,326</b>	<b>17.98</b>				
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>		<b>788,545,940</b>	<b>93.02</b>				

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	25.87
Deuda soberana y de entidades supranacionales	21.31
Bancos	6.16
Metales y minería	4.98
Suministro de energía y agua	4.50
Industriales	4.24
Comunicaciones	3.32
Materiales y productos de construcción	2.86
Petróleo y gas	2.51
Tecnología	2.47
Alimentación y bebidas	2.45
Fondos de inversión abiertos	2.44
Tráfico y transporte	1.97
Internet, software y servicios de TI	1.79
Inmobiliarias	1.62
Bienes de consumo, no cíclicos	1.37
Productos químicos	1.29
Aparatos y componentes eléctricos	1.12
Bienes de consumo, cíclicos	0.95
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.91
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.74
Servicios diversificados	0.30
Medios de comunicación	0.29
	<b>95.46</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	14.20	1.67	14,196,091
Australia	5.33	0.63	5,330,158
Azerbaiyán	17.92	2.11	17,924,427
Bahréin	2.10	0.25	2,099,540
Belarús	4.72	0.56	4,717,980
Islas Bermudas	4.94	0.58	4,944,908
Brasil	18.37	2.17	18,372,275
Islas Caimán	45.92	5.42	45,915,595
Chile	12.18	1.44	12,184,260
China	45.05	5.31	45,049,897
Colombia	13.37	1.58	13,369,688
República Dominicana	9.04	1.07	9,036,240
Egipto	11.33	1.34	11,332,645
Ghana	6.62	0.78	6,618,900
Hong Kong	9.95	1.17	9,952,358
India	13.09	1.54	13,094,203
Indonesia	2.55	0.30	2,554,752
Irlanda	11.47	1.35	11,470,901
Isla de Man	7.16	0.84	7,158,710
Costa de Marfil	13.75	1.62	13,747,919
Kazajstán	22.92	2.70	22,920,906
Kuwait	3.81	0.45	3,809,853
Lituania	7.16	0.84	7,156,538
Luxemburgo	68.00	8.03	67,995,365
Macao	1.57	0.18	1,565,486
Macedonia	5.19	0.61	5,192,207
Malasia	5.93	0.70	5,927,340
Mauricio	4.13	0.49	4,127,360
México	31.74	3.74	31,739,291
Marruecos	7.03	0.83	7,030,660
Nigeria	8.26	0.97	8,258,160
Omán	4.01	0.47	4,005,960
Panamá	8.87	1.05	8,869,360
Perú	28.27	3.33	28,272,042
Filipinas	7.95	0.94	7,946,552
Katar	12.66	1.49	12,659,156
Rumanía	12.09	1.43	12,087,956
Rusia	5.23	0.62	5,229,650
Rwanda	3.84	0.45	3,837,276
Arabia Saludita	26.51	3.13	26,509,927
Senegal	7.61	0.90	7,611,566
Serbia	6.07	0.72	6,071,723
Singapur	10.79	1.27	10,788,025
Sudáfrica	9.38	1.11	9,380,448
Tailandia	0.42	0.05	418,136
Países Bajos	66.60	7.86	66,597,427
Turquía	45.09	5.32	45,091,408
Ucrania	9.90	1.17	9,895,892
Emiratos Árabes Unidos	32.01	3.78	32,007,674
Reino Unido	39.09	4.61	39,090,886
Estados Unidos	14.24	1.68	14,240,000

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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
Uzbekistán	14.92	1.76	14,920,613
Islas Vírgenes Británicas	8.90	1.05	8,897,516
	<b>809.25</b>	<b>95.46</b>	<b>809,223,806</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en EUR</b>								
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	480,000	519,734	0.63	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>				
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	400,000	466,472	0.57	Commerzbank AG 4% 23/03/2026	200,000	224,627	0.27	
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	100,000	105,737	0.13	Covivio 1.125% 17/09/2031	100,000	102,898	0.13	
Anheuser Busch Inbev NV 2.75% 17/03/2036	300,000	378,837	0.46	Cppib Capital Inc 1.5% 04/03/2033	250,000	293,608	0.36	
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	200,000	251,314	0.31	Crédit Agricole Home Loan 0.875% 06/05/2034	300,000	338,949	0.41	
Asian Development Bank 1.4% 06/02/2037	300,000	368,655	0.45	Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	200,000	199,838	0.24	
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	200,000	224,330	0.27	Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	200,000	208,956	0.26	
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	100,000	106,578	0.13	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	300,000	319,467	0.39	
AT&T Inc 1.8% 14/09/2039	300,000	320,373	0.39	CRH Funding 1.625% 05/05/2030	100,000	112,388	0.14	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	100,000	116,954	0.14	Daimler AG 0.75% 10/09/2030	215,000	223,858	0.27	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	400,000	400,028	0.49	Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	200,000	239,244	0.29	
Bankia SA 0.75% 09/07/2026	300,000	309,543	0.38	Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	400,000	413,228	0.50	
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	200,000	204,278	0.25	Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	250,000	252,748	0.31	
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	200,000	206,626	0.25	EFSF 0.7% 20/01/2050	250,000	297,440	0.36	
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	200,000	209,326	0.26	EFSF 1.75% 17/07/2053	100,000	152,389	0.19	
BNG Bank NV 1.5% 15/07/2039	500,000	629,335	0.77	EFSF 3.375% 03/04/2037	350,000	551,310	0.67	
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	400,000	422,452	0.52	Electricité de France SA 2% 02/10/2030	200,000	233,260	0.28	
BP Capital Markets Plc 2.822% 07/04/2032	316,000	400,034	0.49	Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040	200,000	330,124	0.40	
BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	400,000	427,088	0.52	ENBW FRN 05/08/2079	300,000	304,602	0.37	
BPCE SA 0.625% 29/05/2031	200,000	217,782	0.27	Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	300,000	327,207	0.40	
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	100,000	113,041	0.14	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	200,000	218,138	0.27	
Caixabank FRN 10/07/2026	300,000	308,448	0.38	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	300,000	299,643	0.37	
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	300,000	350,493	0.43	ENI SpA 2% 18/05/2031	156,000	182,581	0.22	
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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>											
European Investment Bank 2.625% 15/03/2035	400,000	558,800	0.68	Orange SA FRN 31/12/2099	200,000	211,460	0.26				
European Investment Bank 3.625% 14/03/2042	300,000	533,511	0.65	Orsted A/S FRN 09/12/2099	100,000	102,838	0.13				
European Union 3.375% 04/04/2038	100,000	160,781	0.20	Pepsico Inc 1.125% 18/03/2031	200,000	220,463	0.27				
Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	500,000	525,280	0.64	Prologis Euro Finance 0.375% 06/02/2028	155,000	158,720	0.19				
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	100,000	106,676	0.13	Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	403,000	411,733	0.50				
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	200,000	206,161	0.25	Snam SpA 1% 12/09/2034	250,000	270,058	0.33				
ING Groep NV FRN 13/11/2030	200,000	202,658	0.25	Swiss Re Finance UK FRN 04/06/2052	100,000	112,000	0.14				
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	200,000	207,114	0.25	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	200,000	246,496	0.30				
Jab Holdings BV 2.5% 25/06/2029	200,000	229,518	0.28	Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	100,000	112,488	0.14				
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	100,000	111,018	0.14	Telefonica Emisiones SAU 1.93% 17/10/2031	100,000	115,226	0.14				
Klepierre 2% 12/05/2029	100,000	112,075	0.14	Total SE FRN 31/12/2099	400,000	415,408	0.51				
La Mondiale 0.75% 20/04/2026	100,000	101,182	0.12	Unibail-Rodamco SE 1.75% 01/07/2049	100,000	99,213	0.12				
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	100,000	106,173	0.13	Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	400,000	377,204	0.46				
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	200,000	216,604	0.26	Unicredit SpA FRN 23/09/2029	400,000	396,612	0.48				
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	109,000	113,020	0.14	Unicredit SpA FRN 25/06/2025	200,000	206,796	0.25				
Medtronic Global Holdings SCA 1% 02/07/2031	133,000	143,496	0.18	Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	134,000	148,425	0.18				
Merck KgaA FRN 25/06/2079	200,000	205,870	0.25	Verizon Communications 2.625% 01/12/2031	300,000	372,471	0.45				
Neder Waterschapsbank 0.75% 04/10/2041	300,000	335,700	0.41	Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	200,000	223,972	0.27				
Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	100,000	116,081	0.14	Vonovia Finance BV 2.25% 07/04/2030	100,000	117,424	0.14				
NN Group NV FRN 08/04/2044	100,000	112,650	0.14	Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	200,000	210,868	0.26				
NRW Bank 1.2% 28/03/2039	900,000	1,081,539	1.32			<b>24,436,145</b>	<b>29.82</b>				
Omnicom Finance Hold 1.4% 08/07/2031	150,000	163,522	0.20	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>							
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	132,000	136,114	0.17	Agence Française de Développement 1.375% 05/07/2032	400,000	463,224	0.57				
Orange SA 8.125% 28/01/2033	100,000	190,799	0.23	Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	50,000	84,633	0.10				
				Austria (Republic of) 1.5% 20/02/2047	800,000	1,107,328	1.35				
				Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	1,060,000	1,446,158	1.77				

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b>							
Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	100,000	244,036	0.30	Region of Ile de France France (Republic of) 1.375% 20/06/2033	300,000	350,991	0.43
Belgium (Kingdom of) 2.15% 22/06/2066	650,000	1,100,047	1.34	Réseau Ferré de France 5% 10/10/2033	300,000	486,402	0.59
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	350,000	643,520	0.79	SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	300,000	420,675	0.51
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	1,700,000	2,967,146	3.62	Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	200,000	204,536	0.25
Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	551,000	553,834	0.68	Societe du Grand Paris 1.7% 25/05/2050	100,000	132,854	0.16
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	400,000	418,848	0.51	Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	1,400,000	1,696,646	2.07
China (Republic of) 0.625% 25/11/2035	600,000	600,750	0.73	Spain (Kingdom of) 2.7% 31/10/2048	1,300,000	1,911,572	2.33
France (Republic of) 1.25% 25/05/2036	500,000	601,745	0.73	Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	150,000	272,427	0.33
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	1,050,000	1,399,902	1.71	Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,400,000	2,230,956	2.72
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	4,175,000	5,519,894	6.75	Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2044	1,000,000	1,978,040	2.42
France (Republic of) 4% 25/04/2055	2,505,000	5,435,725	6.65	The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	200,000	229,862	0.28
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	2,550,000	4,816,083	5.89	United Mexican States 3.375% 23/02/2031	700,000	826,028	1.01
Indonesia (Republic of) 1.4% 30/10/2031	800,000	829,000	1.01			<b>54,811,078</b>	<b>66.97</b>
Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	500,000	537,135	0.66	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	300,000	351,978	0.43			<b>79,247,223</b>	<b>96.79</b>
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	300,000	432,567	0.53	<b>Total Cartera de inversión</b>			
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	750,000	938,040	1.15			<b>79,247,223</b>	<b>96.79</b>
Italy (Republic of) 3.1% 01/03/2040	1,500,000	2,005,620	2.45	Tesoría y equivalentes de tesorería		1,224,829	1.50
Italy (Republic of) 3.25% 01/09/2046	900,000	1,276,290	1.56	Otros Activos Netos		1,401,372	1.71
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	2,656,000	3,841,134	4.70	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	1,420,000	2,428,271	2.97			<b>81,873,424</b>	<b>100.00</b>
Italy (Republic of) 5% 01/08/2034	2,000,000	3,080,820	3.76				
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	370,000	586,487	0.72				
Land Nordrhein Westfalen 1.25% 12/05/2036	300,000	359,874	0.44				

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	68.08
Bancos	10.70
Servicios financieros	4.19
Petróleo y gas	1.99
Comunicaciones	1.60
Alimentación y bebidas	1.20
Industriales	1.15
Servicios públicos	1.05
Inmobiliarias	0.98
Aparatos y componentes eléctricos	0.90
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.88
Servicios y suministros comerciales	0.78
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.77
Seguros	0.66
Fabricación varia	0.54
Bienes de consumo, no cíclicos	0.30
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.28
Automóviles	0.27
Ingeniería y construcción	0.25
Suministro de energía y agua	0.22
	<b>96.79</b>

## 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	3.53	3.52	2,882,155
Bélgica	6.73	6.72	5,501,645
Canadá	1.04	1.04	847,442
Chile	0.51	0.51	418,848
China	0.74	0.73	600,750
Dinamarca	0.13	0.13	102,838
Francia	23.81	23.77	19,460,357
Alemania	9.73	9.72	7,955,767
Indonesia	1.01	1.01	829,000
Irlanda	1.62	1.61	1,321,680
Italia	18.88	18.85	15,432,307
Japón	0.30	0.30	246,496
Luxemburgo	4.14	4.13	3,382,757
México	1.01	1.01	826,028
Filipinas	0.45	0.45	368,655
Portugal	0.77	0.77	630,822
España	12.89	12.87	10,536,818
Países Bajos	3.67	3.66	2,996,446
Reino Unido	2.42	2.42	1,980,200
Estados Unidos	3.58	3.57	2,926,212
	<b>96.96</b>	<b>96.79</b>	<b>79,247,223</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en EUR</b>								
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	3,000,000	3,134,418	0.65	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>				
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	1,200,000	1,342,884	0.28	BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	2,700,000	2,961,711	0.62	
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	412,000	435,636	0.09	Boc Luxembourg SA 0.125% 16/01/2023	2,406,000	2,408,863	0.50	
Anheuser Busch Inbev SA 1.15% 22/01/2027	2,500,000	2,670,500	0.56	BP Capital Markets Plc 1.876% 07/04/2024	3,111,000	3,312,282	0.69	
Anheuser Busch Inbev SA 2.7% 31/03/2026	2,000,000	2,291,140	0.48	BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	2,049,000	2,187,758	0.46	
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	800,000	808,800	0.17	BPCE SA 0.5% 24/02/2027	1,500,000	1,530,060	0.32	
Arkema SA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,109,380	0.44	BPCE SA 2.875% 22/04/2026	2,000,000	2,270,740	0.47	
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,600,000	2,835,284	0.59	CaixaBank FRN 10/07/2026	2,200,000	2,261,952	0.47	
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	2,000,000	2,147,680	0.45	Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	800,000	934,648	0.20	
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	1,801,000	1,806,403	0.38	Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	900,000	975,861	0.20	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.5% 14/01/2027	3,000,000	3,065,040	0.64	Commerzbank AG 1.125% 22/06/2026	1,500,000	1,557,060	0.32	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	1,400,000	1,400,098	0.29	Commerzbank AG 4% 23/03/2026	2,000,000	2,246,272	0.47	
Banco Santander SA 1.125% 17/01/2025	2,500,000	2,601,300	0.54	Compagnie de St Gobain 1.125% 23/03/2026	1,100,000	1,164,350	0.24	
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	1,800,000	1,908,972	0.40	Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 26/04/2026	4,000,000	4,237,560	0.88	
Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	2,000,000	2,122,140	0.44	Cooperatieve Rabobank UA FRN 05/05/2028	1,200,000	1,259,292	0.26	
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	1,000,000	1,028,890	0.21	Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	3,100,000	3,097,489	0.65	
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,100,000	1,134,386	0.24	Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	1,500,000	1,687,545	0.35	
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	4,200,000	4,339,146	0.91	Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,500,000	1,567,170	0.33	
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	1,500,000	1,569,946	0.33	Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	1,700,000	1,769,785	0.37	
Belfius Bank SA 0.375% 13/02/2026	2,600,000	2,629,718	0.55	Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	2,000,000	2,110,580	0.44	
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	1,300,000	1,491,659	0.31	Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	2,500,000	2,600,900	0.54	
BMW Finance NV 0.375% 14/01/2027	1,500,000	1,539,195	0.32	Crédit Suisse AG FRN 02/04/2026	2,000,000	2,263,760	0.47	
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	1,500,000	1,574,025	0.33	CRH Smw Finance Dac 1.25% 05/11/2026	3,000,000	3,214,140	0.67	

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,678,000	3,740,379	0.78	Jab Holdings BV 1.625% 30/04/2025	2,000,000	2,126,800	0.44
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	3,000,000	3,267,690	0.68	KBC Groep NV FRN 18/09/2029	2,000,000	2,082,860	0.43
EFSF 0.625% 16/10/2026	2,000,000	2,137,240	0.45	Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	1,660,000	1,694,694	0.35
Electricité de France SA 4.125% 25/03/2027	1,500,000	1,886,265	0.39	Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.01% 30/09/2026	3,000,000	3,098,760	0.65
Electricité de France SA FRN 22/01/2049	2,000,000	2,303,000	0.48	La Mondiale 0.75% 20/04/2026	900,000	910,638	0.19
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	1,000,000	1,054,010	0.22	La Mondiale 2.125% 23/06/2031	800,000	849,384	0.18
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	1,500,000	1,636,035	0.34	La Poste SA 2.75% 26/11/2024	2,000,000	2,224,660	0.46
Engie SA FRN 31/12/2099	2,500,000	2,543,600	0.53	LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	800,000	866,416	0.18
ENI SpA 1.5% 17/01/2027	2,000,000	2,168,340	0.45	McDonalds Corp 0.9% 15/06/2026	2,900,000	3,054,297	0.64
ENI SpA FRN 31/12/2099	1,534,000	1,604,840	0.33	Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	870,000	902,086	0.19
Essilorluxottica 0.375% 05/01/2026	1,700,000	1,740,681	0.36	Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	3,000,000	3,171,240	0.66
European Investment Bank 0.5% 15/01/2027	2,000,000	2,132,720	0.44	Merck KgaA FRN 25/06/2079	2,500,000	2,573,375	0.54
Fidelity National Information Services Inc 0.625% 03/12/2025	1,155,000	1,189,599	0.25	Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	1,500,000	1,591,695	0.33
Foncière Lyonnaise 1.5% 29/05/2025	4,000,000	4,226,520	0.88	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	2,000,000	2,042,360	0.43
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	3,500,000	3,607,821	0.75	National Australia Bank 2.25% 06/06/2025	4,000,000	4,469,600	0.93
Groupama SA 6% 23/01/2027	2,000,000	2,508,920	0.52	NN Bank NV 0.625% 11/09/2055	6,000,000	6,285,000	1.31
Holcim Finance Lux SA 0.5% 29/11/2026	2,400,000	2,451,696	0.51	NN Group NV FRN 08/04/2044	2,000,000	2,253,000	0.47
Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	2,000,000	2,056,380	0.43	Orange SA 0.01% 04/09/2026	2,000,000	2,011,800	0.42
ING Belgium SA 0.625% 30/05/2025	6,000,000	6,290,640	1.31	Orange SA 1.25% 07/07/2027	600,000	649,860	0.14
ING Groep NV FRN 13/11/2030	2,000,000	2,026,580	0.42	Orange SA FRN 31/12/2099	2,100,000	2,220,330	0.46
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	1,600,000	1,672,144	0.35	Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	1,400,000	1,472,562	0.31
International Bank for Reconstruction and Development 0.01% 15/01/2027	1,000,000	1,026,247	0.21	Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	3,000,000	3,249,540	0.68
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	881,000	915,394	0.19	Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	2,000,000	2,031,390	0.42
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	3,000,000	3,169,260	0.66	RCI Banque SA 2% 11/07/2024	1,500,000	1,573,185	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	1,500,000	1,649,340	0.34	Adif Alta Velocidad 0.95% 30/04/2027	3,000,000	3,208,350	0.67
Repsol International Finance 2.25% 10/12/2026	3,000,000	3,410,640	0.71	Agence Française de Développement 0.25% 21/07/2026	5,000,000	5,178,600	1.08
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	2,000,000	2,199,660	0.46	Austria (Republic of) 0.5% 20/04/2027	2,000,000	2,145,800	0.45
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	3,000,000	3,187,170	0.66	Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2027	8,000,000	8,740,160	1.82
Schlumberger Finance BV 1.375% 28/10/2026	1,261,000	1,360,077	0.28	BNG Bank NV 0.125% 11/04/2026	4,000,000	4,126,080	0.86
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	2,244,000	2,384,115	0.50	BPI France Financement SA 0.875% 25/11/2026	3,000,000	3,216,810	0.67
Société Générale 0.75% 25/01/2027	3,000,000	3,077,850	0.64	Canada - Alberta (Province of) 0.625% 18/04/2025	2,000,000	2,076,390	0.43
Suez FRN 31/12/2099	1,000,000	998,210	0.21	Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	3,212,000	3,228,523	0.67
Telefonica Emisiones SAU 1.46% 13/04/2026	2,000,000	2,158,180	0.45	Canada - Quebec (Province of) 1.125% 28/10/2025	2,000,000	2,146,260	0.45
Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	2,200,000	2,263,408	0.47	Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	5,000,000	5,345,050	1.12
Total SA FRN 31/12/2099	2,500,000	2,573,275	0.54	Chile (Republic of) 1.75% 20/01/2026	2,000,000	2,178,800	0.45
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	1,350,000	1,462,090	0.31	China (Repubilc of) 0.01% 25/11/2025	2,530,000	2,556,287	0.53
Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16/07/2026	1,955,000	1,990,968	0.42	France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	20,000,000	21,026,400	4.39
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	3,000,000	3,234,360	0.67	France (Republic of) 1% 25/05/2027	24,000,000	26,482,080	5.54
Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	2,000,000	1,886,020	0.39	Indonesia (Republic of) 1.45% 18/09/2026	5,600,000	5,882,072	1.23
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	2,400,000	2,379,672	0.50	Indonesia (Republic of) 3.375% 30/07/2025	2,000,000	2,266,320	0.47
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	1,338,000	1,419,591	0.30	Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	4,000,000	4,347,560	0.91
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	754,000	759,632	0.16	Italy (Republic of) 0.85% 15/01/2027	27,100,000	28,321,398	5.92
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	791,000	815,458	0.17	Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	26,500,000	27,835,336	5.82
Veolia Environnement SA 1.496% 30/11/2026	2,000,000	2,185,380	0.46	Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	1,500,000	1,650,450	0.34
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,041,920	0.43	Portugal (Republic of) 3.875% 15/02/2030	1,000,000	1,356,300	0.28
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	1,940,000	2,006,521	0.42	Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	1	1	0.00
Vonovia Finance BV 1.75% 25/01/2027	1,000,000	1,103,610	0.23	Region of Ile de France France (Republic of) 2.375% 24/04/2026	3,000,000	3,447,600	0.72
	<b>258,802,546</b>	<b>53.96</b>					

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b>			
SNCF Réseau 4.25% 07/10/2026	3,000,000	3,804,630	0.79
Spain (Kingdom of) 1.3% 31/10/2026	20,000,000	21,976,400	4.59
Spain (Kingdom of) 1.5% 30/04/2027	12,000,000	13,399,920	2.80
Unedic 0.625% 03/03/2026	3,000,000	3,165,180	0.66
United Mexican States 1.625% 08/04/2026	6,000,000	6,258,840	1.31
	<b>215,367,597</b>	<b>44.97</b>	
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO</b>			
<b>REGULADO</b>	<b>474,170,143</b>	<b>98.93</b>	
<b>Total Cartera de inversión</b>	<b>474,170,143</b>	<b>98.93</b>	
Tesoría y equivalentes de tesorería	2,661,559	0.56	
Otros Activos Netos	2,446,787	0.51	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>479,278,489</b>	<b>100.00</b>	

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	42.81
Bancos	21.15
Servicios financieros	9.23
Petróleo y gas	3.10
Aparatos y componentes eléctricos	2.54
Inmobiliarias	2.29
Suministro de energía y agua	2.14
Comunicaciones	2.06
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.99
Alimentación y bebidas	1.75
Seguros	1.36
Fabricación varia	1.22
Servicios públicos	1.20
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.19
Bienes de consumo, no cíclicos	0.99
Servicios y suministros comerciales	0.91
Papel y embalaje	0.74
Tráfico y transporte	0.73
Internet, software y servicios de TI	0.68
Industriales	0.44
Materiales y productos de construcción	0.24
Productos químicos	0.17
	<b>98.93</b>

## 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	9.89	1.69	8,079,370
Austria	2.63	0.45	2,145,800
Bélgica	32.05	5.47	26,196,677
Canadá	9.12	1.55	7,451,173
Chile	9.21	1.57	7,523,850
China	3.13	0.53	2,556,287
Francia	172.77	29.45	141,199,897
Alemania	15.69	2.68	12,821,251
Indonesia	9.97	1.70	8,148,392
Irlanda	9.25	1.58	7,561,700
Italia	91.16	15.54	74,502,131
Luxemburgo	13.09	2.23	10,700,465
México	7.66	1.31	6,258,840
Portugal	3.66	0.62	2,992,336
España	78.15	13.33	63,868,613
Suecia	4.38	0.75	3,581,611
Suiza	2.77	0.47	2,263,760
Países Bajos	58.75	10.02	48,018,976
Reino Unido	12.36	2.11	10,098,707
Estados Unidos	34.50	5.88	28,200,307
	<b>580.19</b>	<b>98.93</b>	<b>474,170,143</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en EUR</b>								
Abbvie Inc 2.125% 17/11/2028	1,300,000	1,485,319	0.53	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>				
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029	600,000	632,232	0.22	BP Capital Markets Plc 2.519% 07/04/2028	1,011,000	1,180,070	0.42	
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	900,000	998,253	0.35	BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	1,402,000	1,496,943	0.53	
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	196,000	207,245	0.07	BPCE SA 1% 05/10/2028	800,000	860,584	0.31	
Anheuser Busch Inbev NV 2% 17/03/2028	1,300,000	1,478,373	0.53	Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	1,000,000	1,130,410	0.40	
Anheuser Busch Inbev SA 2.125% 02/12/2027	1,000,000	1,139,460	0.40	CaixaBank FRN 10/07/2026	1,100,000	1,130,976	0.40	
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	400,000	404,400	0.14	Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	800,000	934,648	0.33	
Arkema SA FRN 31/12/2099	1,200,000	1,265,628	0.45	Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	1,189,000	1,281,806	0.46	
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	600,000	672,990	0.24	CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	700,000	807,317	0.29	
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	1,600,000	1,857,434	0.66	Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,000,000	1,123,136	0.40	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	600,000	600,042	0.21	Commonwealth Bank Australia 0.5% 27/07/2026	1,250,000	1,309,575	0.47	
Banco Santander SA 1.125% 17/01/2025	500,000	520,260	0.18	Compagnie de St Gobain 1.875% 21/09/2028	700,000	787,087	0.28	
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	900,000	954,486	0.34	Compagnie de St Gobain 2.375% 04/10/2027	1,000,000	1,144,690	0.41	
Bank of America Corp FRN 31/03/2029	476,000	592,442	0.21	Crédit Agricole Home Loan 0.75% 05/05/2027	1,900,000	2,040,942	0.73	
Bankia SA 1% 25/06/2024	800,000	825,008	0.29	Crédit Agricole London 1.75% 05/03/2029	1,500,000	1,679,475	0.60	
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	700,000	714,973	0.25	Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	1,800,000	1,798,542	0.64	
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	800,000	826,504	0.29	Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	800,000	900,024	0.32	
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 18/06/2029	600,000	661,926	0.24	Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	700,000	731,346	0.26	
BMW Finance NV 1.5% 06/02/2029	800,000	893,384	0.32	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	900,000	958,401	0.34	
BNG Bank NV 0.75% 11/01/2028	818,000	884,904	0.31	Crédit Mutuel CIC Home Loan 1% 30/04/2028	1,500,000	1,649,610	0.59	
BNP Paribas SA 1.375% 28/05/2029	600,000	652,758	0.23	Crédit Suisse AG FRN 02/04/2026	347,000	392,762	0.14	
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	800,000	844,904	0.30	CRH Finance Dac 1.375% 18/10/2028	700,000	766,143	0.27	
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	1,300,000	1,426,009	0.51	CRH Funding 1.625% 05/05/2030	206,000	231,519	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	1,000,000	1,010,994	0.36	Klepierre 2% 12/05/2029	400,000	448,300	0.16
E.On Se 0.35% 28/02/2030	1,000,000	1,019,400	0.36	Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	615,000	627,854	0.22
Edenred 1.375% 10/03/2025	1,200,000	1,270,440	0.45	La Banque Postale FRN 23/04/2026	1,100,000	1,108,767	0.39
EDP Finance 1.625% 26/01/2026	1,400,000	1,510,404	0.54	La Banque Postale Home Loan 1% 04/10/2028	1,400,000	1,547,476	0.55
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	1,000,000	1,054,010	0.37	La Mondiale 0.75% 20/04/2026	700,000	708,274	0.25
ENBW FRN 05/11/2079	800,000	804,712	0.29	La Mondiale 2.125% 23/06/2031	700,000	743,211	0.26
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,200,000	1,198,572	0.43	LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	500,000	541,510	0.19
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	1,000,000	1,100,850	0.39	Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	1,000,000	1,064,220	0.38
Engie 1.375% 22/06/2028	1,000,000	1,095,670	0.39	Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	913,000	946,671	0.34
ENI SpA 3.625% 29/01/2029	800,000	1,019,720	0.36	Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	700,000	739,956	0.26
ENI SpA FRN 31/12/2099	767,000	802,420	0.29	Merck KgaA FRN 25/06/2079	600,000	617,610	0.22
European Investment Bank 2.75% 13/09/2030	1,000,000	1,311,260	0.47	Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	1,600,000	1,939,504	0.69
Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	746,000	783,718	0.28	Natwest Markets Plc 1% 28/05/2024	639,000	660,988	0.23
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	1,000,000	1,066,760	0.38	Neder Waterschapsbank 0.625% 06/02/2029	2,800,000	3,019,576	1.07
Foncière Lyonnaise 1.5% 29/05/2025	1,000,000	1,056,630	0.38	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	500,000	548,965	0.20
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	1,400,000	1,443,128	0.51	NN Group NV FRN 08/04/2044	1,200,000	1,351,800	0.48
Groupama Assurances Mutuelles 3.375% 24/09/2028	700,000	790,643	0.28	NRW Bank 0.375% 16/05/2029	1,000,000	1,057,750	0.38
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	600,000	643,122	0.23	NRW Bank 0.625% 04/01/2028	2,000,000	2,144,260	0.76
ING Groep NV FRN 11/04/2028	1,000,000	1,059,480	0.38	Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	693,000	707,123	0.25
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,000,000	1,013,290	0.36	Omnicon Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	1,200,000	1,237,404	0.44
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	700,000	724,899	0.26	OMV AG 0.75% 16/06/2030	857,000	900,381	0.32
Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	1,200,000	1,323,228	0.47	Orange SA 2% 15/01/2029	1,000,000	1,154,410	0.41
KBC Bank NV 0.75% 24/10/2027	1,500,000	1,616,655	0.57	Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	900,000	1,012,860	0.36
Kering SA 0.75% 13/05/2028	300,000	316,026	0.11	Orsted A/S FRN 09/12/2099	700,000	719,862	0.26
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	800,000	888,144	0.32	Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	1,300,000	1,347,356	0.48

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Priceline.com Inc 1.8% 03/03/2027	1,000,000	1,101,848	0.39	Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	1,000,000	1,036,260	0.37
Prologis Euro Finance 1.875% 05/01/2029	500,000	566,780	0.20	Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	2,000,000	2,168,800	0.77
Red Electrica Finance SA 0.375% 24/07/2028	1,200,000	1,237,728	0.44	Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	3,000,000	3,305,880	1.17
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	1,200,000	1,319,472	0.47	Belgium (Kingdom of) 0.9% 22/06/2029	3,000,000	3,351,090	1.19
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	1,212,000	1,238,264	0.44	Belgium (Kingdom of) 5.5% 28/03/2028	2,000,000	2,895,320	1.03
Société Générale 0.875% 24/09/2029	600,000	616,320	0.22	Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	1,835,000	1,844,439	0.66
Société Générale 1.25% 15/02/2024	800,000	830,752	0.30	Canada - Quebec (Province of) 0.875% 04/05/2027	1,000,000	1,075,250	0.38
Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	300,000	309,945	0.11	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,400,000	1,465,968	0.52
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,000,000	1,087,890	0.39	Chile (Republic of) 1.44% 01/02/2029	500,000	545,935	0.19
Telefonica Emisiones SAU 2.932% 17/10/2029	1,300,000	1,605,604	0.57	China (Repubilc of) 0.25% 25/11/2030	1,804,000	1,804,649	0.64
Telstra Corp Ltd 1.375% 26/03/2029	399,000	441,996	0.16	Cppib Capital Inc 0.875% 06/02/2029	900,000	978,372	0.35
Total SA FRN 31/12/2099	700,000	720,517	0.26	France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	12,000,000	12,987,601	4.62
Total SE FRN 31/12/2099	1,000,000	1,038,520	0.37	France (Republic of) 0.75% 25/11/2028	7,000,000	7,705,180	2.74
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	900,000	932,769	0.33	France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	12,300,000	15,717,679	5.59
Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	1,200,000	1,131,612	0.40	Indonesia (Republic of) 3.75% 14/06/2028	3,500,000	4,250,120	1.51
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	1,400,000	1,388,142	0.49	Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,500,000	2,759,075	0.98
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	1,100,000	1,137,378	0.40	Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	2,100,000	2,655,366	0.94
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	834,000	884,857	0.31	Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	9,500,000	10,288,690	3.66
Veolia Environnement SA 0.927% 04/01/2029	1,000,000	1,061,700	0.38	Italy (Republic of) 3% 01/08/2029	10,000,000	12,214,200	4.34
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	600,000	601,740	0.21	Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2028	7,500,000	10,024,875	3.56
Vonovia Finance BV 2.25% 07/04/2030	400,000	469,696	0.17	Neder Waterschapsbank 0.05% 28/01/2030	1,000,000	1,030,990	0.37
Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	1,200,000	1,244,328	0.44	Portugal (Republic of) 3.875% 15/02/2030	1,200,000	1,627,560	0.58
	<b>122,691,771</b>	<b>43.60</b>		Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	0.67	1	0.00
				Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	1,600,000	1,719,296	0.61

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)

Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	1,600,000	1,700,384	0.60
SNCF Réseau 3.125% 25/10/2028	3,200,000	4,046,272	1.44
Societe du Grand Paris 1.125% 22/10/2028	2,000,000	2,228,100	0.79
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/04/2028	4,200,000	4,697,448	1.67
Spain (Kingdom of) 1.45% 30/04/2029	4,200,000	4,747,470	1.69
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	6,780,000	8,046,233	2.86
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	11,000,000	16,483,061	5.86
The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/07/2030	1,000,000	1,047,920	0.37
Unedic 0.01% 05/03/2030	1,600,000	1,636,992	0.58
United Mexican States 1.75% 17/04/2028	3,300,000	3,477,969	1.24
	<b>151,564,445</b>	<b>53.87</b>	

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO

**REGULADO** **274,256,216** **97.47**

**Total Cartera de inversión** **274,256,216** **97.47**

Tesoría y equivalentes de  
tesorería **5,219,458** **1.85**

Otros Activos Netos **1,902,611** **0.68**

**TOTAL PATRIMONIO NETO** **281,378,285** **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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	52.47
Bancos	14.83
Servicios financieros	7.59
Petróleo y gas	2.68
Industriales	2.07
Comunicaciones	1.80
Inmobiliarias	1.65
Aparatos y componentes eléctricos	1.49
Seguros	1.47
Servicios públicos	1.44
Tráfico y transporte	1.40
Alimentación y bebidas	1.26
Servicios y suministros comerciales	1.13
Fabricación varia	1.02
Suministro de energía y agua	0.96
Bienes de consumo, no cíclicos	0.75
Materiales y productos de construcción	0.69
Ingeniería y construcción	0.65
Automóviles	0.48
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.47
Tecnología	0.39
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.31
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.22
Productos químicos	0.14
Comercio al por menor	0.11
	<b>97.47</b>

## 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	3.47	1.01	2,839,461
Austria	3.76	1.09	3,069,181
Bélgica	16.87	4.90	13,786,778
Canadá	4.77	1.39	3,898,061
Chile	2.46	0.72	2,011,903
China	2.21	0.64	1,804,649
Dinamarca	2.99	0.87	2,439,845
Francia	104.67	30.39	85,547,989
Alemania	12.12	3.52	9,901,622
Indonesia	5.20	1.51	4,250,120
Irlanda	7.56	2.20	6,180,584
Italia	47.18	13.70	38,562,052
Luxemburgo	2.91	0.84	2,375,480
México	4.26	1.24	3,477,969
Portugal	6.19	1.80	5,057,393
España	56.02	16.27	45,781,437
Suiza	0.48	0.14	392,762
Países Bajos	23.79	6.91	19,444,602
Reino Unido	11.79	3.43	9,639,893
Estados Unidos	16.88	4.90	13,794,435
	<b>335.58</b>	<b>97.47</b>	<b>274,256,216</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en EUR</b>								
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	1,000,000	1,044,806	0.49	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>				
AIB Group Plc 1.5% 29/03/2023	1,100,000	1,136,498	0.53	Cie Financement Foncier 0.25% 11/04/2023	2,500,000	2,543,425	1.19	
American Honda Finance 0.35% 26/08/2022	692,000	698,706	0.33	Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	268,000	290,590	0.14	
Arkema SA FRN 31/12/2099	1,000,000	1,054,690	0.49	Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	1,200,000	1,217,369	0.57	
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	1,200,000	1,224,014	0.57	Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	2,000,000	2,092,960	0.98	
Aviva Plc 0.625% 27/10/2023	838,000	859,922	0.40	Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	1,000,000	1,025,360	0.48	
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	1,000,000	1,003,000	0.47	Cppib Capital Inc 0.375% 20/06/2024	1,500,000	1,544,430	0.72	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	1,300,000	1,314,183	0.61	Crédit Agricole London 0.75% 01/12/2022	1,600,000	1,637,760	0.76	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	1,000,000	1,039,240	0.48	Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	600,000	626,868	0.29	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	600,000	600,042	0.28	Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	1,000,000	1,040,360	0.48	
Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	1,200,000	1,215,300	0.57	Crédit Suisse AG FRN 02/04/2026	1,000,000	1,131,880	0.53	
Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	1,200,000	1,243,296	0.58	CRH Finland Services OYJ 0.875% 05/11/2023	267,000	274,684	0.13	
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	400,000	411,556	0.19	Danaher Corp 1.7% 30/03/2024	730,000	773,054	0.36	
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,200,000	1,237,512	0.58	Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,000,000	1,033,070	0.48	
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	1,200,000	1,239,756	0.58	E.On Se 0.01% 28/08/2024	1,330,000	1,338,805	0.62	
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.375% 13/01/2022	1,600,000	1,613,552	0.75	EDP Finance 1.875% 29/09/2023	1,500,000	1,581,615	0.74	
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	678,000	688,022	0.32	Electricité de France SA 2.75% 10/03/2023	1,000,000	1,064,010	0.50	
BMW Finance NV 0.625% 06/10/2023	691,000	706,202	0.33	Electricité de France SA FRN 31/12/2099	1,000,000	1,054,010	0.49	
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,000,000	1,042,750	0.49	Engie SA FRN 31/12/2099	1,000,000	1,017,440	0.47	
Boc Luxembourg SA 0.125% 16/01/2023	1,023,000	1,024,217	0.48	ENI SpA FRN 31/12/2099	675,000	706,172	0.33	
BP Capital Markets Plc 1.876% 07/04/2024	1,322,000	1,407,533	0.66	FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	398,000	405,415	0.19	
Caixabank FRN 10/07/2026	900,000	925,344	0.43	Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	809,000	813,498	0.38	
Carrefour SA 0.75% 26/04/2024	1,000,000	1,027,300	0.48	Foncière Lyonnaise 1.5% 29/05/2025	2,000,000	2,113,260	0.99	
<b>NOTAS ADJUNTAS</b>								
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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Groupe Auchan SA 1.75% 23/04/2021	1,200,000	1,207,284	0.56	NN Group NV FRN 08/04/2044	1,200,000	1,351,800	0.63
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	1,000,000	1,073,520	0.50	Nykredit Realkredit AS FRN 17/11/2027	1,200,000	1,252,836	0.58
Iberdrola Finanzas SAU 0.875% 16/06/2025	300,000	312,603	0.15	OMV AG 0.01% 16/06/2023	827,000	831,276	0.39
Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	1,000,000	1,028,190	0.48	Orange SA FRN 31/12/2099	1,000,000	1,057,300	0.49
ING Groep NV FRN 13/11/2030	700,000	709,303	0.33	Pepsico Inc 0.25% 06/05/2024	510,000	517,953	0.24
ING Groep NV FRN 26/09/2029	1,000,000	1,039,040	0.48	Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	600,000	631,098	0.29
Inmobiliaria Colonial SA 2.728% 05/06/2023	1,500,000	1,606,860	0.75	Priceline.com Inc 0.8% 10/03/2022	1,000,000	1,010,960	0.47
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	1,000,000	1,015,330	0.47	RCI Banque SA 0.25% 08/03/2023	774,000	774,580	0.36
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	1,200,000	1,267,704	0.59	RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	939,000	950,578	0.44
JC Decaux SA 1% 01/06/2023	1,100,000	1,125,146	0.52	RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	1,000,000	1,006,650	0.47
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,000,000	1,026,590	0.48	REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	1,000,000	1,044,440	0.49
KBC Groep NV FRN 18/09/2029	1,200,000	1,249,716	0.58	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	900,000	989,847	0.46
Kering SA 0.25% 13/05/2023	400,000	404,180	0.19	Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	1,000,000	1,033,940	0.48
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	900,000	916,668	0.43	Santander UK FRN 18/05/2023	951,000	955,755	0.45
La Banque Postale FRN 19/11/2027	1,200,000	1,259,004	0.59	Snam SpA 0.01% 12/05/2024	1,123,000	1,132,276	0.53
La Mondiale 0.75% 20/04/2026	400,000	404,728	0.19	Société Générale 1.25% 15/02/2024	1,000,000	1,038,440	0.48
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	300,000	324,906	0.15	Societe Generale SCF 4.25% 03/02/2023	1,500,000	1,650,330	0.77
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	1,200,000	1,225,344	0.57	Svenska Handelsbanken AB 1% 15/04/2025	1,000,000	1,049,960	0.49
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.75% 07/04/2025	700,000	727,209	0.34	Talanx Finanz AG FRN 15/06/2042	1,100,000	1,235,124	0.58
McDonalds Corp 1.125% 26/05/2022	900,000	917,469	0.43	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	1,000,000	1,028,822	0.48
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	370,000	383,646	0.18	Total SA FRN 31/12/2099	1,000,000	1,029,310	0.48
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,000,000	1,029,350	0.48	Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	604,000	654,150	0.30
Natwest Markets Plc 1% 28/05/2024	1,300,000	1,344,733	0.63	Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	1,200,000	1,293,744	0.60
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	1,000,000	1,030,180	0.48	Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	900,000	848,709	0.40
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>											
Upjohn Finance BV 1.023% 23/06/2024	1,000,000	1,032,400	0.48	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)							
Veolia Environnement SA 0.892% 14/01/2024	1,000,000	1,030,060	0.48	Italy (Republic of) 4.5% 01/05/2023	2,000,000	2,229,800	1.04				
Verizon Communications 0.875% 02/04/2025	1,200,000	1,251,588	0.58	Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	0.45	1	0.00				
Vonovia Finance BV 1.625% 07/04/2024	400,000	421,628	0.20	Slovenija (Republic of) 0.2% 31/03/2023	2,200,000	2,236,300	1.04				
		<b>103,972,539</b>	<b>48.49</b>	SNCF Réseau 4.5% 30/01/2024	1,000,000	1,153,330	0.54				
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>											
Austria (Republic of) 1.65% 21/10/2024	2,000,000	2,182,380	1.02	Spain (Kingdom of) 0.4% 30/04/2022	9,000,000	9,123,120	4.25				
Belgium (Kingdom of) 0.5% 22/10/2024	4,000,000	4,186,440	1.95	Spain (Kingdom of) 1.6% 30/04/2025	1,300,000	1,418,430	0.66				
BPI France Financement SA 0.125% 25/03/2025	1,500,000	1,533,360	0.71	Spain (Kingdom of) 4.8% 31/01/2024	6,700,000	7,812,669	3.64				
BPI France Financement SA 0.25% 14/02/2023	1,000,000	1,015,670	0.47	Unedic 0.625% 17/02/2025	2,000,000	2,091,980	0.98				
Canada - Quebec (Province of) 2.25% 17/07/2023	1,000,000	1,068,850	0.50	United Mexican States 1.625% 06/03/2024	4,000,000	4,182,760	1.95				
Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	1,000,000	1,069,010	0.50			<b>98,886,451</b>	<b>46.07</b>				
China (Republic of) 0.01% 25/11/2025	1,220,000	1,232,676	0.57	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
China Development Bank 0.375% 16/11/2021	700,000	702,772	0.33			<b>202,858,990</b>	<b>94.56</b>				
Fondo de Titulización del Deficit del Sistema Electrico 0.5% 17/03/2023	2,000,000	2,042,380	0.95	<b>Total Cartera de inversión</b>							
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1.375% 25/11/2024	1,000,000	1,075,960	0.50			<b>202,858,990</b>	<b>94.56</b>				
France (Republic of) 1.75% 25/05/2023	9,000,000	9,539,010	4.45	Tesoría y equivalentes de tesorería		9,844,126	4.59				
France (Republic of) 1.75% 25/11/2024	9,400,000	10,314,150	4.81	Otros Activos Netos		1,836,354	0.85				
Indonesia (Republic of) 3.375% 30/07/2025	3,000,000	3,399,480	1.58								
Ireland (Republic of) 3.4% 18/03/2024	2,000,000	2,264,080	1.06	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>							
Italy (Republic of) 1.2% 01/04/2022	9,000,000	9,189,180	4.28			<b>214,539,470</b>	<b>100.00</b>				
Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	2,000,000	2,176,920	1.01								
Italy (Republic of) 2.75% 31/05/2021	1,800,000	1,823,544	0.85								
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	12,000,000	13,822,199	6.43								

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	46.35
Bancos	18.29
Servicios financieros	8.90
Aparatos y componentes eléctricos	3.32
Inmobiliarias	3.17
Petróleo y gas	2.41
Seguros	1.80
Comunicaciones	1.07
Tecnología	1.03
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.97
Alimentación y bebidas	0.91
Suministro de energía y agua	0.87
Industriales	0.73
Materiales y productos de construcción	0.63
Comercio al por menor	0.62
Medios de comunicación	0.52
Bienes de consumo, no cíclicos	0.48
Automóviles	0.47
Papel y embalaje	0.47
Servicios públicos	0.47
Servicios y suministros comerciales	0.38
Fabricación varia	0.36
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.34
	<b>94.56</b>

## 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	3.36	1.28	2,747,110
Austria	3.69	1.40	3,013,656
Bélgica	7.91	3.01	6,462,746
Canadá	3.20	1.22	2,613,280
Chile	1.31	0.50	1,069,010
China	2.37	0.90	1,935,448
Dinamarca	1.53	0.58	1,252,836
Finlandia	0.34	0.13	274,684
Francia	71.30	27.17	58,271,454
Alemania	7.36	2.80	6,017,020
Indonesia	4.16	1.58	3,399,480
Irlanda	6.18	2.35	5,049,289
Italia	42.50	16.20	34,738,301
Luxemburgo	5.11	1.94	4,172,707
México	5.12	1.95	4,182,760
Eslovenia	2.74	1.04	2,236,300
España	36.85	14.05	30,117,635
Suecia	1.28	0.49	1,049,960
Suiza	1.38	0.53	1,131,880
Países Bajos	14.63	5.57	11,958,647
Reino Unido	9.21	3.51	7,526,473
Estados Unidos	16.69	6.36	13,638,313
	<b>248.22</b>	<b>94.56</b>	<b>202,858,990</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en EUR</b>								
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	2,800,000	2,925,457	0.47	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>				
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,300,000	2,682,214	0.43	Bankia SA 1% 25/06/2024	1,000,000	1,031,260	0.16	
ABN Amro Bank NV 0.6% 15/01/2027	1,900,000	1,957,893	0.31	Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	1,600,000	1,634,224	0.26	
ABN Amro Bank NV 0.625% 31/05/2022	1,600,000	1,623,136	0.26	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	900,000	929,817	0.15	
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	415,000	438,809	0.07	Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	1,744,000	1,769,780	0.28	
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	2,500,000	3,141,425	0.50	BNG Bank NV 0.75% 11/01/2028	1,637,000	1,770,890	0.28	
ANZ New Zealand International Ltd 0.125% 22/09/2023	2,660,000	2,699,927	0.43	BNG Bank NV 0.75% 24/01/2029	1,800,000	1,962,054	0.31	
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	1,000,000	1,011,000	0.16	BNP Paribas SA 0.5% 01/06/2022	1,038,000	1,051,473	0.17	
Arkema SA FRN 31/12/2099	600,000	632,814	0.10	BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,900,000	1,981,225	0.32	
Asian Development Bank 0.01% 24/10/2029	4,000,000	4,102,560	0.66	BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	1,700,000	1,864,781	0.30	
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	900,000	1,009,485	0.16	Boc Luxembourg SA 0.125% 16/01/2023	2,767,000	2,770,293	0.44	
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,700,000	2,944,334	0.47	BP Capital Markets Plc 1.876% 07/04/2024	3,000,000	3,194,100	0.51	
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	2,000,000	2,321,792	0.37	BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	2,582,000	2,756,853	0.44	
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	2,500,000	2,684,600	0.43	Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	2,260,820	0.36	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	1,700,000	1,718,547	0.27	Caixabank FRN 10/07/2026	2,600,000	2,673,216	0.43	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	1,400,000	1,454,936	0.23	Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	1,400,000	1,635,634	0.26	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	1,600,000	1,600,112	0.26	Citigroup Inc 0.5% 29/01/2022	1,358,000	1,370,738	0.22	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 22/02/2029	2,200,000	2,319,966	0.37	CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	900,000	1,037,979	0.17	
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	2,000,000	2,121,080	0.34	CNP Assurances SA FRN 30/09/2041	1,100,000	1,157,211	0.19	
Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	1,700,000	1,803,819	0.29	Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	1,700,000	1,843,293	0.29	
Banco Santander SA 1.375% 09/02/2022	2,500,000	2,546,400	0.41	Commerzbank AG 4% 23/03/2026	2,500,000	2,807,840	0.45	
Bank of America Corp FRN 31/03/2029	1,269,000	1,579,429	0.25	Commonwealth Bank Australia 0.375% 24/04/2023	2,300,000	2,344,229	0.37	
Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021	2,200,000	2,208,866	0.35	Compagnie de St Gobain 0.875% 21/09/2023	1,700,000	1,749,334	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	2,300,000	2,394,415	0.38	Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	2,000,000	2,133,520	0.34
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,800,000	1,916,802	0.31	Foncière Lyonnaise 1.5% 29/05/2025	2,000,000	2,113,260	0.34
Crédit Suisse AG FRN 02/04/2026	920,000	1,041,330	0.17	General Electric Co 0.875% 17/05/2025	3,000,000	3,092,418	0.49
Crédit Suisse AG FRN 17/07/2025	2,500,000	2,603,175	0.42	General Motors Financial Co 0.2% 02/09/2022	2,781,000	2,790,066	0.45
CRH Finance Dac 1.375% 18/10/2028	1,273,000	1,393,286	0.22	Groupama Assurances Mutuelles 3.375% 24/09/2028	1,600,000	1,807,184	0.29
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	1,716,000	1,786,699	0.29	Hera SpA 0.875% 05/07/2027	909,000	959,050	0.15
Danaher Corp 2.1% 30/09/2026	1,187,000	1,324,680	0.21	Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	1,400,000	1,405,096	0.22
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	1,900,000	2,272,822	0.36	ING Groep NV FRN 11/04/2028	2,500,000	2,648,700	0.42
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	2,800,000	2,892,596	0.46	ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,900,000	1,925,251	0.31
DNB Boligkredit AS 0.25% 07/09/2026	3,000,000	3,109,500	0.50	Inmobiliaria Colonial SA 2.728% 05/06/2023	1,300,000	1,392,612	0.22
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	1,285,000	1,299,127	0.21	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,700,000	1,760,469	0.28
Edenred 1.375% 10/03/2025	1,100,000	1,164,570	0.19	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	2,200,000	2,233,726	0.36
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	3,000,000	3,281,580	0.52	Jab Holdings BV 2.125% 16/09/2022	3,000,000	3,124,650	0.50
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	3,300,000	3,488,199	0.56	KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	2,100,000	2,155,839	0.34
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	1,000,000	1,054,010	0.17	KBC Groep NV FRN 11/03/2027	2,700,000	2,755,188	0.44
ENBW FRN 05/11/2079	900,000	905,301	0.14	Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	1,200,000	1,332,216	0.21
ENBW FRN 29/06/2080	2,800,000	2,906,680	0.46	Klepierre 2% 12/05/2029	1,100,000	1,232,825	0.20
Enel SpA FRN 24/11/2078	2,000,000	2,092,500	0.33	La Banque Postale Home Loan 1% 04/10/2028	2,600,000	2,873,884	0.46
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	700,000	763,483	0.12	La Mondiale 0.75% 20/04/2026	1,100,000	1,113,002	0.18
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,300,000	1,298,453	0.21	La Mondiale 2.125% 23/06/2031	1,100,000	1,167,903	0.19
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	3,900,000	4,293,315	0.69	LB Baden Wurttemberg 2.875% 28/09/2026	1,000,000	1,083,020	0.17
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	2,000,000	2,116,300	0.34	LeasePlan Corporation NV 1% 02/05/2023	2,100,000	2,149,812	0.34
European Investment Bank 3% 14/10/2033	1,000,000	1,413,420	0.23	Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	832,000	833,481	0.13
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	1,000,000	1,018,630	0.16	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.75% 07/04/2025	2,100,000	2,181,627	0.35
Fidelity National Information Services Inc 0.625% 03/12/2025	1,284,000	1,322,464	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	1,400,000	1,451,632	0.23	Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	2,000,000	2,047,140	0.33
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	2,088,000	2,097,918	0.34	SNCF Réseau 1.125% 25/05/2030	3,000,000	3,343,050	0.53
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,300,000	1,338,155	0.21	Société Générale 0.01% 27/05/2022	2,000,000	2,009,400	0.32
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	2,500,000	2,552,950	0.41	Société Générale 1.25% 15/02/2024	1,900,000	1,973,036	0.32
Morgan Stanley FRN 26/07/2024	2,356,000	2,399,211	0.38	Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	1,150,000	1,160,861	0.19
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	2,300,000	2,788,037	0.45	Swiss Re Finance UK FRN 04/06/2052	600,000	672,000	0.11
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	2,000,000	2,060,360	0.33	Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	1,000,000	1,124,880	0.18
Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	1,000,000	1,385,780	0.22	Telefonica Emisiones SAU 1.93% 17/10/2031	2,000,000	2,304,520	0.37
NN Group NV 0.875% 13/01/2023	1,500,000	1,529,775	0.24	Terna SpA 1% 10/04/2026	1,010,000	1,066,853	0.17
NN Group NV FRN 08/04/2044	2,000,000	2,253,000	0.36	Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16/07/2026	2,344,000	2,387,125	0.38
Omnicon Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	1,900,000	1,959,223	0.31	Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	1,700,000	1,832,804	0.29
OMV AG FRN 29/12/2049	3,200,000	3,349,472	0.54	Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	1,900,000	1,969,179	0.31
Orange SA FRN 31/12/2099	900,000	951,570	0.15	Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	3,000,000	2,829,030	0.45
Orsted A/S FRN 09/12/2099	558,000	573,833	0.09	Unicredit SpA FRN 23/09/2029	3,000,000	2,974,590	0.48
Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	1,800,000	1,893,294	0.30	Unicredit SpA FRN 25/06/2025	2,000,000	2,067,960	0.33
Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	1,300,000	1,452,841	0.23	Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	1,513,000	1,675,874	0.27
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	1,600,000	1,733,088	0.28	Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	853,000	859,372	0.14
RCI Banque SA 2.25% 29/03/2021	2,000,000	2,009,220	0.32	Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	497,000	512,367	0.08
REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	2,500,000	2,611,100	0.42	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	1,900,000	1,939,824	0.31
Repsol International Finance 2% 15/12/2025	2,600,000	2,848,690	0.46	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,026,250	0.32
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	2,800,000	3,079,524	0.49	Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	3,000,000	3,065,340	0.49
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	2,700,000	2,758,509	0.44			<b>281,218,953</b>	<b>44.91</b>
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	2,000,000	2,067,880	0.33				
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	1,236,000	1,269,397	0.20				
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	1,455,000	1,703,194	0.27				

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>							
Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	1,900,000	2,051,354	0.33	France (Republic of) 2% 25/05/2048	1,300,000	1,895,348	0.30
Agence Française de Développement 0.25% 21/07/2026	2,000,000	2,071,440	0.33	France (Republic of) 4% 25/04/2055	3,500,000	7,594,825	1.21
Agence Française de Développement 0.875% 25/05/2031	1,700,000	1,868,895	0.30	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	5,700,000	5,981,580	0.96
Austria (Republic of) 1.5% 20/02/2047	3,200,000	4,429,312	0.71	Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	8,500,000	16,053,610	2.57
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	1,700,000	2,319,310	0.37	Indonesia (Republic of) 1.45% 18/09/2026	9,000,000	9,453,330	1.51
Belgium (Kingdom of) 0.9% 22/06/2029	2,000,000	2,234,060	0.36	Indonesia (Republic of) 2.875% 08/07/2021	4,000,000	4,067,240	0.65
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	2,500,000	3,107,125	0.50	Indonesia (Republic of) 3.375% 30/07/2025	2,000,000	2,266,320	0.36
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,300,000	1,801,475	0.29	Ireland (Republic of) 1.1% 15/05/2029	2,900,000	3,275,927	0.52
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,406,749	4,425,121	0.71	Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	2,800,000	3,540,488	0.57
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	1,999,444	2,983,471	0.48	Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	6,000,000	6,302,340	1.01
BPI France Financement SA 0.125% 25/03/2025	3,000,000	3,066,720	0.49	Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	16,000,000	17,328,319	2.78
BPI France Financement SA 0.75% 25/11/2024	3,000,000	3,139,830	0.50	Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	5,000,000	5,378,700	0.86
Canada - Alberta (Province of) 0.625% 16/01/2026	2,500,000	2,605,038	0.42	Italy (Republic of) 1.45% 15/05/2025	11,000,000	11,760,870	1.88
Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	4,130,000	4,151,245	0.66	Italy (Republic of) 1.5% 21/06/2024	1,200,000	1,264,188	0.20
Canada - Ontario (Province of) 0.625% 17/04/2025	2,500,000	2,611,058	0.42	Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	2,800,000	3,502,016	0.56
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	3,500,000	3,664,920	0.59	Italy (Republic of) 2.45% 01/10/2023	17,000,000	18,317,839	2.94
Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	2,000,000	2,138,020	0.34	Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	9,000,000	11,102,220	1.78
China (Republic of) 0.25% 25/11/2030	5,000,000	5,001,800	0.80	Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	3,200,000	5,472,160	0.88
China Development Bank 0.375% 16/11/2021	7,800,000	7,830,888	1.25	Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	3,200,000	5,372,608	0.86
Export Import Bank Korea 0.625% 11/07/2023	3,000,000	3,065,156	0.49	Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	5,200,000	8,242,520	1.32
France (Republic of) 1% 25/11/2025	4,000,000	4,330,720	0.69	Land Nordrhein Westfalen 0.75% 16/08/2041	2,000,000	2,261,400	0.36
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	5,900,000	7,866,116	1.26	Neder Waterschapsbank 0.05% 28/01/2030	3,000,000	3,092,970	0.49
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	13,000,000	17,187,689	2.76	Portugal (Republic of) 3.875% 15/02/2030	3,500,000	4,747,050	0.76
				Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	0.54	1	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)

Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	1,800,000	1,912,932	0.31
Réseau Ferré de France 5% 10/10/2033	300,000	486,402	0.08
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	700,000	981,575	0.16
Societe du Grand Paris 1.125% 22/10/2028	3,200,000	3,564,960	0.57
Spain (Kingdom of) 0.25% 30/07/2024	5,300,000	5,449,884	0.87
Spain (Kingdom of) 0.45% 31/10/2022	9,000,000	9,171,090	1.47
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	2,000,000	2,073,100	0.33
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	3,000,000	3,354,660	0.54
Spain (Kingdom of) 1.6% 30/04/2025	2,000,000	2,182,200	0.35
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	3,600,000	5,399,748	0.86
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	2,700,000	4,886,676	0.78
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	3,000,000	4,934,220	0.79
Spain (Kingdom of) 5.9% 30/07/2026	6,000,000	8,123,100	1.30
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	6,800,000	10,189,528	1.63
United Mexican States 1.75% 17/04/2028	7,000,000	7,377,510	1.18
	<b>322,312,217</b>	<b>51.60</b>	

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A

## COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O

## NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO

REGULADO **603,531,170** **96.51**

Total Cartera de inversión **603,531,170** **96.51**

Tresoría y equivalentes de  
tesorería **17,298,001** **2.77**

Otros Activos Netos **4,536,080** **0.72**

**TOTAL PATRIMONIO NETO** **625,365,251** **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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	50.24
Bancos	15.64
Servicios financieros	9.32
Inmobiliarias	2.87
Aparatos y componentes eléctricos	2.27
Servicios públicos	1.83
Petróleo y gas	1.65
Seguros	1.37
Alimentación y bebidas	1.35
Suministro de energía y agua	1.32
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.08
Fabricación varia	1.06
Tráfico y transporte	1.00
Comunicaciones	0.99
Automóviles	0.84
Servicios y suministros comerciales	0.76
Industriales	0.74
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.68
Materiales y productos de construcción	0.43
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.35
Ingeniería y construcción	0.28
Internet, software y servicios de TI	0.28
Productos químicos	0.16
	<b>96.51</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	9.13	1.19	7,459,087
Austria	12.36	1.61	10,098,094
Bélgica	27.66	3.61	22,603,704
Canadá	11.46	1.50	9,367,341
Chile	7.10	0.93	5,802,940
China	15.70	2.05	12,832,688
Dinamarca	0.70	0.09	573,833
Francia	147.06	19.22	120,187,467
Alemania	46.52	6.08	38,016,881
Indonesia	19.32	2.52	15,786,890
Irlanda	11.29	1.48	9,228,331
Italia	130.79	17.09	106,890,091
Corea, República de	3.75	0.49	3,065,156
Luxemburgo	18.67	2.44	15,257,198
México	9.03	1.18	7,377,510
Noruega	3.80	0.50	3,109,500
Filipinas	5.02	0.66	4,102,560
Portugal	16.35	2.14	13,363,122
Singapur	1.72	0.22	1,405,096
España	108.87	14.23	88,981,512
Suecia	1.68	0.22	1,371,739
Suiza	4.46	0.58	3,644,505
Países Bajos	58.96	7.71	48,186,897
Reino Unido	25.90	3.39	21,171,111
Estados Unidos	41.17	5.38	33,647,917
	<b>738.47</b>	<b>96.51</b>	<b>603,531,170</b>

## **Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Renta fija en EUR</b>							
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	200,000	208,961	0.16	BPCE SA 0.625% 26/09/2023	900,000	922,428	0.69
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	300,000	349,854	0.26	BPCE SA 1.125% 14/12/2022	400,000	411,168	0.31
ABN Amro Bank NV 0.625% 31/05/2022	400,000	405,784	0.30	Caixabank 0.625% 01/10/2024	700,000	712,747	0.54
Aéroports de Paris SA 1.5% 24/07/2023	200,000	208,334	0.16	Caixabank FRN 10/07/2026	900,000	925,344	0.69
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	381,000	406,447	0.31	Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	500,000	584,155	0.44
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	200,000	211,474	0.16	Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	200,000	216,858	0.16
ANZ Banking Group 0.625% 21/02/2023	300,000	306,036	0.23	Commerzbank AG 4% 23/03/2026	300,000	336,941	0.25
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	300,000	305,955	0.23	Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026	500,000	514,670	0.39
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	300,000	303,300	0.23	Council of Europe Development Bank 0.375% 27/03/2025	500,000	520,285	0.39
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	200,000	224,330	0.17	Covivio 1.125% 17/09/2031	500,000	514,490	0.39
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	300,000	319,734	0.24	Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	300,000	308,733	0.23
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	400,000	438,900	0.33	Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	1,200,000	1,199,028	0.90
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	300,000	311,772	0.23	Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	400,000	417,912	0.31
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	200,000	200,014	0.15	Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	500,000	511,430	0.38
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 31/12/2099	800,000	885,560	0.66	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	800,000	851,912	0.64
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	500,000	530,270	0.40	CRH Finance Dac 3.125% 03/04/2023	400,000	430,056	0.32
Banco Santander SA 1.375% 09/02/2022	500,000	509,280	0.38	CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16/07/2021	300,000	301,803	0.23
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	600,000	612,834	0.46	CRH Funding 1.625% 05/05/2030	300,000	337,164	0.25
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	300,000	305,391	0.23	Daimler AG 0.75% 10/09/2030	536,000	558,083	0.42
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	550,000	558,130	0.42	Danaher Corp 2.1% 30/09/2026	272,000	303,549	0.23
BNP Paribas SA 1% 17/04/2024	300,000	310,701	0.23	Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	300,000	358,867	0.27
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	300,000	303,792	0.23	Danone SA 1% 26/03/2025	900,000	947,196	0.71
				De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	200,000	201,546	0.15
				DNB Boligkredit AS 0.625% 19/06/2025	800,000	838,824	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
E.On Se 0.35% 28/02/2030	300,000	305,820	0.23	MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	700,000	727,965	0.55
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	1,000,000	1,054,010	0.79	National Australia Bank 0.35% 07/09/2022	400,000	404,820	0.30
ENBW FRN 05/11/2079	300,000	301,767	0.23	National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	200,000	204,902	0.15
ENBW FRN 29/06/2080	500,000	519,050	0.39	National Australia Bank 0.875% 16/11/2022	400,000	410,076	0.31
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	500,000	545,345	0.41	Neder Waterschapsbank 0.625% 06/02/2029	600,000	647,052	0.49
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	800,000	799,048	0.60	Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	300,000	348,243	0.26
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	700,000	770,595	0.58	Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	100,000	138,578	0.10
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	500,000	544,608	0.41	Nordea Bank AB 0.3% 30/06/2022	200,000	201,988	0.15
European Union 0.01% 04/07/2035	225,000	231,453	0.17	Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	600,000	618,702	0.46
European Union 0.01% 04/11/2025	237,000	244,553	0.18	OMV AG FRN 29/12/2049	650,000	680,362	0.51
Ferrovie Dello Stato 1.125% 09/07/2026	300,000	316,395	0.24	Orange SA 0.125% 16/09/2029	400,000	403,472	0.30
Foncière Lyonnaise 1.5% 29/05/2025	600,000	633,978	0.48	Orange SA FRN 31/12/2099	300,000	317,190	0.24
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	500,000	527,530	0.40	Orsted A/S FRN 09/12/2099	200,000	205,675	0.15
Iberdrola Finanzas SAU 0.875% 16/06/2025	600,000	625,206	0.47	Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	325,000	336,839	0.25
Icade 1.5% 13/09/2027	500,000	545,685	0.41	Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	600,000	631,098	0.47
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	400,000	428,748	0.32	Repsol International Finance 2% 15/12/2025	600,000	657,390	0.49
Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	200,000	200,728	0.15	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	500,000	549,915	0.41
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	500,000	517,785	0.39	Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	1,000,000	1,021,670	0.77
KBC Groep NV 0.875% 27/06/2023	400,000	411,244	0.31	Schneider Electric SA 0.25% 09/09/2024	400,000	407,320	0.31
KBC Groep NV FRN 11/03/2027	300,000	306,132	0.23	Schneider Electric SA 1.5% 08/09/2023	500,000	521,875	0.39
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	400,000	413,184	0.31	Schneider Electric SA 1.841% 13/10/2025	400,000	439,374	0.33
LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024	400,000	417,168	0.31	Snam SpA 1% 12/09/2034	200,000	216,046	0.16
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	400,000	414,752	0.31	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	200,000	209,594	0.16
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	400,000	401,900	0.30	Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	500,000	504,722	0.38
Merck KgaA FRN 25/06/2079	500,000	514,675	0.39	Suez FRN 29/12/2049	300,000	307,500	0.23
				Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.465% 30/05/2024	300,000	306,117	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	700,000	725,389	0.54	Belgium (Kingdom of) 0.9% 22/06/2029	700,000	781,921	0.59
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	200,000	224,976	0.17	Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	1,800,000	2,137,158	1.60
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	442,000	466,774	0.35	Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	100,000	138,575	0.10
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	700,000	758,121	0.57	Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	700,000	1,287,041	0.97
Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16/07/2026	200,000	203,680	0.15	BPI France Financement SA 0.125% 25/03/2025	600,000	613,344	0.46
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	500,000	539,060	0.40	Caisse des Dépôts et Consignation 0.01% 19/06/2024	500,000	510,055	0.38
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	500,000	518,205	0.39	Caisse Française de Financement Local 0.01% 07/05/2025	400,000	408,264	0.31
Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	700,000	660,107	0.50	Caisse Française de Financement Local 0.5% 19/02/2027	1,200,000	1,267,140	0.95
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	400,000	420,188	0.32	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	900,000	942,408	0.71
Unipol Gruppo Spa 3.25% 23/09/2030	500,000	531,366	0.40	China (Republic of) 0.25% 25/11/2030	902,000	902,325	0.68
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	239,000	240,785	0.18	China Development Bank 0.375% 16/11/2021	1,300,000	1,305,148	0.98
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	200,000	206,184	0.15	Community Of Madrid 0.747% 30/04/2022	300,000	304,725	0.23
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	500,000	510,480	0.38	France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	1,400,000	1,487,332	1.12
Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	200,000	216,245	0.16	France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	3,500,000	3,788,049	2.85
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	400,000	401,160	0.30	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	1,170,000	1,559,891	1.17
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	500,000	527,070	0.40	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	3,000,000	3,966,389	2.99
Westpac Banking Corp 0.5% 16/01/2025	500,000	518,195	0.39	France (Republic of) 2% 25/05/2048	200,000	291,592	0.22
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	700,000	715,246	0.54	France (Republic of) 4% 25/04/2055	730,000	1,584,064	1.19
<b>53,235,117</b>				Hungary 1.75% 05/06/2035	1,000,000	1,109,450	0.83
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b>				Indonesia (Republic of) 1.45% 18/09/2026	1,200,000	1,260,444	0.95
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	700,000	725,382	0.54	Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	1,200,000	1,407,912	1.06
Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	600,000	647,796	0.49	Italy (Republic of) 0.75% 21/11/2022	700,000	713,258	0.54
Austria (Republic of) 0.75% 20/03/2051	500,000	598,705	0.45	Italy (Republic of) 0.95% 15/03/2023	1,000,000	1,030,030	0.77
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	50,000	84,633	0.06				
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	400,000	545,720	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b>							
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	1,000,000	1,050,390	0.79	SNCF Réseau 0.875% 22/01/2029	500,000	543,170	0.41
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	600,000	619,596	0.47	Spain (Kingdom of) 0.1% 30/07/2021	1,000,000	1,003,530	0.75
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	2,300,000	2,490,946	1.87	Spain (Kingdom of) 0.25% 30/04/2024	396,000	405,698	0.30
Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	600,000	645,444	0.48	Spain (Kingdom of) 0.25% 30/07/2024	350,000	359,898	0.27
Italy (Republic of) 1.5% 20/04/2023	500,000	519,655	0.39	Spain (Kingdom of) 0.45% 31/10/2022	1,000,000	1,019,010	0.76
Italy (Republic of) 2.1% 15/07/2026	1,400,000	1,560,132	1.17	Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	500,000	524,210	0.39
Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	1,300,000	1,430,390	1.07	Spain (Kingdom of) 0.75% 31/10/2023	1,700,000	1,759,993	1.32
Italy (Republic of) 2.125% 27/09/2023	1,000,000	1,062,730	0.80	Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	294,000	304,746	0.23
Italy (Republic of) 2.45% 01/10/2023	1,200,000	1,293,024	0.97	Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	1,200,000	1,341,864	1.01
Italy (Republic of) 3.5% 01/03/2030	1,000,000	1,275,780	0.96	Spain (Kingdom of) 1.3% 31/10/2026	1,100,000	1,208,702	0.91
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	1,200,000	1,735,452	1.30	Spain (Kingdom of) 1.4% 30/04/2028	1,300,000	1,453,972	1.09
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	2,500,000	2,879,625	2.17	Spain (Kingdom of) 2.7% 31/10/2048	300,000	441,132	0.33
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	1,400,000	2,394,070	1.80	Spain (Kingdom of) 2.75% 31/10/2024	500,000	563,035	0.42
Italy (Republic of) 5% 01/08/2034	1,400,000	2,156,574	1.62	Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	750,000	1,124,948	0.84
Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	500,000	545,210	0.41	Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	400,000	637,416	0.48
Neder Waterschapsbank 0.125% 25/09/2023	500,000	509,715	0.38	The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	600,000	689,586	0.52
Neder Waterschapsbank 0.125% 28/05/2027	900,000	931,455	0.70				
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	500,000	593,335	0.45				
Portugal (Republic of) 3.875% 15/02/2030	700,000	949,410	0.71				
Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	500,000	537,280	0.40				
Region of Ile de France France (Republic of) 0.5% 14/06/2025	600,000	625,650	0.47				
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	700,000	743,918	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)

Unedic 0.1%	25/11/2026	800,000	823,512	0.62
Unedic 0.25%	16/07/2035	1,500,000	1,550,280	1.16
United Mexican States 1.35%				

18/09/2027	1,800,000	1,861,164	1.40
		<b>75,564,398</b>	<b>56.75</b>

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO

REGULADO **128,799,515** **96.69**

Total Cartera de inversión **128,799,515** **96.69**

Tresoría y equivalentes de  
tesorería **3,651,942** **2.74**

Otros Activos Netos **756,568** **0.57**

**TOTAL PATRIMONIO NETO** **133,208,025** **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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	55.62
Bancos	14.85
Servicios financieros	8.26
Inmobiliarias	2.95
Servicios públicos	2.07
Aparatos y componentes eléctricos	1.99
Alimentación y bebidas	1.78
Suministro de energía y agua	1.52
Industriales	1.12
Tecnología	1.03
Comunicaciones	0.94
Tráfico y transporte	0.80
Seguros	0.64
Petróleo y gas	0.57
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.55
Fabricación varia	0.50
Automóviles	0.42
Ingeniería y construcción	0.39
Atención sanitaria	0.23
Materiales y productos de construcción	0.23
Productos químicos	0.23
	<b>96.69</b>

## 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	4.18	2.56	3,412,827
Austria	2.34	1.43	1,909,420
Bélgica	6.78	4.16	5,538,077
Chile	1.15	0.71	942,408
China	2.70	1.66	2,207,473
Dinamarca	0.25	0.15	205,675
Francia	46.17	28.33	37,733,328
Alemania	5.03	3.09	4,111,314
Hungría	1.36	0.83	1,109,450
Indonesia	1.54	0.95	1,260,444
Irlanda	3.41	2.09	2,789,023
Italia	32.43	19.90	26,508,781
Japón	0.37	0.23	306,117
Luxemburgo	1.17	0.72	960,030
México	2.28	1.40	1,861,164
Noruega	1.03	0.63	838,824
Portugal	3.75	2.30	3,064,398
Singapur	0.25	0.15	200,728
España	25.64	15.73	20,957,088
Suecia	0.79	0.49	648,957
Países Bajos	8.79	5.39	7,186,356
Reino Unido	3.81	2.34	3,114,101
Estados Unidos	2.37	1.45	1,933,532
	<b>157.59</b>	<b>96.69</b>	<b>128,799,515</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en EUR</b>								
2I Rete Gas SpA 1.608% 31/10/2027	1,100,000	1,193,698	0.18	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>				
3M Co 1.5% 02/06/2031	279,000	322,150	0.05	American Honda Finance 0.75% 17/01/2024	3,400,000	3,490,896	0.53	
3M Co 1.5% 09/11/2026	1,500,000	1,647,330	0.25	Amgen Inc 2% 25/02/2026	200,000	221,125	0.03	
Abbott Ireland Financing 0.1% 19/11/2024	2,500,000	2,526,638	0.38	ANZ Banking Group 0.75% 29/09/2026	2,500,000	2,627,200	0.40	
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	2,000,000	2,089,612	0.32	ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	864,000	881,150	0.13	
ABN Amro Bank NV 0.6% 15/01/2027	500,000	515,235	0.08	APRR SA 1.5% 17/01/2033	2,000,000	2,309,580	0.35	
ABN Amro Bank NV 0.875% 15/01/2024	500,000	516,610	0.08	APRR SA 1.625% 13/01/2032	1,000,000	1,156,660	0.18	
ABN Amro Bank NV 1.25% 28/05/2025	900,000	948,510	0.14	APT Pipelines Ltd 2% 22/03/2027	1,300,000	1,444,807	0.22	
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	1,600,000	1,771,312	0.27	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	1,100,000	1,112,100	0.17	
Achmea BV 1.5% 26/05/2027	3,500,000	3,779,615	0.58	Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,400,000	1,469,930	0.22	
Adecco International Finance Services BV 1.25% 20/11/2029	2,000,000	2,175,020	0.33	Arkema SA 1.5% 20/01/2025	1,500,000	1,599,525	0.24	
Aéroports de Paris SA 1% 13/12/2027	400,000	427,676	0.07	Arkema SA 1.5% 20/04/2027	300,000	327,462	0.05	
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	500,000	523,340	0.08	Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	600,000	639,468	0.10	
Aéroports de Paris SA 1.5% 07/04/2025	600,000	642,288	0.10	Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	3,359,000	3,685,663	0.56	
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	1,700,000	2,069,410	0.31	Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	3,700,000	3,738,369	0.57	
Air Liquide Finance 0.625% 20/06/2030	1,000,000	1,062,510	0.16	Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	950,000	1,020,148	0.16	
Air Liquide Finance 1% 08/03/2027	1,200,000	1,289,844	0.20	Australian Pipeline Trust Ltd 1.375% 22/03/2022	1,500,000	1,528,110	0.23	
Air Products & Chemicals Inc 0.5% 05/05/2028	2,000,000	2,072,080	0.32	Avinor AS 0.75% 01/10/2030	3,000,000	3,139,380	0.48	
Air Products & Chemicals Inc 1% 12/02/2025	600,000	630,215	0.10	Avinor AS 1.25% 09/02/2027	519,000	557,800	0.08	
Alfa Laval Treasury International 0.25% 25/06/2024	4,000,000	4,016,440	0.61	Avinor AS 1.75% 20/03/2021	150,000	150,616	0.02	
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,655,000	1,749,947	0.27	Aviva Plc 1.875% 13/11/2027	3,000,000	3,384,030	0.52	
American Express Credit 0.625% 22/11/2021	2,500,000	2,520,150	0.38	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.5% 14/01/2027	1,400,000	1,430,352	0.22	

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	1,600,000	1,871,264	0.28	Boston Scientific Corp 0.625% 01/12/2027	1,442,000	1,458,821	0.22
Banco De Sabadell Sa 1.125% 27/03/2025	2,800,000	2,856,840	0.43	BP Capital Markets Plc 0.831% 08/11/2027	4,000,000	4,186,320	0.64
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	600,000	636,324	0.10	BPCE SA 0.5% 15/09/2027	4,000,000	4,063,960	0.62
Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	1,000,000	1,048,490	0.16	BPCE SA 2.875% 22/04/2026	500,000	567,685	0.09
Banco Santander SA 3.125% 19/01/2027	500,000	571,940	0.09	Brambles Finance Limited 2.375% 12/06/2024	900,000	973,719	0.15
Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021	1,500,000	1,506,045	0.23	Brambles Finance Plc 1.5% 04/10/2027	2,300,000	2,509,875	0.38
Bank of Nova Scotia 0.125% 04/09/2026	2,500,000	2,524,588	0.38	Cadent Finance Plc 0.625% 22/09/2024	400,000	412,144	0.06
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.1% 08/10/2027	1,200,000	1,208,940	0.18	Cadent Finance Plc 0.75% 11/03/2032	2,300,000	2,362,537	0.36
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 18/06/2029	3,100,000	3,419,951	0.52	Caixabank 0.625% 01/10/2024	1,000,000	1,018,210	0.15
Becton Dickinson & Co 1.9% 15/12/2026	600,000	649,114	0.10	Caixabank 1.125% 17/05/2024	900,000	935,937	0.14
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	1,100,000	1,117,908	0.17	Caixabank 1.375% 19/06/2026	1,300,000	1,372,319	0.21
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	2,600,000	2,983,318	0.45	Caixabank FRN 18/11/2026	800,000	803,592	0.12
Blackstone Holdings Finance 1% 05/10/2026	1,600,000	1,685,392	0.26	Capital One Financial Corp 0.8% 12/06/2024	2,500,000	2,559,212	0.39
Blackstone Holdings Finance 1.5% 10/04/2029	800,000	883,145	0.13	Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	779,000	817,303	0.12
Blackstone Holdings Finance 2% 19/05/2025	1,000,000	1,089,910	0.17	Carlsberg Breweries AS 2.5% 28/05/2024	1,400,000	1,518,384	0.23
BMW Finance NV 0.01% 24/03/2023	2,000,000	2,007,720	0.31	Carrefour SA 0.75% 26/04/2024	2,600,000	2,670,980	0.41
BMW Finance NV 0.375% 24/09/2027	1,500,000	1,542,375	0.23	Carrefour SA 1.25% 03/06/2025	1,000,000	1,056,420	0.16
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	152,000	162,410	0.02	Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	300,000	307,716	0.05
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	1,300,000	1,386,983	0.21	CNAC Finbridge Co Ltd 1.125% 22/09/2024	2,400,000	2,351,424	0.36
BNP Paribas SA 2.25% 11/01/2027	800,000	874,208	0.13	CNAC Finbridge Co Ltd 1.75% 14/06/2022	1,200,000	1,201,560	0.18
BNP Paribas SA 2.875% 01/10/2026	160,000	180,797	0.03	Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	1,230,000	1,229,914	0.19
BNP Paribas SA FRN 04/06/2026	1,000,000	1,019,210	0.16	Coca Cola European Partners 1.125% 26/05/2024	3,200,000	3,330,240	0.51
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	400,000	422,452	0.06	Coca Cola Hbc Finance Bv 1% 14/05/2027	2,816,000	2,983,017	0.45
Boc Luxembourg SA 0.125% 16/01/2023	2,500,000	2,502,975	0.38	Coca Cola Hbc Finance Bv 1.875% 11/11/2024	1,500,000	1,620,555	0.25
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Comcast Corp 0.25% 20/05/2027							
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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	800,000	837,384	0.13	Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	2,000,000	2,068,400	0.31
Commonwealth Bank Australia FRN 22/04/2027	800,000	817,760	0.12	De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	3,100,000	3,123,963	0.48
Compass Group Intl BV 0.625% 03/07/2024	600,000	616,932	0.09	Deutsche Telekom AG 1.375% 05/07/2034	1,500,000	1,687,260	0.26
Compass Group Plc 1.875% 27/01/2023	550,000	574,343	0.09	Deutsche Telekom International 1.375% 01/12/2025	1,200,000	1,291,488	0.20
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30/10/2026	1,300,000	1,327,547	0.20	Deutsche Telekom International 1.5% 03/04/2028	550,000	608,702	0.09
Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 27/02/2024	200,000	204,896	0.03	DH Europe Finance SA 0.45% 18/03/2028	1,000,000	1,020,215	0.16
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	700,000	717,752	0.11	DH Europe Finance SA 0.75% 18/09/2031	1,898,000	1,958,888	0.30
Crédit Agricole London 1.375% 13/03/2025	200,000	211,418	0.03	DH Europe Finance SA 1.2% 30/06/2027	160,000	171,179	0.03
Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	1,000,000	999,190	0.15	DH Europe Finance SA 2.5% 08/07/2025	1,300,000	1,447,030	0.22
Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	800,000	814,832	0.12	Diageo Finance Plc 1.5% 22/10/2027	3,300,000	3,633,399	0.55
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	1,550,000	1,743,796	0.27	DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	2,300,000	2,410,055	0.37
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	400,000	416,420	0.06	E.On Se 0.01% 28/08/2024	500,000	503,310	0.08
Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	500,000	511,430	0.08	E.On Se 0.35% 28/02/2030	1,922,000	1,959,287	0.30
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	1,700,000	1,768,612	0.27	E.On Se 0.375% 29/09/2027	793,000	816,727	0.12
Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	400,000	430,800	0.07	Eastman Chemical Co 1.5% 26/05/2023	2,700,000	2,779,299	0.42
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,800,000	1,916,802	0.29	Eaton Capital Unlimited 0.75% 20/09/2024	2,500,000	2,586,875	0.39
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	2,172,000	2,441,070	0.37	Ecolab Inc 2.625% 08/07/2025	1,400,000	1,568,840	0.24
CRH Funding 1.875% 09/01/2024	1,400,000	1,479,324	0.23	EDP Finance 0.375% 16/09/2026	613,000	623,396	0.09
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	958,000	997,470	0.15	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	1,093,860	0.17
Daimler AG 2.625% 07/04/2025	3,200,000	3,549,248	0.54	EDP Finance 1.875% 13/10/2025	159,000	173,188	0.03
Danone SA 0.571% 17/03/2027	300,000	313,161	0.05	EDP Finance 1.875% 29/09/2023	600,000	632,646	0.10
Danone SA 0.709% 03/11/2024	600,000	622,446	0.09	Electricité de France SA 1% 13/10/2026	2,100,000	2,227,071	0.34
Dassault Systemes 0.01% 16/09/2024	1,100,000	1,109,603	0.17	Electricité de France SA 4% 12/11/2025	450,000	540,252	0.08
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	1,000,000	1,013,990	0.15	Enagas Financiaciones SA 1.25% 06/02/2025	500,000	529,220	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Enagas Financiaciones SA 1.375% 05/05/2028	1,500,000	1,661,640	0.25	General Electric Co 1.5% 17/05/2029	2,000,000	2,135,420	0.33
Enel Finance International NV 0.375% 17/06/2027	368,000	375,757	0.06	General Mills Inc 1.5% 27/04/2027	1,500,000	1,634,325	0.25
Enel SpA 5.625% 21/06/2027	1,000,000	1,359,760	0.21	Givaudan SA 1% 22/04/2027	1,500,000	1,600,860	0.24
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	200,000	218,138	0.03	Glaxosmithkline Capital 1.75% 21/05/2030	3,000,000	3,447,570	0.52
Engie 1.375% 22/06/2028	1,300,000	1,424,371	0.22	Hammerson Plc 1.75% 15/03/2023	2,200,000	2,116,114	0.32
Engie 1.875% 19/09/2033	100,000	118,857	0.02	Heineken NV 1.375% 29/01/2027	1,000,000	1,086,110	0.17
Engie 2% 28/09/2037	400,000	492,076	0.07	Heineken NV 2% 06/04/2021	670,000	673,873	0.10
Engie SA 0.5% 24/10/2030	400,000	412,552	0.06	Heineken NV 2.875% 04/08/2025	700,000	796,425	0.12
ENI SpA 0.625% 19/09/2024	1,400,000	1,440,810	0.22	Iberdrola Finanzas SAU 0.875% 16/06/2025	300,000	312,603	0.05
ENI SpA 1% 11/10/2034	1,000,000	1,073,130	0.16	Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 28/10/2026	200,000	215,230	0.03
ENI SpA 1% 14/03/2025	700,000	732,501	0.11	IBM Corp 0.875% 31/01/2025	1,581,000	1,650,801	0.25
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	3,200,000	3,338,112	0.51	IBM Corp 1.25% 29/01/2027	500,000	538,885	0.08
Erste Group Bank AG FRN 10/06/2030	500,000	504,770	0.08	IBM Corp 1.5% 23/05/2029	500,000	558,995	0.09
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	1,300,000	1,415,980	0.22	IBM Corp 1.75% 31/01/2031	500,000	574,410	0.09
ESB Finance Limited 2.125% 08/06/2027	1,600,000	1,815,920	0.28	Icade 1.5% 13/09/2027	2,600,000	2,837,562	0.43
Essity AB 0.5% 03/02/2030	161,000	164,660	0.03	Icade 2.25% 16/04/2021	1,500,000	1,509,900	0.23
Essity AB 1.625% 30/03/2027	2,594,000	2,836,565	0.43	Illinois Tool Works Inc 1% 05/06/2031	500,000	547,931	0.08
Fiserv Inc 1.125% 01/07/2027	2,897,000	3,073,905	0.47	Illinois Tool Works Inc 1.25% 22/05/2023	1,100,000	1,136,190	0.17
Fiserv Inc 1.625% 01/07/2030	1,000,000	1,102,555	0.17	Illinois Tool Works Inc 2.125% 22/05/2030	500,000	597,876	0.09
Gas Natural Capital Markets 1.125% 11/04/2024	800,000	829,520	0.13	ING Groep NV 1% 20/09/2023	500,000	516,525	0.08
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	500,000	519,960	0.08	ING Groep NV 1.375% 11/01/2028	1,300,000	1,419,951	0.22
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	100,000	107,511	0.02	International Flavor & Fragrances 0.5% 25/09/2021	1,900,000	1,908,560	0.29
Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	200,000	218,826	0.03	International Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	600,000	648,543	0.10
GDF Suez 1.5% 13/03/2035	500,000	571,375	0.09	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	700,000	718,459	0.11
Gecina SA 1% 30/01/2029	2,500,000	2,672,500	0.41	Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024	410,000	423,079	0.06
Gecina SA 1.375% 30/06/2027	1,000,000	1,091,810	0.17	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	800,000	868,472	0.13
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	900,000	927,725	0.14				
General Electric Co 1.25% 26/05/2023	800,000	823,408	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Italgas SpA 0.875% 24/04/2030	514,000	550,299	0.08	Lloyds Banking Markets Plc 2.375% 09/04/2026	1,996,000	2,234,203	0.34
Italgas SpA 1% 11/12/2031	900,000	978,210	0.15	London Stock Exchange PL 0.875% 19/09/2024	2,500,000	2,584,300	0.39
Italgas SpA 1.125% 14/03/2024	300,000	311,865	0.05	London Stock Exchange PL 1.75% 06/12/2027	1,000,000	1,104,830	0.17
Italgas SpA 1.625% 18/01/2029	800,000	901,712	0.14	Macquarie Group Ltd FRN 05/03/2025	2,600,000	2,700,620	0.41
Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	700,000	771,827	0.12	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	3,300,000	3,530,528	0.54
KBC Groep NV 0.625% 10/04/2025	1,500,000	1,541,670	0.23	McDonalds Corp 1% 15/11/2023	200,000	206,954	0.03
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,500,000	1,539,885	0.23	McDonalds Corp 1.5% 28/11/2029	200,000	222,780	0.03
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	1,400,000	1,428,406	0.22	McDonalds Corp 1.6% 15/03/2031	1,500,000	1,695,147	0.26
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	2,500,000	2,585,350	0.39	McDonalds Corp 2.375% 27/11/2024	300,000	329,940	0.05
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	1,200,000	1,341,600	0.20	McDonalds Corp 2.625% 11/06/2029	800,000	956,352	0.15
Klepierre 0.875% 17/02/2031	500,000	509,885	0.08	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	697,000	715,791	0.11
Klepierre 1% 17/04/2023	1,100,000	1,127,258	0.17	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	500,000	519,320	0.08
Klepierre 1.375% 16/02/2027	1,100,000	1,174,184	0.18	Mediobanca Di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	1,300,000	1,311,453	0.20
Klepierre 1.875% 19/02/2026	400,000	437,204	0.07	Mediobanca Di Credito Finanziario SpA 1% 08/09/2027	131,000	135,831	0.02
Klepierre 2% 12/05/2029	1,100,000	1,232,825	0.19	Mediobanca Di Credito Finanziario SpA 1.625% 07/01/2025	1,734,000	1,832,977	0.28
Koninklijke DSM NV 0.625% 23/06/2032	1,426,000	1,488,473	0.23	Medtronic Global Holdings SCA 1% 02/07/2031	334,000	360,359	0.05
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	800,000	826,368	0.13	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	1,500,000	1,604,595	0.24
Koninklijke Philips NV 0.75% 02/05/2024	2,500,000	2,572,450	0.39	Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	2,215,000	2,525,654	0.38
La Banque Postale 1% 16/10/2024	1,000,000	1,038,690	0.16	Merck Financial Services GmbH 0.875% 05/07/2031	2,400,000	2,586,168	0.39
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	3,300,000	3,617,163	0.55	Met Life Global Funding I 0.375% 09/04/2024	1,800,000	1,833,169	0.28
La Poste SA 1.375% 21/04/2032	300,000	333,120	0.05	Met Life Global Funding I 0.875% 20/01/2022	800,000	810,880	0.12
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	2,900,000	3,242,925	0.49	Mitsubishi UFJ Fin Group 0.848% 19/07/2029	2,500,000	2,656,125	0.40
Legrand SA 0.625% 24/06/2028	300,000	313,686	0.05				
Legrand SA 0.75% 20/05/2030	500,000	530,705	0.08				
Legrand SA 1% 06/03/2026	1,200,000	1,262,424	0.19				
Linde Finance BV 0.25% 19/05/2027	1,000,000	1,020,720	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Mizuho Financial Group 0.214% 07/10/2025	129,000	130,563	0.02	Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	2,039,000	2,080,555	0.32
Mizuho Financial Group 0.402% 06/09/2029	500,000	507,765	0.08	Omnicon Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	3,956,000	4,079,309	0.62
Mizuho Financial Group 0.523% 10/06/2024	240,000	245,030	0.04	OMV AG 2% 09/04/2028	2,486,000	2,837,645	0.43
Mizuho Financial Group 0.797% 15/04/2030	1,500,000	1,565,160	0.24	Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	268,000	271,522	0.04
Mizuho Financial Group FRN 10/04/2023	1,600,000	1,608,384	0.24	Op Corporate Bank Plc 0.625% 12/11/2029	2,500,000	2,573,975	0.39
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	700,000	714,826	0.11	Orange SA 0.5% 15/01/2022	500,000	504,160	0.08
Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	1,019,000	1,084,229	0.17	Orange SA 1% 12/05/2025	1,400,000	1,467,550	0.22
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	2,200,000	2,426,072	0.37	Orange SA 1.625% 07/04/2032	900,000	1,033,461	0.16
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	1,000,000	1,113,320	0.17	Orange SA 1.875% 12/09/2030	1,400,000	1,636,460	0.25
Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023	900,000	941,841	0.14	Pepsico Inc 0.4% 09/10/2032	4,500,000	4,570,582	0.70
Morgan Stanley 2.375% 31/03/2021	1,600,000	1,610,720	0.25	PKO Bank Polski SA 0.75% 25/07/2021	1,100,000	1,103,531	0.17
Motability Operations 0.875% 14/03/2025	2,000,000	2,092,480	0.32	Pohjola Bank Plc 5.75% 28/02/2022	1,500,000	1,599,885	0.24
National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	2,200,000	2,227,126	0.34	Praxair Inc 1.2% 12/02/2024	1,000,000	1,045,420	0.16
Nationwide Building Society 0.625% 19/04/2023	1,000,000	1,018,310	0.15	Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	2,200,000	2,252,345	0.34
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	750,000	792,810	0.12	Prologis Euro Finance 1.875% 05/01/2029	100,000	113,356	0.02
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	2,400,000	2,511,600	0.38	Prologis Ltd 3% 02/06/2026	300,000	348,357	0.05
Naturgy Finance BV 0.75% 28/11/2029	1,000,000	1,044,870	0.16	Prologis Ltd 3.375% 20/02/2024	900,000	993,780	0.15
Naturgy Finance BV 1.25% 15/01/2026	300,000	318,159	0.05	Publicis Groupe SA 1.125% 16/12/2021	1,300,000	1,313,819	0.20
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/03/2033	2,500,000	2,466,575	0.38	Publicis Groupe SA 1.625% 16/12/2024	400,000	426,888	0.06
Nestle Finance Intl Ltd 0.375% 03/12/2040	1,300,000	1,321,515	0.20	RCI Banque SA 0.25% 12/07/2021	900,000	902,223	0.14
New York Life Global Funding 0.25% 23/01/2027	2,500,000	2,562,362	0.39	RCI Banque SA 0.75% 26/09/2022	500,000	505,580	0.08
NN Group NV 1% 18/03/2022	1,000,000	1,015,630	0.15	RCI Banque SA 1% 17/05/2023	700,000	711,270	0.11
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	2,000,000	2,195,860	0.33	RCI Banque SA 1.375% 08/03/2024	500,000	512,345	0.08
Nykredit Realkredit AS 0.125% 10/07/2024	1,000,000	1,002,650	0.15	RCI Banque SA 1.625% 11/04/2025	1,100,000	1,147,267	0.17
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Red Electrica Finance SA 0.375% 24/07/2028							

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Red Electrica Finance SA 1% 21/04/2026	400,000	423,720	0.06	Skandinaviska Enskilda Banken 0.625% 12/11/2029	3,000,000	3,132,360	0.48
Red Electrica Finance SA 1.125% 24/04/2025	400,000	422,624	0.06	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	900,000	947,421	0.14
Red Electrica Finance SA 1.25% 13/03/2027	200,000	215,878	0.03	Snam SpA 1.25% 28/08/2025	2,024,000	2,150,379	0.33
Relx Finance BV 0.375% 22/03/2021	300,000	300,285	0.05	Snam SpA 1.375% 25/10/2027	426,000	465,000	0.07
Relx Finance BV 0.5% 10/03/2028	1,702,000	1,737,368	0.26	Société Des Autoroutes 1.875% 15/01/2025	300,000	324,105	0.05
Relx Finance BV 1.375% 12/05/2026	401,000	430,562	0.07	Société Générale 0.125% 05/10/2021	300,000	301,413	0.05
Relx Finance BV 1.5% 13/05/2027	1,200,000	1,303,536	0.20	Société Générale 0.5% 13/01/2023	200,000	202,514	0.03
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	1,700,000	1,869,252	0.28	Société Générale 0.875% 24/09/2029	900,000	924,480	0.14
Repsol International Finance 0.25% 02/08/2027	3,300,000	3,333,528	0.51	Société Générale 1% 01/04/2022	300,000	304,746	0.05
Repsol International Finance 2% 15/12/2025	600,000	657,390	0.10	Société Générale 1.125% 23/01/2025	200,000	208,364	0.03
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	4,509,000	4,606,710	0.70	Société Générale 1.25% 15/02/2024	200,000	207,688	0.03
Sanofi 1.375% 21/03/2030	500,000	567,015	0.09	Société Générale 4% 07/06/2023	100,000	109,189	0.02
Sanofi 1.5% 01/04/2030	700,000	800,464	0.12	Société Générale FRN 14/01/2021	300,000	300,051	0.05
Santander Issuances 2.5% 18/03/2025	1,200,000	1,302,048	0.20	Société Générale FRN 22/09/2028	500,000	516,455	0.08
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	700,000	796,558	0.12	Sodexo 0.75% 14/04/2027	400,000	417,192	0.06
Schlumberger Finance BV 0.01% 15/10/2024	2,526,000	2,546,334	0.39	Sodexo 1% 17/07/2028	260,000	275,665	0.04
Schneider Electric SA 0.25% 09/09/2024	700,000	712,810	0.11	Sodexo 1% 27/04/2029	782,000	829,100	0.13
Schneider Electric SA 0.25% 11/03/2029	300,000	306,828	0.05	Sodexo 1.75% 24/01/2022	1,000,000	1,016,670	0.15
Schneider Electric SA 0.875% 13/12/2026	500,000	530,390	0.08	SSE Plc 1.375% 04/09/2027	3,500,000	3,794,595	0.58
Schneider Electric SA 1% 09/04/2027	100,000	106,943	0.02	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	748,000	783,882	0.12
Schneider Electric SA 1.375% 21/06/2027	1,100,000	1,204,324	0.18	Standard Chartered Plc FRN 03/10/2023	1,800,000	1,828,728	0.28
Schneider Electric SA 1.5% 15/01/2028	200,000	222,200	0.03	Standard Chartered Plc FRN 27/01/2028	1,534,000	1,589,592	0.24
Siemens Financieringsmat 0.25% 20/02/2029	2,000,000	2,056,000	0.31	State Grid Europe Develop 1.5% 26/01/2022	700,000	710,794	0.11
Siemens Financieringsmat 0.375% 05/06/2026	700,000	721,091	0.11	State Grid Overseas Inv 1.303% 05/08/2032	659,000	688,958	0.10
Simon Intl Finance Sca 1.25% 13/05/2025	3,800,000	3,964,616	0.60	State Grid Overseas Inv 1.375% 02/05/2025	2,500,000	2,610,250	0.40
				Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	1,100,000	1,110,388	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Stockland Trust Management Ltd 1.625% 27/04/2026	2,000,000	2,080,600	0.32	Terna SpA 1.375% 26/07/2027	1,000,000	1,093,760	0.17
Suez 1% 03/04/2025	400,000	417,400	0.06	Thermo Fisher Scientific 0.75% 12/09/2024	100,000	103,040	0.02
Suez 2.75% 09/10/2023	600,000	648,234	0.10	Thermo Fisher Scientific 0.875% 01/10/2031	2,900,000	3,064,981	0.47
Suez Environnement 5.5% 22/07/2024	800,000	962,312	0.15	Thermo Fisher Scientific 2% 15/04/2025	1,300,000	1,411,800	0.21
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.606% 18/01/2022	259,000	261,468	0.04	Toronto Dominion Bank 0.375% 25/04/2024	1,200,000	1,220,064	0.19
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.934% 11/10/2024	400,000	415,248	0.06	Toronto Dominion Bank 0.625% 08/03/2021	1,600,000	1,603,120	0.24
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.413% 14/06/2027	3,500,000	3,810,170	0.58	Total Capital SA 1.491% 08/04/2027	2,900,000	3,182,228	0.48
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	1,300,000	1,410,578	0.21	Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	1,708,000	1,849,815	0.28
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	2,500,000	2,719,725	0.41	Toyota Finance Australia 2.28% 21/10/2027	1,800,000	2,079,666	0.32
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% 21/11/2022	500,000	511,790	0.08	Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	2,000,000	2,056,106	0.31
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% 21/11/2026	1,800,000	2,026,818	0.31	UBS Group AG FRN 05/11/2028	1,100,000	1,105,280	0.17
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	1,400,000	1,725,472	0.26	UBS Group AG FRN 29/01/2026	389,000	392,186	0.06
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	1,600,000	1,658,032	0.25	UBS Group Funding 1.75% 16/11/2022	1,500,000	1,557,105	0.24
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	200,000	224,976	0.03	UBS Group Funding Switzerland FRN 17/04/2025	800,000	833,664	0.13
Telefonica Emisiones SAU 1.807% 21/05/2032	1,000,000	1,122,960	0.17	Unibail Rodamco Westfield 0.875% 29/03/2032	1,600,000	1,526,912	0.23
Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23/01/2023	200,000	217,524	0.03	Unibail-Rodamco SE 1.5% 22/02/2028	600,000	630,324	0.10
Telstra Corp Ltd 1% 23/04/2030	100,000	107,700	0.02	Unibail-Rodamco SE 1.875% 15/01/2031	1,400,000	1,492,722	0.23
Telstra Corp Ltd 1.125% 14/04/2026	800,000	850,840	0.13	United Parcel Service 0.375% 15/11/2023	1,000,000	1,017,390	0.15
Telstra Corp Ltd 1.375% 26/03/2029	1,500,000	1,661,640	0.25	United Parcel Service 1.5% 15/11/2032	2,500,000	2,905,275	0.44
Telstra Corp Ltd 3.5% 21/09/2022	1,700,000	1,810,058	0.28	United Parcel Service 1.625% 15/11/2025	300,000	326,412	0.05
Terna SpA 0.375% 25/09/2030	1,000,000	1,021,970	0.16	Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	2,000,000	2,071,020	0.32
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	980,000	1,034,929	0.16	Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	1,000,000	1,087,930	0.17
Terna SpA 1% 10/04/2026	202,000	213,371	0.03	US Bancorp 0.85% 07/06/2024	3,000,000	3,109,620	0.47
Terna SpA 1% 11/10/2028	1,112,000	1,196,479	0.18	Valeo SA 0.375% 12/09/2022	700,000	703,843	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>											
Valeo SA 0.625% 11/01/2023	900,000	906,426	0.14	Coventry BS 1.5% 23/01/2023	3,000,000	3,414,173	0.52				
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	899,000	905,716	0.14	Coventry BS 1.875% 24/10/2023	111,000	128,663	0.02				
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	1,873,000	1,930,913	0.29	Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	100,000	133,260	0.02				
Vattenfall AB 6.25% 17/03/2021	430,000	435,603	0.07	Deutsche Telekom International 8.875% 27/11/2028	400,000	718,471	0.11				
Veolia Environnement SA 0.892% 14/01/2024	300,000	309,018	0.05	Diageo Finance Plc 1.25% 28/03/2033	702,000	815,896	0.12				
Veolia Environnement SA 0.927% 04/01/2029	1,000,000	1,061,700	0.16	Enel Finance International NV 5.625% 14/08/2024	600,000	794,269	0.12				
Verizon Communications 0.875% 19/03/2032	750,000	786,240	0.12	Experian Finance Plc 3.5% 15/10/2021	200,000	227,207	0.03				
Verizon Communications 1.25% 08/04/2030	100,000	108,994	0.02	Iberdrola Finanzas SAU 7.375% 29/01/2024	600,000	811,429	0.12				
Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	600,000	648,564	0.10	Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	400,000	547,289	0.08				
Verizon Communications 1.85% 18/05/2040	1,500,000	1,727,259	0.26	Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024	1,200,000	1,408,194	0.21				
Verizon Communications 2.625% 01/12/2031	600,000	744,942	0.11	Lloyds Banking Markets Plc 1.75% 11/07/2024	283,000	327,069	0.05				
VF Corp 0.25% 25/02/2028	4,600,000	4,657,615	0.71	Motability Operations 1.75% 03/07/2029	1,400,000	1,695,399	0.26				
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	4,000,000	4,011,600	0.61	National Grid Gas Fin 1.125% 22/09/2021	500,000	561,895	0.09				
Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	1,100,000	1,162,403	0.18	Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	1,454,000	1,771,123	0.27				
Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	700,000	785,386	0.12	Society of Lloyd 4.75% 30/10/2024	1,000,000	1,262,983	0.19				
Vodafone Group Plc 1.875% 20/11/2029	2,000,000	2,288,460	0.35	Sodexo 1.75% 26/06/2028	100,000	117,027	0.02				
WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	2,000,000	2,182,400	0.33	Telefonica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	300,000	367,255	0.06				
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	800,000	844,232	0.13	Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	3,406,000	3,940,342	0.60				
	<b>555,417,038</b>	<b>84.56</b>		Welltower Inc 4.8% 20/11/2028	1,200,000	1,649,822	0.25				
<b>Renta fija en GBP</b>											
Amgen Inc 5.5% 07/12/2026	1,400,000	2,010,499	0.31			<b>30,859,520</b>	<b>4.69</b>				
Australian Pipeline Trust Ltd 4.25% 26/11/2024	1,000,000	1,271,071	0.19	<b>Renta fija en USD</b>							
Bank of Nova Scotia 1.375% 05/12/2023	380,000	435,817	0.07	ABN Amro Bank NV 4.75% 28/07/2025	700,000	659,710	0.10				
BNP Paribas SA 5.75% 24/01/2022	120,000	141,467	0.02	Amcor Finance USA Inc 3.625% 28/04/2026	2,500,000	2,304,316	0.35				
Bouygues SA 5.5% 06/10/2026	1,400,000	1,999,128	0.30	Australian Pipeline Trust Ltd 4.25% 15/07/2027	213,000	198,073	0.03				
Bupa Finance Plc 1.75% 14/06/2027	3,700,000	4,309,772	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																														
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>																																																																					
Avalonbay Communities 2.9% 15/10/2026	200,000	181,439	0.03	Oneok Partners Ltd 3.375% 01/10/2022	1,300,000	1,106,381	0.17																																																														
Avalonbay Communities Inc 3.35% 15/05/2027	200,000	183,340	0.03	PKO Finance AB 4.63% 26/09/2022	600,000	522,422	0.08																																																														
Avalonbay Communities Inc 3.45% 01/06/2025	600,000	546,387	0.08	Prudential Financial Inc 1.5% 10/03/2026	3,600,000	3,055,816	0.47																																																														
Banco de Credito del per 2.7% 11/01/2025	4,300,000	3,675,744	0.56	Quest Diagnostics Inc 2.95% 30/06/2030	1,818,000	1,638,005	0.25																																																														
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	3,700,000	3,045,246	0.46	Siemens Financieringsmat 3.4% 16/03/2027	700,000	646,399	0.10																																																														
Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	1,600,000	1,510,649	0.23	Société Générale 3% 22/01/2030	900,000	786,638	0.12																																																														
CRH America Inc 3.875% 18/05/2025	500,000	459,273	0.07	Tencent Holdings Ltd 3.595% 19/01/2028	1,300,000	1,175,243	0.18																																																														
CVS Caremark Corp 2.875% 01/06/2026	200,000	179,665	0.03	Tencent Holdings Ltd 3.975% 11/04/2029	2,500,000	2,328,675	0.35																																																														
CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	900,000	833,306	0.13	Verizon Communications 3.376% 15/02/2025	199,000	180,740	0.03																																																														
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	500,000	486,573	0.07	Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	1,333,000	1,198,936	0.18																																																														
Danone SA 2.947% 02/11/2026	200,000	179,808	0.03	Welltower Inc 4% 01/06/2025	300,000	277,859	0.04																																																														
Danone SA 2.947% 02/11/2026	800,000	719,233	0.11	WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	700,000	601,348	0.09																																																														
Enel Finance International NV 4.625% 14/09/2025	500,000	476,112	0.07	WPP Finance SA 3.75% 19/09/2024	423,000	383,434	0.06																																																														
ENI SpA 4% 12/09/2023	300,000	267,124	0.04	Xcel Energy Inc 2.6% 01/12/2029	1,609,000	1,425,376	0.22																																																														
Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030	1,500,000	1,333,195	0.20			<b>48,262,378</b>	<b>7.34</b>																																																														
HCP Inc 3.25% 15/07/2026	464,000	428,616	0.07	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>																																																																	
Healthpeak Properties 2.875% 15/01/2031	1,000,000	882,411	0.13	Healthpeak Properties 3.5% 15/07/2029	2,000,000	1,856,873	0.28	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	4,045,000	4,235,600	0.64	Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	2,500,000	2,256,406	0.34	China Development Bank 0.375% 16/11/2021	800,000	803,168	0.12	ING Bank NV 5.8% 25/09/2023	900,000	835,984	0.13	France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	2,950,000	3,134,021	0.48	ING Groep NV FRN 01/07/2026	700,000	582,353	0.09			<b>8,172,789</b>	<b>1.24</b>	Intesa Sanpaolo SpA 3.125% 14/07/2022	1,313,000	1,111,671	0.17	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>						Intesa Sanpaolo SpA 3.375% 12/01/2023	300,000	256,902	0.04			<b>642,711,725</b>	<b>97.83</b>	Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	4,400,000	4,102,244	0.62					Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	4,000,000	3,382,453	0.51				
Healthpeak Properties 3.5% 15/07/2029	2,000,000	1,856,873	0.28	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	4,045,000	4,235,600	0.64																																																														
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	2,500,000	2,256,406	0.34	China Development Bank 0.375% 16/11/2021	800,000	803,168	0.12																																																														
ING Bank NV 5.8% 25/09/2023	900,000	835,984	0.13	France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	2,950,000	3,134,021	0.48																																																														
ING Groep NV FRN 01/07/2026	700,000	582,353	0.09			<b>8,172,789</b>	<b>1.24</b>																																																														
Intesa Sanpaolo SpA 3.125% 14/07/2022	1,313,000	1,111,671	0.17	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>																																																																	
Intesa Sanpaolo SpA 3.375% 12/01/2023	300,000	256,902	0.04			<b>642,711,725</b>	<b>97.83</b>																																																														
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	4,400,000	4,102,244	0.62																																																																		
Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	4,000,000	3,382,453	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 2020 (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 Trésor Court Terme Capitalisation EUR	2,709	6,545,160	0.99
		<b>6,545,160</b>	<b>0.99</b>
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>6,545,160</b>	<b>0.99</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>649,256,885</b>	<b>98.82</b>
Tresoría y equivalentes de tesorería		2,509,910	0.38
Otros Activos Netos		5,230,039	0.80
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>656,996,834</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	25.79
Bancos	21.33
Industriales	6.24
Comunicaciones	4.39
Inmobiliarias	4.14
Alimentación y bebidas	3.92
Aparatos y componentes eléctricos	3.29
Seguros	2.76
Petróleo y gas	2.74
Productos químicos	2.73
Suministro de energía y agua	2.60
Servicios públicos	2.09
Bienes de consumo, no cíclicos	2.02
Atención sanitaria	1.68
Automóviles	1.45
Fabricación varia	1.25
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.24
Tráfico y transporte	1.11
Servicios y suministros comerciales	1.08
Fondos de inversión abiertos	0.99
Tecnología	0.92
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.80
Ingeniería y construcción	0.62
Ahorros y préstamos	0.54
Productos forestales y papel	0.51
Servicios diversificados	0.49
Tubería	0.45
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.39
Bienes de consumo, cíclicos	0.34
Comercio al por menor	0.26
Medios de comunicación	0.20
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.17
Sociedades Holding	0.15
Hoteles, restaurantes y ocio	0.09
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.05
	<b>98.82</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	38.53	4.79	31,491,701
Austria	8.17	1.02	6,680,527
Bélgica	10.54	1.31	8,611,187
Canadá	7.08	0.88	5,783,589
Chile	10.20	1.27	8,337,844
China	5.27	0.66	4,307,086
Dinamarca	8.80	1.09	7,190,015
Finlandia	5.44	0.68	4,445,382
Francia	152.55	18.98	124,677,841
Alemania	14.80	1.84	12,099,470
Hong Kong	4.35	0.54	3,552,984
India	2.76	0.34	2,256,406
Irlanda	16.50	2.05	13,484,094
Italia	36.61	4.55	29,923,331
Japón	18.92	2.35	15,463,993
Jersey	1.91	0.24	1,557,105
Luxemburgo	28.03	3.49	22,905,752
México	7.86	0.98	6,427,699
Noruega	4.71	0.59	3,847,796
Perú	4.50	0.56	3,675,744
Polonia	1.35	0.17	1,103,531
Portugal	0.27	0.03	218,138
España	33.14	4.12	27,082,242
Suecia	17.06	2.12	13,944,679
Suiza	2.85	0.35	2,331,130
Países Bajos	89.10	11.08	72,820,655
Emiratos Árabes Unidos	2.95	0.37	2,410,055
Reino Unido	109.30	13.60	89,326,860
Estados Unidos	146.83	18.27	120,000,841
Islas Vírgenes Británicas	4.04	0.50	3,299,208
	<b>794.42</b>	<b>98.82</b>	<b>649,256,885</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en EUR</b>								
Abbott Ireland Financing 0.875% 27/09/2023	2,000,000	2,061,259	0.20	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>				
Abbvie Inc 1.5% 15/11/2023	3,859,000	4,032,925	0.40	APRR SA 1.25% 18/01/2028	3,000,000	3,269,310	0.32	
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	2,728,000	3,230,298	0.32	Arcelormittal 2.25% 17/01/2024	1,271,000	1,328,670	0.13	
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	2,600,000	2,884,154	0.29	Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,900,000	1,994,430	0.20	
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	4,700,000	5,481,375	0.54	Arkema SA FRN 31/12/2099	700,000	738,059	0.07	
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20/06/2023	1,500,000	1,639,050	0.16	ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	3,700,000	4,183,553	0.41	
ABN Amro Bank NV 0.6% 15/01/2027	1,800,000	1,854,900	0.18	Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	1,050,000	1,151,740	0.11	
Achmea BV 1.5% 26/05/2027	4,500,000	4,859,235	0.48	Assicurazioni Generali 4.125% 04/05/2026	1,000,000	1,181,680	0.12	
Achmea BV FRN 04/04/2043	1,879,000	2,113,743	0.21	Assicurazioni Generali FRN 08/06/2048	1,019,000	1,235,650	0.12	
Adler Group SA 3.25% 05/08/2025	2,300,000	2,399,130	0.24	AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	2,651,000	2,743,758	0.27	
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	2,000,000	1,999,650	0.20	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,590,000	2,825,617	0.28	
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029	720,000	726,386	0.07	AT&T Inc 2.05% 19/05/2032	1,364,000	1,557,011	0.15	
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	4,100,000	4,988,306	0.49	AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	3,625,000	4,269,964	0.42	
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	3,134,000	3,256,320	0.32	Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	2,400,000	2,661,720	0.26	
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	5,932,000	6,035,751	0.60	Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	1,957,000	2,049,742	0.20	
AIB Group Plc FRN 31/12/2099	1,076,000	1,193,649	0.12	Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	963,000	1,088,643	0.11	
Airbus SE 1.625% 09/06/2030	2,000,000	2,203,160	0.22	Avinor AS 0.75% 01/10/2030	840,000	879,505	0.09	
Airbus SE 2.375% 07/04/2032	1,390,000	1,649,819	0.16	Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,140,000	2,217,511	0.22	
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	1,659,000	1,987,731	0.20	Babcock International Group Plc 1.75% 06/10/2022	1,966,000	2,016,015	0.20	
Allianz Finance II BV FRN 08/07/2041	1,800,000	1,853,910	0.18	Ball Corp 0.875% 15/03/2024	2,668,000	2,673,678	0.27	
Allianz SE FRN 31/12/2099	1,800,000	1,855,242	0.18	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	1,900,000	1,974,062	0.20	
American Honda Finance 1.95% 18/10/2024	1,560,000	1,678,994	0.17	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	2,200,000	2,272,908	0.23	
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	5,829,000	7,319,242	0.74	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 29/12/2049	2,600,000	2,660,996	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Banco Santander SA 3.125% 19/01/2027	1,000,000	1,143,520	0.11	BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	3,200,000	3,510,304	0.35
Bank of America Corp 2.375% 19/06/2024	1,800,000	1,951,866	0.19	BP Capital Markets Plc 1.231% 08/05/2031	3,000,000	3,254,430	0.32
Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	2,000,000	2,071,560	0.21	BP Capital Markets Plc 1.953% 03/03/2025	4,978,000	5,397,396	0.54
Bank of Ireland FRN 08/07/2024	1,231,000	1,251,472	0.12	BP Capital Markets Plc 2.822% 07/04/2032	1,887,000	2,387,697	0.24
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	3,168,000	3,256,165	0.32	BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	2,049,000	2,187,328	0.22
Bankia SA 0.75% 09/07/2026	4,500,000	4,644,450	0.46	BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	5,197,000	5,692,586	0.56
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	1,100,000	1,131,592	0.11	BPCE SA 0.625% 28/04/2025	4,500,000	4,639,950	0.46
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,000,000	1,030,910	0.10	BPCE SA 1.375% 23/03/2026	2,800,000	2,982,308	0.30
Bankia SA FRN 15/03/2027	4,000,000	4,118,976	0.41	Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	5,100,000	5,327,868	0.53
Bankia SA FRN 31/12/2099	3,000,000	3,109,680	0.31	Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	1,500,000	1,695,375	0.17
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	1,200,000	1,225,368	0.12	Caixabank 1.125% 27/03/2026	4,000,000	4,206,880	0.42
Bankinter SA 0.875% 05/03/2024	1,300,000	1,341,379	0.13	Caixabank 1.25% 25/11/2024	2,000,000	2,054,234	0.20
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,500,000	3,615,150	0.36	Caixabank FRN 10/07/2026	4,000,000	4,111,160	0.41
Bankinter SA FRN 06/04/2027	3,300,000	3,374,762	0.33	Caixabank FRN 18/11/2026	2,000,000	2,008,400	0.20
Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	2,676,000	2,738,206	0.27	Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	2,000,000	2,022,320	0.20
Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	1,341,000	1,367,968	0.14	Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	4,245,000	4,350,998	0.43
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	1,491,000	1,517,762	0.15	Ck Hutchison Fin 16 li 0.875% 03/10/2024	2,151,000	2,213,207	0.22
Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	2,000,000	2,064,468	0.20	Cloverie Plc Zurich Insurance 1.5% 15/12/2028	2,600,000	2,908,880	0.29
Belfius Bank SA 1% 26/10/2024	2,200,000	2,285,360	0.23	CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	1,500,000	1,631,385	0.16
BMW Finance NV 0.125% 13/07/2022	5,000,000	5,029,100	0.50	Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	2,459,000	2,458,754	0.24
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	3,750,000	3,883,462	0.39	Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	669,000	725,357	0.07
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	1,461,000	1,532,574	0.15	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	1,800,000	2,156,886	0.21
BNP Paribas SA 1.375% 28/05/2029	1,800,000	1,958,472	0.19	Commerzbank AG 4% 23/03/2026	7,655,000	8,595,990	0.86
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	3,646,000	3,895,459	0.39	Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	1,473,000	1,541,907	0.15
BNP Paribas SA FRN 20/03/2026	2,200,000	2,213,200	0.22				

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Compagnie de St Gobain 1.375% 14/06/2027	1,600,000	1,740,464	0.17	Easyjet Plc 1.75% 09/02/2023	2,500,000	2,508,375	0.25
Compagnie de St Gobain 1.875% 21/09/2028	900,000	1,012,257	0.10	EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,065,000	3,116,615	0.31
Credit Agricole Assurances SA FRN 29/01/2048	2,000,000	2,168,540	0.22	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	2,830,000	3,094,690	0.31
Crédit Agricole London 1.75% 05/03/2029	2,300,000	2,574,413	0.26	EDP Finance 2.375% 23/03/2023	2,440,000	2,579,275	0.26
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	3,700,000	3,903,870	0.39	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	1,504,000	1,538,299	0.15
Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	2,700,000	2,907,441	0.29	Electricité de France SA 1% 13/10/2026	2,700,000	2,863,404	0.28
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	1,500,000	1,838,865	0.18	Elis SA 1.75% 11/04/2024	1,700,000	1,728,908	0.17
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,700,000	1,810,313	0.18	ENBW FRN 05/04/2077	1,767,000	1,827,484	0.18
Crédit Suisse AG FRN 02/04/2026	1,022,000	1,156,250	0.11	ENBW FRN 05/08/2079	2,100,000	2,131,101	0.21
Daimler AG 1.625% 22/08/2023	2,510,000	2,623,552	0.26	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	2,000,000	1,998,874	0.20
Daimler International Finance BV 0.625% 27/02/2023	1,640,000	1,666,650	0.17	Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	3,200,000	3,523,581	0.35
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	320,000	382,575	0.04	Engie SA 1.375% 21/06/2039	2,500,000	2,869,025	0.28
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% 09/04/2027	1,672,000	1,752,674	0.17	Engie SA FRN 31/12/2099	4,600,000	4,724,338	0.47
Deutsche Bank AG 1.875% 14/02/2022	2,700,000	2,757,456	0.27	ENI SpA 0.625% 23/01/2030	1,350,000	1,396,791	0.14
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,300,000	1,342,939	0.13	ENI SpA 2% 18/05/2031	2,737,000	3,201,797	0.32
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	1,047,000	1,107,025	0.11	ENI SpA FRN 31/12/2099	1,534,000	1,604,963	0.16
Deutsche Bank AG FRN 10/09/2021	3,000,000	3,005,640	0.30	ENI SpA FRN 31/12/2099	4,655,000	5,005,522	0.50
Deutsche Bank AG FRN 16/05/2022	2,000,000	2,007,460	0.20	Erste Group Bank AG 0.05% 16/09/2025	2,400,000	2,413,464	0.24
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	3,000,000	3,473,853	0.34	Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	2,900,000	3,060,776	0.30
Deutsche Wohnen AG 1% 30/04/2025	1,500,000	1,569,195	0.16	Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	1,200,000	1,251,480	0.12
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,429,000	1,539,536	0.15	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	1,300,000	1,356,706	0.13
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	1,691,000	1,709,388	0.17	ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	1,027,000	1,118,002	0.11
E.On Se 0.35% 28/02/2030	957,000	974,992	0.10	Essilorluxottica 0.375% 05/01/2026	2,500,000	2,559,325	0.25
E.On Se 0.375% 29/09/2027	1,172,000	1,206,738	0.12	Essity AB 1.625% 30/03/2027	2,182,000	2,385,995	0.24
				Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	1,100,000	1,204,500	0.12
				Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	2,700,000	2,707,695	0.27
				Eutelsat SA 2% 02/10/2025	1,600,000	1,718,496	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
FCA Bank Ireland 0.125% 16/11/2023	1,413,000	1,412,746	0.14	HSBC France 0.1% 03/09/2027	3,600,000	3,621,204	0.36
FCA Bank Ireland 0.5% 18/09/2023	1,428,000	1,442,194	0.14	HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024	1,779,000	1,843,329	0.18
FCE Bank Plc 0.869% 13/09/2021	2,000,000	1,999,000	0.20	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	4,251,000	4,305,285	0.43
FCE Bank Plc 1.875% 24/06/2021	4,000,000	4,012,936	0.40	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	1,000,000	1,098,120	0.11
Fiat Chrysler Automobile 3.875% 05/01/2026	2,748,000	3,129,532	0.31	IBM Corp 0.3% 11/02/2028	2,629,000	2,675,255	0.27
Fiat Chrysler Finance EU 4.75% 15/07/2022	3,000,000	3,205,755	0.32	IBM Corp 1.25% 29/01/2027	2,105,000	2,267,716	0.22
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	2,500,000	2,513,775	0.25	ING Groep NV 1% 20/09/2023	1,400,000	1,446,130	0.14
Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	5,000,000	5,252,550	0.52	ING Groep NV FRN 18/02/2029	4,200,000	4,199,286	0.42
Fnac Darty SA 1.875% 30/05/2024	921,000	934,741	0.09	ING Groep NV FRN 26/05/2031	800,000	855,544	0.08
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	3,000,000	3,199,920	0.32	Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	2,200,000	2,299,418	0.23
Ford Motor Credit Co LLC FRN 14/05/2021	2,000,000	1,992,718	0.20	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	3,500,000	3,772,090	0.37
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	2,400,000	2,485,944	0.25	Innogy Finance BV 1.25% 19/10/2027	3,625,000	3,931,168	0.39
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	1,500,000	1,559,745	0.15	Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024	2,340,000	2,413,967	0.24
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	5,125,000	5,276,634	0.52	Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	4,201,000	4,363,537	0.43
General Electric Co 4.125% 19/09/2035	1,000,000	1,314,240	0.13	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,000,000	3,255,720	0.32
General Motors Financial Co FRN 10/05/2021	3,000,000	3,002,709	0.30	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	6,095,000	6,595,948	0.66
General Motors Financial Co FRN 26/03/2022	1,557,000	1,555,457	0.15	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	1,659,000	1,752,634	0.17
Groupama SA FRN 29/05/2049	6,700,000	7,743,458	0.78	Intesa Sanpaolo SpA 2.925% 14/10/2030	4,297,000	4,537,800	0.45
Hammerson Plc 1.75% 15/03/2023	2,800,000	2,693,628	0.27	Intesa Sanpaolo SpA 4% 30/10/2023	2,518,000	2,802,912	0.28
HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	2,185,000	2,349,290	0.23	ISS Global AS 2.125% 02/12/2024	1,000,000	1,055,780	0.10
Heineken NV 1.75% 07/05/2040	1,439,000	1,656,778	0.16	KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	2,300,000	2,360,582	0.23
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	2,469,000	2,721,752	0.27	KBC Groep NV 1.125% 25/01/2024	2,400,000	2,490,072	0.25
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	3,100,000	3,472,992	0.34	Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	2,018,000	2,255,095	0.22
Honeywell International Inc 0.01% 10/03/2024	1,169,000	1,175,320	0.12	Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	2,100,000	2,138,890	0.21
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
La Banque Postale FRN 23/04/2026	2,700,000	2,723,922	0.27	Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,700,000	1,749,572	0.17
La Mondiale 0.75% 20/04/2026	2,000,000	2,023,240	0.20	Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	1,083,000	1,149,009	0.11
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	1,700,000	1,803,768	0.18	Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	2,000,000	2,159,220	0.21
La Mondiale FRN 29/12/2049	2,787,000	3,230,495	0.32	MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	2,500,000	2,627,400	0.26
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	1,500,000	1,676,130	0.17	Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	1,385,000	1,472,230	0.15
Lanxess Ag FRN 06/12/2076	1,105,000	1,186,211	0.12	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,023,000	2,144,036	0.21
LB Baden Wuerttemberg 2.2% 09/05/2029	1,800,000	1,853,784	0.18	Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	1,000,000	1,046,550	0.10
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	2,500,000	2,706,225	0.27	Naturgy Finance BV 1.25% 15/01/2026	1,600,000	1,697,104	0.17
Leonardo SpA 2.375% 08/01/2026	3,212,000	3,345,831	0.33	Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	1,442,000	1,454,517	0.14
Linde Finance BV 0.25% 19/05/2027	2,300,000	2,347,196	0.23	Natwest Markets Plc 2.75% 02/04/2025	1,705,000	1,895,772	0.19
Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	902,000	1,026,377	0.10	Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	4,096,000	4,144,947	0.41
Lloyds Banking Group Plc FRN 12/11/2025	886,000	896,889	0.09	Netflix Inc 3% 15/06/2025	1,792,000	1,923,130	0.19
Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	1,041,000	1,042,801	0.10	NN Bank NV 0.375% 31/05/2023	3,000,000	3,043,410	0.30
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	7,473,000	7,893,878	0.79	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	4,914,000	5,393,017	0.53
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.125% 11/02/2028	1,300,000	1,317,680	0.13	Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	1,818,000	1,868,486	0.19
Mapfre SA FRN 31/03/2047	4,500,000	5,248,035	0.52	Nordea Bank Abp 0.5% 14/05/2027	5,662,000	5,859,434	0.58
McDonalds Corp 0.9% 15/06/2026	1,400,000	1,472,997	0.15	Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	2,425,000	2,473,573	0.25
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,788,000	2,862,021	0.28	Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	4,484,000	4,605,113	0.46
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	1,958,000	2,029,761	0.20	Nykredit Realkredit AS FRN 17/11/2027	1,800,000	1,879,020	0.19
Mediobanca Di Credito Finanziario SpA 1.625% 07/01/2025	2,760,000	2,917,044	0.29	Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	2,642,000	2,723,955	0.27
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	1,926,000	2,059,799	0.20	OMV AG 0.75% 16/06/2030	2,629,000	2,760,739	0.27
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	1,747,000	1,949,477	0.19	OMV AG FRN 31/12/2099	2,000,000	2,105,220	0.21
Merck KgaA FRN 09/09/2080	3,900,000	3,999,138	0.40	Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	2,498,000	2,530,549	0.25
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,200,000	1,325,124	0.13	Op Corporate Bank Plc FRN 09/06/2030	5,848,000	6,075,253	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).							

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Orange SA 1.25% 07/07/2027	700,000	757,911	0.08	Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	2,000,000	2,067,500	0.21
Orange SA FRN 31/12/2099	1,100,000	1,140,227	0.11	Santander UK 1.125% 08/09/2023	2,496,000	2,571,554	0.26
Orange SA FRN 31/12/2099	1,700,000	1,797,155	0.18	SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	2,200,000	2,260,588	0.22
Orano SA 2.75% 08/03/2028	1,400,000	1,472,002	0.15	Scania CV AB 0.5% 06/10/2023	582,000	588,967	0.06
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	2,639,000	2,732,965	0.27	Scentre Group 1.375% 22/03/2023	1,818,000	1,867,431	0.19
Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	1,900,000	1,998,401	0.20	Scentre Group 1.45% 28/03/2029	2,951,000	3,140,007	0.31
Peugeot SA 2% 23/03/2024	1,500,000	1,584,645	0.16	Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	969,000	1,002,901	0.10
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	3,600,000	3,897,828	0.39	Schaeffler AG 2.875% 26/03/2027	750,000	801,542	0.08
Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	1,676,000	1,701,405	0.17	Schlumberger Finance BV 1.375% 28/10/2026	1,964,000	2,117,624	0.21
Prologis Euro Finance 0.375% 06/02/2028	2,717,000	2,782,186	0.28	Shell International Finance BV 0.375% 15/02/2025	1,486,000	1,523,507	0.15
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	2,781,000	3,115,471	0.31	Shell International Finance BV 1.875% 07/04/2032	2,425,000	2,852,624	0.28
PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	696,000	702,013	0.07	Smurfit Kappa Acquisitions 2.375% 01/02/2024	1,111,000	1,181,367	0.12
RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	1,565,000	1,575,313	0.16	Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,493,000	1,586,118	0.16
RCI Banque SA 0.75% 26/09/2022	1,283,000	1,296,921	0.13	Société Générale 0.125% 24/02/2026	2,000,000	2,018,340	0.20
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,857,000	3,141,043	0.31	Société Générale 1% 01/04/2022	2,800,000	2,844,156	0.28
Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	2,500,000	2,516,175	0.25	Société Générale 1.125% 23/01/2025	1,800,000	1,874,916	0.19
Repsol International Finance 2.625% 15/04/2030	2,300,000	2,749,374	0.27	Société Générale 1.25% 15/02/2024	2,900,000	3,011,505	0.30
Repsol International Finance FRN 31/12/2099	4,214,000	4,534,256	0.45	Société Générale FRN 22/09/2028	1,300,000	1,342,627	0.13
Repsol International Finance FRN 31/12/2099	4,102,000	4,567,552	0.45	Sodexo 1% 27/04/2029	4,696,000	4,978,324	0.49
Richemont Intl Holding SA 1.625% 26/05/2040	4,136,000	4,859,965	0.48	Sogecap SA FRN 29/12/2049	4,000,000	4,485,520	0.44
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	2,500,000	2,654,700	0.26	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,549,000	1,622,206	0.16
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	3,424,000	3,496,589	0.35	Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	2,461,000	2,640,038	0.26
RTE Reseau De Transport 1.125% 08/07/2040	3,500,000	3,880,450	0.38	State Grid Overseas Inv 0.797% 05/08/2026	2,000,000	2,046,300	0.20
RTE Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	3,800,000	4,700,486	0.47	State Grid Overseas Inv 1.303% 05/08/2032	2,637,000	2,754,452	0.27
RTE Reseau De Transport 2.125% 27/09/2038	500,000	644,550	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Statoil ASA 1.375% 22/05/2032	1,458,000	1,631,138	0.16	Unicredit SpA 1.8% 20/01/2030	516,000	540,856	0.05
Suez 1.625% 17/09/2030	3,400,000	3,834,146	0.38	Unicredit SpA FRN 16/06/2026	4,871,000	5,060,433	0.50
Svenska Handelsbanken AB 1% 15/04/2025	869,000	912,346	0.09	Unicredit SpA FRN 20/02/2029	5,970,000	6,520,440	0.65
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	3,956,000	4,294,159	0.43	Unicredit SpA FRN 23/09/2029	2,627,000	2,603,961	0.26
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,457,019	0.14	Unicredit SpA FRN 25/06/2025	1,421,000	1,468,788	0.15
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	4,281,000	4,483,577	0.44	Unicredit SpA FRN 31/12/2099	1,500,000	1,534,209	0.15
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	6,502,000	6,824,135	0.69	Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	4,380,000	4,599,088	0.46
Telecom Italia SpA 2.875% 28/01/2026	994,000	1,054,589	0.10	Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	2,133,000	2,218,303	0.22
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	1,168,000	1,232,777	0.12	Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	1,216,000	1,300,871	0.13
Telefonica Emisiones SAU 1.528% 17/01/2025	3,100,000	3,308,537	0.33	Unione di Banche Italiane SpA FRN 31/12/2099	685,000	735,505	0.07
Telefonica Europe Bv FRN 31/12/2099	3,000,000	3,048,435	0.30	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	2,055,000	2,182,642	0.22
Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	1,000,000	1,026,280	0.10	Uniqia Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	1,600,000	1,743,824	0.17
Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	3,200,000	3,291,120	0.33	Uniqia Insurance Group AG FRN 27/07/2046	2,000,000	2,457,080	0.24
Teleperformance 1.5% 03/04/2024	300,000	312,606	0.03	Uniqia Insurance Group AG FRN 31/07/2043	1,300,000	1,505,153	0.15
Telstra Corp Ltd 1% 23/04/2030	3,000,000	3,232,110	0.32	Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	2,689,000	2,976,696	0.30
Thales SA 0.875% 19/04/2024	2,500,000	2,575,625	0.26	Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	1,044,000	1,076,364	0.11
Total Capital SA 0.952% 18/05/2031	1,900,000	2,062,602	0.20	Veolia Environnement SA 1.94% 07/01/2030	1,200,000	1,380,972	0.14
Total Capital SA 2.875% 19/11/2025	1,500,000	1,732,050	0.17	Verizon Communications 0.875% 08/04/2027	3,779,000	3,973,959	0.39
Total SA FRN 29/12/2049	1,300,000	1,363,492	0.14	Verizon Communications 1.375% 02/11/2028	3,000,000	3,290,403	0.33
Total SA FRN 31/12/2099	422,000	434,365	0.04	Verizon Communications 2.875% 15/01/2038	1,453,000	1,911,596	0.19
Total SE FRN 31/12/2099	3,686,000	3,827,837	0.38	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	7,500,000	7,785,375	0.78
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	2,132,000	2,310,193	0.23	Vinci SA 1.75% 26/09/2030	2,300,000	2,674,831	0.27
UBS Group Funding Switzerland FRN 17/04/2025	6,792,000	7,077,196	0.71	Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	2,028,000	2,142,217	0.21
Unibail-Rodamco SE 1.75% 27/02/2034	400,000	416,932	0.04	Vodafone Group Plc 1.75% 25/08/2023	4,000,000	4,204,160	0.42
Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	8,900,000	8,395,369	0.84				
Unicredit SpA 1% 18/01/2023	1,957,000	1,995,690	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	1,106,000	1,348,513	0.13				
Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	1,226,000	1,273,661	0.13				
Volkswagen Bank GmbH 2.5% 31/07/2026	4,600,000	5,141,788	0.51				
Volkswagen Financial Services AG 1.375% 16/10/2023	4,100,000	4,246,698	0.42				
Volkswagen Financial Services AG 2.25% 16/10/2026	3,000,000	3,322,680	0.33				
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	1,552,000	1,604,675	0.16				
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	2,437,000	2,584,551	0.26				
Volvo Treasury AB 0.125% 17/09/2024	1,500,000	1,508,715	0.15				
Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	700,000	725,438	0.07				
Vonovia Finance BV 0.875% 03/07/2023	2,400,000	2,461,128	0.24				
Vonovia Finance BV 1.25% 06/12/2024	3,800,000	4,009,722	0.40				
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	2,700,000	2,759,022	0.27				
Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	3,000,000	3,111,510	0.31				
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	900,000	949,032	0.09				
		<b>924,182,467</b>	<b>91.64</b>				
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>							
Germany (Fed Rep) 0.01% 10/06/2022	6,451,000	6,517,058	0.66				
		<b>6,517,058</b>	<b>0.66</b>				
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
		<b>930,699,525</b>	<b>92.30</b>				

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	29.20
Servicios financieros	18.55
Fondos de inversión abiertos	6.85
Seguros	5.33
Comunicaciones	5.29
Petróleo y gas	5.03
Industriales	3.41
Suministro de energía y agua	3.00
Alimentación y bebidas	2.53
Inmobiliarias	2.05
Bienes de consumo, no cíclicos	2.02
Aparatos y componentes eléctricos	1.89
Automóviles	1.59
Tráfico y transporte	1.54
Servicios y suministros comerciales	1.28
Ingeniería y construcción	1.21
Servicios públicos	1.19
Atención sanitaria	1.18
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.02
Industria aeroespacial y de defensa	0.84
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.66
Fabricación varia	0.56
Papel y embalaje	0.52
Materiales y productos de construcción	0.50
Tecnología	0.40
Internet, software y servicios de TI	0.39
Productos químicos	0.32
Maquinaria	0.20
Servicios diversificados	0.17
Metales y minería	0.13
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.13
Tubería	0.11
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.06
	<b>99.15</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	35.20	2.85	28,766,586
Austria	22.82	1.85	18,654,442
Bélgica	17.69	1.43	14,455,256
Dinamarca	12.25	0.99	10,013,486
Finlandia	17.70	1.43	14,465,236
Francia	281.10	22.80	229,737,957
Alemania	92.61	7.51	75,687,342
Hong Kong	2.71	0.22	2,213,207
Irlanda	35.39	2.87	28,921,500
Italia	117.97	9.56	96,418,564
Japón	5.49	0.44	4,483,577
Luxemburgo	77.85	6.31	63,624,104
Noruega	3.07	0.25	2,510,643
Portugal	20.91	1.69	17,085,876
España	95.51	7.74	78,062,911
Suecia	18.10	1.47	14,790,687
Suiza	10.07	0.82	8,233,446
Países Bajos	129.62	10.52	105,939,707
Reino Unido	106.02	8.60	86,651,480
Estados Unidos	115.02	9.32	94,001,924
Islas Vírgenes Británicas	5.87	0.48	4,800,752
	<b>1,222.97</b>	<b>99.15</b>	<b>999,518,683</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Renta fija en EUR</b>							
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	14,000,000	14,468,720	0.44	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	14,000,000	14,468,720	0.44
Abbott Ireland Financing 0.875% 27/09/2023	15,000,000	15,461,400	0.47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 29/12/2049	13,400,000	13,713,359	0.41
Abbvie Inc 0.5% 01/06/2021	12,000,000	12,034,224	0.36	Banco De Sabadell Sa 0.875% 05/03/2023	10,000,000	10,187,600	0.31
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	6,000,000	6,268,836	0.19	Banco De Sabadell Sa 1.625% 07/03/2024	5,000,000	5,225,050	0.16
Abbvie Inc 1.5% 15/11/2023	15,000,000	15,677,775	0.47	Banco De Sabadell Sa FRN 29/06/2023	9,000,000	9,233,280	0.28
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20/06/2023	20,500,000	22,398,505	0.68	Banco Santander SA 1.375% 09/02/2022	15,500,000	15,787,680	0.48
ABN Amro Bank NV 0.5% 17/07/2023	10,000,000	10,197,300	0.31	Banco Santander SA FRN 28/03/2023	6,000,000	6,052,140	0.18
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	3,255,000	3,603,513	0.11	Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023	3,000,000	3,071,430	0.09
ABN Amro Bank NV FRN 18/01/2028	5,000,000	5,263,100	0.16	Bank of America Corp 1.625% 14/09/2022	18,000,000	18,582,660	0.56
Acea SpA 2.625% 15/07/2024	11,600,000	12,641,332	0.38	Bank of America Corp FRN 04/05/2023	20,000,000	20,139,000	0.61
Achmea BV FRN 04/04/2043	29,099,000	32,736,375	0.99	Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	15,000,000	15,541,200	0.47
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	11,200,000	11,192,944	0.34	Bankia SA FRN 15/03/2027	18,000,000	18,536,382	0.56
AIB Group Plc 1.5% 29/03/2023	13,000,000	13,431,340	0.40	Bankia SA FRN 31/12/2099	10,000,000	10,356,000	0.31
Allianz Finance II BV FRN 08/07/2041	5,800,000	5,967,620	0.18	Bankinter SA FRN 06/04/2027	5,000,000	5,114,000	0.15
Allianz SE FRN 17/10/2042	10,000,000	10,996,200	0.33	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.5% 16/11/2022	54,000,000	54,833,759	1.64
America Movil SAB de CV 3% 12/07/2021	2,000,000	2,034,540	0.06	Barclays Bank Plc 1.5% 03/09/2023	23,000,000	23,999,350	0.72
America Movil SAB de CV 4.75% 28/06/2022	2,950,000	3,170,276	0.10	Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	2,000,000	2,162,080	0.07
American Honda Finance 0.35% 26/08/2022	27,296,000	27,560,526	0.83	Barclays Bank Plc FRN 14/11/2023	5,000,000	5,059,450	0.15
American Honda Finance 0.55% 17/03/2023	10,000,000	10,165,850	0.31	Bayer Capital Corp BV FRN 26/06/2022	6,600,000	6,625,872	0.20
APRR SA 0.01% 20/01/2023	18,000,000	18,093,240	0.55	Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	21,500,000	21,850,020	0.66
AT&T Inc 1.05% 05/09/2023	2,875,000	2,961,454	0.09	BG Energy Capital Plc 1.25% 21/11/2022	9,500,000	9,732,845	0.29
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	3,892,000	4,028,648	0.12	BMW Finance NV 0.01% 24/03/2023	5,000,000	5,019,300	0.15
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	13,000,000	13,259,300	0.40	BMW Finance NV 0.625% 06/10/2023	8,000,000	8,176,000	0.25
AT&T Inc 2.65% 17/12/2021	26,292,000	26,843,343	0.81	BNP Paribas SA 1% 27/06/2024	7,000,000	7,250,600	0.22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	19,600,000	19,813,836	0.60				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 11/09/2022	30,000,000	30,496,500	0.92				

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	26,300,000	27,238,910	0.82	Crédit Agricole London 0.5% 24/06/2024	9,000,000	9,180,450	0.28
BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	10,000,000	10,363,800	0.31	Crédit Mutuel Arkea 0.875% 05/10/2023	9,000,000	9,269,910	0.28
BNP Paribas SA FRN 15/07/2025	15,000,000	15,241,950	0.46	Crédit Suisse AG FRN 17/07/2025	8,000,000	8,330,160	0.25
BNP Paribas SA FRN 20/03/2026	12,400,000	12,474,152	0.38	CRH Finland Services OYJ 0.875% 05/11/2023	4,167,000	4,286,926	0.13
BPCE SA 0.625% 26/09/2024	6,000,000	6,138,060	0.19	Criteria Caixa SA 1.625% 21/04/2022	2,500,000	2,559,000	0.08
BPCE SA 0.875% 31/01/2024	10,000,000	10,286,000	0.31	Daimler AG 1.625% 22/08/2023	7,530,000	7,871,184	0.24
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	33,000,000	33,882,090	1.01	Daimler International Finance BV 0.625% 27/02/2023	15,200,000	15,447,912	0.47
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	2,000,000	2,089,000	0.06	Danske Bank 1.375% 24/05/2022	6,827,000	6,971,186	0.21
Brisa Concessao Rodov SA 3.875% 01/04/2021	4,400,000	4,431,416	0.13	Delta Lloyd Levensverzek FRN 29/08/2042	10,000,000	11,471,800	0.35
British American Tobacco Plc 3.625% 09/11/2021	8,721,000	9,006,613	0.27	Deutsche Bank AG 2.375% 11/01/2023	10,000,000	10,486,000	0.32
British Telecommunication 0.5% 23/06/2022	7,984,000	8,058,810	0.24	Deutsche Bank Ag FRN 19/11/2025	5,800,000	5,896,628	0.18
British Telecommunication 0.875% 26/09/2023	1,000,000	1,025,130	0.03	Deutsche Telekom International 0.625% 03/04/2023	7,279,000	7,430,330	0.22
Caixabank 0.625% 01/10/2024	10,000,000	10,182,100	0.31	Deutsche Telekom International 0.875% 30/01/2024	10,000,000	10,342,800	0.31
Caixabank 0.75% 18/04/2023	28,800,000	29,386,368	0.89	DNB Bank ASA 0.6% 25/09/2023	10,000,000	10,237,500	0.31
Caixabank FRN 14/07/2028	9,000,000	9,420,525	0.28	Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	3,220,000	3,324,328	0.10
Caixabank FRN 15/02/2027	8,000,000	8,252,272	0.25	E.On Se 0.01% 24/10/2022	19,533,000	19,623,828	0.59
Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	5,400,000	5,538,888	0.17	E.On Se 0.01% 29/09/2022	4,188,000	4,211,537	0.13
Cellnex Telecom SA 2.375% 16/01/2024	9,000,000	9,471,510	0.29	E.On Se 0.375% 20/04/2023	5,000,000	5,068,950	0.15
Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	15,000,000	15,375,150	0.46	EADS Finance BV 2.375% 02/04/2024	5,000,000	5,363,550	0.16
CNP Assurances SA 1.875% 20/10/2022	14,300,000	14,794,351	0.45	EDP Finance 1.125% 12/02/2024	10,000,000	10,351,600	0.31
Coca Cola European Partners 2.625% 06/11/2023	5,000,000	5,364,900	0.16	EDP Finance 2.375% 23/03/2023	10,000,000	10,570,300	0.32
Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	16,700,000	16,941,716	0.51	EDP Finance 2.625% 18/01/2022	7,682,000	7,912,844	0.24
Compagnie de St Gobain 3.625% 28/03/2022	10,000,000	10,465,000	0.32	Electricité de France SA 2.75% 10/03/2023	5,000,000	5,320,050	0.16
Conti Gummi Finance B.V. 2.125% 27/11/2023	5,946,000	6,290,690	0.19	Electricité de France SA 3.875% 18/01/2022	5,000,000	5,216,000	0.16
Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/12/2049	2,600,000	2,676,778	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Eli Lilly & Co 1% 02/06/2022	5,000,000	5,078,615	0.15	Glaxosmithkline Capital 0.125% 12/05/2023	14,545,000	14,667,469	0.44
Enagas Financiaciones SA 2.5% 11/04/2022	15,000,000	15,525,150	0.47	Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15/05/2024	15,000,000	15,492,300	0.47
ENBW FRN 02/04/2076	12,000,000	12,116,040	0.37	Goldman Sachs Group Inc 2% 27/07/2023	5,000,000	5,275,980	0.16
Enel Finance International NV 5% 14/09/2022	12,800,000	13,948,928	0.42	Goldman Sachs Group Inc 3.25% 01/02/2023	10,000,000	10,719,760	0.32
Engie SA 0.375% 28/02/2023	5,000,000	5,059,800	0.15	Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	3,300,000	3,542,616	0.11
Engie SA FRN 31/12/2099	8,300,000	8,444,752	0.25	Heineken NV 1.25% 10/09/2021	7,200,000	7,251,048	0.22
ENI SpA 3.25% 10/07/2023	10,000,000	10,887,200	0.33	Holcim Finance Lux SA 1.375% 26/05/2023	1,502,000	1,555,772	0.05
Erste Group Bank AG FRN 29/12/2049	6,000,000	6,383,280	0.19	HSBC Holdings Plc FRN 29/12/2049	10,000,000	10,460,000	0.32
Essilorluxottica 0.01% 27/05/2023	16,100,000	16,171,484	0.49	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	13,000,000	13,366,470	0.40
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	7,300,000	7,320,221	0.22	IBM Corp 0.375% 31/01/2023	12,286,000	12,443,384	0.38
FCA Bank Ireland 0.125% 16/11/2023	4,346,000	4,346,348	0.13	Imperial Brands Fin Plc 1.125% 14/08/2023	5,500,000	5,645,695	0.17
FCA Bank Ireland 0.625% 24/11/2022	15,000,000	15,170,400	0.46	ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	19,000,000	19,226,480	0.58
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	10,000,000	10,186,300	0.31	ING Groep NV 1% 20/09/2023	10,000,000	10,330,500	0.31
FCE Bank Plc 1.875% 24/06/2021	5,000,000	5,015,625	0.15	Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	12,500,000	13,063,625	0.39
Fiat Chrysler Automobile 3.375% 07/07/2023	9,500,000	10,139,198	0.31	International Flavor & Fragrances 0.5% 25/09/2021	10,401,000	10,447,857	0.31
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	13,000,000	13,072,280	0.39	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	33,022,000	33,528,227	1.01
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	14,130,000	14,420,583	0.43	Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18/01/2024	7,845,000	8,159,977	0.25
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	7,306,000	7,402,454	0.22	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	8,500,000	8,979,570	0.27
Ford Motor Credit Co LLC 1.514% 17/02/2023	8,000,000	8,006,288	0.24	Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	6,353,000	6,602,038	0.20
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024	2,000,000	2,077,266	0.06	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	15,990,000	18,265,841	0.55
Fresenius Fin Ireland Pl 0.875% 31/01/2022	3,258,000	3,285,172	0.10	Iren SpA 2.75% 02/11/2022	3,150,000	3,311,154	0.10
Gas Natural Fenosa Finance FRN 29/11/2049	17,700,000	18,706,688	0.56	Italgas SpA 0.5% 19/01/2022	2,500,000	2,518,250	0.08
General Motors Financial Co 0.2% 02/09/2022	27,781,000	27,871,566	0.84	John Deere Bank SA FRN 03/10/2022	9,222,000	9,261,101	0.28
General Motors Financial Co 2.2% 01/04/2024	10,000,000	10,599,700	0.32	JP Morgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022	5,000,000	5,165,850	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
JP Morgan Chase Bank 0.625% 25/01/2024	5,000,000	5,108,375	0.15	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft FRN 26/05/2041	5,000,000	5,116,550	0.15
KBC Groep NV 0.75% 01/03/2022	11,200,000	11,340,000	0.34	NN Bank NV 0.375% 31/05/2023	5,000,000	5,072,650	0.15
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	4,000,000	4,106,360	0.12	NN Group NV 1% 18/03/2022	11,900,000	12,085,997	0.36
KBC Groep NV 1.125% 25/01/2024	15,000,000	15,564,900	0.47	Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	5,000,000	5,138,700	0.15
Kering SA 0.25% 13/05/2023	8,900,000	8,993,005	0.27	Nykredit Realkredit AS 0.5% 19/01/2022	5,000,000	5,032,400	0.15
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	20,256,000	20,642,019	0.62	Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	7,000,000	7,190,050	0.22
Koninklijke KPN NV 4.25% 01/03/2022	12,336,000	12,928,498	0.39	Nykredit Realkredit AS FRN 17/11/2027	12,000,000	12,528,360	0.38
LB Baden Wuerttemberg 0.2% 13/12/2021	16,800,000	16,874,592	0.51	OMV AG 0.01% 16/06/2023	12,985,000	13,052,132	0.39
Lloyds Banking Group Plc 1% 09/11/2023	7,300,000	7,533,892	0.23	OMV AG 0.75% 04/12/2023	9,500,000	9,761,155	0.29
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/01/2024	12,000,000	12,137,760	0.37	OMV AG 2.625% 27/09/2022	7,100,000	7,464,869	0.23
Lloyds Banking Markets Plc 0.25% 04/10/2022	21,000,000	21,147,420	0.64	Op Corporate Bank Plc 0.375% 11/10/2022	3,910,000	3,959,305	0.12
Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	10,203,000	10,221,161	0.31	Orange SA 0.5% 15/01/2022	10,500,000	10,587,360	0.32
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	10,277,000	10,494,050	0.32	Orange SA 3.125% 09/01/2024	20,000,000	22,012,400	0.66
Logicor Financing Sarl 1.5% 14/11/2022	10,740,000	11,004,634	0.33	Paccar Financial Europe 0.125% 07/03/2022	7,807,000	7,837,299	0.24
McDonalds Corp 0.625% 29/01/2024	10,000,000	10,241,760	0.31	Pernod Ricard SA 0.01% 24/10/2023	7,800,000	7,831,980	0.24
Mediobanca SpA 0.625% 27/09/2022	6,000,000	6,084,000	0.18	Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	4,000,000	4,210,440	0.13
Mediobanca SpA FRN 18/05/2022	8,404,000	8,459,550	0.26	Priceline.com Inc 0.8% 10/03/2022	22,700,000	22,948,792	0.69
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	10,170,000	10,218,308	0.31	Proximus Sadp 0.5% 22/03/2022	11,900,000	11,984,966	0.36
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 15/03/2023	5,263,000	5,288,578	0.16	PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	4,172,000	4,208,171	0.13
Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 07/03/2023	15,605,000	15,802,871	0.48	Publicis Groupe SA 0.5% 03/11/2023	3,000,000	3,056,550	0.09
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	8,000,000	8,046,240	0.24	Publicis Groupe SA 1.125% 16/12/2021	16,200,000	16,372,206	0.49
Merlin Properties Socimi 2.375% 23/05/2022	6,000,000	6,174,360	0.19	Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	5,000,000	5,360,750	0.16
Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023	8,000,000	8,371,920	0.25	Rabobank Nederland FRN 26/05/2026	14,400,000	14,546,304	0.44
Morgan Stanley FRN 08/11/2022	8,000,000	8,034,720	0.24	RCI Banque SA 0.25% 08/03/2023	10,000,000	10,007,500	0.30

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	15,200,000	15,387,416	0.46	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	8,800,000	9,053,634	0.27
REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	8,000,000	8,355,520	0.25	Telekom Finanzmanagement 4% 04/04/2022	6,500,000	6,843,460	0.21
Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	9,900,000	9,967,221	0.30	Telfonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	20,000,000	20,052,600	0.60
Repsol International Finance 0.5% 23/05/2022	1,500,000	1,516,440	0.05	Telstra Corp Ltd 3.5% 21/09/2022	17,304,000	18,424,261	0.56
Royal Bank of Scotland Plc FRN 08/03/2023	29,000,000	29,721,230	0.90	Terna SpA 0.875% 02/02/2022	13,000,000	13,168,220	0.40
Santan Consumer Finance 0.875% 24/01/2022	16,000,000	16,202,400	0.49	Terna SpA 1% 23/07/2023	969,000	1,001,045	0.03
Santander Consumer Bank 0.75% 01/03/2023	5,600,000	5,717,264	0.17	Thermo Fisher Scientific 2.15% 21/07/2022	2,000,000	2,061,800	0.06
Santander International Debt SA 1.375% 14/12/2022	5,000,000	5,161,650	0.16	TLG Immobilien AG 0.375% 23/09/2022	24,800,000	24,959,216	0.75
Scania CV AB 0.5% 06/10/2023	2,909,000	2,944,490	0.09	Total SA FRN 29/12/2049	11,700,000	12,282,309	0.37
Schneider Electric SA 0.01% 12/06/2023	6,700,000	6,744,689	0.20	Total SA FRN 31/12/2099	10,000,000	10,293,100	0.31
SES SA FRN 29/12/2049	6,538,000	6,731,133	0.20	Toyota Finance Australia 0.5% 06/04/2023	10,000,000	10,172,900	0.31
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	25,900,000	26,510,463	0.80	Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21/07/2022	10,000,000	10,163,890	0.31
Skandinaviska Enskilda Banken 0.25% 19/05/2023	19,286,000	19,529,004	0.59	Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01/02/2023	2,000,000	2,110,914	0.06
Société Générale 0.01% 27/05/2022	23,700,000	23,811,390	0.72	UBS AG FRN 12/02/2026	20,000,000	20,138,600	0.61
Société Générale 0.25% 18/01/2022	6,400,000	6,444,608	0.19	UBS AG London 0.25% 10/01/2022	10,849,000	10,920,603	0.33
Société Générale 1% 01/04/2022	37,200,000	37,788,504	1.13	UBS AG London 0.75% 21/04/2023	7,166,000	7,328,167	0.22
Société Générale 1.25% 15/02/2024	9,000,000	9,345,960	0.28	UBS Group AG 2.125% 04/03/2024	5,000,000	5,358,200	0.16
Société Générale 4% 07/06/2023	10,400,000	11,355,656	0.34	UBS Group Funding 1.75% 16/11/2022	5,000,000	5,190,350	0.16
Solvay SA 1.625% 02/12/2022	9,900,000	10,209,474	0.31	UBS Group Funding Switzerland 1.5% 30/11/2024	16,000,000	16,736,160	0.50
Standard Chartered Plc FRN 03/10/2023	8,000,000	8,127,680	0.25	UBS Group Funding Switzerland FRN 29/12/2049	14,031,000	14,738,092	0.44
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% 21/11/2022	22,500,000	23,030,550	0.69	Unicredit SpA 1% 18/01/2023	17,500,000	17,848,950	0.54
Telecom Italia Spa 2.5% 19/07/2023	1,400,000	1,467,550	0.04	Unicredit SpA FRN 03/01/2027	24,500,000	25,421,126	0.77
Telecom Italia Spa 3.25% 16/01/2023	12,000,000	12,674,820	0.38	Unicredit SpA FRN 29/12/2049	15,207,000	15,517,679	0.47
Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23/01/2023	6,000,000	6,525,720	0.20	Unione di Banche Italiane SpA 1.75% 12/04/2023	7,000,000	7,235,459	0.22
				Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	8,000,000	8,559,912	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																																																																												
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																			
Uniqia Insurance Group AG FRN 31/07/2043	12,800,000	14,821,376	0.45	WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	3,333,000	3,636,970	0.11																																																																																																																																																																																												
Upjohn Finance BV 0.816% 23/06/2022	9,118,000	9,244,831	0.28	WPP Finance 2013 FRN 20/03/2022	6,493,000	6,456,120	0.19																																																																																																																																																																																												
Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	9,000,000	9,319,590	0.28	ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023	13,700,000	13,614,375	0.41																																																																																																																																																																																												
Veolia Environnement SA 0.672% 30/03/2022	1,200,000	1,211,580	0.04			<b>2,995,095,045</b>	<b>90.31</b>																																																																																																																																																																																												
Verizon Communications 1.625% 01/03/2024	30,500,000	32,265,645	0.97	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>																																																																																																																																																																																															
Vodafone Group Plc 0.375% 22/11/2021	9,200,000	9,259,064	0.28	Vodafone Group Plc 1.75% 25/08/2023	20,000,000	21,022,400	0.63	France (Republic of) 0% 04/11/2021	4,000,000	4,022,000	0.12	Vodafone Group Plc 4.65% 20/01/2022	8,700,000	9,146,832	0.28	France (Republic of) 0% 08/09/2021	2,000,000	2,008,940	0.06	Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	1,000,000	1,038,987	0.03	France (Republic of) 0% 11/08/2021	5,000,000	5,020,400	0.15	Volkswagen Bank GmbH FRN 08/12/2021	1,800,000	1,806,120	0.05	France (Republic of) 0% 16/06/2021	2,850,000	2,858,550	0.09	Volkswagen International Finance NV FRN 29/03/2049	14,400,000	14,495,184	0.44	France (Republic of) 0% 21/04/2021	90,000	90,182	0.00	Vonovia Finance BV 0.125% 06/04/2023	6,100,000	6,143,737	0.19	France (Republic of) 0% 24/02/2021	268,308	268,614	0.01	Vonovia Finance BV 0.75% 25/01/2022	18,700,000	18,905,887	0.57	France (Republic of) 0% 24/03/2021	1,754,000	1,756,841	0.05	Vonovia Finance Company FRN 29/12/2049	15,200,000	15,735,952	0.47			<b>16,025,527</b>	<b>0.48</b>	Wells Fargo & Company 0.5% 26/04/2024	10,000,000	10,151,600	0.31	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								Wells Fargo & Company 1.5% 12/09/2022	1,900,000	1,956,411	0.06			<b>3,011,120,572</b>	<b>90.79</b>	Wells Fargo & Company 2.125% 04/06/2024	19,000,000	20,353,731	0.61	<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>								Wells Fargo & Company 2.25% 02/05/2023	18,000,000	19,021,986	0.57	<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>								Westpac Banking Corp 0.375% 05/03/2023	13,000,000	13,199,030	0.40	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	4,540	202,260,167	6.09	Willow Plc 3.375% 27/06/2022	600,000	632,856	0.02	AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	226,460	30,270,861	0.91	Wintershall Dea Finance 0.452% 25/09/2023	22,300,000	22,507,390	0.68			<b>232,531,028</b>	<b>7.00</b>	<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>												<b>Total Cartera de inversión</b>								<b>3,243,651,600</b>	<b>97.79</b>			Tesoría y equivalentes de tesorería								22,773,292	0.69			Otros Activos Netos								50,525,907	1.52			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>								<b>3,316,950,799</b>	<b>100.00</b>		
Vodafone Group Plc 1.75% 25/08/2023	20,000,000	21,022,400	0.63	France (Republic of) 0% 04/11/2021	4,000,000	4,022,000	0.12																																																																																																																																																																																												
Vodafone Group Plc 4.65% 20/01/2022	8,700,000	9,146,832	0.28	France (Republic of) 0% 08/09/2021	2,000,000	2,008,940	0.06																																																																																																																																																																																												
Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	1,000,000	1,038,987	0.03	France (Republic of) 0% 11/08/2021	5,000,000	5,020,400	0.15																																																																																																																																																																																												
Volkswagen Bank GmbH FRN 08/12/2021	1,800,000	1,806,120	0.05	France (Republic of) 0% 16/06/2021	2,850,000	2,858,550	0.09																																																																																																																																																																																												
Volkswagen International Finance NV FRN 29/03/2049	14,400,000	14,495,184	0.44	France (Republic of) 0% 21/04/2021	90,000	90,182	0.00																																																																																																																																																																																												
Vonovia Finance BV 0.125% 06/04/2023	6,100,000	6,143,737	0.19	France (Republic of) 0% 24/02/2021	268,308	268,614	0.01																																																																																																																																																																																												
Vonovia Finance BV 0.75% 25/01/2022	18,700,000	18,905,887	0.57	France (Republic of) 0% 24/03/2021	1,754,000	1,756,841	0.05																																																																																																																																																																																												
Vonovia Finance Company FRN 29/12/2049	15,200,000	15,735,952	0.47			<b>16,025,527</b>	<b>0.48</b>																																																																																																																																																																																												
Wells Fargo & Company 0.5% 26/04/2024	10,000,000	10,151,600	0.31	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>																																																																																																																																																																																															
Wells Fargo & Company 1.5% 12/09/2022	1,900,000	1,956,411	0.06			<b>3,011,120,572</b>	<b>90.79</b>																																																																																																																																																																																												
Wells Fargo & Company 2.125% 04/06/2024	19,000,000	20,353,731	0.61	<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>																																																																																																																																																																																															
Wells Fargo & Company 2.25% 02/05/2023	18,000,000	19,021,986	0.57	<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>																																																																																																																																																																																															
Westpac Banking Corp 0.375% 05/03/2023	13,000,000	13,199,030	0.40	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	4,540	202,260,167	6.09																																																																																																																																																																																												
Willow Plc 3.375% 27/06/2022	600,000	632,856	0.02	AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	226,460	30,270,861	0.91																																																																																																																																																																																												
Wintershall Dea Finance 0.452% 25/09/2023	22,300,000	22,507,390	0.68			<b>232,531,028</b>	<b>7.00</b>																																																																																																																																																																																												
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>																																																																																																																																																																																																			
<b>Total Cartera de inversión</b>								<b>3,243,651,600</b>	<b>97.79</b>																																																																																																																																																																																										
Tesoría y equivalentes de tesorería								22,773,292	0.69																																																																																																																																																																																										
Otros Activos Netos								50,525,907	1.52																																																																																																																																																																																										
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>								<b>3,316,950,799</b>	<b>100.00</b>																																																																																																																																																																																										

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	37.67
Servicios financieros	18.92
Comunicaciones	8.39
Fondos de inversión abiertos	7.00
Aparatos y componentes eléctricos	4.00
Bienes de consumo, no cíclicos	2.99
Seguros	2.68
Petróleo y gas	2.60
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.86
Inmobiliarias	1.85
Industriales	1.40
Suministro de energía y agua	1.23
Automóviles	1.01
Tecnología	0.89
Alimentación y bebidas	0.79
Materiales y productos de construcción	0.61
Servicios y suministros comerciales	0.52
Medios de comunicación	0.49
Papel y embalaje	0.49
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.48
Hoteles, restaurantes y ocio	0.31
Ingeniería y construcción	0.31
Productos químicos	0.31
Comercio al por menor	0.27
Servicios públicos	0.25
Atención sanitaria	0.16
Industria aeroespacial y de defensa	0.16
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.09
Tráfico y transporte	0.06
	<b>97.79</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	51.14	1.26	41,796,191
Austria	71.37	1.76	58,326,272
Bélgica	91.83	2.26	75,055,720
Dinamarca	38.81	0.96	31,721,996
Finlandia	10.09	0.25	8,246,231
Francia	885.40	21.81	723,633,535
Alemania	226.12	5.57	184,802,961
Irlanda	85.69	2.11	70,030,661
Italia	272.03	6.70	222,331,900
Japón	28.18	0.69	23,030,550
Jersey	6.35	0.16	5,190,350
Luxemburgo	168.07	4.14	137,358,932
México	6.37	0.16	5,204,816
Noruega	19.52	0.48	15,954,764
Portugal	7.98	0.20	6,520,416
España	383.35	9.45	313,307,732
Suecia	33.78	0.83	27,612,194
Suiza	79.90	1.97	65,301,212
Países Bajos	544.44	13.42	444,969,057
Reino Unido	330.75	8.15	270,319,068
Estados Unidos	627.60	15.46	512,937,042
	<b>3,968.77</b>	<b>97.79</b>	<b>3,243,651,600</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en EUR</b>								
Abbvie Inc 1.5% 15/11/2023	500,000	522,592	0.29	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>				
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	300,000	332,751	0.19	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 29/12/2049	1,000,000	1,023,385	0.57	
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,700,000	3,148,686	1.76	Banco Bpm SpA 1.75% 28/01/2025	1,000,000	1,030,820	0.58	
Accor SA 3.625% 17/09/2023	700,000	741,125	0.41	Banco De Sabadell Sa 1.125% 27/03/2025	800,000	816,240	0.46	
Achmea BV FRN 31/12/2099	1,100,000	1,184,150	0.66	Banco De Sabadell Sa FRN 11/03/2027	300,000	310,503	0.17	
Adler Group SA 3.25% 05/08/2025	500,000	521,650	0.29	Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	1,000,000	1,036,080	0.58	
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	400,000	399,748	0.22	Bank of Ireland FRN 25/11/2025	1,700,000	1,747,362	0.98	
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029	144,000	145,309	0.08	Bankia SA 1% 25/06/2024	1,500,000	1,546,890	0.86	
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	1,800,000	2,191,140	1.22	Bankia SA FRN 15/03/2027	1,500,000	1,544,698	0.86	
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	1,154,000	1,199,260	0.67	Bankia SA FRN 31/12/2099	1,600,000	1,656,960	0.93	
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	2,214,000	2,252,586	1.26	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	1,600,000	1,653,008	0.92	
AIB Group Plc FRN 31/12/2099	941,000	1,043,334	0.58	Bankinter SA FRN 06/04/2027	1,000,000	1,022,800	0.57	
Airbus SE 1.625% 09/06/2030	1,000,000	1,101,820	0.62	Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	1,194,000	1,218,417	0.68	
Airbus SE 2.375% 07/04/2032	556,000	660,183	0.37	BP Capital Markets Plc 1.231% 08/05/2031	1,500,000	1,627,365	0.91	
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	915,000	1,097,762	0.61	BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	1,421,000	1,556,933	0.87	
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	943,000	1,184,946	0.66	BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	1,229,000	1,312,228	0.73	
ArcelorMittal 2.25% 17/01/2024	1,045,000	1,093,024	0.61	Caixabank 1.25% 25/11/2024	1,000,000	1,027,862	0.57	
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	2,000,000	2,355,764	1.32	Caixabank FRN 28/06/2028	2,300,000	2,532,242	1.42	
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	600,000	665,346	0.37	Caixabank FRN 31/12/2099	2,000,000	2,056,500	1.15	
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	206,000	232,784	0.13	Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	700,000	708,155	0.40	
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	417,000	432,079	0.24	Commerzbank AG 4% 23/03/2026	2,684,000	3,014,497	1.68	
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	601,000	602,803	0.34	Crédit Agricole SA FRN 29/04/2049	500,000	512,312	0.29	
Ball Corp 4.375% 15/12/2023	500,000	551,875	0.31	Crown European Holdings 2.25% 01/02/2023	1,000,000	1,026,216	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	2,000,000	2,316,832	1.29	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	700,000	799,630	0.45
Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	400,000	420,704	0.24	Intesa Sanpaolo SpA FRN 29/12/2049	1,000,000	1,004,250	0.56
Easyjet Plc 1.75% 09/02/2023	1,000,000	1,002,980	0.56	Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2049	2,000,000	2,194,660	1.23
Eircor Finance 3.5% 15/05/2026	400,000	409,280	0.23	Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,133,000	1.19
Elis SA 1.75% 11/04/2024	800,000	813,840	0.45	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	500,000	516,938	0.29
ENBW FRN 05/08/2079	900,000	913,806	0.51	La Mondiale 2.125% 23/06/2031	600,000	637,038	0.36
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,400,000	1,398,334	0.78	La Mondiale FRN 29/12/2049	800,000	927,328	0.52
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	1,300,000	1,431,105	0.80	LB Baden Wuerttemberg 2.2% 09/05/2029	1,000,000	1,030,840	0.58
ENI SpA FRN 31/12/2099	460,000	481,243	0.27	LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	1,200,000	1,299,624	0.73
ENI SpA FRN 31/12/2099	839,000	902,244	0.50	Leonardo SpA 2.375% 08/01/2026	562,000	585,553	0.33
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	900,000	939,735	0.53	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	500,000	528,295	0.30
FCA Bank Ireland 0.125% 16/11/2023	435,000	435,035	0.24	Mapfre SA FRN 31/03/2047	1,300,000	1,515,709	0.85
FCA Bank Ireland 0.5% 18/09/2023	429,000	433,329	0.24	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	1,000,000	1,026,960	0.57
FCE Bank Plc 0.869% 13/09/2021	2,000,000	1,999,000	1.12	Mediobanca Di Credito Finanziario SpA 1.625% 07/01/2025	1,534,000	1,621,561	0.91
Fiat Chrysler Automobile 3.875% 05/01/2026	1,300,000	1,481,070	0.83	Merck KgaA FRN 09/09/2080	1,200,000	1,230,420	0.69
Fiat Chrysler Finance EU 4.75% 15/07/2022	1,000,000	1,068,600	0.60	Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,000,000	1,029,350	0.58
Ford Motor Credit Co LLC FRN 14/05/2021	1,000,000	996,330	0.56	Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	508,000	539,054	0.30
General Motors Financial Co FRN 10/05/2021	1,000,000	1,000,836	0.56	Merlin Properties Socimi 2.375% 18/09/2029	1,500,000	1,626,000	0.91
General Motors Financial Co FRN 26/03/2022	623,000	622,331	0.35	Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	1,229,000	1,243,551	0.69
Groupama SA FRN 29/05/2049	2,500,000	2,888,775	1.61	Netflix Inc 3% 15/06/2025	512,000	549,478	0.31
Hammerson Plc 1.75% 15/03/2023	1,000,000	961,870	0.54	OMV AG FRN 31/12/2099	600,000	631,638	0.35
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	1,623,000	1,789,763	1.00	Orano SA 2.75% 08/03/2028	400,000	420,980	0.24
Holding D Infrastructure 0.625% 27/03/2023	1,500,000	1,515,195	0.85	Picard Groupe SA FRN 30/11/2023	1,000,000	1,000,800	0.56
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	400,000	431,088	0.24	RCI Banque SA 1% 17/05/2023	1,000,000	1,016,100	0.57
Innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022	500,000	508,235	0.28				
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	1,600,000	1,662,464	0.93				

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>											
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	1,000,000	1,099,830	0.61	Uniqe Insurance Group AG FRN 31/07/2043	800,000	926,336	0.52				
Repsol International Finance FRN 31/12/2099	728,000	783,373	0.44	Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	1,008,000	1,116,511	0.62				
Repsol International Finance FRN 31/12/2099	775,000	863,059	0.48	Verisure Holding AB 3.5% 15/05/2023	300,000	304,695	0.17				
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,200,000	1,274,868	0.71	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	2,000,000	2,077,400	1.16				
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	412,000	383,679	0.21	Vodafone Group Plc 1.75% 25/08/2023	1,000,000	1,051,120	0.59				
Sogecap SA FRN 29/12/2049	1,500,000	1,681,560	0.94	Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	812,000	861,451	0.48				
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	1,115,000	1,196,027	0.67	Volvo Car AB 3.25% 18/05/2021	500,000	507,158	0.28				
State Grid Overseas Inv 0.797% 05/08/2026	1,000,000	1,023,270	0.57	Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	2,100,000	2,145,738	1.20				
Suez FRN 31/12/2099	600,000	598,926	0.33	Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	700,000	738,038	0.41				
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	2,000,000	2,175,780	1.22			<b>155,079,824</b>	<b>86.67</b>				
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	427,000	448,136	0.25	<b>Renta fija en GBP</b>							
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	1,000,000	1,056,235	0.59	BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	1,250,000	1,505,189	0.84				
Telecom Italia SpA 7.75% 24/01/2033	1,800,000	2,663,257	1.49	Firstgroup Plc 5.25% 29/11/2022	700,000	828,688	0.46				
Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	1,000,000	1,081,250	0.60	Intesa Sanpaolo SpA 2.5% 15/01/2030	1,482,000	1,770,446	0.99				
Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	2,500,000	2,572,055	1.44	Just Group Plc FRN 15/04/2031	1,200,000	1,474,020	0.82				
Total SE FRN 31/12/2099	1,229,000	1,276,341	0.71	Legal & General Group FRN 31/12/2099	1,944,000	2,417,937	1.35				
UBS Group Funding 1.75% 16/11/2022	1,000,000	1,038,070	0.58	Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	700,000	857,624	0.48				
Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	4,200,000	3,960,642	2.21	Nationwide Building Society FRN 31/12/2099	1,072,000	1,308,419	0.73				
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	1,522,000	1,581,784	0.88			<b>10,162,323</b>	<b>5.67</b>				
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	1,265,000	1,307,985	0.73	        							
Unicredit SpA FRN 31/12/2099	3,250,000	3,324,750	1.86	        							
Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	533,000	554,313	0.31	        							
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	1,019,000	1,090,319	0.61	        							
Unione di Banche Italiane SpA FRN 31/12/2099	293,000	314,682	0.18	        							
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	822,000	873,565	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>			
Germany (Fed Rep) 0% 08/10/2021	640	643	0.00
Germany (Fed Rep) 0.01% 10/06/2022	7,550,000	7,627,313	4.27
	<b>7,627,956</b>	<b>4.27</b>	
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			
<b>Total Cartera de inversión</b>	<b>172,870,103</b>	<b>96.61</b>	
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,215,750	2.36	
Otros Activos Netos	1,855,240	1.03	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>178,941,093</b>	<b>100.00</b>	

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	34.13
Servicios financieros	13.76
Seguros	8.59
Petróleo y gas	5.79
Comunicaciones	4.39
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.27
Industriales	3.27
Inmobiliarias	2.75
Automóviles	2.45
Ingeniería y construcción	2.38
Tráfico y transporte	2.32
Bienes de consumo, no cíclicos	2.20
Industria aeroespacial y de defensa	1.60
Servicios públicos	1.58
Alimentación y bebidas	1.35
Atención sanitaria	0.94
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.87
Servicios y suministros comerciales	0.85
Papel y embalaje	0.65
Metales y minería	0.61
Suministro de energía y agua	0.57
Aparatos y componentes eléctricos	0.51
Hoteles, restaurantes y ocio	0.41
Tecnología	0.24
Tubería	0.13
	<b>96.61</b>

## 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	5.49	2.51	4,485,964
Austria	3.06	1.40	2,497,709
Bélgica	1.92	0.88	1,568,625
Francia	30.26	13.82	24,733,429
Alemania	28.58	13.05	23,358,077
Irlanda	11.10	5.07	9,073,204
Italia	31.15	14.22	25,461,773
Japón	0.55	0.25	448,136
Jersey	1.27	0.58	1,038,070
Luxemburgo	11.31	5.17	9,244,114
Portugal	7.82	3.57	6,389,543
España	24.39	11.14	19,932,427
Suecia	2.05	0.94	1,673,304
Países Bajos	14.80	6.76	12,092,239
Reino Unido	27.71	12.66	22,648,210
Estados Unidos	8.81	4.02	7,202,009
Islas Vírgenes Británicas	1.25	0.57	1,023,270
	<b>211.52</b>	<b>96.61</b>	<b>172,870,103</b>

## **Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Renta fija en EUR</b>							
BNG Bank NV 0.5% 16/04/2025	3,700,000	3,862,578	0.50	Finland (Republic of) 1.375% 15/04/2047	850,000	1,166,038	0.15
Crédit Agricole Public Sector 0.5% 10/10/2025	6,500,000	6,797,180	0.88	France (Republic of) 0.01% 25/03/2024	30,000,000	30,705,301	4.00
European Union 0.3% 04/11/2050	1,760,000	1,907,875	0.25	France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	15,000,000	15,769,800	2.05
NRW Bank 0.625% 11/02/2026	6,000,000	6,336,840	0.82	France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	10,000,000	10,623,800	1.38
		<b>18,904,473</b>	<b>2.45</b>	France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	16,700,000	18,074,410	2.35
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b>							
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	7,300,000	7,585,065	0.99	France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	4,591,628	5,033,434	0.65
Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,700,000	5,096,680	0.66	France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	8,000,000	9,552,960	1.24
Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	6,400,000	6,928,768	0.90	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	9,978,396	13,303,597	1.73
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,475,000	4,740,942	0.62	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	9,096,569	12,026,847	1.56
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	6,954,000	12,205,730	1.59	France (Republic of) 2% 25/05/2048	5,500,000	8,018,780	1.04
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2025	7,500,000	8,006,475	1.04	France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	6,500,000	8,306,090	1.08
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	11,000,000	12,121,560	1.57	France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	5,300,000	9,161,474	1.19
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2026	3,707,777	4,044,257	0.53	France (Republic of) 4% 25/04/2055	2,530,000	5,489,974	0.71
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	2,400,000	3,325,800	0.43	France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	10,333,923	17,722,781	2.30
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,000,000	3,677,260	0.48	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	8,500,000	8,981,695	1.17
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	3,000,000	4,476,450	0.58	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,300,000	3,463,020	0.45
Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/03/2041	2,000,000	3,647,020	0.47	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/11/2027	10,000,000	10,488,000	1.36
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	4,650,000	8,116,017	1.05	Germany (Fed Rep) 0.01% 18/10/2024	1,500,000	1,543,755	0.20
BPI France Financement SA 0.625% 25/05/2026	3,100,000	3,267,927	0.42	Germany (Fed Rep) 1.25% 15/08/2048	3,300,000	4,649,337	0.60
Finland (Republic of) 0.125% 15/04/2036	2,000,000	2,091,640	0.27	Germany (Fed Rep) 1.5% 04/09/2022	2,400,000	2,491,176	0.32
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2029	3,700,000	4,028,449	0.52	Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	2,382,139	4,106,307	0.53
				Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	9,750,000	18,414,435	2.39
				Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	1,500,000	1,611,405	0.21
				Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	4,000,000	4,347,560	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b>							
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	1,250,000	1,802,362	0.23	Spain (Kingdom of) 0.25% 30/04/2024	2,967,000	3,039,662	0.39
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	5,000,000	6,322,300	0.82	Spain (Kingdom of) 0.35% 30/07/2023	15,000,000	15,351,900	1.99
Ireland (Republic of) 3.4% 18/03/2024	1,850,000	2,094,274	0.27	Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	4,000,000	4,193,680	0.54
Italy (Republic of) 0.65% 15/10/2023	10,000,000	10,280,300	1.34	Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029	2,000,000	2,118,920	0.28
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	9,075,000	9,532,289	1.24	Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	8,000,000	8,564,320	1.11
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	2,800,000	2,901,780	0.38	Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	2,000,000	2,073,100	0.27
Italy (Republic of) 1.2% 01/04/2022	15,000,000	15,315,300	1.99	Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	5,400,000	6,038,388	0.78
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	14,000,000	15,162,280	1.97	Spain (Kingdom of) 1.5% 30/04/2027	5,500,000	6,141,630	0.80
Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	13,000,000	14,149,980	1.84	Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	1,000,000	1,211,890	0.16
Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	7,000,000	7,875,210	1.02	Spain (Kingdom of) 3.8% 30/04/2024	10,000,000	11,458,300	1.49
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	4,500,000	5,628,240	0.73	Spain (Kingdom of) 4.65% 30/07/2025	9,000,000	11,128,680	1.45
Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035	14,000,000	18,665,220	2.42	Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041	11,000,000	19,726,520	2.57
Italy (Republic of) 3.75% 01/09/2024	13,000,000	14,888,120	1.93	Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028	8,000,000	11,343,680	1.47
Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049	4,000,000	6,328,080	0.82	Spain (Kingdom of) 5.4% 31/01/2023	15,000,000	16,876,200	2.19
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	15,750,000	19,428,885	2.53	Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	12,300,000	20,230,302	2.64
Italy (Republic of) 4.75% 01/08/2023	15,000,000	17,008,350	2.21	The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/07/2030	4,224,919	4,427,377	0.58
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	4,200,000	7,182,210	0.93	The Netherlands (Kingdom of) 0.75% 15/07/2027	8,000,000	8,743,760	1.14
Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	12,300,000	20,439,894	2.67	The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2033	2,500,000	3,403,350	0.44
Italy (Republic of) 5.5% 01/09/2022	15,000,000	16,477,800	2.14	The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	4,300,000	8,035,625	1.04
Portugal (Republic of) 2.125% 17/10/2028	5,700,000	6,721,440	0.87	The Netherlands (Kingdom of) 4% 15/01/2037	2,000,000	3,432,560	0.45
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	2,800,000	3,531,304	0.46			<b>717,251,453</b>	<b>93.17</b>
Portugal (Republic of) 2.875% 15/10/2025	4,000,000	4,641,280	0.60	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			
Portugal (Republic of) 4.1% 15/02/2045	500,000	871,515	0.11			<b>736,155,926</b>	<b>95.62</b>
Portugal (Republic of) 4.95% 25/10/2023	3,500,000	4,051,180	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 2020 (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	587	26,145,759	3.41
		<b>26,145,759</b>	<b>3.41</b>
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>26,145,759</b>	<b>3.41</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>762,301,685</b>	<b>99.03</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,391,488	0.18
Otros Activos Netos		6,092,887	0.79
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>769,786,060</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	93.42
Fondos de inversión abiertos	3.41
Bancos	1.32
Servicios financieros	0.88
	<b>99.03</b>

## 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	35.45	3.76	28,972,120
Bélgica	60.35	6.41	49,322,714
Finlandia	8.91	0.95	7,286,127
Francia	253.99	26.97	207,585,179
Alemania	73.99	7.86	60,474,565
Irlanda	19.79	2.10	16,177,901
Italia	246.26	26.15	201,263,938
Portugal	24.25	2.57	19,816,719
España	170.68	18.12	139,497,172
Países Bajos	39.04	4.14	31,905,250
	<b>932.71</b>	<b>99.03</b>	<b>762,301,685</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>							
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b>							
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	4,498,134	4,739,639	2.24	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	5,670,453	6,613,222	3.13
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	1,115,677	1,205,199	0.57	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	5,973,839	6,707,427	3.17
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	5,607,289	6,138,243	2.91	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	6,105,975	6,831,487	3.23
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	3,792,582	4,286,263	2.03	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	6,157,536	8,485,762	4.02
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	1,352,671	1,622,664	0.77	Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	5,058,051	7,621,472	3.61
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	3,289,728	4,043,602	1.91	Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	8,042,909	8,845,752	4.19
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	4,092,308	5,642,965	2.67	Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	5,071,204	6,178,908	2.92
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	10,458,533	11,148,168	5.28	Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023	1,744,965	1,821,813	0.86
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	6,448,884	7,834,814	3.71	Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	4,392,018	4,961,399	2.35
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	5,236,537	8,701,343	4.12	Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	3,094,747	3,727,313	1.76
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	9,173,361	11,273,693	5.35	Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	5,326,307	6,400,890	3.03
France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	6,929,376	7,511,028	3.56	Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	5,316,880	6,000,153	2.84
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	5,234,517	8,220,180	3.89			<b>204,561,199</b>	<b>96.83</b>
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	4,420,923	6,324,263	2.99	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>		<b>204,561,199</b>	<b>96.83</b>
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	6,601,786	6,793,172	3.22	<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	7,194,449	7,817,272	3.70	<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	3,920,444	5,849,185	2.77	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	67	2,988,175	1.41
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	6,912,502	8,308,343	3.93			<b>2,988,175</b>	<b>1.41</b>
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2022	3,903,847	3,956,940	1.87	<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>2,988,175</b>	<b>1.41</b>
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2023	3,371,430	3,445,770	1.63	Total Cartera de inversión		<b>207,549,374</b>	<b>98.24</b>
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	4,023,054	4,271,880	2.02	Tesoría y equivalentes de tesorería		2,692,618	1.27
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	1,156,497	1,230,975	0.58	Otros Activos Netos		1,018,522	0.49
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>211,260,514</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	93.66
Servicios financieros	3.17
Fondos de inversión abiertos	1.41
	<b>98.24</b>

## 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	112.18	43.39	91,680,239
Alemania	35.20	13.62	28,767,972
Italia	78.54	30.38	64,189,595
España	28.03	10.85	22,911,568
	<b>253.95</b>	<b>98.24</b>	<b>207,549,374</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Renta fija en EUR</b>							
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,000,000	2,332,360	0.48	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,900,000	2,000,776	0.41
ABN Amro Bank NV 0.6% 15/01/2027	900,000	927,423	0.19	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	1,700,000	1,756,916	0.36
Achmea BV FRN 04/04/2043	1,010,000	1,136,250	0.23	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	4,400,000	4,400,307	0.91
Adecco SA 1.5% 22/11/2022	1,279,000	1,314,224	0.27	Banco De Sabadell Sa FRN 11/03/2027	800,000	828,008	0.17
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	1,000,000	1,217,300	0.25	Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	1,100,000	1,123,034	0.23
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	3,281,000	3,409,681	0.70	Banco Santander SA 1.375% 09/02/2022	1,800,000	1,833,408	0.38
Alliander NV 0.375% 10/06/2030	1,542,000	1,595,014	0.33	Banco Santander SA 3.125% 19/01/2027	4,000,000	4,575,519	0.94
Allianz Finance II BV 0.01% 14/01/2025	400,000	405,528	0.08	Bank of America Corp FRN 26/10/2031	2,145,000	2,200,202	0.45
Allianz Finance II BV FRN 08/07/2041	1,000,000	1,028,900	0.21	Bank of Ireland FRN 08/07/2024	615,000	625,252	0.13
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	2,515,000	2,659,286	0.55	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.625% 21/02/2031	4,000,000	4,071,600	0.84
Anheuser Busch Inbev SA 1.65% 28/03/2031	3,000,000	3,378,720	0.70	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.625% 15/11/2027	2,000,000	2,149,220	0.44
Anheuser Busch Inbev SA 2.125% 02/12/2027	1,433,000	1,632,846	0.34	Barclays Bank Plc 1.5% 01/04/2022	1,439,000	1,469,449	0.30
APRR SA 0.01% 20/01/2023	700,000	703,626	0.15	Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	1,288,000	1,314,340	0.27
Argentum Netherlands BV FRN 19/02/2049	1,480,000	1,694,526	0.35	Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	1,000,000	1,017,971	0.21
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	2,000,000	2,022,000	0.42	Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	2,000,000	2,029,564	0.42
Arkema SA 1.5% 20/01/2025	800,000	853,080	0.18	BMW Finance NV 0.01% 14/04/2023	4,000,000	4,014,960	0.83
ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	2,500,000	2,827,100	0.58	BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	3,500,000	3,649,625	0.75
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	3,525,000	3,867,806	0.80	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	2,600,000	2,632,864	0.54
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	5,042,000	5,219,024	1.08	BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	3,000,000	3,168,390	0.65
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,782,000	3,033,754	0.63	BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	1,800,000	1,974,474	0.41
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	3,800,000	4,213,858	0.87	Boc Luxembourg SA 0.125% 16/01/2023	1,203,000	1,204,432	0.25
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	747,000	782,221	0.16	Bouygues SA 4.5% 09/02/2022	1,500,000	1,580,295	0.33
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	550,000	621,511	0.13	BPCE SA 0.125% 04/12/2024	900,000	910,620	0.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	1,100,000	1,143,164	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
BPCE SA 1.125% 14/12/2022	3,800,000	3,906,096	0.81	Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	4,100,000	4,268,305	0.88
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	1,300,000	1,334,749	0.28	Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	1,600,000	1,688,464	0.35
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	2,000,000	2,089,000	0.43	Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	2,000,000	2,080,720	0.43
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	2,260,820	0.47	Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	1,500,000	1,839,390	0.38
Caixabank 1.125% 27/03/2026	2,200,000	2,313,828	0.48	Crédit Suisse AG FRN 02/04/2026	817,000	924,746	0.19
Caixabank 1.375% 19/06/2026	1,400,000	1,477,882	0.30	Crédit Suisse London 0.45% 19/05/2025	1,833,000	1,878,862	0.39
Caixabank FRN 10/07/2026	2,200,000	2,261,952	0.47	Crédit Suisse London 1.375% 31/01/2022	3,021,000	3,080,151	0.63
Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	800,000	818,288	0.17	CRH Funding 1.625% 05/05/2030	458,000	514,738	0.11
Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	1,500,000	1,538,580	0.32	Daimler AG 0.75% 10/09/2030	1,430,000	1,488,916	0.31
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	2,100,000	2,453,451	0.51	Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	641,000	766,778	0.16
Citigroup Inc FRN 06/07/2026	2,949,000	3,107,966	0.64	Danone SA 0.395% 10/06/2029	2,200,000	2,269,520	0.47
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.75% 16/09/2024	1,000,000	1,074,940	0.22	Danone SA 0.571% 17/03/2027	600,000	626,322	0.13
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	3,000,000	3,459,930	0.71	Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	1,800,000	1,825,182	0.38
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	2,900,000	3,154,910	0.65	De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	1,700,000	1,713,141	0.35
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	669,000	725,390	0.15	De Volksbank NV FRN 22/10/2030	3,600,000	3,803,580	0.78
Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	1,375,000	1,425,229	0.29	Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	4,000,000	4,132,280	0.85
Comcast Corp 0.25% 20/05/2027	1,383,000	1,405,613	0.29	Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	1,524,000	1,611,142	0.33
Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	2,094,000	2,191,853	0.45	Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	1,353,000	1,367,875	0.28
Compagnie de St Gobain 1.375% 14/06/2027	1,400,000	1,522,962	0.31	EDP Finance 0.375% 16/09/2026	1,839,000	1,870,189	0.39
Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	3,948,000	4,089,694	0.84	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,415,000	1,547,812	0.32
Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 27/02/2024	2,300,000	2,356,304	0.49	EDP Finance 1.875% 13/10/2025	4,189,000	4,562,783	0.94
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	1,700,000	1,743,112	0.36	Elia TransBel 0.875% 28/04/2030	1,000,000	1,054,850	0.22
Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	2,400,000	2,444,496	0.50	ENBW FRN 29/06/2080	2,300,000	2,387,630	0.49
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,400,000	1,462,692	0.30				

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
EnBW International Finance BV 0.25% 19/10/2030	2,500,000	2,542,425	0.52	ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	1,500,000	1,517,880	0.31
Enel SpA FRN 24/11/2081	2,000,000	2,218,750	0.46	ING Groep NV FRN 26/09/2029	2,000,000	2,078,080	0.43
Enexis Holding NV 0.625% 17/06/2032	1,314,000	1,382,394	0.28	Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	600,000	627,054	0.13
Engie SA 2.125% 30/03/2032	400,000	481,076	0.10	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	2,100,000	2,174,697	0.45
Engie SA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,198,380	0.45	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	3,068,000	3,148,903	0.65
Engie SA FRN 31/12/2099	3,000,000	3,081,270	0.64	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	2,500,000	2,713,975	0.56
ENI SpA 0.75% 17/05/2022	1,113,000	1,129,450	0.23	Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	2,000,000	2,078,400	0.43
Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	1,300,000	1,371,968	0.28	Iren SpA 0.875% 14/10/2029	1,340,000	1,416,702	0.29
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	1,200,000	1,252,980	0.26	Italgas SpA 1% 11/12/2031	2,596,000	2,821,592	0.58
Essilorluxottica 0.125% 27/05/2025	2,000,000	2,019,440	0.42	Jab Holdings BV 2.5% 25/06/2029	1,500,000	1,721,385	0.35
Essilorluxottica 0.5% 05/06/2028	2,000,000	2,068,120	0.43	JC Decaux SA 1% 01/06/2023	800,000	818,288	0.17
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	1,900,000	1,905,263	0.39	KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,100,000	1,129,249	0.23
Fidelity National Information Services Inc 0.625% 03/12/2025	1,027,000	1,057,765	0.22	KBC Groep NV FRN 16/06/2027	1,500,000	1,530,435	0.32
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	1,014,000	1,034,853	0.21	Kering SA 0.75% 13/05/2028	1,000,000	1,053,420	0.22
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	1,500,000	1,600,140	0.33	La Banque Postale FRN 26/01/2031	1,200,000	1,211,796	0.25
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	5,000,000	5,199,599	1.07	La Mondiale 0.75% 20/04/2026	1,100,000	1,113,002	0.23
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	1,454,000	1,534,057	0.32	La Mondiale 2.125% 23/06/2031	2,100,000	2,229,633	0.46
HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2031	1,789,000	1,853,046	0.38	LB Baden Wuertemberg 0.5% 07/06/2022	1,700,000	1,719,057	0.35
HSBC Holdings Plc FRN 27/09/2022	348,000	349,416	0.07	Legrand SA 0.5% 09/10/2023	2,000,000	2,037,160	0.42
Iberdrola Finanzas SAU 0.875% 16/06/2025	1,000,000	1,042,010	0.21	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	4,000,000	4,084,480	0.84
Iberdrola International BV 1.125% 21/04/2026	2,000,000	2,129,980	0.44	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	772,000	815,687	0.17
Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	2,400,000	2,525,232	0.52	Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	2,000,000	2,128,440	0.44
Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	4,000,000	4,392,680	0.91	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.125%	1,500,000	1,512,720	0.31
IBM Corp 1.25% 29/01/2027	2,105,000	2,268,706	0.47	Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	1,000,000	1,098,160	0.23
Icade 1.75% 10/06/2026	1,400,000	1,525,132	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,788,000	2,863,164	0.59	Orange SA 1.625% 07/04/2032	500,000	574,145	0.12
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	1,305,000	1,353,128	0.28	Orange SA FRN 29/10/2049	3,000,000	3,642,540	0.75
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	1,380,000	1,458,770	0.30	Orange SA FRN 31/12/2099	2,100,000	2,176,881	0.45
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,200,000	1,325,196	0.27	Orange SA FRN 31/12/2099	2,200,000	2,326,060	0.48
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	3,000,000	3,239,520	0.67	Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	2,319,000	2,403,477	0.50
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	2,500,000	2,552,950	0.53	Pernod Ricard SA 1.75% 08/04/2030	3,500,000	4,006,065	0.83
Morgan Stanley FRN 26/10/2029	2,061,000	2,097,171	0.43	Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	3,900,000	4,358,523	0.90
National Australia Bank 0.35% 07/09/2022	4,000,000	4,048,200	0.83	Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	3,000,000	3,249,540	0.67
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	2,035,000	2,084,878	0.43	Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	1,671,000	1,710,758	0.35
National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	598,000	605,373	0.12	Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	2,282,000	2,418,966	0.50
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	1,000,000	1,057,080	0.22	REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	1,092,000	1,200,720	0.25
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,000,000	2,120,660	0.44	REN Finance BV 2.5% 12/02/2025	2,000,000	2,217,160	0.46
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	2,483,000	2,504,552	0.52	Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	1,318,000	1,346,561	0.28
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	1,638,000	1,657,394	0.34	Sampo OYJ FRN 03/09/2052	858,000	929,960	0.19
Nestle Finance Intl Ltd 1.5% 01/04/2030	539,000	615,037	0.13	Sanofi 1.5% 01/04/2030	600,000	686,112	0.14
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,275,000	1,399,861	0.29	Santander UK 1.125% 08/09/2023	2,839,000	2,925,533	0.60
NN Group NV FRN 08/04/2044	1,400,000	1,577,100	0.33	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	998,000	1,026,014	0.21
Nordea Bank AB 1% 22/02/2023	2,000,000	2,055,800	0.42	SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	1,600,000	1,644,048	0.34
Nykredit Realkredit AS FRN 17/11/2027	2,000,000	2,088,060	0.43	Scentre Group 1.375% 22/03/2023	865,000	888,372	0.18
OMV AG 0.75% 16/06/2030	1,315,000	1,381,565	0.28	Schneider Electric SA 0.25% 11/03/2029	900,000	920,484	0.19
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	3,341,000	3,409,758	0.70	SES SA 0.875% 04/11/2027	1,282,000	1,309,076	0.27
Op Corporate Bank Plc FRN 09/06/2030	2,924,000	3,038,270	0.63	Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,493,000	1,586,223	0.33
Orange SA 1.125% 15/07/2024	700,000	730,387	0.15	Société Générale 1% 01/04/2022	1,400,000	1,422,148	0.29
				Société Générale 1.125% 23/01/2025	1,000,000	1,041,820	0.21
				Société Générale FRN 22/09/2028	1,300,000	1,342,783	0.28
				Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,239,000	1,298,435	0.27

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	3,231,000	3,465,797	0.71	Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	1,932,000	2,029,508	0.42
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	1,245,000	1,261,168	0.26	Uniqia Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	700,000	763,357	0.16
Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	1,145,000	1,179,453	0.24	Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	1,681,000	1,861,960	0.38
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	2,600,000	2,821,156	0.58	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	3,000,000	3,116,100	0.64
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	2,303,000	2,505,411	0.52	Vinci SA 0.01% 27/11/2028	1,800,000	1,805,220	0.37
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	2,000,000	2,072,540	0.43	Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	2,648,000	2,791,363	0.58
Telenor ASA 0.625% 25/09/2031	1,029,000	1,080,646	0.22	Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	611,000	645,662	0.13
Telia company AB 0.125% 27/11/2030	1,697,000	1,691,400	0.35	Vonovia Finance BV 1.625% 07/04/2024	900,000	948,663	0.20
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	1,361,000	1,437,284	0.30	Wesfarmers Ltd 1.25% 07/10/2021	1,647,000	1,666,962	0.34
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,212,000	1,280,223	0.26	Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	2,717,000	2,762,320	0.57
Terna SpA 1% 23/07/2023	2,338,000	2,415,318	0.50	Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	2,200,000	2,247,916	0.46
Toronto Dominion Bank 0.625% 20/07/2023	2,000,000	2,046,740	0.42			<b>451,504,073</b>	<b>93.09</b>
Total SA FRN 29/12/2049	1,000,000	1,049,770	0.22				
Total SA FRN 29/12/2049	500,000	524,450	0.11				
Total SA FRN 31/12/2099	1,384,000	1,424,565	0.29				
Total SE FRN 31/12/2099	1,048,000	1,088,369	0.22				
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	1,421,000	1,538,986	0.32				
Toyota Motor Credit Corp 0.01% 21/07/2021	1,750,000	1,754,251	0.36				
Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	1,692,000	1,739,681	0.36				
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	2,000,000	2,131,260	0.44				
Unibail-Rodamco SE 1% 27/02/2027	800,000	819,320	0.17				
Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	3,500,000	3,300,535	0.68				
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	3,202,000	3,318,297	0.68				
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	2,435,000	2,530,647	0.52				
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	2,098,000	2,169,290	0.45				
Unilever NV 1.75% 25/03/2030	712,000	824,119	0.17				
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>							
France (Republic of) 0% 06/10/2021		770,000	773,881				
France (Republic of) 0% 13/01/2021		400,000	400,108				
France (Republic of) 0% 24/03/2021		715,000	716,158				
						<b>1,890,147</b>	<b>0.39</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
						<b>453,394,220</b>	<b>93.48</b>
<b>II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)</b>							
<b>Renta fija en EUR</b>							
Films Plc FRN 31/03/2008 (**)		7,200,000,000				0	0.00
						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>							
						<b>0</b>	<b>0.00</b>

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 2020 (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	697	31,054,950	6.39
		<b>31,054,950</b>	<b>6.39</b>
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>31,054,950</b>	<b>6.39</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>484,449,170</b>	<b>99.87</b>
Tresoría y equivalentes de tesorería		638,621	0.13
Otros Activos Netos		2,963	0.00
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>485,090,754</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	32.36
Servicios financieros	19.85
Fondos de inversión abiertos	6.39
Comunicaciones	5.62
Aparatos y componentes eléctricos	5.43
Alimentación y bebidas	4.55
Petróleo y gas	3.17
Seguros	3.02
Industriales	2.62
Ingeniería y construcción	1.76
Inmobiliarias	1.63
Suministro de energía y agua	1.61
Servicios públicos	1.50
Servicios y suministros comerciales	1.34
Bienes de consumo, no cíclicos	1.33
Automóviles	1.21
Papel y embalaje	0.85
Tráfico y transporte	0.84
Internet, software y servicios de TI	0.67
Materiales y productos de construcción	0.64
Productos químicos	0.60
Fabricación varia	0.52
Atención sanitaria	0.47
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.39
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.35
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.27
Comercio al por menor	0.22
Tecnología	0.19
Medios de comunicación	0.17
Productos de higiene personal	0.17
Tubería	0.13
	<b>99.87</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	27.24	4.59	22,265,650
Austria	5.84	0.98	4,769,870
Bélgica	10.68	1.80	8,726,100
Canadá	2.50	0.42	2,046,740
Dinamarca	2.55	0.43	2,088,060
Finlandia	10.28	1.73	8,404,002
Francia	194.47	32.78	158,941,343
Alemania	15.50	2.61	12,664,221
Irlanda	6.25	1.05	5,109,873
Italia	53.07	8.95	43,371,487
Jersey	2.61	0.44	2,131,260
Luxemburgo	22.03	3.71	18,002,757
Noruega	1.32	0.22	1,080,646
Portugal	5.32	0.90	4,349,820
España	44.42	7.48	36,301,135
Suecia	8.04	1.35	6,570,701
Suiza	1.13	0.19	924,746
Países Bajos	89.95	15.16	73,513,542
Reino Unido	43.65	7.35	35,677,395
Estados Unidos	45.90	7.73	37,509,822
	<b>592.75</b>	<b>99.87</b>	<b>484,449,170</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en EUR</b>								
3AB Optique Development 4% 01/10/2023	750,000	761,295	0.77	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>				
Adler Real Estate AG 1.875% 27/04/2023	600,000	604,500	0.61	Consus Real Estate 9.625% 15/05/2024	800,000	862,296	0.87	
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	380,000	369,263	0.37	Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	214,000	216,189	0.22	
Altice France SA 3.375% 15/01/2028	553,000	548,236	0.55	Contourglobal Power Holding 3.375% 01/08/2023	600,000	611,100	0.62	
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	350,000	373,642	0.38	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	553,000	600,460	0.61	
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	850,000	810,135	0.82	CTC BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	543,000	555,218	0.56	
Ashland Services Bv 2% 30/01/2028	858,000	859,072	0.87	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	784,000	803,910	0.81	
ASR Media and Sponsorship 5.125% 01/08/2024	683,000	674,497	0.68	Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	600,000	587,516	0.59	
Autostrade Per l'Italia 5.875% 09/06/2024	500,000	572,792	0.58	Diebold Nixdorf 9% 15/07/2025	245,000	267,442	0.27	
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	392,000	413,560	0.42	DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	800,000	826,666	0.84	
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	550,000	541,750	0.55	Dobank SpA 5% 04/08/2025	800,000	837,528	0.85	
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	875,000	900,857	0.91	Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	100,000	103,240	0.10	
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	836,000	842,584	0.85	Dufry One BV 2% 15/02/2027	500,000	470,625	0.48	
Belden Inc 2.875% 15/09/2025	659,000	667,455	0.68	EG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	717,000	740,444	0.75	
Casino Guichard Perrachon 4.498% 07/03/2024	200,000	195,750	0.20	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	691,000	707,031	0.72	
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	829,000	836,303	0.85	El Corte Ingles SA 3.625% 15/03/2024	287,000	299,891	0.30	
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01/10/2022	372,000	371,382	0.38	Elis SA 2.875% 15/02/2026	800,000	854,920	0.86	
Cemex SAB de CV 2.75% 05/12/2024	734,000	744,115	0.75	Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	308,000	320,112	0.32	
Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	498,000	514,778	0.52	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/07/2026	564,000	586,546	0.59	
CGG Holding US Inc 7.875% 01/05/2023	450,000	459,562	0.46	Faurecia 2.625% 15/06/2025	815,000	829,332	0.84	
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	738,000	742,612	0.75	Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	704,000	773,916	0.78	
Cogent Communications Group 4.375% 30/06/2024	465,000	475,674	0.48	Fnac Darty SA 2.625% 30/05/2026	384,000	397,071	0.40	
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	756,000	773,275	0.78	Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024	500,000	519,316	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Grifols Sa 2.25% 15/11/2027	800,000	813,600	0.82	Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	750,000	790,969	0.80
Grupo Antolin Irausa SA 3.25% 30/04/2024	700,000	694,925	0.70	Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	487,000	497,008	0.50
House Of HR 7.5% 15/01/2027	175,000	177,119	0.18	Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	800,000	894,536	0.92
HSBC Holdings Plc FRN 29/12/2049	800,000	836,800	0.85	Nidda BondCo GmbH 5% 30/09/2025	387,000	392,443	0.40
HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	457,000	509,443	0.52	Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	603,000	604,283	0.61
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	700,000	721,438	0.73	OCI NV 3.625% 15/10/2025	386,000	402,038	0.41
Im Group SAS 6.625% 01/03/2025	529,000	526,372	0.53	Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	750,000	778,338	0.79
Ineos Group Holdings SA 5.375% 01/08/2024	500,000	507,320	0.51	Orano SA 4.875% 23/09/2024	600,000	690,156	0.70
International Design Group 6.5% 15/11/2025	478,000	498,454	0.50	Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	900,000	901,126	0.92
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	750,000	787,125	0.80	Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	800,000	819,952	0.83
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	544,000	546,891	0.55	Picard Groupe SA FRN 30/11/2023	800,000	800,640	0.81
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	228,000	235,980	0.24	Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	777,000	790,306	0.80
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	500,000	505,750	0.51	PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	400,000	416,560	0.42
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	809,000	801,517	0.81	PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027	857,000	923,393	0.94
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	864,000	802,051	0.81	Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	631,000	612,288	0.62
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	700,000	726,131	0.73	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/05/2026	320,000	337,522	0.34
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	577,000	584,790	0.59	Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	400,000	434,360	0.44
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	550,000	595,860	0.60	Rekeep SpA 9% 15/06/2022	822,000	849,537	0.86
Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	417,000	440,102	0.45	Renault SA 1% 08/03/2023	800,000	802,016	0.81
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	900,000	892,215	0.90	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	662,000	707,926	0.72
Mobilix Finance SAS 5.5% 15/11/2024	517,000	523,607	0.53	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	806,000	862,622	0.87
Monitchem Holdco SA 5.25% 15/03/2025	614,000	638,944	0.65	Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026	472,000	451,114	0.46
Motion Bondco DAC 4.5% 15/11/2027	500,000	486,025	0.49	Sappi Papier Holdng GmbH 3.125% 15/04/2026	306,000	299,424	0.30
Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025	168,000	177,769	0.18	Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	829,000	772,015	0.78
MPT Operating Partnership LP 3.325% 24/03/2025	400,000	425,984	0.43	Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	533,000	535,910	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>											
Schumann SpA 7% 31/07/2023	584,375	593,561	0.60	Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	350,000	360,500	0.36				
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	811,000	808,972	0.82	UPCB Finance IV Ltd 4% 15/01/2027	585,000	596,700	0.60				
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	513,000	484,708	0.49	Verisure Holding AB 3.5% 15/05/2023	700,000	710,955	0.72				
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	515,000	511,128	0.52	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/07/2027	215,000	227,204	0.23				
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	750,000	763,102	0.77	Victoria Plc 5.25% 15/07/2024	550,000	571,312	0.58				
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026	798,000	884,346	0.89	Viridian Group 4% 15/09/2025	550,000	556,984	0.56				
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	367,000	372,835	0.38	Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	800,000	827,431	0.84				
Softbank Group Corp 3.125% 19/09/2025	800,000	823,400	0.83	Wepa Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	800,000	812,471	0.82				
Starfruit Finco BV 6.5% 01/10/2026	446,000	472,058	0.48	WMG Acquisition Corp 3.625% 15/10/2026	100,000	103,524	0.10				
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	482,000	509,763	0.52	ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	900,000	922,996	0.94				
Summit Germany Ltd 2% 31/01/2025	700,000	690,487	0.70	Ziggo Bond Finance BV 3.375% 28/02/2030	200,000	201,775	0.20				
Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	575,000	558,756	0.57	Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	560,000	586,990	0.59				
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	625,000	657,031	0.66			<b>80,182,199</b>	<b>81.12</b>				
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	800,000	797,480	0.81	<b>Renta fija en GBP</b>							
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	700,000	730,632	0.74	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	700,000	814,058	0.82				
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	500,000	520,000	0.53	Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	689,000	796,576	0.81				
Tendam Brands SAU FRN 15/09/2024	300,000	279,750	0.28	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	550,000	615,891	0.62				
Teva Pharmaceutical 1.25% 31/03/2023	650,000	630,019	0.64	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	233,000	266,679	0.27				
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	539,000	552,057	0.56	Barclays Bank Plc FRN 29/12/2049	800,000	952,972	0.97				
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	410,000	423,069	0.43	Bracken Midco1 Plc 8.875% 15/10/2023	631,124	698,383	0.71				
UGI International LLC 3.25% 01/11/2025	800,000	825,120	0.83	Cabot Financial Lux 7.5% 01/10/2023	178,181	203,204	0.21				
Unicredit SpA FRN 31/12/2099	800,000	818,400	0.83	Cpuk Finance Ltd 4.25% 28/02/2047	442,708	497,314	0.50				
United Group BV 3.125% 15/02/2026	400,000	393,000	0.40	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	701,000	820,145	0.83				
United Group BV 4.875% 01/07/2024	500,000	512,170	0.52	Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	639,000	741,982	0.75				

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

## Renta fija en GBP (continuación)

Investec Plc FRN 31/12/2099	409,000	457,967	0.46
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	687,000	780,786	0.79
Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	400,000	443,980	0.45
Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	442,000	508,739	0.51
Nationwide Building Society FRN 31/12/2099	591,000	711,825	0.72
Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	750,000	777,565	0.79
Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	400,000	523,399	0.53
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	689,000	786,954	0.80
Punch Taverns Finance B 5.267% 30/03/2024	425,830	463,852	0.47
Punch Taverns Finance B 5.943% 30/09/2022	322,420	358,713	0.36
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	143,000	177,333	0.18
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	245,000	268,292	0.27
Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	400,000	490,341	0.50
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	650,000	762,957	0.77
	<b>13,919,907</b>	<b>14.09</b>	

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO

REGULADO **94,102,106** **95.21**

Total Cartera de inversión **94,102,106** **95.21**

Tesoría y equivalentes de  
tesorería **4,829,948** **4.89**

Otros Passivos Netos **(97,001)** **(0.10)**

**TOTAL PATRIMONIO NETO** **98,835,053** **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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	38.10
Industriales	7.69
Comunicaciones	6.32
Bancos	5.17
Automóviles	3.85
Bienes de consumo, no cíclicos	3.79
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.22
Entretenimiento	2.75
Papel y embalaje	2.47
Servicios y suministros comerciales	2.16
Productos químicos	1.96
Suministro de energía y agua	1.85
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.43
Inmobiliarias	1.40
Comercio al por menor	1.32
Tráfico y transporte	1.25
Metales y minería	1.07
Atención sanitaria	0.93
Petróleo y gas	0.87
Maquinaria	0.86
Bienes de consumo, cíclicos	0.82
Productos forestales y papel	0.82
Internet, software y servicios de TI	0.80
Distribución y comercio al por mayor	0.60
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.58
Medios de comunicación	0.56
Tecnología	0.54
Materiales y productos de construcción	0.51
Ingeniería y construcción	0.50
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.46
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.36
Alimentación y bebidas	0.20
	<b>95.21</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	0.37	0.30	299,424
Bélgica	1.16	0.96	949,134
Islas Caimán	1.74	1.44	1,419,265
República Checa	0.66	0.54	535,910
Dinamarca	1.01	0.84	826,666
Francia	15.91	13.15	13,005,612
Alemania	11.97	9.90	9,783,433
Irlanda	3.54	2.93	2,891,460
Isla de Man	0.97	0.80	790,306
Italia	9.91	8.20	8,099,930
Japón	1.01	0.83	823,400
Jersey	0.61	0.50	497,314
Luxemburgo	8.82	7.30	7,210,969
México	1.52	1.26	1,241,123
Noruega	0.97	0.80	790,969
Eslovenia	1.11	0.92	905,170
Sudáfrica	0.56	0.46	457,967
España	3.59	2.97	2,935,622
Suecia	2.55	2.11	2,085,277
Países Bajos	13.24	10.95	10,821,442
Reino Unido	20.50	16.94	16,755,117
Estados Unidos	13.43	11.11	10,976,596
	<b>115.15</b>	<b>95.21</b>	<b>94,102,106</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Acciones en CNY</b>							
Bank Of Ningbo Co Ltd	149,980	810,467	1.14	Acciones en HKD (continuación)			
China International Travel Service Corporation	28,000	1,209,303	1.70	Byd Co Ltd H	44,000	1,153,079	1.62
Chongqing Fuling Zhacai Group Co	137,900	891,949	1.25	China Conch Venture Holdings Limited	200,000	972,420	1.37
Chongqing Zhifei Biological Products Co	76,405	1,728,044	2.43	China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	1,502,000	1,505,128	2.12
Contemporary Amperex Technology A	27,129	1,456,507	2.05	China Merchants Bank Co	300,000	1,895,832	2.67
Foshan Haitian Flavouring A	61,641	1,890,193	2.66	Geely Automobile Holdings Ltd	367,000	1,254,280	1.76
Haitong Securities Co Ltd	569,694	1,120,258	1.58	Industrial & Commercial Bank of China	1,500,000	973,065	1.37
Hangzhou Tigermed Consulti A	44,641	1,103,158	1.55	Longfor Group Holdings Ltd	143,500	840,215	1.18
Han's Laser Technology Ind	403,065	2,634,795	3.70	Netease Inc	86,400	1,644,685	2.31
Hefei Meiya Optoelectronic A	88,446	598,855	0.84	Ping An Insurance Group Co	210,000	2,572,915	3.62
Hualan Biological Engineer A	316,889	2,046,759	2.88	Shenzhou International Group	126,500	2,479,800	3.49
Hundsun Technologies Inc A	46,012	738,044	1.04	Sino Biopharmaceutical	750,000	725,446	1.02
Jiangsu Yuyue Medical Equipment A	198,625	856,786	1.21	Sinotruk Hong Kong Ltd	348,000	888,642	1.25
Lens Technology Co Ltd A	249,400	1,167,334	1.64	Tencent Holdings Ltd	38,000	2,764,047	3.88
Midea Group Co Ltd A	116,499	1,753,595	2.47	Vitasoy International Holdings Ltd	190,000	740,019	1.04
Nari Technology Co Ltd A	270,300	1,098,179	1.54	Weichai Power Co Ltd H	420,000	842,833	1.19
Offcn Education Technology	139,000	746,670	1.05	Weimob Inc	724,000	1,301,619	1.83
Shanghai International Air	109,934	1,271,844	1.79	Xinyi Solar Holdings Ltd	724,000	1,890,803	2.66
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	12,600	820,759	1.15	Yihai International Holding	53,000	786,061	1.11
Skshu Paint Co Ltd	38,940	902,078	1.27	Yum China Holdings Inc	30,000	1,720,178	2.42
Winning Health Technology	298,991	800,077	1.13			<b>31,794,468</b>	<b>44.72</b>
Wuliangye Yibin Co Ltd A	37,927	1,692,559	2.38	<b>Acciones en TWD</b>			
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd A	70,000	899,003	1.26	Fusheng Precision Co Ltd	102,000	629,831	0.89
Yunnan Energy New Material Co Ltd	78,263	1,696,708	2.39			<b>629,831</b>	<b>0.89</b>
Zhejiang Supor Co Ltd	58,500	697,638	0.98				
		<b>30,631,562</b>	<b>43.08</b>				
<b>Acciones en HKD</b>							
Alibaba Group Holding Ltd	103,000	3,089,795	4.34				
Blue Moon Group Holdings Ltd	220,000	432,972	0.61				
Budweiser Brewing Company Apac Ltd	400,000	1,320,634	1.86				

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD</b>			
51Job Inc ADR	16,000	1,120,000	1.58
Baozun Inc	43,500	1,494,225	2.10
Burning Rock Biotech Ltd ADR	28,000	646,800	0.91
Kingsoft Cloud Holdings Ltd Aktie	22,300	971,165	1.37
New Oriental Educatio	10,700	1,988,167	2.80
		<b>6,220,357</b>	<b>8.76</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO</b>			
<b>REGULADO</b>		<b>69,276,218</b>	<b>97.45</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>69,276,218</b>	<b>97.45</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,876,316	2.64
Otros Passivos Netos		(61,190)	(0.09)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>71,091,344</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	13.66
Alimentación y bebidas	10.30
Tecnología	9.51
Comercio al por menor	7.14
Productos farmacéuticos y biotecnología	6.33
Automóviles	5.43
Bancos	5.18
Hoteles, restaurantes y ocio	5.01
Atención sanitaria	4.82
Suministro de energía y agua	4.78
Seguros	3.62
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.49
Productos para el hogar y bienes de equipo	3.45
Ingeniería y construcción	3.28
Industriales	2.39
Tráfico y transporte	1.79
Servicios financieros	1.58
Servicios y suministros comerciales	1.58
Productos químicos	1.27
Inmobiliarias	1.18
Servicios diversificados	1.05
Productos de higiene personal	0.61
	<b>97.45</b>

## 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	64.14	90.22	64,140,110
Hong Kong	2.79	3.92	2,786,099
Taiwán	0.63	0.89	629,831
Estados Unidos	1.72	2.42	1,720,178
	<b>69.28</b>	<b>97.45</b>	<b>69,276,218</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Acciones en USD</b>							
Abiomed Inc	3,500	1,134,700	0.80	Acciones en USD (continuación)			
Accelerate Diagnostics Inc	36,600	277,428	0.20	Insulet Corp	2,500	639,075	0.45
Activision Blizzard Inc	14,930	1,386,250	0.98	Intercontinental Exchange	19,000	2,190,510	1.54
Akamai Technologies Inc	13,600	1,427,864	1.01	Intuitive Surgical Inc	2,620	2,143,422	1.51
Align Technology Inc	3,950	2,110,801	1.49	Kansas City Southern	10,120	2,065,796	1.46
Alphabet Inc C shares	3,000	5,255,640	3.71	Las Vegas Sands Corp	27,350	1,630,060	1.15
Amazon.com Inc	2,130	6,937,261	4.89	Lululemon Athletica Inc	3,875	1,348,616	0.95
Amedisys Inc	4,950	1,451,984	1.02	Marvell Technology Group Ltd	37,500	1,782,750	1.26
American Express Co	18,000	2,176,380	1.53	Microsoft Corp	34,570	7,689,059	5.42
American Tower Corp	9,460	2,123,392	1.50	Monster Beverage Corp	23,800	2,201,024	1.55
Apple Computer Inc	59,900	7,948,132	5.60	Natera Inc	7,250	721,520	0.51
Axonics Modulation Technologies	30,365	1,515,821	1.07	Netflix Inc	3,400	1,838,482	1.30
Booking Holdings Inc	685	1,525,680	1.08	Novanta Inc	10,975	1,297,464	0.91
Boston Scientific Corp	37,150	1,335,542	0.94	O Reilly Automotive Inc	3,260	1,475,378	1.04
Centene Corp	18,600	1,116,558	0.79	Palo Alto Networks Inc	4,090	1,453,545	1.02
Chipotle Mexican Grill Inc	1,535	2,128,600	1.50	Palomar Holdings Inc	21,000	1,865,640	1.32
Cirrus Logic Inc	18,620	1,530,564	1.08	Penumbra Inc	7,320	1,281,000	0.90
Costco Wholesale Corp	5,700	2,147,646	1.51	Planet Fitness Inc Cl A	20,270	1,573,560	1.11
Danaher Corp	5,950	1,321,733	0.93	Proofpoint Inc	10,300	1,405,023	0.99
Dexcom Inc	5,110	1,889,269	1.33	Pultegroup Inc	39,600	1,707,552	1.20
Dropbox Inc Class A	38,400	852,096	0.60	Qualcomm Inc	13,270	2,021,552	1.43
Ecolab Inc	7,820	1,691,935	1.19	Quidel Corp	4,100	736,565	0.52
Edwards Lifesciences Corp	18,850	1,719,686	1.21	Roper Industries Inc	4,820	2,077,854	1.46
Elastic Nv	9,320	1,361,932	0.96	Royal Caribbean Cruises Ltd	12,960	967,982	0.68
Eog Resources Inc	14,700	733,089	0.52	Salesforce.com Inc	10,660	2,372,170	1.67
Equinix Inc	3,000	2,142,540	1.51	Servicenow Inc	3,810	2,097,138	1.48
Estee Lauder Companies	5,700	1,517,283	1.07	Shockwave Medical Inc	6,800	705,296	0.50
Exact Sciences Corp	9,650	1,278,528	0.90	Silicon Laboratories Inc	11,510	1,465,683	1.03
Facebook Inc	13,120	3,583,859	2.53	Snap Inc	14,680	735,028	0.52
First Republic Bank	15,600	2,292,108	1.62	Starbucks Corp	17,600	1,882,848	1.33
Five9 Inc	8,100	1,412,640	1.00	Svb Financial Group	5,120	1,985,690	1.40
Global Payments Inc	10,450	2,251,139	1.59	Tenable Holdings Inc	29,400	1,536,444	1.08
Heico Corp	7,350	973,140	0.69	TJX Companies Inc	16,850	1,150,686	0.81
Hologic Inc	6,674	486,067	0.34	Union Pacific Corp	9,570	1,992,665	1.40
Horizon Therapeutics PLC	13,920	1,018,248	0.72	Unitedhealth Group Inc	5,860	2,054,985	1.45
				Veracyte Inc	12,000	587,280	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD (continuación)</b>			
Visa Inc	10,950	2,395,094	1.69
Workday Inc Class A	8,300	1,988,763	1.40
XPO Logistics Inc	13,100	1,561,520	1.10
		<b>136,680,254</b>	<b>96.36</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>		<b>136,680,254</b>	<b>96.36</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>136,680,254</b>	<b>96.36</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería	5,291,640	3.73	
Descubiertos bancarios	(346)	0.00	
Otros Passivos Netos	(132,113)	(0.09)	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>141,839,435</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	27.29
Atención sanitaria	14.48
Tecnología	7.54
Comercio al por menor	6.93
Comunicaciones	4.48
Servicios y suministros comerciales	3.28
Alimentación y bebidas	3.06
Bancos	3.02
Inmobiliarias	3.01
Tráfico y transporte	2.86
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.58
Productos y equipos de semiconductores	2.34
Hoteles, restaurantes y ocio	1.79
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.54
Servicios financieros	1.53
Servicios diversificados	1.46
Seguros	1.32
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.20
Productos químicos	1.19
Alojamiento	1.15
Industriales	1.10
Productos de higiene personal	1.07
Fabricación varia	0.93
Industria aeroespacial y de defensa	0.69
Petróleo y gas	0.52
	<b>96.36</b>

## 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	1.78	1.26	1,782,750
Canadá	1.35	0.95	1,348,616
Estados Unidos	133.55	94.15	133,548,888
	<b>136.68</b>	<b>96.36</b>	<b>136,680,254</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Acciones en CAD</b>							
Waste Connections Inc	59,779	6,124,298	2.06	Acciones en GBP (continuación)			
		<b>6,124,298</b>	<b>2.06</b>	Johnson Matthey Plc	46,356	1,536,633	0.52
<b>Acciones en CHF</b>				Spirax Sarco Engineering Plc	28,247	4,361,250	1.47
ABB Ltd	156,622	4,378,222	1.48	Unilever Plc	24,266	1,456,844	0.49
		<b>4,378,222</b>	<b>1.48</b>			<b>21,842,729</b>	<b>7.36</b>
<b>Acciones en DKK</b>				<b>Acciones en HKD</b>			
Christian Hansen Holding AS	23,046	2,372,978	0.80	Vitasoy International Holdings Ltd	274,000	1,067,084	0.36
Orsted A/S	39,126	7,997,564	2.70			<b>1,067,084</b>	<b>0.36</b>
Vestas Wind Systems AS	13,876	3,283,390	1.11	<b>Acciones en JPY</b>			
		<b>13,653,932</b>	<b>4.61</b>	Horiba Ltd	19,800	1,163,062	0.39
<b>Acciones en EUR</b>						<b>1,163,062</b>	<b>0.39</b>
Alfen NV	62,295	6,295,858	2.12	<b>Acciones en USD</b>			
Arcadis NV	101,806	3,368,230	1.14	Advanced Energy Industries	32,656	3,166,652	1.07
Befesa SA	48,230	3,050,911	1.03	Albemarle Corp	20,037	2,955,858	1.00
Corbion NV	58,181	3,285,297	1.11	Ameresco Inc	155,071	8,100,909	2.73
Gamesa Corp Tecnologica SA	244,271	9,889,865	3.33	Americold Realty Trust	80,802	3,016,339	1.02
Iberdrola SA	304,872	4,364,405	1.47	Aptiv Plc	51,506	6,710,717	2.26
Infineon Technologies AG	197,633	7,590,536	2.56	Ball Corp	44,334	4,131,042	1.39
Kerry Group Plc	29,493	4,276,210	1.44	Beyond Meat Inc	27,414	3,426,750	1.16
Kingspan Group Plc	107,530	7,552,022	2.55	BorgWarner Inc	121,232	4,684,404	1.58
Koninklijke DSM NV	32,233	5,552,967	1.87	Cree Inc	43,065	4,560,584	1.54
Schneider Electric SA	54,398	7,873,890	2.65	Danaher Corp	30,146	6,696,632	2.26
Siemens AG	20,833	2,995,610	1.01	Darling Ingredients Inc	129,801	7,486,922	2.52
Smurfit Kappa Group Plc	81,219	3,780,244	1.27	Deere Co	23,822	6,409,309	2.16
Symrise AG	20,650	2,738,868	0.92	Ecolab Inc	22,232	4,810,116	1.62
		<b>72,614,913</b>	<b>24.47</b>	Evoqua Water Technologies Co	195,029	5,261,882	1.77
<b>Acciones en GBP</b>				First Solar Inc	52,146	5,158,282	1.74
Ceres Power Holdings Plc	91,111	1,643,982	0.55	Hannon Armstrong Sustainable	215,467	13,667,072	4.62
Croda International	34,715	3,130,043	1.06	Itron Inc	79,332	7,607,939	2.57
Genus Plc	61,273	3,514,447	1.18	Nextera Energy Inc	120,720	9,313,548	3.14
Halma Plc	185,190	6,199,530	2.09	Silicon Laboratories Inc	29,925	3,810,650	1.28
				Sprouts Farmers Market Inc	25,571	513,977	0.17
				Taiwan Semiconductor Sp Adr	88,254	9,623,216	3.24
				TE Connectivity Ltd	64,634	7,825,238	2.64
				Tesla Inc	11,641	8,214,704	2.77
				Thermo Fisher Scientific	16,408	7,642,518	2.58

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD (continuación)</b>			
TPI Composites Inc	152,040	8,024,671	2.71
Trimble Navigation Ltd	99,022	6,611,699	2.23
Xylem Inc	71,816	7,310,151	2.46
	<b>166,741,781</b>	<b>56.23</b>	
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			
	<b>287,586,021</b>	<b>96.96</b>	
<b>Total Cartera de inversión</b>	<b>287,586,021</b>	<b>96.96</b>	
Tesoría y equivalentes de tesorería	8,159,083	2.75	
Otros Activos Netos	858,137	0.29	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>296,603,241</b>	<b>100.00</b>	

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	21.82
Aparatos y componentes eléctricos	9.00
Suministro de energía y agua	8.92
Alimentación y bebidas	8.05
Productos químicos	6.99
Servicios financieros	6.77
Automóviles	6.61
Industriales	5.62
Maquinaria	4.62
Ingeniería y construcción	2.95
Atención sanitaria	2.58
Productos y equipos de semiconductores	2.56
Materiales y productos de construcción	2.55
Fabricación varia	2.26
Servicios diversificados	2.06
Papel y embalaje	1.39
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.18
Servicios públicos	1.03
	<b>96.96</b>

## 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	13.65	4.60	13,653,932
Francia	7.87	2.65	7,873,890
Alemania	13.33	4.49	13,325,014
Hong Kong	1.07	0.36	1,067,084
Irlanda	15.61	5.26	15,608,476
Japón	1.16	0.39	1,163,062
Luxemburgo	3.05	1.03	3,050,911
España	14.25	4.81	14,254,270
Suiza	12.20	4.11	12,203,460
Taiwán	9.62	3.24	9,623,216
Países Bajos	18.50	6.24	18,502,352
Reino Unido	28.55	9.63	28,553,446
Estados Unidos	148.71	50.15	148,706,908
	<b>287.57</b>	<b>96.96</b>	<b>287,586,021</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Acciones en AUD</b>							
Goodman Group	1,902,446	27,834,209	2.52				
		<b>27,834,209</b>	<b>2.52</b>				
<b>Acciones en EUR</b>							
Cap Gemini SA	94,048	14,591,183	1.32				
Deutsche Post AG	408,063	20,221,061	1.83				
Kion Group AG	155,753	13,561,073	1.23				
Teamviewer AG	223,194	11,969,491	1.08				
		<b>60,342,808</b>	<b>5.46</b>				
<b>Acciones en GBP</b>							
Ocado Group Plc	479,008	14,974,811	1.35				
Rightmove Plc	1,491,193	13,265,812	1.20				
Trainline Plc	1,304,499	8,273,974	0.75				
Tritax Big Box Reit Plc	3,469,155	7,962,085	0.72				
		<b>44,476,682</b>	<b>4.02</b>				
<b>Acciones en HKD</b>							
Alibaba Group Holding Ltd	859,516	24,994,082	2.26				
Meituan Dianping	309,500	11,648,545	1.05				
Tencent Holdings Ltd	363,000	26,114,502	2.36				
		<b>62,757,129</b>	<b>5.67</b>				
<b>Acciones en JPY</b>							
Misumi Group Inc	150,200	4,931,139	0.45				
		<b>4,931,139</b>	<b>0.45</b>				
<b>Acciones en SEK</b>							
Assa Abloy AB	467,693	11,532,086	1.04				
		<b>11,532,086</b>	<b>1.04</b>				
<b>Acciones en USD</b>							
Accenture Plc	65,057	16,993,539	1.54				
Activision Blizzard Inc	280,729	26,065,688	2.36				
Adobe Systems Inc	23,223	11,614,287	1.05				
Airbnb Inc Ordinary Shares - Class A	10,000	1,468,000	0.13				
Akamai Technologies Inc	128,346	13,475,047	1.22				
Alibaba Group Holding	8,546	1,988,911	0.18				
<b>Acciones en USD (continuación)</b>							
Alphabet Inc C shares	17,343	30,382,855	2.75				
Amazon.com Inc	9,445	30,761,704	2.78				
Apple Computer Inc	225,612	29,936,456	2.71				
Atlassian Corp PLC	62,566	14,632,310	1.32				
Dropbox Inc Class A	552,180	12,252,874	1.11				
Duke Realty Corp	429,174	17,154,085	1.55				
Electronic Arts Inc	38,387	5,512,373	0.50				
Endava Ltd	124,187	9,531,352	0.86				
Ebam Systems Inc	34,084	12,214,001	1.10				
Etsy Inc	90,350	16,074,168	1.45				
Everbridge Inc	100,240	14,942,777	1.35				
Facebook Inc	85,887	23,460,893	2.12				
Fidelity National Information Services Inc	140,854	19,925,207	1.80				
Five9 Inc	144,849	25,261,666	2.29				
Global Payments Inc	81,261	17,505,245	1.58				
Globant SA	56,320	12,255,795	1.11				
Godaddy Inc Class A	111,816	9,275,137	0.84				
Hubspot Inc	33,607	13,323,159	1.21				
IAC/Interactive Corp	80,429	15,229,231	1.38				
Intuit Inc	29,118	11,060,472	1.00				
Match Group Inc	97,816	14,788,801	1.34				
Microsoft Corp	119,758	26,636,574	2.41				
Netflix Inc	39,574	21,398,849	1.94				
New Relic Inc	218,903	14,316,256	1.30				
Okta Inc	41,887	10,650,189	0.96				
Paypal Holdings Inc	154,402	36,160,949	3.28				
Prologis Trust Inc	311,701	31,064,122	2.81				
Proofpoint Inc	190,240	25,950,638	2.35				
Q2 Holdings Inc	108,142	13,683,207	1.24				
Salesforce.com Inc	135,443	30,140,131	2.73				
Servicenow Inc	48,417	26,650,169	2.41				
Snap Inc	164,476	8,235,313	0.74				
Square Inc	10,211	2,222,322	0.20				
Twilio Inc	58,286	19,729,811	1.78				
Tyler Technologies Inc	27,768	12,121,287	1.10				
Veeva Systems Inc	44,690	12,166,852	1.10				
Visa Inc	140,555	30,743,595	2.78				
Workday Inc Class A	66,059	15,828,397	1.43				

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD (continuación)</b>			
XPO Logistics Inc	104,358	12,439,474	1.13
Zendesk Inc	228,839	32,751,439	2.96
Zoom Video Communications Inc	24,588	8,294,024	0.75
Zscaler Inc	81,610	16,298,333	1.47
		<b>834,567,964</b>	<b>75.50</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO</b>			
REGULADO		<b>1,046,442,017</b>	<b>94.66</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>1,046,442,017</b>	<b>94.66</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería		51,229,967	4.63
Otros Activos Netos		7,792,108	0.71
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>1,105,464,092</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	56.02
Inmobiliarias	7.60
Tecnología	6.91
Comercio al por menor	5.25
Servicios y suministros comerciales	4.36
Comunicaciones	2.86
Industriales	2.36
Medios de comunicación	1.95
Tráfico y transporte	1.83
Bienes de consumo, cílicos	1.45
Alimentación y bebidas	1.35
Atención sanitaria	1.10
Elementos metálicos y componentes físicos	1.04
Distribución y comercio al por mayor	0.45
Hoteles, restaurantes y ocio	0.13
	<b>94.66</b>

## 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	42.47	3.84	42,466,519
China	64.75	5.86	64,746,040
Francia	14.59	1.32	14,591,183
Alemania	45.75	4.14	45,751,625
Irlanda	16.99	1.54	16,993,539
Japón	4.93	0.45	4,931,139
Luxemburgo	12.26	1.11	12,255,795
Suecia	11.53	1.04	11,532,086
Reino Unido	54.01	4.89	54,008,034
Estados Unidos	779.17	70.47	779,166,057
	<b>1,046.45</b>	<b>94.66</b>	<b>1,046,442,017</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Acciones en BRL</b>							
B3 SA Brasil Bolsa Balcao	243,200	2,901,994	1.08				
		<b>2,901,994</b>	<b>1.08</b>				
<b>Acciones en CNY</b>							
Centre Testing Intl Group Co Ltd	1,675,117	7,010,605	2.61				
Foshan Haitian Flavouring A	160,822	4,931,534	1.83				
Hangzhou Robam Appliances A	379,611	2,367,127	0.88				
		<b>14,309,266</b>	<b>5.32</b>				
<b>Acciones en HKD</b>							
AIA Group Ltd	391,100	4,791,749	1.78				
Budweiser Brewing Company Apac Ltd	596,400	1,969,066	0.73				
China Merchants Bank Co	462,000	2,919,582	1.09				
CNOOC Ltd	2,741,000	2,538,143	0.94				
Geely Automobile Holdings Ltd	817,000	2,792,226	1.04				
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	85,800	4,702,825	1.75				
Meituan Dianping	179,700	6,827,527	2.54				
Ping An Insurance Group Co	555,000	6,799,848	2.53				
Shenzhou International Group	89,800	1,760,364	0.65				
Tencent Holdings Ltd	298,400	21,705,036	8.07				
Vitasoy International Holdings Ltd	902,000	3,513,145	1.31				
Weichai Power Co Ltd H	930,000	1,866,273	0.69				
Yum China Holdings Inc	139,146	7,943,845	2.95				
		<b>70,129,629</b>	<b>26.07</b>				
<b>Acciones en IDR</b>							
Bank Rakyat Indonesia Perser	7,483,200	2,220,992	0.83				
Pakuwon Jati Tbk Pt	61,287,000	2,224,653	0.83				
		<b>4,445,645</b>	<b>1.66</b>				
<b>Acciones en INR</b>							
Asian Paints Ltd	105,760	3,995,699	1.48				
Bandhan Bank Ltd	526,316	2,895,305	1.08				
Dr Lal Pathlabs Ltd	136,150	4,289,421	1.59				
Godrej Consumer Products Ltd	465,798	4,729,220	1.76				
<b>Acciones en INR (continuación)</b>							
HDFC Bank Ltd	281,641	5,544,551	2.06				
Hero Motocorp Ltd	65,304	2,776,208	1.03				
Info Edge India Ltd	63,738	4,177,525	1.55				
Kajaria Ceramics Ltd Foreign	354,916	3,419,590	1.27				
Marico Ltd	919,850	5,084,086	1.89				
Reliance Industries Ltd	190,646	5,170,866	1.92				
Tata Consultancy Svcs Ltd	144,813	5,678,065	2.11				
		<b>47,760,536</b>	<b>17.74</b>				
<b>Acciones en KRW</b>							
LG Chem Ltd	3,126	2,371,190	0.88				
Samsung Electronics Co Ltd	203,537	15,176,744	5.64				
		<b>17,547,934</b>	<b>6.52</b>				
<b>Acciones en MXN</b>							
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	855,300	2,035,928	0.76				
Grupo Financiero Banorte	642,438	3,535,335	1.31				
Orbia Advance Corp SAB de CV	898,000	2,108,726	0.78				
Walmart De Mexico SAB	1,165,000	3,268,350	1.21				
		<b>10,948,339</b>	<b>4.06</b>				
<b>Acciones en PLN</b>							
Dino Polska SA	111,823	8,685,340	3.23				
		<b>8,685,340</b>	<b>3.23</b>				
<b>Acciones en TWD</b>							
Delta Electronics Inc	345,000	3,229,233	1.20				
Mediatek Inc	221,000	5,875,400	2.18				
Nien Made Enterprise Co Ltd	178,000	2,065,200	0.77				
Quanta Computer Inc	958,000	2,758,282	1.03				
Silergy Corp	34,000	2,916,222	1.08				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,301,000	24,540,180	9.11				
		<b>41,384,517</b>	<b>15.37</b>				
<b>Acciones en USD</b>							
Alibaba Group Holding	75,215	17,504,786	6.51				
Ambev SA	1,182,127	3,617,309	1.34				
New Oriental Education	28,232	5,245,788	1.95				
Sberbank Rossii	248,972	3,610,094	1.34				
Sea Ltd ADR	8,816	1,754,825	0.65				

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD (continuación)</b>			
Tal Education Group Adr	53,358	3,815,631	1.42
XP Inc Class A	77,096	3,058,398	1.14
Yandex NV	80,641	5,611,001	2.09
		<b>44,217,832</b>	<b>16.44</b>
<b>Acciones en ZAR</b>			
Capitec Bank Holdings Ltd	23,978	2,338,666	0.87
Clicks Group Ltd	123,447	2,123,486	0.79
		<b>4,462,152</b>	<b>1.66</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			
		<b>266,793,184</b>	<b>99.15</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>			
Tesoría y equivalentes de tesorería		649,719	0.24
Otros Activos Netos		1,641,753	0.61
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>269,084,656</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	17.32
Alimentación y bebidas	9.23
Productos y equipos de semiconductores	9.11
Servicios financieros	8.15
Bancos	7.27
Comercio al por menor	5.70
Aparatos y componentes eléctricos	5.64
Tecnología	5.49
Seguros	4.31
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.30
Materiales y productos de construcción	3.52
Ingeniería y construcción	3.30
Hoteles, restaurantes y ocio	2.95
Petróleo y gas	2.86
Automóviles	2.07
Productos químicos	1.66
Atención sanitaria	1.59
Medios de comunicación	1.55
Servicios y suministros comerciales	1.42
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.88
Inmobiliarias	0.83
	<b>99.15</b>

## 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	9.58	3.56	9,577,701
China	91.00	33.81	91,000,692
Hong Kong	14.98	5.57	14,976,785
India	47.76	17.75	47,760,536
Indonesia	4.45	1.65	4,445,645
Corea, República de	17.55	6.52	17,547,934
México	10.95	4.07	10,948,339
Polonia	8.69	3.23	8,685,340
Rusia	3.61	1.34	3,610,094
Singapur	1.75	0.65	1,754,825
Sudáfrica	4.46	1.66	4,462,152
Taiwán	38.47	14.30	38,468,295
Países Bajos	5.61	2.09	5,611,001
Estados Unidos	7.94	2.95	7,943,845
	<b>266.80</b>	<b>99.15</b>	<b>266,793,184</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																																																																																																																																					
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>																																																																																																																																																																																																																																																												
<b>Acciones en CHF</b>																																																																																																																																																																																																																																																												
Roche Holding AG	19,100	5,456,856	3.10	Schneider Electric SA	57,100	6,754,930	3.84																																																																																																																																																																																																																																																					
		<b>5,456,856</b>	<b>3.10</b>	Symrise AG	40,700	4,411,880	2.51																																																																																																																																																																																																																																																					
<b>Acciones en EUR</b>																																																																																																																																																																																																																																																												
Adyen NV	2,200	4,191,000	2.38	Worldline SA	55,800	4,413,780	2.51																																																																																																																																																																																																																																																					
Aéroports de Paris SA	40,300	4,275,830	2.43			<b>164,942,186</b>	<b>93.70</b>																																																																																																																																																																																																																																																					
Air Liquide 5.5	43,700	5,866,725	3.33	<b>Acciones en EUR (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																																																																								
ASML Holding NV	18,000	7,155,900	4.07	Barco NV	205,300	3,658,446	2.08	Schneider Electric SA	57,100	6,754,930	3.84	Biomerieux	28,900	3,335,060	1.89	Symrise AG	40,700	4,411,880	2.51	Cellnex Telecom SA	95,000	4,666,400	2.65	Worldline SA	55,800	4,413,780	2.51	Dassault Systemes SA	29,600	4,918,040	2.79			<b>164,942,186</b>	<b>93.70</b>	Eurazeo SA	60,900	3,379,950	1.92	<b>Acciones en SEK</b>								Ferrari NV	34,300	6,470,695	3.68	Grifols Sa	185,000	4,417,800	2.51	Assa Abloy AB	243,800	4,913,139	2.79	Hermes International NPV	5,800	5,101,680	2.90			<b>4,913,139</b>	<b>2.79</b>	Hypoport AG	6,750	3,476,250	1.97	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								Iberdrola SA	602,200	7,045,740	4.01			<b>175,312,181</b>	<b>99.59</b>	Inditex	100,000	2,604,000	1.48	<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>								JDE Peets NV	134,200	4,958,690	2.82	<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>								Kerry Group Plc	47,900	5,676,150	3.22	Knorr-Bremse AG	47,000	5,248,960	2.98	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.09	3,786	0.00	Koninklijke DSM NV	37,600	5,294,080	3.01			<b>3,786</b>	<b>0.00</b>	L'Oréal	20,600	6,402,480	3.64	<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>								LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	12,500	6,386,250	3.63		<b>3,786</b>	<b>0.00</b>	Michelin Compagnie Générale	34,800	3,652,260	2.07	<b>Total Cartera de inversión</b>								Neste OYJ	88,600	5,241,576	2.98		<b>175,315,967</b>	<b>99.59</b>	Orpea	29,100	3,129,705	1.78	<b>Tresoría y equivalentes de tesorería</b>								Pernod Ricard SA	38,500	6,036,800	3.43			820,045	0.47	Puma SE	53,500	4,936,980	2.80	<b>Otros Passivos Netos</b>								Rational AG	4,700	3,579,050	2.03			(91,313)	(0.06)	Safran SA	28,500	3,304,575	1.88	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>								Sanofi-Aventis SA	75,700	5,957,590	3.38		<b>176,044,699</b>	<b>100.00</b>	SAP AG	46,700	5,007,174	2.84									Sartorius AG	11,600	3,985,760	2.26								
Barco NV	205,300	3,658,446	2.08	Schneider Electric SA	57,100	6,754,930	3.84																																																																																																																																																																																																																																																					
Biomerieux	28,900	3,335,060	1.89	Symrise AG	40,700	4,411,880	2.51																																																																																																																																																																																																																																																					
Cellnex Telecom SA	95,000	4,666,400	2.65	Worldline SA	55,800	4,413,780	2.51																																																																																																																																																																																																																																																					
Dassault Systemes SA	29,600	4,918,040	2.79			<b>164,942,186</b>	<b>93.70</b>																																																																																																																																																																																																																																																					
Eurazeo SA	60,900	3,379,950	1.92	<b>Acciones en SEK</b>																																																																																																																																																																																																																																																								
Ferrari NV	34,300	6,470,695	3.68	Grifols Sa	185,000	4,417,800	2.51	Assa Abloy AB	243,800	4,913,139	2.79	Hermes International NPV	5,800	5,101,680	2.90			<b>4,913,139</b>	<b>2.79</b>	Hypoport AG	6,750	3,476,250	1.97	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								Iberdrola SA	602,200	7,045,740	4.01			<b>175,312,181</b>	<b>99.59</b>	Inditex	100,000	2,604,000	1.48	<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>								JDE Peets NV	134,200	4,958,690	2.82	<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>								Kerry Group Plc	47,900	5,676,150	3.22	Knorr-Bremse AG	47,000	5,248,960	2.98	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.09	3,786	0.00	Koninklijke DSM NV	37,600	5,294,080	3.01			<b>3,786</b>	<b>0.00</b>	L'Oréal	20,600	6,402,480	3.64	<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>								LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	12,500	6,386,250	3.63		<b>3,786</b>	<b>0.00</b>	Michelin Compagnie Générale	34,800	3,652,260	2.07	<b>Total Cartera de inversión</b>								Neste OYJ	88,600	5,241,576	2.98		<b>175,315,967</b>	<b>99.59</b>	Orpea	29,100	3,129,705	1.78	<b>Tresoría y equivalentes de tesorería</b>								Pernod Ricard SA	38,500	6,036,800	3.43			820,045	0.47	Puma SE	53,500	4,936,980	2.80	<b>Otros Passivos Netos</b>								Rational AG	4,700	3,579,050	2.03			(91,313)	(0.06)	Safran SA	28,500	3,304,575	1.88	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>								Sanofi-Aventis SA	75,700	5,957,590	3.38		<b>176,044,699</b>	<b>100.00</b>	SAP AG	46,700	5,007,174	2.84									Sartorius AG	11,600	3,985,760	2.26																																																								
Grifols Sa	185,000	4,417,800	2.51	Assa Abloy AB	243,800	4,913,139	2.79																																																																																																																																																																																																																																																					
Hermes International NPV	5,800	5,101,680	2.90			<b>4,913,139</b>	<b>2.79</b>																																																																																																																																																																																																																																																					
Hypoport AG	6,750	3,476,250	1.97	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>																																																																																																																																																																																																																																																								
Iberdrola SA	602,200	7,045,740	4.01			<b>175,312,181</b>	<b>99.59</b>																																																																																																																																																																																																																																																					
Inditex	100,000	2,604,000	1.48	<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>																																																																																																																																																																																																																																																								
JDE Peets NV	134,200	4,958,690	2.82	<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>																																																																																																																																																																																																																																																								
Kerry Group Plc	47,900	5,676,150	3.22	Knorr-Bremse AG	47,000	5,248,960	2.98	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.09	3,786	0.00	Koninklijke DSM NV	37,600	5,294,080	3.01			<b>3,786</b>	<b>0.00</b>	L'Oréal	20,600	6,402,480	3.64	<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>								LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	12,500	6,386,250	3.63		<b>3,786</b>	<b>0.00</b>	Michelin Compagnie Générale	34,800	3,652,260	2.07	<b>Total Cartera de inversión</b>								Neste OYJ	88,600	5,241,576	2.98		<b>175,315,967</b>	<b>99.59</b>	Orpea	29,100	3,129,705	1.78	<b>Tresoría y equivalentes de tesorería</b>								Pernod Ricard SA	38,500	6,036,800	3.43			820,045	0.47	Puma SE	53,500	4,936,980	2.80	<b>Otros Passivos Netos</b>								Rational AG	4,700	3,579,050	2.03			(91,313)	(0.06)	Safran SA	28,500	3,304,575	1.88	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>								Sanofi-Aventis SA	75,700	5,957,590	3.38		<b>176,044,699</b>	<b>100.00</b>	SAP AG	46,700	5,007,174	2.84									Sartorius AG	11,600	3,985,760	2.26																																																																																																																								
Knorr-Bremse AG	47,000	5,248,960	2.98	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.09	3,786	0.00																																																																																																																																																																																																																																																					
Koninklijke DSM NV	37,600	5,294,080	3.01			<b>3,786</b>	<b>0.00</b>																																																																																																																																																																																																																																																					
L'Oréal	20,600	6,402,480	3.64	<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>																																																																																																																																																																																																																																																								
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	12,500	6,386,250	3.63		<b>3,786</b>	<b>0.00</b>																																																																																																																																																																																																																																																						
Michelin Compagnie Générale	34,800	3,652,260	2.07	<b>Total Cartera de inversión</b>																																																																																																																																																																																																																																																								
Neste OYJ	88,600	5,241,576	2.98		<b>175,315,967</b>	<b>99.59</b>																																																																																																																																																																																																																																																						
Orpea	29,100	3,129,705	1.78	<b>Tresoría y equivalentes de tesorería</b>																																																																																																																																																																																																																																																								
Pernod Ricard SA	38,500	6,036,800	3.43			820,045	0.47																																																																																																																																																																																																																																																					
Puma SE	53,500	4,936,980	2.80	<b>Otros Passivos Netos</b>																																																																																																																																																																																																																																																								
Rational AG	4,700	3,579,050	2.03			(91,313)	(0.06)																																																																																																																																																																																																																																																					
Safran SA	28,500	3,304,575	1.88	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>																																																																																																																																																																																																																																																								
Sanofi-Aventis SA	75,700	5,957,590	3.38		<b>176,044,699</b>	<b>100.00</b>																																																																																																																																																																																																																																																						
SAP AG	46,700	5,007,174	2.84																																																																																																																																																																																																																																																									
Sartorius AG	11,600	3,985,760	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).

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	10.52
Alimentación y bebidas	9.47
Productos químicos	8.85
Atención sanitaria	8.63
Tecnología	8.18
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.89
Automóviles	5.75
Maquinaria	5.01
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.38
Productos y equipos de semiconductores	4.07
Aparatos y componentes eléctricos	4.01
Sociedades Holding	3.63
Suministro de energía y agua	2.98
Bienes de consumo, cílicos	2.80
Elementos metálicos y componentes físicos	2.79
Comunicaciones	2.65
Ingeniería y construcción	2.43
Servicios financieros	1.97
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.92
Industria aeroespacial y de defensa	1.88
Inmobiliarias	1.78
	<b>99.59</b>

## 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	4.48	2.08	3,658,446
Finlandia	6.41	2.98	5,241,576
Francia	89.22	41.42	72,919,441
Alemania	37.50	17.41	30,646,054
Irlanda	6.95	3.22	5,676,150
Italia	7.92	3.68	6,470,695
España	22.92	10.64	18,733,940
Suecia	6.01	2.79	4,913,139
Suiza	6.68	3.10	5,456,856
Países Bajos	26.43	12.27	21,599,670
	<b>214.52</b>	<b>99.59</b>	<b>175,315,967</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Acciones en CHF</b>							
Julius Baer Group Ltd	291,000	13,721,885	1.75	Publicis Groupe SA	270,000	11,005,200	1.40
Lonza Group AG Reg	15,187	7,986,973	1.02	Sanofi-Aventis SA	300,764	23,670,127	3.02
Nestle SA	438,950	42,313,931	5.41	Schneider Electric SA	157,748	18,661,588	2.38
Roche Holding AG	83,283	23,793,890	3.04	Seb SA	59,082	8,803,218	1.12
UBS Group AG	1,714,649	19,769,346	2.52	Solvay SA	138,152	13,384,166	1.71
Zurich Insurance Group AG	35,000	12,086,742	1.54	Vinci SA	91,121	7,413,605	0.95
		<b>119,672,767</b>	<b>15.28</b>	Worldline SA	284,142	22,475,632	2.87
						<b>489,253,783</b>	<b>62.46</b>
<b>Acciones en DKK</b>							
Novo Nordisk AS	180,000	10,317,371	1.32	<b>Acciones en GBP</b>			
		<b>10,317,371</b>	<b>1.32</b>	Ashtead Group Plc	507,627	19,497,607	2.49
<b>Acciones en EUR</b>				Astrazeneca Plc	220,000	18,001,212	2.30
Air Liquide 5.5	129,000	17,318,250	2.21	BP Plc	7,535,566	21,450,926	2.74
Allianz	134,233	26,940,563	3.44	Compass Group Plc	557,606	8,490,906	1.08
ASML Holding NV	75,000	29,816,250	3.81	Diageo Plc	607,476	19,532,177	2.49
Atos Origin	195,568	14,624,575	1.87	Experian Group Ltd	225,550	6,997,605	0.89
BNP Paribas SA	656,466	28,296,967	3.61	Mondi Plc	689,003	13,235,917	1.69
Cie de St Gobain	380,000	14,250,000	1.82	Reckitt Benckiser Group Plc	83,283	6,086,921	0.78
Dassault Systemes SA	50,950	8,465,342	1.08	SSE Plc	997,436	16,715,025	2.13
Deutsche Post AG	495,839	20,081,480	2.56			<b>130,008,296</b>	<b>16.59</b>
Deutsche Telekom AG	1,626,467	24,323,814	3.10	<b>Acciones en SEK</b>			
EDP Energias de Portugal SA	3,674,248	18,944,423	2.42	Assa Abloy AB	199,782	4,026,073	0.51
Finecobank SpA	1,406,827	18,851,482	2.41	Atlas Copco AB	182,053	7,629,277	0.97
Iberdrola SA	1,117,669	13,076,727	1.67	Tele2 AB B Shs	1,920,407	20,755,031	2.65
Iliad SA	90,839	15,270,036	1.95			<b>32,410,381</b>	<b>4.13</b>
Inditex	380,000	9,895,200	1.26	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			
Intesa Sanpaolo SpA	11,250,000	21,516,750	2.75			<b>781,662,598</b>	<b>99.78</b>
Kerry Group Plc	89,064	10,554,084	1.35				
Koninklijke DSM NV	83,283	11,726,246	1.50				
L'Oréal	36,253	11,267,432	1.44				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	31,794	16,243,555	2.07				
Merck KgaA	59,768	8,388,439	1.07				
Outotec OYJ	1,452,349	11,872,953	1.52				
Peugeot SA	730,000	16,330,100	2.08				
Philips Electronics	360,566	15,785,579	2.02				

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 2020 (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	175	7,783,951	0.99
		<b>7,783,951</b>	<b>0.99</b>
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>7,783,951</b>	<b>0.99</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>789,446,549</b>	<b>100.77</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		5,265,643	0.67
Descubiertos bancarios		(369,005)	(0.05)
Otros Passivos Netos		(10,952,348)	(1.39)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>783,390,839</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	13.04
Alimentación y bebidas	9.25
Productos farmacéuticos y biotecnología	8.73
Tecnología	6.27
Aparatos y componentes eléctricos	6.22
Internet, software y servicios de TI	5.90
Comunicaciones	5.75
Productos químicos	5.42
Seguros	4.98
Atención sanitaria	4.48
Productos y equipos de semiconductores	3.81
Servicios y suministros comerciales	3.38
Petróleo y gas	2.74
Tráfico y transporte	2.56
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.38
Automóviles	2.08
Sociedades Holding	2.07
Materiales y productos de construcción	1.82
Papel y embalaje	1.69
Metales y minería	1.52
Medios de comunicación	1.40
Hoteles, restaurantes y ocio	1.08
Fondos de inversión abiertos	0.99
Maquinaria	0.97
Ingeniería y construcción	0.95
Productos y artículos para el hogar	0.78
Elementos metálicos y componentes físicos	0.51
	<b>100.77</b>

## 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	16.38	1.71	13,384,166
Dinamarca	12.62	1.32	10,317,371
Finlandia	14.53	1.52	11,872,953
Francia	295.95	30.87	241,879,578
Alemania	97.56	10.18	79,734,296
Irlanda	21.48	2.24	17,551,689
Italia	49.39	5.15	40,368,232
Portugal	23.18	2.42	18,944,423
Sudáfrica	16.19	1.69	13,235,917
España	28.11	2.93	22,971,927
Suecia	39.66	4.14	32,410,381
Suiza	146.43	15.27	119,672,767
Países Bajos	70.14	7.32	57,328,075
Reino Unido	134.31	14.01	109,774,774
	<b>965.93</b>	<b>100.77</b>	<b>789,446,549</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Acciones en EUR</b>							
2G Energy AG	15,000	1,347,000	1.51	Jacquet Metal Service	52,201	725,594	0.81
Aixtron SE	58,000	827,370	0.93	Lectra	36,377	909,425	1.02
Akasol AG	14,000	1,360,100	1.53	LPKF Laser & Electronics	45,000	1,325,250	1.49
Alfen NV	10,000	826,000	0.93	Marr SpA	45,566	768,243	0.86
Ateme SA	80,000	1,332,800	1.50	Mcpphy Energy SA	25,800	886,230	1.00
Avio SpA	140,000	1,587,600	1.78	MGI Digital Graphic Technology	19,000	907,250	1.02
Basicnet SpA	200,000	832,000	0.93	MLP AG	160,000	864,000	0.97
Basler AG	15,000	1,080,000	1.21	Montea	5,700	530,670	0.60
Bigben Interactive	45,000	838,800	0.94	Nabaltec AG	18,000	487,800	0.55
Bilendi	69,800	695,208	0.78	Nacon SA	137,470	1,095,636	1.23
Biotechnology Research	69,000	623,760	0.70	Nanobiotix	84,597	1,167,439	1.31
Carbios SA	24,569	972,932	1.09	New Work Se	2,500	700,000	0.79
Cewe Stiftung & Co KGAA	7,772	718,910	0.81	Nexus AG	12,000	612,000	0.69
Compleo Charging Solutions AG	6,500	607,100	0.68	Pharmagest Interactive	9,091	1,012,737	1.14
Cy4gate Spa	125,000	1,075,000	1.21	Recticel SA	57,200	613,184	0.69
DFV Deutsche Familienversicherung AG	41,000	938,900	1.05	Robertet SA	723	654,315	0.73
Dobank SpA	86,000	829,900	0.93	SAF Holland SA	160,000	1,791,999	2.00
Dont Nod Entertainment Sa	33,000	549,450	0.62	Sarantis SA	69,865	653,238	0.73
Dr Hoenle AG	12,498	684,890	0.77	Schoeller Bleckmann Oilfield Equipment AG	7,697	239,377	0.27
Eca	24,039	540,878	0.61	SES-imago tag SA	18,433	682,943	0.77
EDAG Engineering Group AG	55,000	497,750	0.56	Soitec	6,000	955,800	1.07
Esi Group	21,700	993,860	1.12	Soltec Power Holdings SA	110,000	1,452,000	1.63
Esker SA	6,500	1,147,900	1.29	SQLI SA Reg	40,000	788,000	0.88
Exasol AG	20,000	557,200	0.63	Steico SE	18,900	1,122,660	1.26
Exel Industries SA	28,000	1,702,400	1.91	Stemmer Imaging AG	20,000	421,600	0.47
Fashionette AG	35,000	1,146,250	1.29	Sword Group	26,000	815,100	0.92
Fermentalg	184,526	266,825	0.30	Ter Beke N.V.	4,364	495,314	0.56
Fintech Group AG	14,000	889,000	1.00	Traffic Systems SE	15,000	499,500	0.56
Focus Home Interactive SA	22,000	1,412,400	1.59	Va Q Tec Ag	35,000	1,081,500	1.21
Fourlis SA	115,203	460,812	0.52	Valneva SE	170,300	1,319,825	1.48
Heijmans NV	115,448	1,077,130	1.21	Valsoia SpA	66,000	867,900	0.97
Hellenic Exchanges-Athens	100,000	389,500	0.44	Van Lanschot NV Cva	47,000	987,000	1.11
Hypoport AG	1,900	978,500	1.10	Vetoquinol SA	12,000	1,003,200	1.13
Instone Real Estate Group AG	60,000	1,260,000	1.41	VIB Vermoegen AG	35,000	1,002,750	1.13
				Virbac SA	2,900	690,200	0.78

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en EUR (continuación)</b>							
Wavestone	30,000	891,000	1.00				
Wiit Spa	6,000	978,000	1.10				
Xior Student Housing NV	11,000	540,100	0.61				
		<b>63,586,904</b>	<b>71.42</b>				
<b>Acciones en NOK</b>							
Protector Forsikring	185,000	1,052,504	1.18				
Self Storage Group ASA	320,000	794,198	0.89				
Skandiabanken Asa	125,520	825,539	0.93				
		<b>2,672,241</b>	<b>3.00</b>				
<b>Acciones en SEK</b>							
Addlife AB B	59,000	845,502	0.95				
Bone Support AB Wi	167,500	1,293,531	1.45				
Bufab AB	70,000	1,354,237	1.52				
Bulten AB	90,000	804,302	0.90				
Bygghemma Group First AB	35,000	622,782	0.70				
Integrum AB	61,378	268,150	0.30				
Inwido AB	100,000	1,199,188	1.35				
Karnov Group AB	140,000	828,982	0.93				
Know It AB	42,298	1,311,228	1.47				
MIPS AB	18,000	922,529	1.04				
Munters Group AB	140,000	1,156,396	1.30				
Nordnet AB	58,333	749,447	0.84				
Q Linea AB	49,000	828,982	0.93				
Rejlers AB	43,000	727,474	0.82				
Scandi Standard AB	150,000	1,027,023	1.15				
Sdipitech AB B	50,000	1,144,453	1.29				
Sedana Medical AB	40,000	1,365,383	1.53				
Storytel AB	37,011	994,477	1.12				
Tethys Oil AB	58,881	288,297	0.32				
Xvivo Perfusion AB	23,639	738,685	0.83				
		<b>18,471,048</b>	<b>20.74</b>				
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
		<b>84,730,193</b>	<b>95.16</b>				
<b>II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)</b>							
<b>Warrants en EUR</b>							
Fermentalg (***)		78,000	0	0.00			
			<b>0</b>	<b>0.00</b>			
					<b>TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>							
<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	97	4,312,181	4.83				
			<b>4,312,181</b>	<b>4.83</b>			
					<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>	<b>4,312,181</b>	<b>4.83</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>							
			<b>89,042,374</b>	<b>99.99</b>			
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,122,841	1.26				
Otros Passivos Netos		(1,113,523)	(1.25)				
					<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>89,051,692</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	10.52
Tecnología	9.00
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.29
Aparatos y componentes eléctricos	6.12
Atención sanitaria	5.23
Fondos de inversión abiertos	4.83
Comercio al por menor	4.33
Maquinaria	4.12
Productos químicos	4.06
Materiales y productos de construcción	3.91
Bancos	3.81
Automóviles	3.46
Hoteles, restaurantes y ocio	3.25
Distribución y comercio al por mayor	3.19
Inmobiliarias	3.15
Servicios financieros	3.11
Servicios y suministros comerciales	2.92
Alimentación y bebidas	2.68
Industria aeroespacial y de defensa	2.39
Seguros	2.23
Bienes de consumo, no cíclicos	1.95
Medios de comunicación	1.90
Entretenimiento	1.23
Ingeniería y construcción	1.21
Industriales	1.07
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.94
Comunicaciones	0.77
Productos de higiene personal	0.73
Suministro de energía y agua	0.59
	<b>99.99</b>

## 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	0.29	0.27	239,377
Bélgica	2.67	2.45	2,179,268
Francia	34.82	31.94	28,455,228
Alemania	28.05	25.75	22,928,039
Grecia	1.84	1.69	1,503,550
Italia	8.49	7.79	6,938,643
Luxemburgo	1.00	0.92	815,100
Noruega	3.27	3.00	2,672,241
España	1.78	1.63	1,452,000
Suecia	22.60	20.74	18,471,048
Suiza	0.61	0.56	497,750
Países Bajos	3.54	3.25	2,890,130
	<b>108.96</b>	<b>99.99</b>	<b>89,042,374</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Acciones en EUR</b>											
2G Energy AG	20,000	1,796,000	0.98	Nexus AG	20,000	1,020,000	0.56				
Aixtron SE	90,000	1,283,850	0.70	Pharmagest Interactive	13,482	1,501,895	0.82				
Akasol AG	25,000	2,428,750	1.33	Recticel SA	125,000	1,340,000	0.73				
Ateme SA	180,000	2,998,800	1.64	Robertet SA	1,500	1,357,500	0.74				
Avio SpA	220,000	2,494,800	1.36	SAF Holland SA	300,000	3,360,000	1.84				
Basicnet SpA	432,548	1,799,400	0.98	Sarantis SA	76,587	716,088	0.39				
Basler AG	28,000	2,016,000	1.10	Schoeller Bleckmann Oilfield Equipment AG	33,523	1,042,565	0.57				
Biotechnology Research	156,799	1,417,463	0.77	Soitec	15,000	2,389,500	1.30				
Carbios SA	32,000	1,267,200	0.69	Soltec Power Holdings SA	170,000	2,244,000	1.22				
Cewe Stiftung & Co KGAA	15,139	1,400,358	0.76	SQLI SA Reg	69,000	1,359,300	0.74				
Compleo Charging Solutions AG	13,000	1,214,200	0.66	Steico SE	45,000	2,673,000	1.46				
Cy4gate Spa	149,200	1,283,120	0.70	Sword Group	45,000	1,410,750	0.77				
DFV Deutsche Familienversicherung AG	80,000	1,832,000	1.00	Ter Beke N.V.	8,327	945,114	0.52				
Dobank SpA	170,000	1,640,500	0.90	Va Q Tec Ag	75,500	2,332,950	1.27				
EDAG Engineering Group AG	100,000	905,000	0.49	Valneva SE	360,000	2,790,000	1.52				
Esi Group	52,800	2,418,240	1.32	Van Lanschot NV Cva	102,000	2,142,000	1.17				
Exasol AG	50,000	1,393,000	0.76	Vetoquinol SA	20,000	1,672,000	0.91				
Exel Industries SA	55,000	3,344,000	1.84	VIB Vermoegen AG	50,000	1,432,500	0.78				
Fashionette AG	53,000	1,735,750	0.95	Wavestone	50,000	1,485,000	0.81				
Fermentalg	545,876	789,337	0.43	Wiit Spa	8,000	1,304,000	0.71				
Fintech Group AG	30,000	1,905,000	1.04	Xior Student Housing NV	5,339	262,145	0.14				
Heijmans NV	179,874	1,678,224	0.92			<b>94,208,593</b>	<b>51.42</b>				
Hellenic Exchanges-Athens	248,691	968,651	0.53	<b>Acciones en GBP</b>							
Instone Real Estate Group AG	80,000	1,680,000	0.92	Alpha Financial Markets Cons	1,110,568	2,828,855	1.54				
Jacquet Metal Service	125,000	1,737,500	0.95	Aquis Exchange Plc	201,505	1,058,070	0.58				
Lectra	75,000	1,875,000	1.02	Avon Rubber Plc	52,000	1,838,687	1.00				
LPKF Laser & Electronics	84,000	2,473,800	1.35	Boku Inc	1,100,000	1,775,789	0.97				
Marr SpA	87,845	1,481,067	0.81	Ceres Power Holdings Plc	127,300	1,877,297	1.02				
Mcphy Energy SA	52,700	1,810,245	0.99	CVS Group Plc	130,000	2,181,444	1.19				
MGI Digital Graphic Technology	34,000	1,623,500	0.89	D4t4 Solutions Plc	627,195	2,067,071	1.13				
Montea	12,000	1,117,200	0.61	DX Group Plc	4,000,000	1,581,954	0.86				
Nabaltec AG	55,000	1,490,500	0.81	Eco Animal Health Group Plc	520,616	1,439,539	0.79				
Nacon SA	258,448	2,059,831	1.12	Eurocell Plc	800,000	1,930,521	1.05				
Nanobiotix	150,000	2,070,000	1.13	Focusrite Plc	250,000	3,002,474	1.64				
				Gear4music Holdings Plc	300,000	2,748,311	1.50				
				Goco Group Plc	1,400,000	2,017,662	1.10				
				Hollywood Bowl Group PLC	700,000	1,595,361	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en GBP (continuación)</b>							
IG Design Group Plc	310,000	2,237,304	1.22				
Integrafín Holdings Plc	378,485	2,351,008	1.28				
James Fisher & Sons Plc	68,126	720,765	0.39				
Johnson Service Group Plc	908,352	1,420,735	0.78				
On The Beach Group Plc	400,000	1,664,627	0.91				
OSB Group Plc	350,000	1,656,360	0.90				
Restore Plc	200,000	922,807	0.50				
Sanne Group Plc	350,000	2,408,682	1.31				
Serica Energy Plc	484,193	622,081	0.34				
Speedy Hire Plc	2,680,120	2,131,891	1.16				
Team17 Group Plc	211,949	1,875,371	1.02				
Traxis Plc	162,206	1,159,785	0.63				
Victoria Plc	460,000	3,366,123	1.85				
	<b>50,480,574</b>	<b>27.53</b>					
<b>Acciones en NOK</b>							
Protector Forsikring	350,000	1,991,223	1.09				
	<b>1,991,223</b>	<b>1.09</b>					
<b>Acciones en SEK</b>							
Addlife AB B	122,519	1,755,764	0.96				
Bone Support AB Wi	410,921	3,173,367	1.74				
Bufab AB	100,000	1,934,624	1.06				
Bulten AB	170,000	1,519,237	0.83				
Inwido AB	195,624	2,345,900	1.28				
Karnov Group AB	300,000	1,776,391	0.97				
Know It AB	74,338	2,304,460	1.26				
MIPS AB	30,000	1,537,548	0.84				
Munters Group AB	240,000	1,982,392	1.08				
Nordnet AB	116,667	1,498,907	0.82				
Q Linea AB	84,000	1,421,113	0.78				
Scandi Standard AB	250,000	1,711,704	0.93				
Sdipotech AB B	85,000	1,945,571	1.06				
Sedana Medical AB	71,000	2,423,554	1.32				
Storytel AB	81,103	2,179,219	1.19				
Tethys Oil AB	289,319	1,416,584	0.77				
Xvivo Perfusion AB	37,216	1,162,946	0.63				
	<b>32,089,281</b>	<b>17.52</b>					
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
	<b>178,769,671</b>	<b>97.56</b>					
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 2020 (en EUR)**

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	8.72
Internet, software y servicios de TI	8.43
Productos farmacéuticos y biotecnología	6.91
Servicios financieros	6.75
Atención sanitaria	5.44
Aparatos y componentes eléctricos	5.21
Materiales y productos de construcción	4.87
Productos para el hogar y bienes de equipo	4.71
Comercio al por menor	4.34
Productos químicos	4.17
Maquinaria	4.10
Distribución y comercio al por mayor	3.98
Automóviles	3.16
Bancos	2.89
Servicios y suministros comerciales	2.60
Industria aeroespacial y de defensa	2.36
Medios de comunicación	2.29
Entretenimiento	2.14
Seguros	2.09
Bienes de consumo, no cíclicos	1.86
Fondos de inversión abiertos	1.85
Inmobiliarias	1.84
Hoteles, restaurantes y ocio	1.71
Alimentación y bebidas	1.45
Suministro de energía y agua	1.34
Industriales	1.30
Tráfico y transporte	1.25
Ingeniería y construcción	0.92
Productos de higiene personal	0.39
Petróleo y gas	0.34
	<b>99.41</b>

## 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	1.28	0.57	1,042,565
Bélgica	4.48	2.00	3,664,459
Francia	46.39	20.69	37,912,370
Alemania	42.68	19.04	34,885,121
Grecia	2.06	0.92	1,684,739
Italia	12.24	5.46	10,002,887
Jersey	2.95	1.31	2,408,682
Luxemburgo	1.73	0.77	1,410,750
Noruega	2.44	1.09	1,991,223
España	2.75	1.22	2,244,000
Suecia	39.26	17.51	32,089,281
Suiza	1.11	0.49	905,000
Países Bajos	4.67	2.09	3,820,224
Reino Unido	56.65	25.28	46,296,103
Estados Unidos	2.17	0.97	1,775,789
	<b>222.86</b>	<b>99.41</b>	<b>182,133,193</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Acciones en CHF</b>											
Julius Baer Group Ltd	147,992	6,978,451	1.73	Publicis Groupe SA	137,365	5,598,997	1.39				
Lonza Group AG Reg	7,779	4,091,042	1.01	Sanofi-Aventis SA	152,230	11,980,501	2.96				
Nestle SA	223,172	21,513,349	5.33	Schneider Electric SA	81,727	9,668,304	2.39				
Roche Holding AG	42,334	12,094,792	2.99	Seb SA	31,352	4,671,448	1.16				
UBS Group AG	871,025	10,042,635	2.49	Solvay SA	71,662	6,942,615	1.72				
Zurich Insurance Group AG	16,919	5,842,731	1.45	Vinci SA	47,172	3,837,914	0.95				
		<b>60,563,000</b>	<b>15.00</b>	Worldline SA	146,124	11,558,408	2.86				
						<b>249,806,636</b>	<b>61.82</b>				
<b>Acciones en GBP</b>											
Novo Nordisk AS	92,437	5,298,371	1.31	Ashtead Group Plc	259,474	9,966,220	2.47				
		<b>5,298,371</b>	<b>1.31</b>	Astrazeneca Plc	111,826	9,150,016	2.26				
<b>Acciones en EUR</b>											
Air Liquide 5.5	66,051	8,867,347	2.19	BP Plc	3,857,935	10,982,092	2.72				
Allianz	68,226	13,692,958	3.39	Compass Group Plc	281,657	4,288,912	1.06				
ASML Holding NV	38,000	15,106,899	3.74	Diageo Plc	311,560	10,017,589	2.48				
Atos Origin	100,902	7,545,452	1.87	Experian Group Ltd	118,634	3,680,576	0.91				
BNP Paribas SA	337,740	14,558,282	3.60	Mondi Plc	349,662	6,717,093	1.66				
Cie de St Gobain	192,885	7,233,188	1.79	Reckitt Benckiser Group Plc	43,201	3,157,440	0.78				
Dassault Systemes SA	26,657	4,429,061	1.10	SSE Plc	519,515	8,706,028	2.15				
Deutsche Post AG	249,827	10,117,994	2.50			<b>66,665,966</b>	<b>16.49</b>				
Deutsche Telekom AG	824,291	12,327,272	3.05	<b>Acciones en SEK</b>							
EDP Energias de Portugal SA	1,886,546	9,727,031	2.41	Assa Abloy AB	102,828	2,072,224	0.51				
Finecobank SpA	714,232	9,570,709	2.37	Atlas Copco AB	88,949	3,727,577	0.92				
Iberdrola SA	567,205	6,636,298	1.64	Tele2 AB B Shs	990,732	10,707,456	2.65				
Iliad SA	46,719	7,853,464	1.94			<b>16,507,257</b>	<b>4.08</b>				
Inditex	193,927	5,049,859	1.25	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
Intesa Sanpaolo SpA	5,656,355	10,818,345	2.68			<b>398,841,230</b>	<b>98.70</b>				
Kerry Group Plc	41,850	4,959,225	1.23								
Koninklijke DSM NV	42,304	5,956,403	1.47								
L'Oréal	18,355	5,704,734	1.41								
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	16,352	8,354,237	2.07								
Merck KgaA	30,656	4,302,570	1.06								
Outotec OYJ	737,052	6,025,400	1.49								
Peugeot SA	375,818	8,407,049	2.08								
Philips Electronics	189,691	8,304,672	2.06								

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 2020 (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	102	4,553,356	1.13
		<b>4,553,356</b>	<b>1.13</b>
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>4,553,356</b>	<b>1.13</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>403,394,586</b>	<b>99.83</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,046,569	0.26
Descubiertos bancarios		(128,440)	(0.03)
Otros Passivos Netos		(211,030)	(0.06)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>404,101,685</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	12.87
Alimentación y bebidas	9.04
Productos farmacéuticos y biotecnología	8.60
Tecnología	6.32
Aparatos y componentes eléctricos	6.20
Internet, software y servicios de TI	5.90
Comunicaciones	5.70
Productos químicos	5.38
Seguros	4.84
Atención sanitaria	4.40
Productos y equipos de semiconductores	3.74
Servicios y suministros comerciales	3.38
Petróleo y gas	2.72
Tráfico y transporte	2.50
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.41
Automóviles	2.08
Sociedades Holding	2.07
Materiales y productos de construcción	1.79
Papel y embalaje	1.66
Metales y minería	1.49
Medios de comunicación	1.39
Fondos de inversión abiertos	1.13
Hoteles, restaurantes y ocio	1.06
Ingeniería y construcción	0.95
Maquinaria	0.92
Productos y artículos para el hogar	0.78
Elementos metálicos y componentes físicos	0.51
	<b>99.83</b>

## 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	8.49	1.72	6,942,615
Dinamarca	6.48	1.31	5,298,371
Finlandia	7.37	1.49	6,025,400
Francia	152.73	30.89	124,821,742
Alemania	49.48	10.01	40,440,794
Irlanda	10.57	2.14	8,639,801
Italia	24.95	5.05	20,389,054
Portugal	11.90	2.41	9,727,031
Sudáfrica	8.22	1.66	6,717,093
España	14.30	2.89	11,686,157
Suecia	20.20	4.08	16,507,257
Suiza	74.10	14.99	60,563,000
Países Bajos	35.93	7.27	29,367,974
Reino Unido	68.85	13.92	56,268,297
	<b>493.57</b>	<b>99.83</b>	<b>403,394,586</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Warrants en EUR</b>							
Vonovia Finance BV	822,827	49,172,141	8.34				
		<b>49,172,141</b>	<b>8.34</b>				
<b>Acciones en CHF</b>							
Investis Holding SA	53,000	4,478,914	0.76				
PSP Swiss Property AG	106,000	11,594,212	1.97				
Swiss Prime Site AG	173,431	13,934,684	2.36				
Zug Estates Holding AG B Class	1,000	1,876,924	0.32				
		<b>31,884,734</b>	<b>5.41</b>				
<b>Acciones en EUR</b>							
Aedifica	97,616	9,595,653	1.63				
Argan	14,500	1,212,200	0.21				
CA Immobilien Anlagen AG	182,906	5,734,103	0.97				
Cofinimmo SA	67,855	8,264,739	1.40				
Deutsche Euroshop AG	334,789	6,176,857	1.05				
Deutsche Wohnen AG	1,051,504	45,940,209	7.79				
Fonciere Des Regions	153,000	11,528,550	1.96				
Foncière Lyonnaise	51,000	3,294,600	0.56				
Gecina SA	139,000	17,555,700	2.98				
Icade	205,000	12,894,500	2.19				
Kojamo OYJ	505,202	9,144,156	1.55				
LEG Immobilien AG	277,383	35,244,284	5.98				
Montea	42,000	3,910,200	0.66				
NSI NV	130,000	4,264,000	0.72				
Shurgard Self Storage EU	78,000	2,769,000	0.47				
Tag Immobilien AG	318,167	8,240,525	1.40				
Unibail Rodamco	489,108	31,586,595	5.36				
VIB Vermoegen AG	252,000	7,219,800	1.22				
Warehouses De Pauw SCA	1,092,000	30,859,920	5.24				
Xior Student Housing NV	190,000	9,329,000	1.58				
		<b>264,764,591</b>	<b>44.92</b>				
<b>Acciones en GBP</b>							
Assura Plc	7,038,363	6,038,980	1.02				
Big Yellow Group Plc	612,367	7,504,973	1.27				
British Land Company Plc	2,462,232	13,451,433	2.28				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Acciones en GBP (continuación)

Derwent Valley Holding	255,000	8,820,067	1.50
Grainger Plc	3,900,000	12,356,673	2.10
Great Portland Estates Plc	906,811	6,767,433	1.15
Land Securities Group	1,535,368	11,557,775	1.96
Londonmetric Property Plc	2,611,000	6,679,948	1.13
Safestore Holdings Ltd	1,696,029	14,779,462	2.51
Segro Plc	3,766,000	39,869,069	6.76
Shaftesbury Plc	744,000	4,729,508	0.80
Unite Group Plc	2,209,839	25,799,284	4.38
WorkSpace Group Plc	543,381	4,668,330	0.79
		<b>163,022,935</b>	<b>27.65</b>

## Acciones en NOK

Entra ASA	273,795	5,075,518	0.86
		<b>5,075,518</b>	<b>0.86</b>

## Acciones en SEK

Castellum AB	760,000	15,784,700	2.68
Catella AB	94,243	3,610,856	0.61
Fabege AB	764,194	9,837,174	1.67
Fastighets AB Balder	210,000	8,963,459	1.52
Hufvudstaden AB	194,794	2,640,298	0.45
Sagax AB B	182,000	3,071,832	0.52
Samhallslsbyggnadsbolaget I Norden AB	4,760,000	13,576,362	2.30
Wallenstam AB	498,000	6,472,511	1.10
Wihlborgs Fastigheter AB	638,000	11,771,470	2.00
		<b>75,728,662</b>	<b>12.85</b>

**TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO**

**589,648,581** **100.03**

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (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	60	2,657,461	0.45
		<b>2,657,461</b>	<b>0.45</b>
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>2,657,461</b>	<b>0.45</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>592,306,042</b>	<b>100.48</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,000,003	0.17
Otros Passivos Netos		(3,821,670)	(0.65)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>589,484,375</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	69.55
Servicios financieros	18.36
Derechos y warrants	8.34
Almacenamiento	3.78
Fondos de inversión abiertos	0.45
	<b>100.48</b>

## 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	7.02	0.97	5,734,103
Bélgica	79.20	10.98	64,728,512
Finlandia	11.19	1.55	9,144,156
Francia	98.78	13.69	80,729,606
Alemania	185.97	25.78	151,993,816
Noruega	6.21	0.86	5,075,518
Suecia	92.66	12.85	75,728,662
Suiza	39.01	5.41	31,884,734
Países Bajos	5.22	0.72	4,264,000
Reino Unido	199.47	27.67	163,022,935
	<b>724.73</b>	<b>100.48</b>	<b>592,306,042</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Acciones en CHF</b>											
BKW AG	126,908	11,639,954	1.65	<b>Acciones en EUR (continuación)</b>							
Cembra Money Bank AG	164,950	16,349,246	2.32	Seb SA	53,138	7,917,562	1.12				
Comet Holding AG	111,556	20,443,121	2.90	Virbac SA	61,411	14,615,818	2.07				
Emmi AG	18,338	15,454,653	2.19	Xior Student Housing NV	159,128	7,813,185	1.11				
Galenica AG	261,168	14,246,972	2.02			<b>302,626,797</b>	<b>42.88</b>				
Huber & Suhner AG	130,170	8,412,764	1.19	<b>Acciones en GBP</b>							
Siegfried Holding AG	31,630	19,053,038	2.70	Ceres Power Holdings Plc	282,776	4,170,107	0.59				
Zur Rose Group AG	43,534	11,391,099	1.61	Croda International	354,457	26,120,106	3.71				
		<b>116,990,847</b>	<b>16.58</b>	CVS Group Plc	472,346	7,926,125	1.12				
<b>Acciones en DKK</b>				Dechra Pharmaceuticals Plc	254,978	9,827,715	1.39				
Netcompany Group AS	184,971	15,469,198	2.19	GB Group Plc	1,611,478	16,887,212	2.39				
		<b>15,469,198</b>	<b>2.19</b>	Hiscox Ltd	605,756	6,726,898	0.95				
<b>Acciones en EUR</b>				Rightmove Plc	1,447,446	10,523,995	1.49				
Alstria Office AG	548,809	8,122,373	1.15	Trainline Plc	3,055,398	15,838,590	2.24				
Edenred	659,286	30,597,463	4.35	Travis Perkins Plc	920,275	13,848,922	1.96				
Esker SA	9,330	1,647,678	0.23	UDG Healthcare Plc	796,938	6,944,642	0.98				
Eurazeo SA	240,000	13,320,000	1.89	YouGov PLC	785,158	9,166,511	1.30				
Evotec AG	501,732	15,192,445	2.15			<b>127,980,823</b>	<b>18.12</b>				
Faurecia	283,155	11,867,026	1.68	<b>Acciones en NOK</b>							
Finecobank SpA	1,191,926	15,971,808	2.26	Kahoot AS	572,620	5,203,662	0.74				
Hypoport AG	25,749	13,260,735	1.88			<b>5,203,662</b>	<b>0.74</b>				
ID Logistics Group	94,028	21,250,328	3.01	<b>Acciones en SEK</b>							
IMCD Group Nv	168,423	17,558,098	2.49	Addlife AB B	325,338	4,662,272	0.66				
Jenoptik AG	368,742	9,262,799	1.31	Avanza Bank Holding	840,731	19,494,552	2.76				
Kingspan Group Plc	190,810	10,952,494	1.55	Bone Support AB Wi	947,550	7,317,524	1.04				
Kojamo OYJ	659,306	11,933,439	1.69	Fabege AB	1,067,792	13,745,273	1.95				
Lanxess Ag	214,719	13,475,764	1.91	JM AB	479,561	13,868,828	1.97				
Nemetschek SE	172,108	10,395,323	1.47	Paradox Interactive Ab	483,533	12,318,742	1.75				
Neoen SA	279,548	17,527,660	2.48	Sinch AB	82,282	10,972,609	1.56				
New Work Se	52,243	14,628,040	2.07	Sweco AB B Shs	1,501,626	22,565,191	3.21				
Nexus AG	79,770	4,068,270	0.58	Swedish Orphan Biovitrum AB	619,655	10,242,828	1.45				
Salvatore Ferragamo SpA	897,555	14,235,222	2.02			<b>115,187,819</b>	<b>16.35</b>				
Scout24 AG	253,740	17,013,267	2.41	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
										<b>683,459,146</b>	<b>96.86</b>

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 2020 (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	0	1,336	0.00
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	13,209	31,914,850	4.53
		<b>31,916,186</b>	<b>4.53</b>
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>31,916,186</b>	<b>4.53</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>715,375,332</b>	<b>101.39</b>
Descubiertos bancarios		(3,208,822)	(0.45)
Otros Passivos Netos		(6,624,597)	(0.94)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>705,541,913</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	12.32
Servicios financieros	8.28
Productos farmacéuticos y biotecnología	8.10
Atención sanitaria	6.97
Materiales y productos de construcción	6.21
Productos químicos	5.62
Medios de comunicación	5.03
Fondos de inversión abiertos	4.53
Servicios y suministros comerciales	4.35
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	4.21
Tecnología	4.21
Aparatos y componentes eléctricos	3.43
Ingeniería y construcción	3.21
Tráfico y transporte	3.01
Distribución y comercio al por mayor	2.49
Entretenimiento	2.49
Suministro de energía y agua	2.48
Bancos	2.26
Inmobiliarias	2.26
Alimentación y bebidas	2.19
Comercio al por menor	2.02
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.97
Automóviles	1.68
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.12
Seguros	0.95
	<b>101.39</b>

## 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	9.56	1.11	7,813,185
Islas Bermudas	8.23	0.95	6,726,898
Dinamarca	18.93	2.19	15,469,198
Finlandia	14.60	1.69	11,933,439
Francia	184.34	21.35	150,659,721
Alemania	128.99	14.94	105,419,016
Irlanda	21.90	2.54	17,897,136
Italia	36.96	4.28	30,207,030
Noruega	6.37	0.74	5,203,662
Suecia	140.94	16.33	115,187,819
Suiza	143.14	16.58	116,990,847
Países Bajos	21.48	2.49	17,558,098
Reino Unido	139.86	16.20	114,309,283
	<b>875.30</b>	<b>101.39</b>	<b>715,375,332</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Acciones en EUR</b>											
Air Liquide 5.5	430,000	58,179,000	4.44	Sodexo	160,000	11,212,800	0.85				
Allianz	226,000	45,358,200	3.46	Solvay SA	188,000	18,333,760	1.40				
Amadeus IT Holding SA	280,000	17,001,600	1.30	Spie SA	850,000	15,121,500	1.15				
ASML Holding NV	180,000	71,730,000	5.46	Total SA	800,000	28,472,000	2.17				
Atos Origin	375,000	28,252,500	2.15	Unilever Plc	280,000	13,932,800	1.06				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4,850,000	19,758,900	1.51	Veolia Environnement SA	800,000	16,112,000	1.23				
BNP Paribas SA	950,000	41,139,750	3.14	Vinci SA	303,000	25,155,060	1.92				
Bureau Veritas SA	670,000	14,786,900	1.13	Worldline SA	460,000	36,386,000	2.77				
Cellnex Telecom SA	300,000	14,985,000	1.14			<b>1,283,620,865</b>	<b>97.87</b>				
Dassault Systemes SA	186,000	31,164,300	2.38	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
Deutsche Post AG	885,000	35,842,500	2.73			<b>1,283,620,865</b>	<b>97.87</b>				
Deutsche Telekom AG	4,347,000	65,009,385	4.96	<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>							
EDP Energías de Portugal SA	2,600,000	13,520,000	1.03	<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>							
Finecobank SpA	3,800,000	50,920,000	3.88								
Hermes International NPV	17,000	15,028,000	1.15	AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	8,839	21,357,147	1.63				
Iberdrola SA	4,100,000	48,134,000	3.67			<b>21,357,147</b>	<b>1.63</b>				
Iliad SA	261,000	44,004,600	3.36	<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>							
Inditex	900,000	23,751,000	1.81			<b>21,357,147</b>	<b>1.63</b>				
Intesa Sanpaolo SpA	18,400,000	35,191,840	2.68	<b>Total Cartera de inversión</b>							
Kerry Group Plc	140,000	17,066,000	1.30			<b>1,304,978,012</b>	<b>99.50</b>				
Koninklijke DSM NV	140,000	20,006,000	1.53	Tresería y equivalentes de tesorería		2,000,000	0.15				
Legrand SA	425,000	31,339,500	2.39	Otros Activos Netos		4,532,873	0.35				
L'Oréal	98,000	30,693,600	2.34								
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	75,000	38,482,500	2.93	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>							
Merck KgaA	65,000	9,122,750	0.70			<b>1,311,510,885</b>	<b>100.00</b>				
Nexi SpA	1,150,000	18,791,000	1.43								
Pernod Ricard SA	138,000	22,093,800	1.68								
Peugeot SA	800,000	17,936,000	1.37								
Philips Electronics	745,000	33,048,200	2.52								
Prysmian SpA	900,000	26,172,000	2.00								
Publicis Groupe SA	1,170,000	48,227,400	3.68								
Sanofi-Aventis SA	616,000	48,577,760	3.70								
SAP AG	243,000	26,054,460	1.99								
Schneider Electric SA	390,000	47,131,500	3.59								
Seb SA	70,000	10,395,000	0.79								

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	11.80
Bancos	11.21
Aparatos y componentes eléctricos	9.09
Tecnología	8.26
Productos químicos	7.37
Comunicaciones	6.10
Productos y equipos de semiconductores	5.46
Alimentación y bebidas	4.89
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.40
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.75
Medios de comunicación	3.68
Seguros	3.46
Ingeniería y construcción	3.07
Sociedades Holding	2.93
Tráfico y transporte	2.73
Atención sanitaria	2.34
Petróleo y gas	2.17
Fondos de inversión abiertos	1.63
Servicios financieros	1.43
Automóviles	1.37
Suministro de energía y agua	1.23
Servicios y suministros comerciales	1.13
	<b>99.50</b>

## 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	22.43	1.40	18,333,760
Francia	833.54	51.95	681,248,617
Alemania	221.94	13.83	181,387,295
Irlanda	20.88	1.30	17,066,000
Italia	160.38	9.99	131,074,840
Portugal	16.54	1.03	13,520,000
España	151.27	9.43	123,630,500
Países Bajos	152.68	9.51	124,784,200
Reino Unido	17.05	1.06	13,932,800
	<b>1,596.71</b>	<b>99.50</b>	<b>1,304,978,012</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Acciones en EUR</b>							
Adidas AG	13,700	4,081,230	1.70	Philips Electronics	150,000	6,567,000	2.74
Air Liquide 5.5	67,500	9,061,875	3.77	Publicis Groupe SA	81,500	3,321,940	1.38
Allianz	63,500	12,744,450	5.31	Sanofi-Aventis SA	91,000	7,161,700	2.98
Amadeus IT Holding SA	54,000	3,216,240	1.34	SAP AG	63,000	6,754,860	2.81
ASML Holding NV	34,400	13,675,720	5.71	Schneider Electric SA	55,000	6,506,500	2.71
Atos Origin	42,300	3,163,194	1.32	Siemens AG	72,700	8,543,704	3.56
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	575,000	2,320,125	0.97	Sodexo	32,500	2,249,650	0.94
BNP Paribas SA	140,000	6,034,700	2.51	Solvay SA	29,500	2,857,960	1.19
Bouygues SA	95,000	3,196,750	1.33	Suez Environnement	176,000	2,854,720	1.19
Bureau Veritas SA	111,000	2,415,360	1.01	Total SA	247,000	8,719,100	3.63
Cellnex Telecom SA	67,000	3,291,040	1.37	UCB SA	31,000	2,618,880	1.09
Cie de St Gobain	110,000	4,125,000	1.72	Umicore	56,500	2,219,885	0.92
CRH Finance Ltd	122,000	4,150,440	1.73	Valeo SA	55,400	1,788,312	0.74
Dassault Systemes SA	18,200	3,023,930	1.26	Worldline SA	34,000	2,689,400	1.12
Deutsche Post AG	158,000	6,399,000	2.67			<b>237,435,704</b>	<b>98.90</b>
Deutsche Telekom AG	459,000	6,864,345	2.86	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			
EDP Energias de Portugal SA	513,000	2,645,028	1.10			<b>237,435,704</b>	<b>98.90</b>
Essilor International	30,000	3,826,500	1.59	<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>			
Finecobank SpA	57,000	763,800	0.32	<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>			
Gemesa Corp Tecnologica SA	84,000	2,779,560	1.16				
Iberdrola SA	745,000	8,716,500	3.63	AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	743	1,796,283	0.75
Inditex	153,000	3,984,120	1.66			<b>1,796,283</b>	<b>0.75</b>
Intesa Sanpaolo SpA	2,960,000	5,661,296	2.36	<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>			
KBC Groep NV	65,000	3,723,200	1.55			<b>1,796,283</b>	<b>0.75</b>
Kerry Group Plc	35,000	4,147,500	1.73	<b>Total Cartera de inversión</b>			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	175,000	4,044,250	1.68			<b>239,231,987</b>	<b>99.65</b>
Koninklijke DSM NV	28,000	3,942,400	1.64	Tresoría y equivalentes de tesorería		1,000,000	0.42
Legrand SA	50,000	3,650,000	1.52	Otros Passivos Netos		(160,202)	(0.07)
L'Oréal	25,000	7,770,000	3.24	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	24,100	12,312,690	5.13			<b>240,071,785</b>	<b>100.00</b>
Merck KgaA	30,000	4,210,500	1.75				
Michelin Compagnie Générale	38,900	4,082,555	1.70				
Nexi SpA	100,000	1,634,000	0.68				
Pernod Ricard SA	27,400	4,296,320	1.79				
Peugeot SA	117,500	2,628,475	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).

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	7.71
Productos químicos	7.52
Tecnología	6.77
Internet, software y servicios de TI	6.53
Aparatos y componentes eléctricos	6.25
Alimentación y bebidas	6.14
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.82
Productos y equipos de semiconductores	5.71
Seguros	5.31
Sociedades Holding	5.13
Atención sanitaria	4.83
Servicios financieros	4.24
Comunicaciones	4.23
Petróleo y gas	3.63
Automóviles	3.53
Materiales y productos de construcción	3.45
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.36
Tráfico y transporte	2.67
Industriales	2.49
Medios de comunicación	1.38
Suministro de energía y agua	1.19
Servicios y suministros comerciales	1.01
Fondos de inversión abiertos	0.75
	<b>99.65</b>

## 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	13.97	4.76	11,419,925
Francia	130.52	44.42	106,674,954
Alemania	60.69	20.66	49,598,089
Irlanda	10.15	3.46	8,297,940
Italia	9.86	3.36	8,059,096
Portugal	3.24	1.10	2,645,028
España	29.74	10.13	24,307,585
Países Bajos	34.54	11.76	28,229,370
	<b>292.71</b>	<b>99.65</b>	<b>239,231,987</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Acciones en DKK</b>							
Orsted A/S	26,861	5,523,080	1.62				
		<b>5,523,080</b>	<b>1.62</b>				
<b>Acciones en EUR</b>							
Alfen NV	38,922	3,854,019	1.13				
Kerry Group Plc	65,632	9,841,066	2.89				
Kingspan Group Plc	81,425	6,074,512	1.78				
Orpea	28,328	3,747,565	1.10				
		<b>23,517,162</b>	<b>6.90</b>				
<b>Acciones en GBP</b>							
Helios Towers Plc	2,375,487	4,849,378	1.42				
London Stock Exchange Group Plc	39,307	4,866,962	1.43				
		<b>9,716,340</b>	<b>2.85</b>				
<b>Acciones en HKD</b>							
AIA Group Ltd	356,900	4,433,426	1.30				
Tencent Holdings Ltd	62,400	4,503,512	1.32				
		<b>8,936,938</b>	<b>2.62</b>				
<b>Acciones en INR</b>							
Dr Lal Pathlabs Ltd	130,158	4,094,637	1.20				
		<b>4,094,637</b>	<b>1.20</b>				
<b>Acciones en JPY</b>							
Hoya Corp	48,850	6,751,799	1.98				
Keyence Corp	11,800	6,628,892	1.94				
		<b>13,380,691</b>	<b>3.92</b>				
<b>Acciones en TWD</b>							
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	406,000	7,586,084	2.22				
		<b>7,586,084</b>	<b>2.22</b>				
<b>Acciones en USD</b>							
Adobe Systems Inc	11,836	5,887,818	1.73				
Alibaba Group Holding	31,152	7,426,325	2.18				
Alphabet Inc C shares	3,616	6,290,104	1.84				
Amazon.com Inc	2,257	7,416,163	2.17				
<b>Acciones en USD (continuación)</b>							
Amedisys Inc	15,330	4,431,596	1.30				
Ameresco Inc	64,743	3,353,687	0.98				
Apple Computer Inc	47,212	6,313,189	1.85				
Autodesk Inc	18,839	5,640,585	1.65				
Becton Dickinson & Co	18,824	4,643,504	1.36				
Boston Scientific Corp	119,754	4,257,255	1.25				
Bright Horizons Family Solutions	28,424	4,826,679	1.41				
Chemed Corp	7,049	3,719,193	1.09				
Darling Ingredients Inc	95,342	5,613,737	1.65				
Dexcom Inc	19,488	7,069,662	2.07				
Edwards Lifesciences Corp	42,106	3,774,382	1.11				
Envestnet Inc	39,764	3,257,865	0.95				
Epam Systems Inc	9,383	3,363,618	0.99				
Exact Sciences Corp	31,414	4,253,456	1.25				
Fidelity National Information Services Inc	62,909	8,777,693	2.57				
Fiserv Inc	72,338	8,165,513	2.39				
Global Payments Inc	41,456	8,711,564	2.55				
Globant SA	19,464	4,240,816	1.24				
Globus Medical Inc A	55,212	3,584,363	1.05				
Hannon Armstrong Sustainable	80,693	5,189,367	1.52				
HDFC Bank Ltd	80,641	5,806,152	1.70				
Honeywell International Inc	15,705	3,312,970	0.97				
Intuitive Surgical Inc	6,982	5,692,425	1.67				
Microsoft Corp	26,185	5,804,691	1.70				
Nextera Energy Inc	111,463	8,461,156	2.48				
Nuvasive Inc	44,333	2,505,258	0.73				
Paypal Holdings Inc	33,401	7,732,666	2.27				
Prologis Trust Inc	38,446	3,799,234	1.11				
Proofpoint Inc	43,225	5,886,813	1.73				
Qualcomm Inc	57,932	8,686,903	2.55				
Quidel Corp	15,601	2,884,781	0.85				
Salesforce.com Inc	28,153	6,261,227	1.84				
Servicenow Inc	16,707	9,145,078	2.68				
Silicon Laboratories Inc	35,680	4,527,435	1.33				
TE Connectivity Ltd	62,205	7,449,671	2.18				
Teladoc Health Inc	21,161	4,307,745	1.26				
Teradyne Inc	30,298	3,644,546	1.07				

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD (continuación)</b>			
Thermo Fisher Scientific	13,129	6,062,053	1.78
Trimble Navigation Ltd	79,665	5,284,179	1.55
Unitedhealth Group Inc	16,413	5,662,321	1.66
Visa Inc	29,918	6,532,894	1.91
Waste Connections Inc	32,550	3,314,892	0.97
Zimmer Holdings Inc	38,032	5,789,231	1.70
Zoetis Inc	23,007	3,779,360	1.11
	<b>262,541,815</b>	<b>76.95</b>	
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO</b>			
REGULADO		<b>335,296,747</b>	<b>98.28</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>335,296,747</b>	<b>98.28</b>
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,580,110	1.05
Otros Activos Netos		2,288,886	0.67
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>341,165,743</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	29.25
Atención sanitaria	20.08
Tecnología	13.03
Alimentación y bebidas	4.54
Servicios y suministros comerciales	4.46
Comunicaciones	3.97
Aparatos y componentes eléctricos	3.46
Servicios financieros	2.95
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.36
Productos y equipos de semiconductores	2.22
Inmobiliarias	2.21
Materiales y productos de construcción	1.78
Bancos	1.70
Suministro de energía y agua	1.62
Comercio al por menor	1.41
Seguros	1.30
Industriales	0.97
Servicios diversificados	0.97
	<b>98.28</b>

## 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	11.93	3.50	11,929,837
Dinamarca	5.52	1.62	5,523,080
Francia	3.75	1.10	3,747,565
Hong Kong	4.43	1.30	4,433,426
India	9.90	2.90	9,900,789
Irlanda	15.92	4.67	15,915,578
Japón	13.38	3.92	13,380,691
Luxemburgo	4.24	1.24	4,240,816
Suiza	7.45	2.18	7,449,671
Taiwán	7.59	2.22	7,586,084
Países Bajos	3.85	1.13	3,854,019
Reino Unido	9.72	2.85	9,716,340
Estados Unidos	237.62	69.65	237,618,851
	<b>335.30</b>	<b>98.28</b>	<b>335,296,747</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Acciones en CHF</b>											
Temenos Group AG	18,533	2,592,460	1.71	Acciones en NOK							
		<b>2,592,460</b>	<b>1.71</b>	Skandiabanken Asa	176,422	1,419,709	0.94				
						<b>1,419,709</b>	<b>0.94</b>				
<b>Acciones en EUR</b>											
Banco Santander SA	920,656	2,858,977	1.89	Acciones en SGD							
Finecobank SpA	210,206	3,446,447	2.28	DBS Group Holdings	141,500	2,681,427	1.77				
ING Groep NV	150,711	1,409,019	0.93			<b>2,681,427</b>	<b>1.77</b>				
Nexi SpA	190,101	3,800,652	2.51	<b>Acciones en USD</b>							
Worldline SA	57,306	5,546,235	3.66	American Express Co	53,426	6,459,738	4.26				
		<b>17,061,330</b>	<b>11.27</b>	Blackline Inc	18,257	2,435,119	1.61				
<b>Acciones en GBP</b>				BlackRock Inc	5,823	4,201,527	2.77				
Experian Group Ltd	40,573	1,540,159	1.02	Crowdstrike Holdings Inc	3,467	734,380	0.48				
London Stock Exchange Group Plc	26,297	3,238,076	2.14	Envestnet Inc	29,275	2,409,040	1.59				
Network International Holdings Ltd	483,869	2,160,212	1.43	Fidelity National Information Services Inc	55,030	7,784,544	5.14				
		<b>6,938,447</b>	<b>4.59</b>	Fiserv Inc	51,019	5,809,023	3.83				
<b>Acciones en HKD</b>				Global Payments Inc	39,763	8,565,744	5.64				
Alibaba Group Holding Ltd	50,672	1,473,504	0.97	HDFC Bank Ltd	38,999	2,818,068	1.86				
Tencent Holdings Ltd	41,600	2,992,736	1.98	Intuit Inc	10,475	3,978,929	2.63				
Zhongan Online P&C Insurance Co Ltd	376,300	1,753,332	1.16	Lufax Holding Ltd	167,896	2,384,123	1.57				
		<b>6,219,572</b>	<b>4.11</b>	PagSeguro Digital Ltd	70,637	4,017,833	2.65				
<b>Acciones en IDR</b>				Palo Alto Networks Inc	11,575	4,113,639	2.72				
Bank Central Asia Tbk Pt	1,073,500	2,587,704	1.71	Paypal Holdings Inc	30,468	7,135,606	4.71				
		<b>2,587,704</b>	<b>1.71</b>	Proofpoint Inc	15,610	2,129,360	1.41				
<b>Acciones en JPY</b>				Q2 Holdings Inc	26,246	3,320,906	2.19				
GMO Payment Gateway Inc	13,600	1,827,790	1.21	S&P Global Inc	11,345	3,729,442	2.46				
SBI Holdings Inc	54,200	1,289,498	0.85	Shift4 Payments Inc Class A	47,552	3,585,421	2.37				
		<b>3,117,288</b>	<b>2.06</b>	Stoneco Ltd A	61,786	5,185,081	3.42				
<b>Acciones en KRW</b>				Verisk Analytics Inc	7,256	1,506,273	0.99				
Kakao Corp	4,308	1,545,799	1.02	Visa Inc	37,438	8,188,813	5.41				
		<b>1,545,799</b>	<b>1.02</b>	WEX Inc	21,693	4,415,176	2.91				
				Zscaler Inc	16,283	3,251,878	2.15				
						<b>98,159,663</b>	<b>64.77</b>				

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en ZAR</b>			
Capitec Bank Holdings Ltd	33,340	3,251,778	2.15
		<b>3,251,778</b>	<b>2.15</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO</b>			
REGULADO		<b>145,575,177</b>	<b>96.10</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>145,575,177</b>	<b>96.10</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		5,337,839	3.52
Otros Activos Netos		569,328	0.38
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>151,482,344</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	40.25
Servicios financieros	18.35
Servicios y suministros comerciales	14.98
Bancos	13.53
Industriales	2.65
Tecnología	2.37
Seguros	1.16
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.99
Comercio al por menor	0.97
Comunicaciones	0.85
	<b>96.10</b>

## 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	9.20	6.07	9,202,914
China	8.60	5.68	8,603,695
Francia	5.55	3.66	5,546,235
India	2.82	1.86	2,818,068
Indonesia	2.59	1.71	2,587,704
Irlanda	1.54	1.02	1,540,159
Italia	7.25	4.78	7,247,099
Japón	3.12	2.06	3,117,288
Corea, República de	1.55	1.02	1,545,799
Noruega	1.42	0.94	1,419,709
Singapur	2.68	1.77	2,681,427
Sudáfrica	3.25	2.15	3,251,778
España	2.86	1.89	2,858,977
Suiza	2.59	1.71	2,592,460
Países Bajos	1.41	0.93	1,409,019
Emiratos Árabes Unidos	2.16	1.43	2,160,212
Reino Unido	3.24	2.14	3,238,076
Estados Unidos	83.75	55.28	83,754,558
	<b>145.58</b>	<b>96.10</b>	<b>145,575,177</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																																																
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>																																																																																																																																																																							
<b>Renta fija en CHF</b>																																																																																																																																																																							
Sika AG 0.15% 05/06/2025	17,980,000	22,511,305	2.58	Schneider Electric SA 0% 15/06/2026	3,300,000	6,317,784	0.72																																																																																																																																																																
		<b>22,511,305</b>	<b>2.58</b>	Selena Sarl 0.01% 25/06/2025	6,300,000	7,434,630	0.85																																																																																																																																																																
<b>Renta fija en EUR</b>																																																																																																																																																																							
Accor SA 0.7% 07/12/2027	15,650,000	8,189,332	0.93	Silicon On Insulator Tec 0% 01/10/2025	4,694,700	9,486,111	1.08																																																																																																																																																																
Adidas AG 0.05% 12/09/2023	3,400,000	4,288,080	0.49	Symrise AG 0.2375% 20/06/2024	5,200,000	6,613,828	0.75																																																																																																																																																																
Airbus Group SE 0% 14/06/2021	9,400,000	9,398,590	1.07	Telecom Italia SpA 1.125% 26/03/2022	8,400,000	8,384,544	0.96																																																																																																																																																																
Amadeus IT Group SA 1.5% 09/04/2025	10,800,000	15,117,409	1.72	Ubisoft Entertainment SA 0% 24/09/2024	3,906,700	4,976,025	0.57																																																																																																																																																																
Atos SE 0.01% 06/11/2024	10,000,000	13,248,600	1.51	Umicore SA 0% 23/06/2025	5,600,000	5,654,040	0.64																																																																																																																																																																
Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	7,400,000	9,559,616	1.09	Zalando SE 0.05% 06/08/2025	8,600,000	11,031,392	1.26																																																																																																																																																																
Cellnex Telecom SA 1.5% 16/01/2026	3,500,000	5,799,080	0.66			<b>252,301,826</b>	<b>28.75</b>																																																																																																																																																																
Delivery Hero AG 0.25% 23/01/2024	10,600,000	14,943,563	1.70	<b>Renta fija en GBP</b>																																																																																																																																																																			
Deutsche Post AG 0.05% 30/06/2025	8,400,000	9,105,852	1.04	Deutsche Wohnen AG 0.6% 05/01/2026	6,600,000	7,284,948	0.83	Ocado Group Plc 0.875% 09/12/2025	2,100,000	3,374,634	0.38	Edenred 0% 06/09/2024	9,710,000	6,298,197	0.72			<b>3,374,634</b>	<b>0.38</b>	Iberdrola International BV 0.01% 11/11/2022	6,600,000	9,124,962	1.04	<b>Renta fija en HKD</b>								JP Morgan Chase Bank NA 0% 24/05/2022	3,600,000	4,178,916	0.48	JP Morgan Chase Bank NA 0.01% 18/09/2022	8,400,000	10,398,948	1.19	China Conch Venture 0% 05/09/2023	34,000,000	4,147,709	0.47	LEG Immobilien AG 0.875% 01/09/2025	9,200,000	11,595,220	1.32	MTU Aero Engines Holding AG 0.05% 18/03/2027	6,400,000	6,616,064	0.75	Citigroup Glob Mkt Fnd L 0.01% 25/07/2024	51,000,000	6,119,749	0.70	Nexi SpA 1.75% 24/04/2027	7,700,000	9,473,310	1.08	Nexity SA 0.125% 01/01/2023	8,611,200	5,410,159	0.62	Harvest Operations Corp 0% 21/11/2022	71,000,000	11,198,683	1.28	Orpea 0.375% 17/05/2027	5,745,500	8,532,125	0.97	Prysmian SpA 0.01% 17/01/2022	6,300,000	6,438,411	0.73	Kingssoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025	46,000,000	7,460,776	0.85	Safran SA 0% 21/06/2023	6,300,000	9,506,826	1.08			<b>28,926,917</b>	<b>3.30</b>	Safran SA 0.875% 15/05/2027	5,550,000	7,895,264	0.90	<b>Renta fija en JPY</b>								<b>Renta fija en SGD</b>								Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025		18,750,000		GMO Payment Gateway Inc 0.01% 19/06/2023	430,000,000	6,258,662	0.71					SBI Holdings Inc 0% 25/07/2025	720,000,000	6,213,952	0.71					Sony Corp 0% 30/09/2022	530,000,000	8,652,660	0.99											<b>21,125,274</b>	<b>2.41</b>																								
Deutsche Wohnen AG 0.6% 05/01/2026	6,600,000	7,284,948	0.83	Ocado Group Plc 0.875% 09/12/2025	2,100,000	3,374,634	0.38																																																																																																																																																																
Edenred 0% 06/09/2024	9,710,000	6,298,197	0.72			<b>3,374,634</b>	<b>0.38</b>																																																																																																																																																																
Iberdrola International BV 0.01% 11/11/2022	6,600,000	9,124,962	1.04	<b>Renta fija en HKD</b>																																																																																																																																																																			
JP Morgan Chase Bank NA 0% 24/05/2022	3,600,000	4,178,916	0.48	JP Morgan Chase Bank NA 0.01% 18/09/2022	8,400,000	10,398,948	1.19	China Conch Venture 0% 05/09/2023	34,000,000	4,147,709	0.47	LEG Immobilien AG 0.875% 01/09/2025	9,200,000	11,595,220	1.32	MTU Aero Engines Holding AG 0.05% 18/03/2027	6,400,000	6,616,064	0.75	Citigroup Glob Mkt Fnd L 0.01% 25/07/2024	51,000,000	6,119,749	0.70	Nexi SpA 1.75% 24/04/2027	7,700,000	9,473,310	1.08	Nexity SA 0.125% 01/01/2023	8,611,200	5,410,159	0.62	Harvest Operations Corp 0% 21/11/2022	71,000,000	11,198,683	1.28	Orpea 0.375% 17/05/2027	5,745,500	8,532,125	0.97	Prysmian SpA 0.01% 17/01/2022	6,300,000	6,438,411	0.73	Kingssoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025	46,000,000	7,460,776	0.85	Safran SA 0% 21/06/2023	6,300,000	9,506,826	1.08			<b>28,926,917</b>	<b>3.30</b>	Safran SA 0.875% 15/05/2027	5,550,000	7,895,264	0.90	<b>Renta fija en JPY</b>								<b>Renta fija en SGD</b>								Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025		18,750,000		GMO Payment Gateway Inc 0.01% 19/06/2023	430,000,000	6,258,662	0.71					SBI Holdings Inc 0% 25/07/2025	720,000,000	6,213,952	0.71					Sony Corp 0% 30/09/2022	530,000,000	8,652,660	0.99											<b>21,125,274</b>	<b>2.41</b>																																																								
JP Morgan Chase Bank NA 0.01% 18/09/2022	8,400,000	10,398,948	1.19	China Conch Venture 0% 05/09/2023	34,000,000	4,147,709	0.47																																																																																																																																																																
LEG Immobilien AG 0.875% 01/09/2025	9,200,000	11,595,220	1.32	MTU Aero Engines Holding AG 0.05% 18/03/2027	6,400,000	6,616,064	0.75	Citigroup Glob Mkt Fnd L 0.01% 25/07/2024	51,000,000	6,119,749	0.70	Nexi SpA 1.75% 24/04/2027	7,700,000	9,473,310	1.08	Nexity SA 0.125% 01/01/2023	8,611,200	5,410,159	0.62	Harvest Operations Corp 0% 21/11/2022	71,000,000	11,198,683	1.28	Orpea 0.375% 17/05/2027	5,745,500	8,532,125	0.97	Prysmian SpA 0.01% 17/01/2022	6,300,000	6,438,411	0.73	Kingssoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025	46,000,000	7,460,776	0.85	Safran SA 0% 21/06/2023	6,300,000	9,506,826	1.08			<b>28,926,917</b>	<b>3.30</b>	Safran SA 0.875% 15/05/2027	5,550,000	7,895,264	0.90	<b>Renta fija en JPY</b>								<b>Renta fija en SGD</b>								Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025		18,750,000		GMO Payment Gateway Inc 0.01% 19/06/2023	430,000,000	6,258,662	0.71					SBI Holdings Inc 0% 25/07/2025	720,000,000	6,213,952	0.71					Sony Corp 0% 30/09/2022	530,000,000	8,652,660	0.99											<b>21,125,274</b>	<b>2.41</b>																																																																				
MTU Aero Engines Holding AG 0.05% 18/03/2027	6,400,000	6,616,064	0.75	Citigroup Glob Mkt Fnd L 0.01% 25/07/2024	51,000,000	6,119,749	0.70																																																																																																																																																																
Nexi SpA 1.75% 24/04/2027	7,700,000	9,473,310	1.08	Nexity SA 0.125% 01/01/2023	8,611,200	5,410,159	0.62	Harvest Operations Corp 0% 21/11/2022	71,000,000	11,198,683	1.28	Orpea 0.375% 17/05/2027	5,745,500	8,532,125	0.97	Prysmian SpA 0.01% 17/01/2022	6,300,000	6,438,411	0.73	Kingssoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025	46,000,000	7,460,776	0.85	Safran SA 0% 21/06/2023	6,300,000	9,506,826	1.08			<b>28,926,917</b>	<b>3.30</b>	Safran SA 0.875% 15/05/2027	5,550,000	7,895,264	0.90	<b>Renta fija en JPY</b>								<b>Renta fija en SGD</b>								Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025		18,750,000		GMO Payment Gateway Inc 0.01% 19/06/2023	430,000,000	6,258,662	0.71					SBI Holdings Inc 0% 25/07/2025	720,000,000	6,213,952	0.71					Sony Corp 0% 30/09/2022	530,000,000	8,652,660	0.99											<b>21,125,274</b>	<b>2.41</b>																																																																																
Nexity SA 0.125% 01/01/2023	8,611,200	5,410,159	0.62	Harvest Operations Corp 0% 21/11/2022	71,000,000	11,198,683	1.28																																																																																																																																																																
Orpea 0.375% 17/05/2027	5,745,500	8,532,125	0.97	Prysmian SpA 0.01% 17/01/2022	6,300,000	6,438,411	0.73	Kingssoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025	46,000,000	7,460,776	0.85	Safran SA 0% 21/06/2023	6,300,000	9,506,826	1.08			<b>28,926,917</b>	<b>3.30</b>	Safran SA 0.875% 15/05/2027	5,550,000	7,895,264	0.90	<b>Renta fija en JPY</b>								<b>Renta fija en SGD</b>								Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025		18,750,000		GMO Payment Gateway Inc 0.01% 19/06/2023	430,000,000	6,258,662	0.71					SBI Holdings Inc 0% 25/07/2025	720,000,000	6,213,952	0.71					Sony Corp 0% 30/09/2022	530,000,000	8,652,660	0.99											<b>21,125,274</b>	<b>2.41</b>																																																																																												
Prysmian SpA 0.01% 17/01/2022	6,300,000	6,438,411	0.73	Kingssoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025	46,000,000	7,460,776	0.85																																																																																																																																																																
Safran SA 0% 21/06/2023	6,300,000	9,506,826	1.08			<b>28,926,917</b>	<b>3.30</b>																																																																																																																																																																
Safran SA 0.875% 15/05/2027	5,550,000	7,895,264	0.90	<b>Renta fija en JPY</b>																																																																																																																																																																			
<b>Renta fija en SGD</b>																																																																																																																																																																							
Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025		18,750,000		GMO Payment Gateway Inc 0.01% 19/06/2023	430,000,000	6,258,662	0.71																																																																																																																																																																
				SBI Holdings Inc 0% 25/07/2025	720,000,000	6,213,952	0.71																																																																																																																																																																
				Sony Corp 0% 30/09/2022	530,000,000	8,652,660	0.99																																																																																																																																																																
										<b>21,125,274</b>	<b>2.41</b>																																																																																																																																																												

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD</b>							
Akamai Technologies Inc 0.125% 01/05/2025	9,232,000	9,376,090	1.07	JP Morgan Chase Bank NA 0.01% 07/08/2022	6,000,000	6,514,650	0.74
Akamai Technologies Inc 0.375% 01/09/2027	3,800,000	3,464,490	0.40	JP Morgan Chase Bank NA 0.125% 01/01/2023	8,900,000	8,433,197	0.96
Barclays Bank Plc 0.01% 04/02/2025	10,400,000	10,752,405	1.23	Kakao Corp 0.01% 28/04/2023	4,700,000	4,376,411	0.50
Barclays Bank Plc 0.01% 18/02/2025	10,800,000	9,859,773	1.12	LG Display Co Ltd 1.5% 22/08/2024	13,400,000	12,573,035	1.43
Bilibili Inc 1.25% 15/06/2027	4,000,000	7,537,412	0.86	Live Nation Entertainment 2.5% 15/03/2023	7,100,000	7,519,253	0.86
BioMarin Pharmaceutical 0.599% 01/08/2024	9,048,000	7,966,278	0.91	Lumentum Holdings Inc 0.5% 15/12/2026	9,989,000	9,977,571	1.14
Blackline Inc 0.125% 01/08/2024	4,397,000	6,766,684	0.77	NICE Ltd 0% 15/09/2025	5,000,000	4,621,634	0.53
Booking Holdings Inc 0.75% 01/05/2025	4,500,000	5,361,558	0.61	Nuvasive Inc 2.25% 15/03/2021	6,174,000	5,133,938	0.59
Cloudflare Inc 0.75% 15/05/2025	3,724,000	6,509,714	0.74	Oktta Inc 0.375% 15/06/2026	9,914,000	10,426,289	1.19
Coupa Software Inc 0.375% 15/06/2026	10,249,000	11,306,249	1.29	ON Semiconductor Corp 1.625% 15/10/2023	5,900,000	8,091,298	0.92
Cree Inc 0.875% 01/09/2023	4,880,000	7,270,006	0.83	Palo Alto Networks 0.75% 01/07/2023	13,065,000	15,086,923	1.73
Datadog Inc 0.125% 15/06/2025	7,328,000	7,872,293	0.90	Pinduoduo Inc 0.01% 01/12/2025	8,500,000	8,595,869	0.98
Dexcom Inc 0.25% 15/11/2025	4,450,000	3,671,909	0.42	Pioneer Natural Resource 0.25% 15/05/2025	10,317,000	11,154,216	1.27
Dexcom Inc 0.75% 01/12/2023	3,168,000	5,912,306	0.67	Priceline.com Inc 0.9% 15/09/2021	5,173,000	4,910,779	0.56
Etsy Inc 0.125% 01/09/2027	7,758,000	7,875,350	0.90	Proofpoint Inc 0.25% 15/08/2024	9,346,000	8,547,632	0.97
Everbridge Inc 0.125% 15/12/2024	4,200,000	5,086,787	0.58	Qiagen NV 1% 13/11/2024	5,600,000	5,830,078	0.66
Exact Sciences Corp 0.375% 15/03/2027	7,465,000	8,473,481	0.97	Ringcentral Inc 0.01% 01/03/2025	10,574,000	10,936,535	1.25
Five9 Inc 0.5% 01/06/2025	11,600,000	13,819,439	1.58	Sea Ltd 2.375% 01/12/2025	6,344,000	11,979,037	1.37
Fiverr International Ltd 0.01% 01/11/2025	6,440,000	6,369,366	0.73	Shift4 Payments Inc 0.01% 15/12/2025	4,700,000	4,674,494	0.53
Fortive Corporation 0.875% 15/02/2022	5,800,000	4,899,977	0.56	Shopify Inc 0.125% 01/11/2025	9,583,000	9,216,065	1.05
Hubspot Inc 0.375% 01/06/2025	4,600,000	5,820,557	0.66	Silicon Laboratories Inc 0.625% 15/06/2025	5,200,000	5,354,953	0.61
IAC FinanceCo 2 0.875% 15/06/2026	4,350,000	6,508,202	0.74	Solar Edge Technologies 0.01% 15/09/2025	6,000,000	6,790,683	0.77
Illumina Inc 0% 15/08/2023	6,800,000	6,319,577	0.72	Splunk Inc 1.125% 15/06/2027	11,980,000	10,225,421	1.17
Insulet Corp 0.375% 01/09/2026	8,985,000	9,717,131	1.11	Square Inc 0.125% 01/03/2025	2,769,000	4,270,309	0.49
Jazz Investments I Ltd 1.5% 15/08/2024	8,835,000	7,702,405	0.88	Square Inc 0.25% 01/11/2027	2,800,000	2,566,261	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
STMicroelectronics NV 0.01% 04/08/2025	5,600,000	5,567,825	0.63				
STMicroelectronics NV 0.25% 03/07/2024	4,800,000	7,103,906	0.81				
Teladoc Health Inc 1.25% 01/06/2027	11,464,000	11,268,693	1.28				
Teradyne Inc 1.25% 15/12/2023	3,083,000	9,532,406	1.09				
Vinci SA 0.375% 16/02/2022	10,200,000	9,416,463	1.07				
Wayfair Inc 0.625% 01/10/2025	6,700,000	5,194,589	0.59				
Western Digital Corp 1.5% 01/02/2024	13,993,000	11,424,339	1.30				
Wix Ltd 0% 15/08/2025	5,500,000	4,511,614	0.51				
Wuxi AppTec Co Ltd 0.01% 17/09/2024	4,200,000	6,682,997	0.76				
Xero Investments Ltd 0.01% 02/12/2025	2,650,000	2,359,129	0.27				
Xiaomi Best Time International Ltd 0.01% 17/12/2027	6,700,000	6,898,336	0.79				
Yandex NVDL 0.75% 03/03/2025	4,000,000	4,234,662	0.48				
Zendesk Inc 0.625% 15/06/2025	7,070,000	8,482,152	0.97				
Zillow Group Inc 2.75% 15/05/2025	4,300,000	7,323,130	0.83				
Zscaler Inc 0.125% 01/07/2025	8,167,000	9,955,643	1.14				
Zynga Inc 0.25% 01/06/2024	7,879,000	8,620,456	0.98				
	<b>502,602,310</b>	<b>57.31</b>					
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>							
France (Republic of) 0% 04/11/2021	5,000,000	5,027,500	0.57				
	<b>5,027,500</b>	<b>0.57</b>					
<b>Acciones en USD</b>							
Nvidia Corp	9,868	4,211,573	0.48				
	<b>4,211,573</b>	<b>0.48</b>					
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
		<b>852,706,681</b>	<b>97.22</b>				

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	16.13
Tecnología	12.64
Industriales	7.42
Servicios y suministros comerciales	6.41
Bancos	5.72
Atención sanitaria	5.45
Servicios financieros	5.15
Comunicaciones	4.69
Inmobiliarias	4.57
Productos químicos	3.97
Comercio al por menor	2.83
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.64
Bienes de consumo, no cíclicos	2.27
Alimentación y bebidas	2.08
Medios de comunicación	1.91
Fondos de inversión abiertos	1.68
Hoteles, restaurantes y ocio	1.50
Suministro de energía y agua	1.50
Tráfico y transporte	1.44
Petróleo y gas	1.27
Industria aeroespacial y de defensa	1.07
Aparatos y componentes eléctricos	1.04
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.99
Entretenimiento	0.98
Bienes de consumo, cíclicos	0.90
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.85
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.75
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.57
Productos y equipos de semiconductores	0.48
	<b>98.90</b>

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### 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	6.92	0.64	5,654,040
Canadá	11.28	1.05	9,216,065
China	55.82	5.20	45,623,446
Francia	153.98	14.35	125,846,474
Alemania	87.46	8.15	71,478,947
Hong Kong	8.44	0.79	6,898,336
Irlanda	9.42	0.88	7,702,405
Israel	27.28	2.54	22,293,297
Italia	29.73	2.77	24,296,265
Japón	25.85	2.41	21,125,274
Corea, República de	20.74	1.93	16,949,446
Luxemburgo	7.49	0.70	6,119,749
Nueva Zelanda	2.89	0.27	2,359,129
Rusia	5.18	0.48	4,234,662
Singapur	30.10	2.81	24,604,379
España	37.29	3.47	30,476,105
Suiza	43.05	4.01	35,183,036
Países Bajos	18.30	1.71	14,955,040
Reino Unido	29.35	2.73	23,986,812
Estados Unidos	450.77	42.01	368,412,642
	<b>1,061.34</b>	<b>98.90</b>	<b>867,415,549</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Warrants en EUR</b>							
Vonovia Finance BV	57,400	3,430,224	1.30				
		<b>3,430,224</b>	<b>1.30</b>				
<b>Acciones en AUD</b>							
Arena REIT	1,772,500	3,219,419	1.22				
Dexus Property Group	74,400	441,062	0.17				
Goodman Group	619,000	7,382,118	2.81				
Mirvac Group	2,294,486	3,820,218	1.45				
Vicinity Centres	2,000,000	2,024,435	0.77				
		<b>16,887,252</b>	<b>6.42</b>				
<b>Acciones en CAD</b>							
Allied Properties Real Estate REIT	270,000	6,552,530	2.49				
Canadian Apartment Property Real Estates	37,000	1,186,571	0.45				
		<b>7,739,101</b>	<b>2.94</b>				
<b>Acciones en CHF</b>							
Investis Holding SA	12,000	1,014,094	0.39				
Zug Estates Holding AG B Class	500	938,462	0.36				
		<b>1,952,556</b>	<b>0.75</b>				
<b>Acciones en EUR</b>							
Aedifica	10,538	1,035,885	0.39				
Argan	29,000	2,424,400	0.92				
Deutsche Euroshop AG	44,492	820,877	0.31				
Deutsche Wohnen AG	72,193	3,154,112	1.20				
Foncière Lyonnaise	31,848	2,057,381	0.78				
Icade	7,989	502,508	0.19				
Immobilier Dassault SA	32,371	1,916,363	0.73				
LEG Immobilien AG	26,500	3,367,090	1.28				
Unibail Rodamco	24,294	1,568,907	0.60				
VIB Vermoegen AG	170,000	4,870,500	1.85				
Warehouses De Pauw SCA	95,927	2,710,897	1.03				
Xior Student Housing NV	94,951	4,662,094	1.77				
		<b>29,091,014</b>	<b>11.05</b>				
<b>Acciones en GBP</b>							
British Land Company Plc	648,000	3,540,092	1.35				
Grainger Plc	117,858	373,419	0.14				
Great Portland Estates Plc	150,000	1,119,434	0.43				
Londonmetric Property Plc	786,000	2,010,892	0.76				
Safestore Holdings Ltd	254,000	2,213,396	0.84				
Segro Plc	132,000	1,397,429	0.53				
Unite Group Plc	262,000	3,058,781	1.16				
		<b>13,713,443</b>	<b>5.21</b>				
<b>Acciones en HKD</b>							
Hysan Development Co	191,816	575,212	0.22				
Link REIT	1,146,002	8,528,075	3.24				
Sun Hung Kai Properties	113,487	1,196,209	0.45				
Sunewision Holdings	1,105,000	821,131	0.31				
Wharf Real Estate Investment	1,009,000	4,291,367	1.63				
		<b>15,411,994</b>	<b>5.85</b>				
<b>Acciones en JPY</b>							
Hulic Co Ltd	342,300	3,070,055	1.17				
Japan Hotel REIT Investment	5,356	2,247,117	0.85				
Mitsubishi Estate Co Ltd	440,500	5,778,002	2.20				
Mitsui Fudosan Co Ltd	422,000	7,210,640	2.74				
Nippon Accommodations Fund	250	1,147,829	0.44				
Nippon Prologis REIT	1,325	3,377,389	1.28				
		<b>22,831,032</b>	<b>8.68</b>				
<b>Acciones en SEK</b>							
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	590,000	1,682,784	0.64				
		<b>1,682,784</b>	<b>0.64</b>				
<b>Acciones en SGD</b>							
Capitaland Ltd	2,223,200	4,509,353	1.71				
CapitaMall Trust	2,617,528	3,496,286	1.33				
Mapletree Industrial Trust	1,157,300	2,068,262	0.79				
		<b>10,073,901</b>	<b>3.83</b>				

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD</b>							
Alexandria Real Estate E	27,612	4,021,912	1.53				
American Campus Communities	27,389	957,401	0.36				
American Homes 4 Rent	419,315	10,281,109	3.92				
Americold Realty Trust	139,773	4,264,416	1.62				
Avalonbay Communities Inc	46,581	6,107,630	2.32				
Boston Properties Ltd	96,006	7,417,309	2.82				
Cyrusone Inc	34,872	2,084,824	0.79				
Douglas Emmett Inc	119,381	2,847,074	1.08				
Duke Realty Corp	162,491	5,308,133	2.02				
Easterly Government Properti	148,716	2,752,987	1.05				
Equinix Inc	19,430	11,341,193	4.32				
Extra Space Storage Inc	65,896	6,239,803	2.37				
Federal Realty Invs Trust	34,836	2,423,473	0.92				
Hongkong Land Holdings Ltd	87,300	294,675	0.11				
Host Hotels & Resorts Inc	318,000	3,802,330	1.45				
Innovative Industrial Properties Inc	4,700	703,454	0.27				
Invitation Homes Inc	365,263	8,866,260	3.37				
Kimco Realty Corp	234,038	2,871,081	1.09				
LTC Properties Inc	119,456	3,798,809	1.44				
Mid America Apartment Community	23,467	2,429,843	0.92				
Physicians Realty Trust REIT	420,000	6,110,090	2.32				
Prologis Trust Inc	189,770	15,457,054	5.88				
Realty Income Corp	102,000	5,182,739	1.97				
Simon Property Group Inc	65,856	4,590,086	1.74				
SI Green Realty Corp	17,000	827,804	0.31				
Store Capital Corp	212,912	5,912,918	2.25				
UDR Inc	63,000	1,978,742	0.75				
Welltower Inc	182,696	9,648,822	3.67				
	<b>138,521,971</b>	<b>52.66</b>					
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>		<b>261,335,272</b>	<b>99.33</b>				

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	86.21
Servicios financieros	7.88
Industriales	2.79
Derechos y warrants	1.30
Almacenamiento	0.84
Internet, software y servicios de TI	0.31
Fondos de inversión abiertos	0.10
	<b>99.43</b>

## 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	20.66	6.42	16,887,252
Bélgica	10.29	3.20	8,408,876
Canadá	9.47	2.94	7,739,101
Francia	10.70	3.32	8,741,604
Alemania	19.14	5.95	15,642,803
Hong Kong	19.22	5.97	15,706,669
Japón	27.93	8.68	22,831,032
Singapur	12.33	3.83	10,073,901
Suecia	2.06	0.64	1,682,784
Suiza	2.39	0.74	1,952,556
Reino Unido	16.78	5.21	13,713,443
Estados Unidos	169.13	52.53	138,227,296
	<b>320.10</b>	<b>99.43</b>	<b>261,607,317</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>							
United States Treasury Bill 0% 18/03/2021	700,000	699,915	0.20	<b>Acciones en GBP</b>			
United States Treasury Bill 0.01% 12/08/2021	2,000,000	1,999,065	0.59	Ceres Power Holdings Plc	149,590	2,699,162	0.79
		<b>2,698,980</b>	<b>0.79</b>	Future Plc	203,971	4,845,857	1.42
<b>Acciones en AUD</b>				GB Group Plc	530,000	6,795,652	1.99
Arena REIT	2,516,655	5,598,072	1.64	Trainline Plc	1,078,037	6,837,606	2.00
IDP Education Ltd	495,000	7,594,082	2.22	YouGov PLC	376,851	5,383,174	1.58
		<b>13,192,154</b>	<b>3.86</b>			<b>26,561,451</b>	<b>7.78</b>
<b>Acciones en BRL</b>				<b>Acciones en HKD</b>			
Fleury SA	607,000	3,157,587	0.92	Li Ning Co Ltd	900,000	6,191,918	1.81
		<b>3,157,587</b>	<b>0.92</b>	Samsonite International SA	4,100,100	7,280,874	2.13
<b>Acciones en CAD</b>						<b>13,472,792</b>	<b>3.94</b>
Quebecor Inc	350,355	9,009,129	2.64	<b>Acciones en JPY</b>			
		<b>9,009,129</b>	<b>2.64</b>	Anicom Holdings Inc	548,000	5,726,962	1.68
<b>Acciones en CHF</b>				IBJ Inc	624,300	4,755,865	1.39
Comet Holding AG	36,965	8,288,323	2.43	JMDC Inc	124,700	7,080,980	2.07
Zur Rose Group AG	17,742	5,680,170	1.66	Lasertec Corp	55,000	6,456,134	1.89
		<b>13,968,493</b>	<b>4.09</b>	Misumi Group Inc	178,100	5,847,109	1.71
<b>Acciones en EUR</b>				Nihon M&A Center Inc	86,800	5,805,159	1.70
Corbion NV	57,442	3,243,568	0.95			<b>35,672,209</b>	<b>10.44</b>
Edenred	175,917	9,989,437	2.92	<b>Acciones en SEK</b>			
Finecobank SpA	400,000	6,558,228	1.92	Bone Support AB Wi	597,046	5,641,460	1.65
Gaztransport et Technigaz	56,541	5,479,114	1.60			<b>5,641,460</b>	<b>1.65</b>
Hypoport AG	9,920	6,250,872	1.83	<b>Acciones en USD</b>			
ID Logistics Group	24,924	6,892,041	2.02	Badger Meter Inc	83,577	7,861,253	2.30
Nemetschek SE	45,390	3,354,431	0.98	Blackline Inc	63,282	8,440,553	2.47
New Work Se	17,455	5,979,978	1.75	Bright Horizons Family Solutions	37,956	6,566,008	1.92
Soitec	37,562	7,321,266	2.14	Cerence Inc	124,406	12,500,314	3.66
		<b>55,068,935</b>	<b>16.11</b>	Envestnet Inc	66,598	5,480,349	1.60
<b>Acciones en ILS</b>				Everbridge Inc	43,000	6,410,010	1.88
Alfa S.p.A.	1,000,000	1,000,000	1.00	Exponent Inc	110,106	9,912,843	2.90
				Fox Factory Holding Corp	60,000	6,342,600	1.86
<b>Acciones en MXN</b>				Gentex Corp	210,000	7,125,300	2.09
Autism Speaks	1,000,000	1,000,000	1.00	Icon Plc	54,426	10,611,980	3.11
				Intercorp Financial Services Inc	80,628	2,597,149	0.76
<b>Acciones en NOK</b>				iRhythm Technologies Inc	28,496	6,759,536	1.98
Oriflame Cosmetics	1,000,000	1,000,000	1.00	Liveperson Inc	136,111	8,470,188	2.48

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD (continuación)</b>			
Novanta Inc	50,133	5,926,723	1.73
Ormat Technologies Inc	36,509	3,296,033	0.96
Pool Corp	17,763	6,616,718	1.94
Realpage Inc	91,383	7,972,253	2.33
Reinsurance Group of America	65,000	7,533,500	2.21
Sailpoint Technologies HOLDI	145,517	7,747,325	2.27
Shift4 Payments Inc Class A	46,908	3,536,863	1.04
Teladoc Health Inc	42,000	8,398,320	2.46
Yeti Holdings Inc	131,303	8,990,316	2.63
	<b>159,096,134</b>	<b>46.58</b>	
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO</b>			
<b>REGULADO</b>	<b>337,539,324</b>	<b>98.80</b>	
<b>Total Cartera de inversión</b>	<b>337,539,324</b>	<b>98.80</b>	
Tesoría y equivalentes de tesorería	3,910,852	1.14	
Otros Activos Netos	201,890	0.06	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>341,652,066</b>	<b>100.00</b>	

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	21.41
Atención sanitaria	14.50
Medios de comunicación	7.64
Servicios y suministros comerciales	5.82
Tecnología	5.20
Industriales	4.36
Automóviles	3.95
Seguros	3.89
Distribución y comercio al por mayor	3.65
Servicios financieros	3.53
Bancos	3.47
Hoteles, restaurantes y ocio	2.63
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.13
Tráfico y transporte	2.02
Comercio al por menor	1.92
Productos y equipos de semiconductores	1.89
Bienes de consumo, cíclicos	1.81
Aparatos y componentes eléctricos	1.75
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.65
Inmobiliarias	1.64
Petróleo y gas	1.60
Bienes de consumo, no cíclicos	1.39
Alimentación y bebidas	0.95
	<b>98.80</b>

## 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	13.19	3.86	13,192,154
Brasil	3.16	0.92	3,157,587
Canadá	9.01	2.64	9,009,129
China	6.19	1.81	6,191,918
Francia	29.68	8.69	29,681,858
Alemania	15.59	4.56	15,585,281
Irlanda	10.61	3.11	10,611,980
Italia	6.56	1.92	6,558,228
Japón	35.67	10.44	35,672,209
Perú	2.60	0.76	2,597,149
Suecia	5.64	1.65	5,641,460
Suiza	13.97	4.09	13,968,493
Países Bajos	3.24	0.95	3,243,568
Reino Unido	26.56	7.77	26,561,451
Estados Unidos	155.87	45.63	155,866,859
	<b>337.54</b>	<b>98.80</b>	<b>337,539,324</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Acciones en CHF</b>											
Cembra Money Bank AG	40,630	4,027,098	2.01	Seb SA	41,511	6,185,140	3.10				
Interroll Holding Ltd	1,184	2,950,265	1.47	Soitec	17,636	2,809,415	1.40				
Siegfried Holding AG	3,692	2,223,959	1.11	Sopra Steria Group	14,003	1,851,197	0.93				
Zur Rose Group AG	14,216	3,719,756	1.86	Spie SA	231,466	4,122,409	2.06				
		<b>12,921,078</b>	<b>6.45</b>	Suez Environnement	99,447	1,613,030	0.81				
				Tag Immobilien AG	205,599	5,325,014	2.66				
				Valeo SA	146,856	4,740,512	2.37				
						<b>128,015,137</b>	<b>64.01</b>				
<b>Acciones en DKK</b>											
Netcompany Group AS	29,523	2,469,020	1.23	Acciones en GBP							
		<b>2,469,020</b>	<b>1.23</b>	Croda International	44,057	3,246,581	1.62				
<b>Acciones en EUR</b>											
Alstom	86,156	4,015,731	2.01	Electrocomponents Plc	203,161	1,975,786	0.99				
Arcadis NV	55,000	1,487,200	0.74	GB Group Plc	296,089	3,102,815	1.55				
Asm International NV	27,413	4,932,969	2.47	Informa Plc	587,426	3,602,933	1.80				
ASR Nederland NV	120,049	3,943,610	1.97	Johnson Matthey Plc	137,066	3,713,404	1.86				
Atos Origin	38,860	2,905,951	1.45	Rightmove Plc	429,444	3,122,373	1.56				
Befimmo	48,537	1,761,893	0.88	St James's Place Capital Plc	319,168	4,041,770	2.02				
Brenntag AG	70,491	4,464,900	2.23	Travis Perkins Plc	288,818	4,346,329	2.17				
Bureau Veritas SA	156,539	3,406,289	1.70	Whitbread Plc	127,276	4,407,973	2.20				
Carl Zeiss Meditec AG	19,824	2,158,834	1.08			<b>31,559,964</b>	<b>15.77</b>				
Diasorin SpA	25,412	4,322,581	2.16	<b>Acciones en NOK</b>							
Eiffage	44,100	3,485,664	1.74								
ERG Spa	234,970	5,498,299	2.76	Schibsted ASA	143,428	5,015,064	2.51				
Erste Group Bank AG	171,333	4,273,045	2.14	Tomra Systems ASA	76,578	3,089,151	1.54				
Eurazeo SA	78,323	4,346,926	2.17			<b>8,104,215</b>	<b>4.05</b>				
Finecobank SpA	391,617	5,247,668	2.62	<b>Acciones en SEK</b>							
Gamesa Corp Tecnologica SA	124,572	4,122,087	2.06								
Gaztransport et Technigaz	37,204	2,946,557	1.47	Elekta AB	241,607	2,655,679	1.33				
Iliad SA	17,393	2,923,763	1.46	Ica Gruppen AB	81,261	3,322,910	1.66				
Infrastrutture Wireless Italy	484,355	4,809,645	2.40	Sinch AB	27,532	3,671,494	1.84				
JC Decaux SA	176,228	3,283,128	1.64	Tele2 AB B Shs	353,890	3,824,709	1.91				
Nemetschek SE	65,596	3,961,998	1.98			<b>13,474,792</b>	<b>6.74</b>				
Orpea	35,881	3,859,002	1.93	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
Prysmian SpA	185,432	5,392,363	2.71								
Puma SE	42,290	3,902,521	1.95			<b>196,544,206</b>	<b>98.25</b>				
Rational AG	6,266	4,771,559	2.39								
Remy Cointreau SA	33,777	5,144,237	2.57								

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 2020 (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 Trésor Court Terme Capitalisation EUR	1,168	2,822,892	1.41
		<b>2,822,892</b>	<b>1.41</b>
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>2,822,892</b>	<b>1.41</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>199,367,098</b>	<b>99.66</b>
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,000,000	0.50
Descubiertos bancarios		(2,839)	0.00
Otros Passivos Netos		(323,362)	(0.16)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>200,040,897</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	8.99
Atención sanitaria	6.43
Maquinaria	5.87
Medios de comunicación	5.87
Tecnología	4.84
Bancos	4.76
Alimentación y bebidas	4.23
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	4.18
Seguros	3.99
Ingeniería y construcción	3.80
Suministro de energía y agua	3.57
Productos químicos	3.48
Industriales	3.46
Servicios financieros	3.40
Materiales y productos de construcción	3.28
Servicios y suministros comerciales	3.24
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.10
Inmobiliarias	2.81
Aparatos y componentes eléctricos	2.71
Productos y equipos de semiconductores	2.47
Automóviles	2.37
Distribución y comercio al por mayor	2.23
Comercio al por menor	2.20
Bienes de consumo, cílicos	1.95
Comunicaciones	1.91
Publicidad	1.64
Petróleo y gas	1.47
Fondos de inversión abiertos	1.41
	<b>99.66</b>

## 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	5.23	2.14	4,273,045
Bélgica	2.16	0.88	1,761,893
Dinamarca	3.02	1.23	2,469,020
Francia	73.98	30.22	60,461,843
Alemania	30.08	12.29	24,584,826
Italia	30.92	12.63	25,270,556
Noruega	9.92	4.05	8,104,215
España	5.04	2.06	4,122,087
Suecia	16.49	6.74	13,474,792
Suiza	15.81	6.46	12,921,078
Países Bajos	12.68	5.18	10,363,779
Reino Unido	38.62	15.78	31,559,964
	<b>243.95</b>	<b>99.66</b>	<b>199,367,098</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Warrants en EUR</b>							
Space Co	66,000	20,328	0.01				
		<b>20,328</b>	<b>0.01</b>				
<b>Acciones en EUR</b>							
Amplifon SpA	240,000	8,169,600	2.61				
Antares Vision SPA	210,000	1,974,000	0.63				
Aquaflil SpA	340,000	1,649,000	0.53				
Avio SpA	200,000	2,268,000	0.73				
Buzzi Unicem SpA	300,000	3,936,000	1.26				
CNH Industrial Capital	1,000,000	10,325,000	3.30				
Cy4gate Spa	400,000	3,440,000	1.10				
Datalogic SpA	220,000	3,080,000	0.99				
De Longhi SpA	200,000	5,156,000	1.65				
Diasorin SpA	51,000	8,675,100	2.78				
Dobank SpA	800,000	7,720,000	2.47				
Enel SpA	3,300,000	27,310,800	8.74				
ERG SpA	450,000	10,530,000	3.37				
Ferrari NV	60,000	11,319,000	3.62				
Fiat Chrysler Automobiles NV	850,000	12,461,000	3.99				
Finecobank SpA	2,000,000	26,800,000	8.57				
Gvs SpA	300,000	4,575,000	1.46				
Industria Macchine Automatic	90,000	6,111,000	1.95				
Infrastrutture Wireless Italy	800,000	7,944,000	2.54				
Interpump Group SpA	250,000	10,085,000	3.23				
Intesa Sanpaolo SpA	15,000,000	28,689,000	9.18				
Iren SpA	1,500,000	3,189,000	1.02				
Labomar SpA	250,000	1,680,000	0.54				
Marr SpA	190,000	3,203,400	1.02				
Mediobanca SpA	800,000	6,032,000	1.93				
Nexi SpA	950,000	15,523,000	4.97				
Openjobmetis Spa Agenzia Per	400,000	2,824,000	0.90				
Pharmanutra SpA	40,000	1,504,000	0.48				
Poste Italiane SpA	750,000	6,240,000	2.00				
Prysmian SpA	650,000	18,902,000	6.05				
Rai Way SpA	900,000	4,914,000	1.57				
Salvatore Ferragamo SpA	300,000	4,758,000	1.52				
<b>Acciones en EUR (continuación)</b>							
Space4 SpA	450,000	3,703,500	1.18				
STMicroelectronics NV	200,000	6,110,000	1.95				
Technogym SpA	400,000	3,696,000	1.18				
Tecma Solutions SpA	230,000	1,518,000	0.49				
Terna SpA	2,100,000	13,125,000	4.20				
Unicredit SpA	500,000	3,824,000	1.22				
Unipol Gruppo SpA	1,300,000	5,083,000	1.63				
Valsoia SpA	200,000	2,630,000	0.84				
		<b>310,676,400</b>	<b>99.39</b>				
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
						<b>310,696,728</b>	<b>99.40</b>
<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>							
<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>							
State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares				1,270	1,255,584	0.40	
					<b>1,255,584</b>	<b>0.40</b>	
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>							
					<b>1,255,584</b>	<b>0.40</b>	
<b>Total Cartera de inversión</b>							
					<b>311,952,312</b>	<b>99.80</b>	
Tesorería y equivalentes de tesorería					1,000,009	0.32	
Otros Passivos Netos					(366,487)	(0.12)	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>							
					<b>312,585,834</b>	<b>100.00</b>	

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	23.90
Aparatos y componentes eléctricos	18.99
Automóviles	7.61
Atención sanitaria	6.85
Servicios financieros	6.15
Industriales	5.88
Maquinaria	5.18
Tecnología	5.10
Suministro de energía y agua	4.39
Seguros	3.63
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.65
Comercio al por menor	1.52
Materiales y productos de construcción	1.26
Hoteles, restaurantes y ocio	1.18
Internet, software y servicios de TI	1.10
Distribución y comercio al por mayor	1.02
Productos de higiene personal	1.02
Servicios y suministros comerciales	0.90
Alimentación y bebidas	0.84
Industria aeroespacial y de defensa	0.73
Inmobiliarias	0.49
Fondos de inversión abiertos	0.40
Derechos y warrants	0.01
	<b>99.80</b>

## 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	1.54	0.40	1,255,584
Italia	344.80	90.16	281,800,728
Suiza	7.48	1.95	6,110,000
Reino Unido	27.88	7.29	22,786,000
	<b>381.70</b>	<b>99.80</b>	<b>311,952,312</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Acciones en CHF</b>							
Julius Baer Group Ltd	198,020	11,424,876	2.94	Acciones en USD			
Lonza Group AG Reg	6,847	4,405,875	1.13	Acceleron Pharma Inc	30,340	3,881,700	1.00
Roche Holding AG	24,795	8,667,521	2.23	Ardtalem Global Education Inc	164,357	5,579,920	1.43
		<b>24,498,272</b>	<b>6.30</b>	Amedisys Inc	23,319	6,840,162	1.76
<b>Acciones en DKK</b>				Anthem Inc	22,521	7,231,268	1.86
Genmab A-S	8,841	3,579,417	0.92	Axonics Modulation Technologies	94,039	4,694,427	1.21
		<b>3,579,417</b>	<b>0.92</b>	Becton Dickinson & Co	19,773	4,947,600	1.27
<b>Acciones en EUR</b>				Biogen Idec Inc	6,860	1,679,740	0.43
Basic Fit NV	176,387	6,474,549	1.66	Boston Scientific Corp	106,151	3,816,128	0.98
Ipsen	51,489	4,277,657	1.10	Brunswick Corp	90,948	6,933,876	1.78
Orpea	37,302	4,908,674	1.26	Catalent Inc	80,422	8,369,518	2.15
Philips Electronics	143,747	7,700,098	1.98	Cerner Corp	48,795	3,829,432	0.98
UCB SA	44,335	4,582,709	1.18	Colgate-Palmolive Co	56,894	4,865,006	1.25
		<b>27,943,687</b>	<b>7.18</b>	Columbia Sportswear Co	54,596	4,770,598	1.23
<b>Acciones en GBP</b>				Conmed Corp	62,232	6,969,984	1.79
Astrazeneca Plc	112,175	11,230,442	2.89	Cooper Cos Inc	12,500	4,541,500	1.17
Pets At Home Group Plc	1,709,545	9,726,017	2.50	CVS Caremark Corp	84,429	5,766,501	1.48
Prudential Plc	585,034	10,772,119	2.77	Dexcom Inc	13,329	4,927,998	1.27
Reckitt Benckiser Group Plc	86,256	7,713,514	1.98	Edwards Lifesciences Corp	46,331	4,226,777	1.09
St James's Place Capital Plc	569,117	8,818,110	2.27	Envestnet Inc	39,850	3,279,256	0.84
Vectura Group Plc	2,245,544	3,824,653	0.98	HCA Holdings Inc	47,310	7,780,603	2.00
		<b>52,084,855</b>	<b>13.39</b>	Hill Rom Holdings Inc	39,194	3,839,836	0.99
<b>Acciones en JPY</b>				Hologic Inc	97,184	7,077,911	1.82
Kao Corp	106,700	8,236,709	2.12	Insulet Corp	17,073	4,364,371	1.12
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	267,100	9,714,374	2.50	Jazz Pharmaceuticals Plc	42,986	7,094,839	1.82
Unicharm Corp	240,800	11,409,691	2.93	Las Vegas Sands Corp	81,934	4,883,266	1.25
		<b>29,360,774</b>	<b>7.55</b>	Lhc Group Inc	22,655	4,832,765	1.24
<b>Acciones en SEK</b>				Masimo Corp	16,566	4,445,983	1.14
Medicover AB	205,051	4,094,753	1.05	Merck & Co Inc	109,622	8,967,080	2.30
		<b>4,094,753</b>	<b>1.05</b>	Nike Inc	99,333	14,052,639	3.60
				Nuvasive Inc	46,815	2,637,089	0.68
				Quidel Corp	23,034	4,138,058	1.06
				Royal Caribbean Cruises Ltd	54,814	4,094,058	1.05
				Service Corp International	251,191	12,333,477	3.17
				Strategic Education Inc	49,305	4,700,246	1.21
				Tabula Rasa Healthcare Inc	109,426	4,687,810	1.20
				Teladoc Health Inc	24,919	4,982,803	1.28
				Therapeuticsmd Inc	1,323,304	1,601,198	0.41
				Thermo Fisher Scientific	14,338	6,678,354	1.72

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD (continuación)</b>			
Transmedics Group Inc	172,652	3,435,775	0.88
Unitedhealth Group Inc	23,341	8,185,222	2.10
Vyne Therapeutics Inc	1,226,833	1,938,396	0.50
Zoetis Inc	40,467	6,697,288	1.72
	<b>230,600,458</b>	<b>59.23</b>	
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO</b>			
<b>REGULADO</b>		<b>372,162,216</b>	<b>95.62</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>372,162,216</b>	<b>95.62</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		13,408,637	3.44
Descubiertos bancarios		(52,353)	(0.01)
Otros Activos Netos		3,710,674	0.95
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>389,229,174</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	35.35
Productos farmacéuticos y biotecnología	22.24
Bienes de consumo, no cíclicos	6.10
Comercio al por menor	5.14
Seguros	5.04
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.83
Hoteles, restaurantes y ocio	4.49
Internet, software y servicios de TI	3.02
Bancos	2.94
Productos y artículos para el hogar	1.98
Tecnología	1.98
Inmobiliarias	1.26
Alojamiento	1.25
	<b>95.62</b>

## 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	4.58	1.18	4,582,709
Dinamarca	3.58	0.92	3,579,417
Francia	9.19	2.36	9,186,331
Irlanda	7.09	1.82	7,094,839
Japón	29.36	7.54	29,360,774
Suecia	4.09	1.05	4,094,753
Suiza	24.50	6.29	24,498,272
Países Bajos	14.17	3.64	14,174,647
Reino Unido	52.08	13.39	52,084,855
Estados Unidos	223.51	57.43	223,505,619
	<b>372.15</b>	<b>95.62</b>	<b>372,162,216</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Acciones en EUR</b>							
Duerr Ag	241,777	9,933,087	0.62	Aspen Technology Inc	135,501	17,742,501	1.10
Infineon Technologies AG	834,766	32,231,378	2.00	Autodesk Inc	138,486	41,464,093	2.58
Kion Group AG	355,831	31,146,018	1.94	Axonics Modulation Technologies	369,967	18,087,687	1.12
Marel HF	3,745,182	23,033,808	1.43	Cadence Design Sys Inc	259,446	35,090,072	2.18
Philips Electronics	427,182	23,309,196	1.45	Cognex Corp	358,685	29,014,030	1.80
Schneider Electric SA	202,650	30,124,238	1.87	Conmed Corp	194,614	21,742,276	1.35
Siemens AG	198,380	28,676,918	1.78	Cree Inc	162,972	17,012,647	1.06
Teamviewer AG	564,859	30,453,298	1.89	Dexcom Inc	101,348	36,766,014	2.28
		<b>208,907,941</b>	<b>12.98</b>	Globus Medical Inc A	309,769	20,110,203	1.25
<b>Acciones en GBP</b>							
Aveva Group Plc	198,708	8,721,419	0.54	Illumina Inc	47,806	17,405,687	1.08
Ocado Group Plc	881,040	27,650,119	1.72	Intuitive Surgical Inc	58,772	47,916,812	2.99
		<b>36,371,538</b>	<b>2.26</b>	Ipg Photonics Corp	152,797	34,270,839	2.13
<b>Acciones en JPY</b>							
Daifuku Co Ltd	254,400	31,441,174	1.95	Lumentum Holdings Inc	159,699	15,188,972	0.94
Fanuc Ltd	125,700	30,875,607	1.92	Microchip Technology Inc	211,627	28,948,457	1.80
Keyence Corp	98,400	55,278,222	3.45	Novanta Inc	121,085	14,466,025	0.90
Misumi Group Inc	340,900	11,176,779	0.69	Nuvasive Inc	143,717	8,121,448	0.50
Nabtesco Corp	379,500	16,614,267	1.03	Nvidia Corp	61,875	32,535,731	2.02
Nidec Corp	199,800	25,118,931	1.56	Nxp Semiconductor Nv	172,949	27,566,341	1.71
Omron Corp	248,700	22,161,267	1.38	ON Semiconductor Corp	285,655	9,278,074	0.58
SMC Corp	41,700	25,425,105	1.58	PTC Inc	349,956	41,823,242	2.60
Yaskawa Electric Corp	587,700	29,201,424	1.81	Qualcomm Inc	335,613	50,325,169	3.14
		<b>247,292,776</b>	<b>15.37</b>	Quidel Corp	95,003	17,567,005	1.09
<b>Acciones en USD</b>							
Abiomed Inc	43,883	14,214,581	0.88	Silicon Laboratories Inc	274,198	34,792,984	2.16
Accelerate Diagnostics Inc	398,457	2,968,505	0.18	Taiwan Semiconductor Sp Adr	326,707	35,578,392	2.21
Advanced Micro Devices	255,973	23,623,748	1.47	Teradyne Inc	394,762	47,485,921	2.95
Alphabet Inc C shares	23,547	40,960,477	2.55	Texas Instruments Inc	165,270	26,889,429	1.67
Amazon.com Inc	13,924	45,752,175	2.84	Thermo Fisher Scientific	70,142	32,386,666	2.01
Ambarella Inc	184,848	17,094,743	1.06				
Ansys Inc	84,188	30,502,996	1.90				
Apple Computer Inc	239,961	32,087,585	1.99				
Aptiv Plc	241,864	31,633,393	1.97				

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD (continuación)</b>			
Trimble Navigation Ltd	492,654	32,677,740	2.03
Viavi Solutions Inc	366,130	5,411,401	0.34
Zimmer Holdings Inc	104,201	15,861,476	0.99
	<b>1,052,365,537</b>	<b>65.40</b>	
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>		<b>1,544,937,792</b>	<b>96.01</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>1,544,937,792</b>	<b>96.01</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería	51,197,588	3.18	
Otros Activos Netos	12,938,940	0.81	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,609,074,320</b>		<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	39.31
Internet, software y servicios de TI	18.18
Atención sanitaria	13.34
Productos y equipos de semiconductores	5.69
Comunicaciones	3.48
Maquinaria	2.98
Ingeniería y construcción	2.05
Automóviles	1.97
Industriales	1.94
Servicios financieros	1.78
Alimentación y bebidas	1.72
Bienes de consumo, no cíclicos	1.58
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.30
Distribución y comercio al por mayor	0.69
	<b>96.01</b>

## 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	30.12	1.87	30,124,238
Alemania	132.44	8.23	132,440,699
Islandia	23.03	1.43	23,033,808
Japón	247.29	15.37	247,292,776
Taiwán	35.58	2.21	35,578,392
Países Bajos	50.88	3.16	50,875,537
Reino Unido	68.00	4.23	68,004,931
Estados Unidos	957.59	59.51	957,587,411
	<b>1,544.93</b>	<b>96.01</b>	<b>1,544,937,792</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en CHF)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Acciones en CHF</b>											
ABB Ltd	285,346	7,050,900	2.90	<b>Acciones en CHF (continuación)</b>							
Adecco Group AG	97,158	5,747,867	2.36	Vat Group AG	19,871	4,387,517	1.80				
Alcon Inc	33,023	1,943,073	0.80	Vifor Pharma Ag	20,646	2,869,794	1.18				
AMS AG	189,531	3,669,320	1.51	Zurich Insurance Group AG	28,127	10,505,434	4.31				
Barry Callebaut AG	566	1,190,864	0.49			<b>227,241,627</b>	<b>93.33</b>				
BKW AG	65,513	6,498,890	2.67	<b>Acciones en USD</b>							
Bucher Industries AG	15,110	6,128,616	2.52	Logitech International	81,191	6,975,931	2.86				
Cembra Money Bank AG	19,664	2,107,981	0.87			<b>6,975,931</b>	<b>2.86</b>				
Compagnie Financière Richemont SA	45,895	3,675,272	1.51	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
Crédit Suisse AG	216,752	2,470,973	1.01			<b>234,217,558</b>	<b>96.19</b>				
Daetwyler Holding AG	21,241	5,458,937	2.24	<b>Total Cartera de inversión</b>							
Geberit AG	7,844	4,347,145	1.79			<b>234,217,558</b>	<b>96.19</b>				
Georg Fischer Ltd	3,445	3,927,300	1.61	Tesoría y equivalentes de tesorería							
Idorsia Ltd	160,636	4,099,431	1.68			9,104,245	3.74				
Julius Baer Group Ltd	186,885	9,531,135	3.91	Otros Activos Netos							
Lindt & Spruengli AG	236	2,036,680	0.84			168,367	0.07				
Lonza Group AG Reg	12,383	7,043,450	2.89	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>							
Nestle SA	229,282	23,904,940	9.81			<b>243,490,170</b>	<b>100.00</b>				
Novartis AG	225,685	18,878,550	7.75								
OC Oerlikon Corp AG	285,011	2,607,851	1.07								
Partners Group Holding	9,060	9,422,400	3.87								
PSP Swiss Property AG	58,412	6,910,140	2.84								
Roche Holding AG	59,811	18,481,599	7.59								
Schindler Holding AG	18,268	4,358,745	1.79								
SGS SA	994	2,653,980	1.09								
Siegfried Holding AG	4,521	2,945,432	1.21								
Sig Combibloc Group	165,443	3,398,199	1.40								
Sika AG	35,237	8,520,307	3.50								
Softwareone Holding AG	237,101	6,212,046	2.55								
Sulzer AG	20,082	1,869,634	0.77								
Swiss Life Holding AG	20,522	8,463,273	3.48								
Swisscom AG	5,035	2,402,198	0.99								
Temenos Group AG	38,588	4,771,406	1.96								
UBS Group AG	541,327	6,750,348	2.77								

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	13.50
Alimentación y bebidas	11.14
Atención sanitaria	8.39
Seguros	7.79
Maquinaria	7.77
Bancos	7.69
Tecnología	5.41
Servicios financieros	3.87
Productos químicos	3.50
Servicios y suministros comerciales	3.45
Materiales y productos de construcción	3.00
Ingeniería y construcción	2.90
Inmobiliarias	2.84
Aparatos y componentes eléctricos	2.67
Industriales	2.24
Internet, software y servicios de TI	1.96
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.79
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.51
Productos y equipos de semiconductores	1.51
Papel y embalaje	1.40
Comunicaciones	0.99
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.87
	<b>96.19</b>

## 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	4.15	1.51	3,669,320
Suiza	260.82	94.68	230,548,238
	<b>264.97</b>	<b>96.19</b>	<b>234,217,558</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Acciones en CHF</b>							
Roche Holding AG	12,014	3,432,391	2.68	Acciones en USD			
		<b>3,432,391</b>	<b>2.68</b>	Alibaba Group Holding	17,302	3,290,993	2.57
<b>Acciones en EUR</b>							
Anheuser Busch Inbev NV	28,409	1,619,597	1.27	Alphabet Inc A shares	2,802	4,013,646	3.14
Dassault Systemes SA	17,338	2,880,709	2.25	Amazon.com Inc	2,214	5,893,378	4.60
Eurofins Scientific SE	34,558	2,371,716	1.85	Apple Computer Inc	64,834	7,031,035	5.49
Financière de L'Odette	1,600	1,257,600	0.98	Bank Ozk	91,660	2,342,535	1.83
Inditex	91,885	2,392,685	1.87	Berkshire Hathaway Inc	17,447	3,306,310	2.58
Kingspan Group Plc	33,013	1,894,946	1.48	BlackRock Inc	5,312	3,132,541	2.45
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2,577	1,316,589	1.03	Booz Allen Hamilton Holdings	35,216	2,509,200	1.96
Sampo OYJ	52,931	1,829,825	1.43	Cognex Corp	38,799	2,545,853	1.99
UCB SA	22,622	1,911,107	1.49	Credicorp Ltd	16,069	2,154,091	1.68
		<b>17,474,774</b>	<b>13.65</b>	Dexcom Inc	8,738	2,640,361	2.06
<b>Acciones en HKD</b>							
Tencent Holdings Ltd	61,400	3,650,130	2.85	Dropbox Inc Class A	82,294	1,492,464	1.17
		<b>3,650,130</b>	<b>2.85</b>	Ecolab Inc	18,576	3,284,789	2.57
<b>Acciones en INR</b>							
Godrej Consumer Products Ltd	297,396	2,467,773	1.93	Eog Resources Inc	33,222	1,354,077	1.06
Reliance Industries Ltd	87,250	1,934,102	1.51	Facebook Inc	18,846	4,207,407	3.29
		<b>4,401,875</b>	<b>3.44</b>	Fedex Corp	14,019	2,974,634	2.32
<b>Acciones en JPY</b>							
Kose Corp	20,800	2,897,913	2.26	Fidelity National Information Services Inc	23,202	2,682,486	2.10
Softbank Corp	52,100	3,323,336	2.60	Fortive Corp	31,934	1,848,364	1.44
Unicharm Corp	54,400	2,106,661	1.65	IHS Markit Ltd	31,248	2,294,151	1.79
		<b>8,327,910</b>	<b>6.51</b>	IpG Photonics Corp	14,229	2,602,516	2.03
<b>Acciones en MXN</b>							
Fomento Economico Mexicano	206,443	1,278,041	1.00	Jazz Pharmaceuticals Plc	16,544	2,231,693	1.74
		<b>1,278,041</b>	<b>1.00</b>	Prologis Trust Inc	33,873	2,759,007	2.16
<b>Acciones en SEK</b>							
Assa Abloy AB	117,944	2,376,847	1.86	Qualcomm Inc	28,278	3,520,797	2.75
		<b>2,376,847</b>	<b>1.86</b>	Salesforce.com Inc	13,322	2,422,905	1.89
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
						<b>125,845,593</b>	<b>98.32</b>

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

## II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (\*)

### Acciones en EUR

A Tec Industries AG (**)	166	0	0.00
		<b>0</b>	<b>0.00</b>

### Acciones en USD

Qiao Xing Mobile Communication (**)	114,317	0	0.00
		<b>0</b>	<b>0.00</b>

### TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS

**0** **0.00**

## III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

### Fondos de inversión abiertos en EUR

AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	32	1,439,339	1.12
		<b>1,439,339</b>	<b>1.12</b>

### TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

**1,439,339** **1.12**

### Total Cartera de inversión

**127,284,932** **99.44**

Tresoría y equivalentes de tesorería

500,003

0.39

Otros Activos Netos

221,541

0.17

### TOTAL PATRIMONIO NETO

**128,006,476**

**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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	25.60
Tecnología	9.51
Atención sanitaria	9.17
Servicios financieros	7.38
Comunicaciones	6.04
Industriales	4.10
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.80
Bienes de consumo, no cíclicos	3.61
Bancos	3.51
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.23
Petróleo y gas	2.57
Productos químicos	2.57
Tráfico y transporte	2.32
Alimentación y bebidas	2.27
Productos de higiene personal	2.26
Inmobiliarias	2.16
Sociedades Holding	2.01
Elementos metálicos y componentes físicos	1.86
Materiales y productos de construcción	1.48
Maquinaria	1.44
Seguros	1.43
Fondos de inversión abiertos	1.12
	<b>99.44</b>

## 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	4.32	2.76	3,530,704
China	8.49	5.42	6,941,123
Finlandia	2.24	1.43	1,829,825
Francia	8.44	5.39	6,894,237
India	5.39	3.44	4,401,875
Irlanda	5.05	3.22	4,126,639
Japón	10.19	6.51	8,327,910
Luxemburgo	2.90	1.85	2,371,716
México	1.56	1.00	1,278,041
Perú	2.64	1.68	2,154,091
España	2.93	1.87	2,392,685
Suecia	2.91	1.86	2,376,847
Suiza	4.20	2.68	3,432,391
Reino Unido	2.81	1.79	2,294,151
Estados Unidos	91.68	58.54	74,932,697
	<b>155.75</b>	<b>99.44</b>	<b>127,284,932</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Acciones en GBP</b>								
4Imprint Group Plc	171,633	4,402,386	1.35	<b>Acciones en GBP (continuación)</b>				
AFC Energy Plc	5,600,000	4,446,400	1.36	JTC Plc	723,000	4,034,340	1.23	
AJ Bell Plc	572,993	2,483,925	0.76	Just Group Plc	7,435,172	5,197,185	1.59	
Aptitude Software Group PLC	525,306	2,337,612	0.71	Legal & General Group	4,080,000	10,860,961	3.31	
Ascential Plc	1,544,465	5,930,746	1.81	Marshalls Plc	668,565	4,997,523	1.53	
Ashtead Group Plc	204,289	7,023,456	2.15	Melrose Industries Plc	4,174,815	7,433,258	2.27	
Astrazeneca Plc	100,000	7,324,000	2.24	Morgan Advanced Materials Pl	1,432,656	4,455,560	1.36	
Auto Trader Group Plc	1,052,592	6,273,448	1.92	On The Beach Group Plc	993,443	3,700,575	1.13	
Aveva Group Plc	120,627	3,862,477	1.18	OSB Group Plc	1,500,000	6,354,000	1.94	
Boohoo Group PLC	1,100,000	3,773,000	1.15	Prudential Plc	605,337	8,153,889	2.49	
BP Plc	3,667,056	9,343,660	2.86	Reckitt Benckiser Group Plc	125,000	8,177,500	2.50	
Breedon Aggregates Ltd	6,272,471	5,482,140	1.68	Rentokil Initial Plc	1,249,072	6,365,271	1.95	
Bytes Technology Group Plc	589,200	1,973,820	0.60	Ricardo Plc	385,450	1,329,802	0.41	
Chemring Group Plc	2,285,000	6,523,675	1.99	Rightmove Plc	714,491	4,649,907	1.42	
Clinigen Group Plc	730,000	4,927,500	1.51	Rio Tinto Plc	110,000	6,017,000	1.84	
Coats Group Plc	6,700,000	4,509,100	1.38	Rotork Plc	1,414,210	4,497,188	1.38	
Creo Medical Group Plc	905,063	1,755,822	0.54	Royal Dutch Shell Plc A Shares	252,338	3,274,843	1.00	
Croda International	80,853	5,333,064	1.63	Safestore Holdings Ltd	506,398	3,949,904	1.21	
DCC Plc	80,498	4,168,186	1.27	Sage Group Plc	665,000	3,870,300	1.18	
De La Rue Plc	1,987,250	3,358,452	1.03	Serica Energy Plc	2,175,000	2,501,250	0.76	
Dechra Pharmaceuticals Plc	138,500	4,778,250	1.46	Silence Therapeutics Plc	370,000	1,901,800	0.58	
Diageo Plc	280,000	8,058,400	2.46	Smith & Nephew Plc	253,646	3,830,055	1.17	
Diversified Gas & Oil PLC	3,532,978	3,992,265	1.22	Speedy Hire Plc	6,100,000	4,343,200	1.33	
Dunelm Group Plc	463,848	5,626,476	1.72	Spirent Communications Plc	2,200,000	5,808,000	1.78	
Eco Animal Health Group Plc	815,000	2,017,125	0.62	Taylor Wimpey Plc	2,865,000	4,750,170	1.45	
Essentra Plc	1,428,780	4,374,924	1.34	THG PLC	489,889	3,821,134	1.17	
Experian Group Ltd	331,569	9,207,672	2.82	TP Icap Plc	1,400,000	3,334,800	1.02	
FDM Group Holdings Plc	261,835	2,943,025	0.90	Tracsis Plc	317,500	2,032,000	0.62	
Fevertree Drinks Plc	211,000	5,331,970	1.63	Tungsten Corp Plc	3,820,635	1,140,460	0.35	
Future Plc	494,069	8,586,919	2.63	Ultra Electronics Hldgs Plc	168,977	3,501,203	1.07	
GB Group Plc	484,939	4,548,728	1.39	Weir Group	305,499	6,077,903	1.86	
Gear4music Holdings Plc	720,000	5,904,000	1.81			<b>317,721,118</b>	<b>97.15</b>	
Glaxosmithkline Capital	472,000	6,334,240	1.94					
Grainger Plc	1,145,122	3,247,566	0.99					
Homeserve Plc	366,602	3,757,670	1.15					
iEnergizer Ltd	1,048,478	3,418,038	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 2020 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD</b>			
Fidelity National Information Services Inc	18,174	1,862,538	0.57
		<b>1,862,538</b>	<b>0.57</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO</b>			
REGULADO		<b>319,583,656</b>	<b>97.72</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>319,583,656</b>	<b>97.72</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		7,226,054	2.21
Otros Activos Netos		233,673	0.07
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>327,043,383</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	8.35
Comercio al por menor	7.73
Internet, software y servicios de TI	7.50
Seguros	7.39
Servicios y suministros comerciales	6.73
Medios de comunicación	5.86
Petróleo y gas	5.84
Servicios financieros	4.95
Tecnología	4.52
Alimentación y bebidas	4.09
Industriales	3.46
Materiales y productos de construcción	3.21
Bienes de consumo, no cíclicos	3.10
Industria aeroespacial y de defensa	3.06
Productos químicos	2.97
Atención sanitaria	2.88
Productos y artículos para el hogar	2.50
Ingeniería y construcción	2.27
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.86
Metales y minería	1.84
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.45
Suministro de energía y agua	1.36
Distribución y comercio al por mayor	1.33
Sociedades Holding	1.27
Almacenamiento	1.21
Inmobiliarias	0.99
	<b>97.72</b>

## 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	4.67	1.05	3,418,038
Irlanda	18.28	4.09	13,375,858
Jersey	13.01	2.91	9,516,480
Países Bajos	4.48	1.00	3,274,843
Reino Unido	388.41	86.88	284,143,634
Estados Unidos	8.00	1.79	5,854,803
	<b>436.85</b>	<b>97.72</b>	<b>319,583,656</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Acciones en AUD</b>							
CSI Ltd	11,566	2,527,355	1.84	Acciones en SEK			
		<b>2,527,355</b>	<b>1.84</b>	Atlas Copco AB	45,109	2,312,972	1.68
<b>Acciones en CAD</b>				Boliden AB	69,650	2,471,341	1.80
Royal Bank of Canada	25,334	2,079,814	1.51	Epiroc AB	84,504	1,539,841	1.12
		<b>2,079,814</b>	<b>1.51</b>			<b>6,324,154</b>	<b>4.60</b>
<b>Acciones en DKK</b>				<b>Acciones en USD</b>			
Vestas Wind Systems AS	14,340	3,393,183	2.47	Accenture Plc	10,198	2,663,820	1.94
		<b>3,393,183</b>	<b>2.47</b>	Alexion Pharmaceuticals Inc	14,759	2,305,946	1.68
<b>Acciones en EUR</b>				Alibaba Group Holding	13,520	3,146,510	2.29
AXA SA	94,823	2,263,795	1.65	Anthem Inc	6,891	2,212,631	1.61
Danone SA	26,735	1,758,576	1.28	Aon Plc	10,826	2,287,209	1.67
Dassault Systemes SA	12,399	2,520,628	1.83	Bright Horizons Family Solutions	10,476	1,812,243	1.32
Kering SA	3,449	2,508,382	1.83	Cisco Systems Inc	54,761	2,450,555	1.78
Kerry Group Plc	15,167	2,199,073	1.60	Dropbox Inc Class A	79,558	1,765,392	1.29
Schneider Electric SA	16,584	2,400,467	1.75	Duke Realty Corp	59,275	2,369,222	1.72
Sodexo	20,458	1,732,672	1.26	Electronic Arts Inc	16,286	2,338,670	1.70
UCB SA	20,834	2,153,517	1.57	Eli Lilly & Co	16,239	2,741,793	2.00
		<b>17,537,110</b>	<b>12.77</b>	Estee Lauder Companies	9,039	2,406,091	1.75
<b>Acciones en GBP</b>				Facebook Inc	14,725	4,022,281	2.93
Weir Group	95,536	2,598,145	1.89	Home Depot Inc	11,855	3,148,925	2.29
		<b>2,598,145</b>	<b>1.89</b>	Intercontinental Exchange	20,910	2,410,714	1.75
<b>Acciones en HKD</b>				Itt Inc	33,391	2,571,775	1.87
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	42,800	2,345,931	1.71	Merck & Co Inc	30,908	2,528,274	1.84
		<b>2,345,931</b>	<b>1.71</b>	Microsoft Corp	26,897	5,982,431	4.37
<b>Acciones en INR</b>				Netflix Inc	4,914	2,657,147	1.93
Godrej Consumer Products Ltd	195,518	1,985,083	1.45	Nike Inc	22,215	3,142,756	2.29
Housing Development Finance	62,007	2,163,955	1.58	Paypal Holdings Inc	13,930	3,262,406	2.37
		<b>4,149,038</b>	<b>3.03</b>	Procter & Gamble Co	19,627	2,730,901	1.99
<b>Acciones en NOK</b>				Progressive Corp	24,266	2,399,422	1.75
Statoil ASA	91,161	1,543,315	1.12	Salesforce.com Inc	11,297	2,513,921	1.83
		<b>1,543,315</b>	<b>1.12</b>	Servicenow Inc	5,047	2,778,020	2.02
				Stryker Corp	11,204	2,745,428	2.00
				Taiwan Semiconductor Sp Adr	25,402	2,769,834	2.02
				Teladoc Health Inc	6,886	1,376,925	1.00
				Texas Instruments Inc	17,289	2,837,644	2.07
				TransUnion	22,189	2,201,593	1.60
				Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	8,663	2,487,667	1.81

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD (continuación)</b>			
Visa Inc	16,039	3,508,210	2.55
Walt Disney Co	16,717	3,028,786	2.20
Waste Management Inc	15,849	1,869,073	1.36
	<b>91,474,215</b>	<b>66.59</b>	
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			
	<b>133,972,260</b>	<b>97.53</b>	
<b>Total Cartera de inversión</b>	<b>133,972,260</b>	<b>97.53</b>	
Tesoría y equivalentes de tesorería	2,781,493	2.02	
Otros Activos Netos	614,742	0.45	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>137,368,495</b>	<b>100.00</b>	

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	17.70
Comercio al por menor	9.18
Productos farmacéuticos y biotecnología	8.93
Tecnología	5.71
Seguros	5.07
Servicios financieros	4.89
Comunicaciones	4.71
Alimentación y bebidas	4.14
Industriales	3.87
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.74
Maquinaria	2.80
Atención sanitaria	2.61
Servicios y suministros comerciales	2.55
Aparatos y componentes eléctricos	2.47
Medios de comunicación	2.20
Productos y equipos de semiconductores	2.07
Bienes de consumo, cíclicos	1.99
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.89
Metales y minería	1.80
Productos de higiene personal	1.75
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.75
Inmobiliarias	1.72
Bancos	1.51
Control medioambiental	1.36
Petróleo y gas	1.12
	<b>97.53</b>

## 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	2.53	1.84	2,527,355
Bélgica	2.15	1.57	2,153,517
Canadá	2.08	1.51	2,079,814
China	3.15	2.29	3,146,510
Dinamarca	3.39	2.47	3,393,183
Francia	13.18	9.60	13,184,520
Hong Kong	2.35	1.71	2,345,931
India	4.15	3.02	4,149,038
Irlanda	4.86	3.54	4,862,893
Noruega	1.54	1.12	1,543,315
Suecia	6.32	4.60	6,324,154
Taiwán	2.77	2.02	2,769,834
Reino Unido	4.89	3.56	4,885,354
Estados Unidos	80.61	58.68	80,606,842
	<b>133.97</b>	<b>97.53</b>	<b>133,972,260</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Renta fija en CAD</b>							
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045							
2,100,000	2,059,995	0.43		Berkshire Hathaway Inc 2.15% 15/03/2028	700,000	987,930	0.20
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	400,000	342,078	0.07	Blackstone Holdings Finance 1% 05/10/2026	1,000,000	1,288,851	0.27
Toronto Dominion Bank FRN 26/01/2032	1,500,000	1,288,257	0.27	BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	800,000	1,044,334	0.22
		<b>3,690,330</b>	<b>0.77</b>	BNP Paribas SA 2.75% 27/01/2026	700,000	950,613	0.20
<b>Renta fija en EUR</b>							
2I Rete Gas SpA 1.608% 31/10/2027							
1,200,000	1,593,326	0.33		BNP Paribas SA 2.875% 01/10/2026	400,000	553,035	0.11
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	1,500,000	1,920,998	0.40	Boston Scientific Corp 0.625% 01/12/2027	481,000	595,393	0.12
Aéroports de Paris SA 1.5% 02/07/2032	500,000	682,362	0.14	BPCE SA 1.375% 23/03/2026	100,000	130,330	0.03
Air Products & Chemicals Inc 0.5% 05/05/2028	1,500,000	1,901,470	0.39	Cadent Finance Plc 0.75% 11/03/2032	1,150,000	1,445,341	0.30
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	207,000	303,864	0.06	Caixabank 1.375% 19/06/2026	1,300,000	1,679,101	0.35
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	1,300,000	1,695,246	0.35	Caixabank FRN 18/11/2026	700,000	860,331	0.18
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	506,000	679,325	0.14	Canadian Imperial Bank 0.75% 22/03/2023	385,000	481,881	0.10
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	1,958,000	2,482,339	0.50	Carlsberg Breweries AS 0.625% 09/03/2030	241,000	302,805	0.06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,000,000	1,288,447	0.27	Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	1,600,000	2,053,939	0.43
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	900,000	1,287,892	0.27	Ck Hutchison Fin 16 II 0.875% 03/10/2024	800,000	1,007,256	0.21
Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	900,000	1,154,592	0.24	Cloverie Plc Zurich Insurance 1.75% 16/09/2024	500,000	657,621	0.14
Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021	400,000	491,392	0.10	CNAC Finbridge Co Ltd 1.75% 14/06/2022	300,000	367,542	0.08
Bank of Ireland FRN 08/07/2024	615,000	765,027	0.16	Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	600,000	812,623	0.17
Bankia SA 1% 25/06/2024	100,000	126,180	0.03	Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	700,000	963,571	0.20
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 18/06/2029	700,000	944,883	0.20	Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	1,000,000	1,251,520	0.26
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 24/03/2026	900,000	1,215,213	0.25	Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	700,000	1,050,273	0.22
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 21/05/2024	300,000	402,813	0.08	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	200,000	260,589	0.05
Barclays Bank Plc 6% 14/01/2021	200,000	245,075	0.05	Crédit Suisse London 1.5% 10/04/2026	116,000	153,420	0.03
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Daimler AG 0.75% 10/09/2030							
				Daimler AG 2% 22/08/2026	1,000,000	1,352,891	0.28
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039							

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	1,150,000	1,422,552	0.29	KBC Groep NV FRN 16/06/2027	1,900,000	2,371,914	0.49
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	733,000	939,777	0.19	Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	1,992,000	2,520,520	0.51
E.On Se 0.75% 20/02/2028	1,000,000	1,287,223	0.27	La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	600,000	804,687	0.17
E.On Se 0.875% 20/08/2031	300,000	393,431	0.08	La Banque Postale 2% 13/07/2028	1,300,000	1,804,234	0.37
Eaton Capital Unlimited 0.75% 20/09/2024	600,000	759,641	0.16	Lloyds Banking Markets Plc 2.375% 09/04/2026	158,000	216,392	0.04
Ecolab Inc 2.625% 08/07/2025	700,000	959,777	0.20	London Stock Exchange PL 0.875% 19/09/2024	1,200,000	1,517,770	0.31
Electricité de France SA 5.625% 21/02/2033	100,000	198,255	0.04	Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	1,200,000	1,612,384	0.33
Eli Lilly & Co 1.7% 01/11/2049	500,000	726,538	0.15	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	1,100,000	1,439,926	0.30
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	200,000	266,903	0.06	Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	500,000	702,396	0.15
ENI SpA 0.625% 23/01/2030	160,000	202,667	0.04	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	1,500,000	1,906,242	0.40
ENI SpA 1% 14/03/2025	100,000	128,036	0.03	Mediobanca Di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	500,000	617,165	0.13
ENI SpA 1.5% 17/01/2027	200,000	265,307	0.05	Mitsubishi UFJ Fin Group 0.68% 26/01/2023	200,000	249,149	0.05
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	300,000	399,813	0.08	Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	1,000,000	1,349,282	0.28
ESB Finance Limited 2.125% 08/06/2027	1,000,000	1,388,668	0.29	Motability Operations 0.875% 14/03/2025	1,000,000	1,280,127	0.27
Exxon Mobil Corp 0.835% 26/06/2032	2,000,000	2,518,853	0.51	NN Group NV 0.875% 13/01/2023	500,000	623,919	0.13
Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	1,000,000	1,285,413	0.27	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	170,000	228,373	0.05
Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/07/2024	400,000	509,148	0.11	Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	182,000	228,863	0.05
Fiserv Inc 1.625% 01/07/2030	1,200,000	1,618,837	0.34	Op Corporate Bank Plc 0.6% 18/01/2027	600,000	752,116	0.16
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	600,000	763,436	0.16	Orange SA 0.125% 16/09/2029	200,000	246,834	0.05
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	300,000	394,635	0.08	Orange SA 1.625% 07/04/2032	100,000	140,499	0.03
Gazprom SA 3.125% 17/11/2023	800,000	1,043,571	0.22	Pohjola Bank Plc 5.75% 28/02/2022	500,000	652,513	0.14
Honeywell International Inc 2.25% 22/02/2028	650,000	925,921	0.19	Prologis Ltd 3.375% 20/02/2024	500,000	675,522	0.14
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	700,000	959,786	0.20	RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	152,000	187,161	0.04
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 28/10/2026	200,000	263,345	0.05				
ICBC (London) FRN 14/06/2021	1,200,000	1,468,260	0.30				

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																																												
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>																																																																																																																																																																			
RCI Banque SA 1.625% 26/05/2026	500,000	642,345	0.13	Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	100,000	126,700	0.03																																																																																																																																																												
RCI Banque SA 2% 11/07/2024	1,300,000	1,668,221	0.35	Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	1,000,000	1,331,137	0.28																																																																																																																																																												
Relx Finance BV 0.5% 10/03/2028	1,101,000	1,375,122	0.29	VF Corp 0.625% 25/02/2032	800,000	991,200	0.21																																																																																																																																																												
Santander Issuances 2.5% 18/03/2025	400,000	531,040	0.11			<b>103,095,669</b>	<b>21.40</b>																																																																																																																																																												
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	400,000	556,931	0.12	<b>Renta fija en GBP</b>																																																																																																																																																															
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	100,000	125,661	0.03	Simon Intl Finance Sca 1.25% 13/05/2025	100,000	127,655	0.03	American Honda Finance 0.75% 25/11/2026	1,800,000	2,472,889	0.50	Sky Ltd 2.75% 27/11/2029	1,290,000	1,930,784	0.40	American International Group Inc 5% 26/04/2023	800,000	1,202,915	0.25	Snam SpA 1.25% 25/01/2025	800,000	1,038,588	0.22	Amgen Inc 4% 13/09/2029	900,000	1,545,175	0.32	Snam SpA 1.375% 25/10/2027	189,000	252,422	0.05	BPCE SA 5.25% 16/04/2029	700,000	1,237,867	0.26	State Grid Overseas Inv 1.25% 19/05/2022	500,000	621,245	0.13	Bupa Finance Plc 2% 05/04/2024	800,000	1,148,959	0.24	State Grid Overseas Inv 1.303% 05/08/2032	842,000	1,077,063	0.22	Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	800,000	1,287,885	0.27	Statoil ASA 0.75% 09/11/2026	800,000	1,027,204	0.21	Compagnie de St Gobain 4.625% 09/10/2029	500,000	884,444	0.18	Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	100,000	126,793	0.03	Compagnie de St Gobain 5.625% 15/11/2024	900,000	1,473,107	0.31	Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	800,000	1,047,603	0.22	Coventry BS 1.875% 24/10/2023	1,667,000	2,364,224	0.49	Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16/07/2026	1,200,000	1,495,273	0.31	Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	500,000	815,249	0.17	UBS Group AG FRN 05/11/2028	200,000	245,885	0.05	EDP Finance 8.625% 04/01/2024	800,000	1,350,087	0.28	UBS Group AG FRN 29/01/2026	243,000	299,758	0.06	Fiserv Inc 3% 01/07/2031	600,000	954,584	0.20	UBS Group Funding Switzerland 1.5% 30/11/2024	700,000	895,892	0.19	General Motors Financial Co 2.35% 03/09/2025	600,000	855,856	0.18	Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	600,000	813,959	0.17	Glaxosmithkline Capital 1.25% 12/10/2028	800,000	1,140,408	0.24	Unicredit SpA FRN 16/06/2026	565,000	718,460	0.15	HSBC Bank Plc 6.5% 07/07/2023	200,000	312,731	0.06	<b>Renta fija en USD (continuación)</b>								Iberdrola Finanzas SAU 7.375% 29/01/2024	300,000	496,412	0.10	Iberdrola Finanzas SAU 7.375% 29/01/2024	300,000	496,412	0.10	Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	400,000	669,636	0.14	Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024	200,000	287,166	0.06	Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024	200,000	287,166	0.06	McKesson Corp 3.125% 17/02/2029	1,500,000	2,315,371	0.48	Met Life Global Funding I 2.875% 11/01/2023	800,000	1,153,355	0.24	Motability Operations 2.375% 03/07/2039	700,000	1,133,368	0.23
Simon Intl Finance Sca 1.25% 13/05/2025	100,000	127,655	0.03	American Honda Finance 0.75% 25/11/2026	1,800,000	2,472,889	0.50																																																																																																																																																												
Sky Ltd 2.75% 27/11/2029	1,290,000	1,930,784	0.40	American International Group Inc 5% 26/04/2023	800,000	1,202,915	0.25																																																																																																																																																												
Snam SpA 1.25% 25/01/2025	800,000	1,038,588	0.22	Amgen Inc 4% 13/09/2029	900,000	1,545,175	0.32																																																																																																																																																												
Snam SpA 1.375% 25/10/2027	189,000	252,422	0.05	BPCE SA 5.25% 16/04/2029	700,000	1,237,867	0.26																																																																																																																																																												
State Grid Overseas Inv 1.25% 19/05/2022	500,000	621,245	0.13	Bupa Finance Plc 2% 05/04/2024	800,000	1,148,959	0.24																																																																																																																																																												
State Grid Overseas Inv 1.303% 05/08/2032	842,000	1,077,063	0.22	Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	800,000	1,287,885	0.27																																																																																																																																																												
Statoil ASA 0.75% 09/11/2026	800,000	1,027,204	0.21	Compagnie de St Gobain 4.625% 09/10/2029	500,000	884,444	0.18																																																																																																																																																												
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	100,000	126,793	0.03	Compagnie de St Gobain 5.625% 15/11/2024	900,000	1,473,107	0.31																																																																																																																																																												
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	800,000	1,047,603	0.22	Coventry BS 1.875% 24/10/2023	1,667,000	2,364,224	0.49																																																																																																																																																												
Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16/07/2026	1,200,000	1,495,273	0.31	Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	500,000	815,249	0.17																																																																																																																																																												
UBS Group AG FRN 05/11/2028	200,000	245,885	0.05	EDP Finance 8.625% 04/01/2024	800,000	1,350,087	0.28																																																																																																																																																												
UBS Group AG FRN 29/01/2026	243,000	299,758	0.06	Fiserv Inc 3% 01/07/2031	600,000	954,584	0.20																																																																																																																																																												
UBS Group Funding Switzerland 1.5% 30/11/2024	700,000	895,892	0.19	General Motors Financial Co 2.35% 03/09/2025	600,000	855,856	0.18																																																																																																																																																												
Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	600,000	813,959	0.17	Glaxosmithkline Capital 1.25% 12/10/2028	800,000	1,140,408	0.24																																																																																																																																																												
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	565,000	718,460	0.15	HSBC Bank Plc 6.5% 07/07/2023	200,000	312,731	0.06																																																																																																																																																												
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>																																																																																																																																																																			
Iberdrola Finanzas SAU 7.375% 29/01/2024	300,000	496,412	0.10	Iberdrola Finanzas SAU 7.375% 29/01/2024	300,000	496,412	0.10																																																																																																																																																												
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	400,000	669,636	0.14	Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024	200,000	287,166	0.06																																																																																																																																																												
Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024	200,000	287,166	0.06	McKesson Corp 3.125% 17/02/2029	1,500,000	2,315,371	0.48																																																																																																																																																												
Met Life Global Funding I 2.875% 11/01/2023	800,000	1,153,355	0.24	Motability Operations 2.375% 03/07/2039	700,000	1,133,368	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en GBP (continuación)</b>							
Northern Gas Networks 4.875% 30/06/2027	400,000	689,260	0.14	Allstate Corp 3.15% 15/06/2023	200,000	213,530	0.04
Orange SA 8.125% 20/11/2028	100,000	211,816	0.04	Allstate Corp 3.28% 15/12/2026	500,000	571,551	0.12
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	152,000	226,542	0.05	Allstate Corp 6.125% 15/12/2032	200,000	267,238	0.06
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	1,000,000	1,600,602	0.33	Amcor Finance USA Inc 3.625% 28/04/2026	1,400,000	1,578,890	0.33
Places For People Treas 2.875% 17/08/2026	1,000,000	1,504,437	0.31	America Movil SAB de CV 3.625% 22/04/2029	1,200,000	1,364,004	0.28
Prudential Plc 6.875% 20/01/2023	800,000	1,236,936	0.26	American Express Co 8.15% 19/03/2038	350,000	567,329	0.12
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	500,000	848,609	0.18	Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	700,000	913,008	0.19
Realty Income Corp 1.625% 15/12/2030	393,000	568,751	0.12	ANZ Banking Group 4.4% 19/05/2026	500,000	575,554	0.12
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	900,000	1,405,689	0.29	ANZ Banking Group 4.5% 19/03/2024	700,000	772,486	0.16
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	1,000,000	1,516,480	0.31	Apple Computer Inc 1.65% 11/05/2030	736,000	758,660	0.16
Society of Lloyd 4.75% 30/10/2024	1,600,000	2,472,516	0.50	Astrazeneca Plc 1.375% 06/08/2030	1,400,000	1,388,247	0.29
Sodexo 1.75% 26/06/2028	103,000	147,485	0.03	Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	800,000	1,236,130	0.26
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	382,000	526,885	0.11	AT&T Inc 3.5% 15/09/2053	200,000	201,066	0.04
Southern Gas Network Plc 6.375% 15/05/2040	200,000	489,111	0.10	AT&T Inc 4.9% 15/08/2037	400,000	502,779	0.10
Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	800,000	1,201,220	0.25	AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	600,000	787,810	0.16
Vinci SA 2.25% 15/03/2027	1,100,000	1,647,754	0.34	AT&T Inc 5.45% 01/03/2047	700,000	949,121	0.20
Welltower Inc 4.8% 20/11/2028	900,000	1,513,980	0.31	Athene Holding Ltd 6.15% 03/04/2030	1,900,000	2,367,893	0.49
		<b>42,909,761</b>	<b>8.87</b>	Australian Pipeline Trust Ltd 4.25% 15/07/2027	2,100,000	2,389,393	0.50
<b>Renta fija en USD</b>							
3M Co 4% 14/09/2048	1,281,000	1,649,475	0.34	Avalonbay Communities 2.9% 15/10/2026	161,000	178,710	0.04
ABB Finance USA Inc 4.375% 08/05/2042	1,200,000	1,589,644	0.33	Avalonbay Communities Inc 2.95% 11/05/2026	300,000	332,286	0.07
ABN Amro Bank NV 4.8% 18/04/2026	2,000,000	2,351,063	0.49	Avalonbay Communities Inc 3.2% 15/01/2028	1,000,000	1,114,654	0.23
Air Products & Chemicals Inc 2.05% 15/05/2030	677,000	722,791	0.15	Avalonbay Communities Inc 3.35% 15/05/2027	500,000	560,815	0.12
Airbus SE 3.15% 10/04/2027	1,200,000	1,301,283	0.27	Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	49,000	55,165	0.01
Airbus SE 3.95% 10/04/2047	600,000	698,978	0.14	Baidu Inc 2.375% 09/10/2030	1,086,000	1,114,203	0.23
Allstate Corp 1.45% 15/12/2030	1,300,000	1,299,943	0.27	Baidu Inc 4.125% 30/06/2025	500,000	559,795	0.12
				Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030	200,000	224,520	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Bank of America Corp 3.875% 01/08/2025	300,000	342,302	0.07	Brighthouse Financial Inc 5.625% 15/05/2030	1,900,000	2,349,840	0.49
Bank of America Corp FRN 05/03/2029	300,000	350,721	0.07	Bristol-Myers Squibb Co 2.35% 13/11/2040	1,200,000	1,232,970	0.26
Bank of America Corp FRN 19/06/2041	1,400,000	1,463,100	0.30	Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15/06/2026	435,000	489,793	0.10
Bank of America Corp FRN 29/04/2031	273,000	292,833	0.06	Camden Property Trust 2.8% 15/05/2030	487,000	541,720	0.11
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 3.2% 26/02/2023	700,000	741,396	0.15	Camden Property Trust 2.95% 15/12/2022	200,000	208,549	0.04
Barclays Bank Plc FRN 07/05/2026	700,000	752,529	0.16	Camden Property Trust 3.15% 01/07/2029	900,000	1,014,708	0.21
Barclays Bank Plc FRN 24/06/2031	1,400,000	1,460,325	0.30	Camden Property Trust 3.5% 15/09/2024	500,000	543,531	0.11
Beijing Gas SG Capital 2.75% 31/05/2022	1,500,000	1,524,750	0.32	Canadian National Railway Co 3.2% 02/08/2046	300,000	356,547	0.07
Berkshire Hathaway Energy 2.85% 15/05/2051	1,700,000	1,754,047	0.36	Cardinal Health Inc 3.41% 15/06/2027	1,500,000	1,694,690	0.35
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	395,000	585,275	0.12	Cardinal Health Inc 3.75% 15/09/2025	500,000	565,077	0.12
Blackstone Holdings Finance 2.5% 10/01/2030	500,000	539,736	0.11	Cisco Systems Inc 5.9% 15/02/2039	800,000	1,235,999	0.26
BMW US Capital LLC 3.3% 06/04/2027	500,000	555,005	0.12	Citigroup Inc 3.7% 12/01/2026	400,000	455,176	0.09
BMW US Capital LLC 3.9% 09/04/2025	1,400,000	1,577,048	0.33	Citigroup Inc 3.875% 26/03/2025	400,000	446,669	0.09
Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	246,000	268,351	0.06	Citigroup Inc FRN 03/06/2031	1,400,000	1,493,456	0.31
Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	1,500,000	1,709,379	0.35	Clorox Company 1.8% 15/05/2030	1,300,000	1,344,413	0.28
Boston Properties Ltd 3.85% 01/02/2023	240,000	255,464	0.05	Clorox Company 3.9% 15/05/2028	900,000	1,058,676	0.22
Boston Scientific Corp 2.65% 01/06/2030	1,500,000	1,608,621	0.33	CNAC Finbridge Co Ltd 3.375% 19/06/2024	400,000	404,808	0.08
BP Capital Markets America 3.017% 16/01/2027	500,000	552,670	0.11	CNAC Finbridge Co Ltd 3.875% 19/06/2029	400,000	405,568	0.08
BP Capital Markets America 3.543% 06/04/2027	900,000	1,025,690	0.21	CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% 02/05/2022	700,000	725,424	0.15
BP Capital Markets America 3.796% 21/09/2025	196,000	222,396	0.05	Coca Cola Femsa SAB Cv 1.85% 01/09/2032	2,300,000	2,316,169	0.48
BP Capital Markets Plc 3.814% 10/02/2024	500,000	549,370	0.11	Colbun SA 3.15% 06/03/2030	2,000,000	2,166,380	0.45
BPCE SA 5.7% 22/10/2023	1,100,000	1,245,840	0.26	Colbun SA 3.95% 11/10/2027	400,000	451,252	0.09
Brambles Usa Inc 4.125% 23/10/2025	800,000	900,683	0.19	Comcast Corp 6.95% 15/08/2037	350,000	564,921	0.12
Brambles Usa Inc 4.125% 23/10/2025	1,300,000	1,463,610	0.30	Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	2,000,000	2,310,443	0.48

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Con Edison CO Of NY Inc 3.85% 15/06/2046	900,000	1,053,423	0.22	Electricité de France SA 4.875% 22/01/2044	100,000	126,637	0.03
Connecticut Light & Power 4.3% 15/04/2044	443,000	578,422	0.12	Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	400,000	599,225	0.12
Consolidated Edison Co 4.45% 15/03/2044	1,000,000	1,258,960	0.26	Emd Finance LLC 3.25% 19/03/2025	1,200,000	1,316,076	0.27
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 01/12/2023	1,500,000	1,672,748	0.35	Enel Finance International NV 3.5% 06/04/2028	261,000	297,638	0.06
Crédit Suisse AG FRN 01/04/2031	2,100,000	2,474,542	0.50	Enel Finance International NV 3.625% 25/05/2027	1,100,000	1,249,992	0.26
CRH America Finance Inc 3.95% 04/04/2028	2,000,000	2,330,365	0.48	ENI SpA 4% 12/09/2023	700,000	762,624	0.16
Cscec Finance Cayman Ii 2.9% 05/07/2022	1,300,000	1,328,873	0.28	ENI SpA 4.75% 12/09/2028	800,000	970,606	0.20
CVS Caremark Corp 4.875% 20/07/2035	800,000	1,040,337	0.22	Enterprise Products Operating 2.8% 31/01/2030	1,481,000	1,607,658	0.33
CVS Health Corp 3.75% 01/04/2030	800,000	932,102	0.19	Enterprise Products Operating 3.75% 15/02/2025	700,000	784,620	0.16
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	300,000	357,208	0.07	Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	1,500,000	1,676,070	0.35
Daimler Finance North America LLC 2.625% 10/03/2030	700,000	749,588	0.16	ERP Operating Ltd 2.85% 01/11/2026	178,000	197,180	0.04
Danone SA 2.947% 02/11/2026	1,200,000	1,320,026	0.27	ERP Operating Ltd 3.25% 01/08/2027	1,300,000	1,454,659	0.30
Deutsche Telekom AG 3.625% 21/01/2050	300,000	346,424	0.07	ERP Operating Ltd 3.375% 01/06/2025	600,000	663,777	0.14
Deutsche Telekom International 4.875% 06/03/2042	600,000	800,283	0.17	Eversource Energy 3.45% 15/01/2050	1,700,000	1,953,853	0.41
Deutsche Telekom International 8.75% 15/06/2030	800,000	1,266,649	0.26	Experian Finance Plc 4.25% 01/02/2029	1,000,000	1,205,553	0.25
DH Europe Finance SA 3.25% 15/11/2039	700,000	798,390	0.17	Experian Finance Plc 4.25% 01/02/2029	1,000,000	1,205,553	0.25
Dollar General Corp 4.125% 01/05/2028	2,000,000	2,361,706	0.49	Fedex Corp 4.25% 15/05/2030	2,100,000	2,555,483	0.52
Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	1,900,000	2,262,741	0.47	Fidelity National Information Services Inc 3.5% 15/04/2023	528,000	560,672	0.12
Dolphin Energy Ltd 5.5% 15/12/2021	1,100,000	1,152,602	0.24	Fifth Third Bancorp 2.55% 05/05/2027	1,038,000	1,131,313	0.23
Eastman Chemical Co 3.6% 15/08/2022	500,000	522,479	0.11	Fifth Third Bancorp 3.95% 14/03/2028	1,000,000	1,176,407	0.24
Ecolab Inc 1.3% 30/01/2031	182,000	180,525	0.04	Gazprom SA 5.15% 11/02/2026	200,000	228,572	0.05
Ecolab Inc 3.25% 01/12/2027	300,000	340,759	0.07	GE Capital Funding LLC 4.05% 15/05/2027	500,000	572,473	0.12
Electricité de France SA 4.875% 22/01/2044	150,000	189,955	0.04	General Electric Co 5.875% 14/01/2038	1,400,000	1,900,814	0.39
				General Motors Financial Co 5.2% 20/03/2023	1,400,000	1,535,734	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Glaxosmithkline Capital 6.375% 15/05/2038	800,000	1,264,642	0.26	Kimberly Clark Corp 3.2% 25/04/2029	700,000	807,979	0.17
Goldman Sachs Group Inc 2.6% 07/02/2030	1,800,000	1,938,477	0.40	Kimberly Clark Corp 6.625% 01/08/2037	800,000	1,306,806	0.27
Goldman Sachs Group Inc 3.5% 01/04/2025	353,000	392,486	0.08	Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	2,000,000	2,069,300	0.43
Healthpeak Properties 2.875% 15/01/2031	2,100,000	2,267,315	0.47	Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	1,300,000	1,422,563	0.29
Home Depot Inc 3.3% 15/04/2040	600,000	708,692	0.15	Kinder Morgan Inc 2% 15/02/2031	1,459,000	1,468,748	0.30
Home Depot Inc 3.9% 15/06/2047	470,000	601,287	0.12	Kinder Morgan Inc 3.15% 15/01/2023	300,000	315,603	0.07
Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	700,000	1,063,144	0.22	Korea Gas Corp 3.5% 21/07/2025	1,200,000	1,345,068	0.28
Honeywell International Inc 5.7% 15/03/2037	400,000	573,467	0.12	Laboratory Corporation of American Holdings 2.95% 01/12/2029	1,000,000	1,106,600	0.23
HSBC Holdings Plc 6.1% 14/01/2042	600,000	916,501	0.19	Laboratory Corporation of American Holdings 3.6% 01/02/2025	200,000	221,071	0.05
HSBC Holdings Plc FRN 04/06/2031	200,000	214,924	0.04	Lloyds Banking Group Plc 4.375% 22/03/2028	1,000,000	1,190,897	0.25
Hyundai Capital Services Inc 3% 06/03/2022	1,400,000	1,434,552	0.30	Loews Corp 3.2% 15/05/2030	1,400,000	1,592,334	0.33
IBM Corp 1.95% 15/05/2030	1,300,000	1,341,053	0.28	Loews Corp 3.75% 01/04/2026	700,000	800,629	0.17
ING Bank NV 5.8% 25/09/2023	1,300,000	1,477,477	0.31	Manulife Financial Corp 2.484% 19/05/2027	1,000,000	1,086,159	0.23
ING Groep NV 4.55% 02/10/2028	700,000	853,891	0.18	Manulife Financial Corp 4.15% 04/03/2026	300,000	349,443	0.07
Intesa Sanpaolo SpA 3.125% 14/07/2022	239,000	247,589	0.05	Mars Inc 2.375% 16/07/2040	1,600,000	1,642,440	0.34
Intesa Sanpaolo SpA 3.375% 12/01/2023	1,300,000	1,362,107	0.28	Mars Inc 3.875% 01/04/2039	700,000	859,669	0.18
Intesa Sanpaolo SpA 3.875% 12/01/2028	700,000	773,717	0.16	Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	300,000	318,164	0.07
JP Morgan Chase Bank 3.2% 15/06/2026	400,000	447,670	0.09	McDonalds Corp 3.625% 01/09/2049	600,000	706,720	0.15
JP Morgan Chase Bank 5.6% 15/07/2041	500,000	757,453	0.16	McDonalds Corp 4.45% 01/03/2047	500,000	650,752	0.13
JP Morgan Chase Bank FRN 19/11/2041	700,000	719,542	0.15	McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	800,000	1,090,349	0.23
JP Morgan Chase Bank FRN 22/04/2026	500,000	528,499	0.11	Medtronic Inc 4.375% 15/03/2035	500,000	674,051	0.14
Key Bank 3.375% 07/03/2023	500,000	532,757	0.11	Merck & Co Inc 2.35% 24/06/2040	750,000	777,862	0.16
Keycorp 2.25% 06/04/2027	300,000	320,333	0.07	Microsoft Corp 3.45% 08/08/2036	500,000	617,314	0.13
Keycorp 2.55% 01/10/2029	1,300,000	1,409,118	0.29				
Kimberly Clark Corp 1.05% 15/09/2027	167,000	169,376	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Microsoft Corp 5.2% 01/06/2039	1,300,000	1,966,275	0.41	Ooredoo International Finance Company 3.75% 22/06/2026	600,000	672,672	0.14
Mitsubishi UFJ Fin Group 2.048% 17/07/2030	300,000	313,866	0.07	Ooredoo International Finance Company 4.75% 16/02/2021	600,000	603,702	0.13
Mitsubishi UFJ Fin Group 2.527% 13/09/2023	380,000	401,237	0.08	Ooredoo International Finance Company 5% 19/10/2025	900,000	1,051,830	0.22
Mitsubishi UFJ Fin Group 3.751% 18/07/2039	700,000	853,819	0.18	Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	300,000	362,812	0.08
Mizuho Financial Group FRN 10/07/2031	2,500,000	2,596,430	0.53	Oracle Corp 4% 15/07/2046	700,000	860,664	0.18
Moody's Corp 5.25% 15/07/2044	700,000	970,786	0.20	Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	800,000	1,273,259	0.26
Morgan Stanley FRN 01/04/2031	500,000	582,016	0.12	Orange SA 5.375% 13/01/2042	1,300,000	1,849,185	0.38
Morgan Stanley FRN 13/02/2032	1,000,000	1,008,078	0.21	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	700,000	706,643	0.15
Morgan Stanley FRN 23/01/2030	1,000,000	1,217,251	0.25	Penske Truck Leasing 3.9% 01/02/2024	400,000	437,037	0.09
National Rural Util Coop 1.35% 15/03/2031	1,224,000	1,209,582	0.25	Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	658,000	737,557	0.15
National Rural Util Coop 3.4% 07/02/2028	1,000,000	1,150,300	0.24	Phillips 66 3.9% 15/03/2028	1,200,000	1,383,485	0.29
Nationwide Building Society 4% 14/09/2026	1,388,000	1,547,188	0.32	Phillips 67 1.3% 15/02/2026	800,000	811,504	0.17
Nationwide Building Society FRN 18/10/2032	800,000	875,685	0.18	PKO Finance AB 4.63% 26/09/2022	1,200,000	1,278,420	0.27
Nestle Holdings Inc 3.9% 24/09/2038	1,600,000	2,011,085	0.42	PNC Bank NA 3.1% 25/10/2027	500,000	560,493	0.12
New Oriental Education & Technology Group 2.125% 02/07/2025	2,303,000	2,283,148	0.47	PNC Financial Services Group 2.55% 22/01/2030	700,000	767,504	0.16
Nextera Energy Capital Holdings 2.25% 01/06/2030	2,200,000	2,309,381	0.48	Prologis Ltd 2.25% 15/04/2030	1,500,000	1,609,350	0.33
Nike Inc 3.375% 01/11/2046	600,000	713,609	0.15	Prudential Financial Inc 1.5% 10/03/2026	467,000	485,024	0.10
Nike Inc 3.375% 27/03/2050	200,000	248,154	0.05	Prudential Financial Inc 2.1% 10/03/2030	800,000	841,868	0.17
Nike Inc 3.875% 01/11/2045	1,100,000	1,430,233	0.30	Prudential Financial Inc 3% 10/03/2040	900,000	987,980	0.20
Nordea Bank AB 4.25% 21/09/2022	300,000	318,643	0.07	Prudential Plc 3.125% 14/04/2030	1,000,000	1,135,121	0.24
Nutrien Ltd 3.15% 01/10/2022	500,000	520,285	0.11	PSA International 3.875% 11/02/2021	230,000	230,754	0.05
O'Reilly Automotive Inc 3.6% 01/09/2027	2,000,000	2,280,454	0.47	PSA Treasury Pte Ltd 2.5% 12/04/2026	1,100,000	1,180,014	0.24
Omnicon Group Inc 3.65% 01/11/2024	1,200,000	1,325,308	0.27	Quest Diagnostics Inc 2.8% 30/06/2031	1,298,000	1,425,150	0.30
Omnicon Group Inc 4.2% 01/06/2030	800,000	962,043	0.20	Quest Diagnostics Inc 3.45% 01/06/2026	800,000	903,957	0.19
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Raytheon Technologies Corp 4.125% 16/11/2028							

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Realty Income Corp 3.25% 15/01/2031	1,500,000	1,703,320	0.35	Société Générale 4.75% 14/09/2028	900,000	1,077,245	0.22
Reliance Industries Ltd 3.667% 30/11/2027	1,500,000	1,679,297	0.35	SolvayFinAmeric 4.45% 03/12/2025	2,000,000	2,289,114	0.47
Relx Capital Inc 3.5% 16/03/2023	500,000	531,950	0.11	Standard Chartered Plc 4.05% 12/04/2026	1,500,000	1,700,797	0.35
Relx Capital Inc 4% 18/03/2029	200,000	237,668	0.05	Standard Chartered Plc FRN 01/04/2031	600,000	727,220	0.15
Rio Tinto Fin Usa Ltd 3.75% 15/06/2025	1,200,000	1,355,269	0.28	State Street Corp FRN 30/03/2026	286,000	311,733	0.06
Roche Holding Inc 7% 01/03/2039	900,000	1,488,149	0.31	Statoil ASA 2.375% 22/05/2030	1,300,000	1,393,175	0.29
Roper Technologies Inc 1.75% 15/02/2031	2,400,000	2,392,971	0.50	Stryker Corp 3.65% 07/03/2028	1,000,000	1,157,967	0.24
Ross Stores Inc 1.875% 15/04/2031	2,400,000	2,413,920	0.50	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.13% 08/07/2030	800,000	835,276	0.17
Royal Bank of Scotland Plc FRN 08/05/2030	2,000,000	2,384,379	0.49	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.202% 17/09/2029	1,500,000	1,643,309	0.34
Sabic Capital I BV 2.15% 14/09/2030	1,800,000	1,791,486	0.37	Sydney Airport Finance 3.375% 30/04/2025	1,300,000	1,404,042	0.29
Sabic Capital II BV 4% 10/10/2023	601,000	648,972	0.13	Sydney Airport Finance 3.625% 28/04/2026	1,000,000	1,099,121	0.23
Saci Falabella 3.75% 30/10/2027	1,550,000	1,671,861	0.35	Target Corp 2.65% 15/09/2030	800,000	900,260	0.19
Saudi Arabian Oil Company 2.875% 16/04/2024	1,100,000	1,169,179	0.24	Target Corp 6.5% 15/10/2037	900,000	1,460,685	0.30
Saudi Arabian Oil Company 3.5% 16/04/2029	1,047,000	1,164,285	0.24	Telstra Corp Ltd 3.125% 07/04/2025	700,000	769,632	0.16
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	1,200,000	1,284,248	0.27	Telstra Corp Ltd 3.25% 15/11/2027	500,000	561,210	0.12
Scentre Group 4.375% 28/05/2030	800,000	923,022	0.19	Tencent Holdings Ltd 3.595% 19/01/2028	1,300,000	1,435,720	0.30
Siemens Financieringsmat 3.4% 16/03/2027	1,000,000	1,129,859	0.23	Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	600,000	783,118	0.16
Siemens Financieringsmat 4.2% 16/03/2047	1,000,000	1,339,831	0.28	The Walt Disney Company 3% 30/07/2046	800,000	874,383	0.18
Sigma Alimentos SA 4.125% 02/05/2026	1,500,000	1,660,245	0.34	Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	2,100,000	2,342,016	0.49
Simon Property Group LP 2.45% 13/09/2029	800,000	841,623	0.17	Toyota Motor Credit Corp 1.15% 13/08/2027	1,000,000	1,005,016	0.21
Simon Property Group LP 3.25% 30/11/2026	900,000	998,104	0.21	Transcont Gas Pipe Line LLC 3.25% 15/05/2030	2,131,000	2,392,742	0.50
Simon Property Group LP 3.3% 15/01/2026	300,000	329,715	0.07	Travelers Cos Inc 2.55% 27/04/2050	500,000	527,976	0.11
Société Générale 2.625% 22/01/2025	700,000	741,791	0.15	Travelers Cos Inc 4.05% 07/03/2048	1,000,000	1,330,126	0.28
Société Générale 3% 22/01/2030	500,000	534,717	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>											
Travelers Cos Inc 6.25% 15/06/2037	300,000	459,703	0.10	Walt Disney Co 7% 01/03/2032	1,000,000	1,499,704	0.31				
Trust 5.25% 15/12/2024	1,400,000	1,556,548	0.32	Waste Connections Inc 2.6% 01/02/2030	2,200,000	2,369,870	0.49				
UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	600,000	702,850	0.15	Waste Management Inc 1.5% 15/03/2031	700,000	694,069	0.14				
UBS Group AG FRN 13/08/2030	300,000	335,900	0.07	Waste Management Inc 3.15% 15/11/2027	1,400,000	1,582,061	0.33				
UDR Inc 3.2% 15/01/2030	800,000	890,953	0.18	WEA Finance LLC 3.15% 05/04/2022	525,000	534,127	0.11				
UDR Inc 3.5% 15/01/2028	400,000	449,188	0.09	WEA Finance LLC 3.5% 15/06/2029	1,700,000	1,784,095	0.37				
Unicredit Spa 4.625% 12/04/2027	800,000	911,257	0.19	Welltower Inc 4% 01/06/2025	800,000	906,598	0.19				
Union Pacific Corp 3.375% 01/02/2035	900,000	1,055,611	0.22	Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030	1,300,000	1,457,541	0.30				
Union Pacific Corp 4.375% 10/09/2038	300,000	378,163	0.08	Westpac Banking Corp 2.85% 13/05/2026	1,000,000	1,111,163	0.23				
United Parcel Service 3.4% 01/09/2049	600,000	736,398	0.15	Wp Carey Inc 2.4% 01/02/2031	1,116,000	1,161,557	0.24				
United Parcel Service 6.2% 15/01/2038	1,000,000	1,571,779	0.33	WPP Finance SA 3.75% 19/09/2024	400,000	443,641	0.09				
United Technologies Corp 3.75% 01/11/2046	300,000	356,620	0.07			<b>321,017,148</b>	<b>66.53</b>				
United Technologies Corp 7.5% 15/09/2029	660,000	958,991	0.20	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>							
Unitedhealth Group Inc 4.25% 15/04/2047	1,200,000	1,599,449	0.33	France (Republic of) 0.01% 25/03/2024	1,180,000	1,477,732	0.31				
Unitedhealth Group Inc 4.625% 15/07/2035	550,000	738,657	0.15			<b>1,477,732</b>	<b>0.31</b>				
US Bancorp 1.375% 22/07/2030	700,000	702,279	0.15	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO</b>							
US Bancorp 2.375% 22/07/2026	600,000	650,054	0.13	REGULADO		<b>472,190,640</b>	<b>97.88</b>				
Verizon Communications 4.862% 21/08/2046	800,000	1,082,909	0.22	Total Cartera de inversión		<b>472,190,640</b>	<b>97.88</b>				
Verizon Communications 5.5% 16/03/2047	900,000	1,314,225	0.27	Tesorería y equivalentes de tesorería		5,662,566	1.17				
VF Corp 2.4% 23/04/2025	1,000,000	1,067,345	0.22	Otros Activos Netos		4,554,201	0.95				
VF Corp 2.95% 23/04/2030	500,000	553,891	0.11	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>482,407,407</b>	<b>100.00</b>				
Vinci SA 3.75% 10/04/2029	700,000	821,981	0.17								
Virginia Elec & Power Co 2.45% 15/12/2050	2,300,000	2,324,199	0.48								
Vodafone Group Plc 4.25% 17/09/2050	200,000	248,164	0.05								
Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	1,200,000	1,674,304	0.35								
Vodafone Group Plc 7.875% 15/02/2030	420,000	623,532	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).

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	22.61
Servicios financieros	22.27
Bancos	15.12
Petróleo y gas	4.73
Seguros	3.98
Comunicaciones	3.70
Inmobiliarias	2.87
Suministro de energía y agua	2.56
Bienes de consumo, no cíclicos	1.96
Aparatos y componentes eléctricos	1.85
Tráfico y transporte	1.62
Atención sanitaria	1.50
Productos químicos	1.35
Internet, software y servicios de TI	0.99
Servicios diversificados	0.96
Comercio al por menor	0.92
Alimentación y bebidas	0.84
Servicios públicos	0.74
Automóviles	0.71
Industria aeroespacial y de defensa	0.67
Tecnología	0.66
Ingeniería y construcción	0.57
Servicios y suministros comerciales	0.55
Tubería	0.50
Ahorros y préstamos	0.49
Materiales y productos de construcción	0.49
Bienes de consumo, cíclicos	0.43
Productos forestales y papel	0.43
Fabricación varia	0.39
Medios de comunicación	0.39
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.31
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.22
Papel y embalaje	0.19
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.16
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.15
	<b>97.88</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	17.34	3.59	17,340,005
Bélgica	2.37	0.49	2,371,914
Islas Bermudas	4.70	0.97	4,696,097
Canadá	6.48	1.34	6,484,645
Islas Caimán	1.33	0.28	1,328,873
Chile	4.29	0.89	4,289,493
China	5.39	1.12	5,392,866
Dinamarca	4.18	0.87	4,183,888
Finlandia	1.40	0.29	1,404,629
Francia	38.92	8.07	38,923,590
Alemania	3.82	0.79	3,816,937
Hong Kong	2.19	0.45	2,185,174
India	1.68	0.35	1,679,297
Irlanda	6.49	1.35	6,491,290
Italia	14.94	3.10	14,938,643
Japón	7.63	1.58	7,634,482
Corea, República de	2.78	0.58	2,779,620
Luxemburgo	3.63	0.75	3,631,925
México	8.97	1.86	8,966,266
Noruega	2.42	0.50	2,420,379
Portugal	0.27	0.06	266,903
Arabia Saludita	2.33	0.48	2,333,464
Singapur	1.41	0.29	1,410,768
España	11.26	2.33	11,255,571
Suecia	1.83	0.38	1,825,926
Suiza	4.95	1.03	4,954,827
Países Bajos	23.60	4.89	23,597,977
Emiratos Árabes Unidos	2.09	0.43	2,092,379
Reino Unido	51.37	10.65	51,365,045
Estados Unidos	228.18	47.30	228,179,285
Islas Vírgenes Británicas	3.95	0.82	3,948,482
	<b>472.19</b>	<b>97.88</b>	<b>472,190,640</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en CAD</b>								
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	100,000	97,287	0.14	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>				
GE Capital Canada Funding Co 5.73% 22/10/2037	140,000	131,532	0.19	Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	117,000	156,039	0.23	
Hydro One Inc 5.49% 16/07/2040	60,000	68,141	0.10	Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	300,000	408,352	0.60	
Hydro One Inc 6.93% 01/06/2032	50,000	58,452	0.09	Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	200,000	301,586	0.45	
Royal Bank of Canada 4.93% 16/07/2025	200,000	185,241	0.27	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	400,000	523,947	0.77	
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	220,000	188,069	0.28	Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	500,000	635,338	0.94	
		<b>728,722</b>	<b>1.07</b>	DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	381,000	504,900	0.75	
<b>Renta fija en EUR</b>				E.On Se 0.35% 28/02/2030	191,000	239,356	0.35	
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	273,000	397,634	0.59	Elia TransBel 0.875% 28/04/2030	200,000	259,381	0.38	
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	400,000	573,818	0.85	Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	248,000	326,391	0.48	
Acea SpA 1% 24/10/2026	173,000	222,798	0.33	Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	200,000	269,381	0.40	
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	200,000	299,311	0.44	HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	250,000	330,634	0.49	
Anheuser Busch Inbev SA 2.125% 02/12/2027	167,000	234,017	0.35	Icade 1.75% 10/06/2026	200,000	267,969	0.40	
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	100,000	138,041	0.20	Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	200,000	271,310	0.40	
ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	230,000	319,885	0.47	KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	200,000	252,490	0.37	
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	200,000	289,780	0.43	La Banque Postale FRN 19/11/2027	400,000	516,301	0.76	
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	300,000	409,256	0.60	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	386,000	501,540	0.74	
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	200,000	253,075	0.37	Netflix Inc 3% 15/06/2025	128,000	168,968	0.25	
Bankia SA FRN 15/03/2027	100,000	126,664	0.19	Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	250,000	332,953	0.49	
Bankinter SA FRN 06/04/2027	100,000	125,792	0.19	RCI Banque SA 1.25% 08/06/2022	200,000	250,655	0.37	
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	455,000	587,091	0.87	REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	200,000	270,468	0.40	
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	200,000	269,866	0.40	Sampo OYJ FRN 03/09/2052	193,000	257,341	0.38	
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	400,000	507,322	0.75	Standard Chartered Plc 3.125% 19/11/2024	200,000	271,165	0.40	
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	100,000	143,717	0.21	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	300,000	379,523	0.56	
				Total SE FRN 31/12/2099	369,000	471,354	0.70	
				Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	256,000	349,131	0.52	
				Unicredit SpA FRN 03/07/2025	495,000	630,732	0.93	

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	290,000	374,557	0.55	Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049	338,000	478,100	0.71
Uniqia Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	200,000	268,124	0.40	Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	361,000	395,517	0.58
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	235,000	314,551	0.46	Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	355,000	384,954	0.57
Valeo SA 1.625% 18/03/2026	200,000	253,198	0.37	Assurant Inc 3.7% 22/02/2030	140,000	156,184	0.23
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	300,000	389,119	0.57	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	477,000	622,167	0.92
		<b>15,644,821</b>	<b>23.10</b>	Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	161,000	179,381	0.27
<b>Renta fija en GBP</b>							
Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	200,000	303,375	0.45	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	325,000	360,014	0.53
DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	200,000	309,194	0.46	Aviation Capital Group 6.75% 06/04/2021	200,000	202,807	0.30
Firstgroup Plc 8.75% 08/04/2021	235,000	325,948	0.48	Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	100,000	102,455	0.15
Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 06/03/2025	321,000	464,570	0.69	AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	322,000	359,116	0.53
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	155,000	249,975	0.37	Bank of America Corp FRN 05/03/2024	350,000	353,232	0.52
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	250,000	400,007	0.59	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	521,000	553,309	0.82
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	221,000	323,790	0.48	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 21/11/2024	446,000	472,949	0.70
Tesco Corp 2.75% 27/04/2030	400,000	604,632	0.89	Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	200,000	296,634	0.44
		<b>2,981,491</b>	<b>4.41</b>	Berry Global Inc 1.57% 15/01/2026	76,000	76,594	0.11
<b>Renta fija en USD</b>							
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	365,000	459,506	0.68	Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	42,000	43,176	0.06
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	300,000	360,054	0.53	Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	166,000	171,741	0.25
AES Corp 3.3% 15/07/2025	570,000	620,829	0.92	BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	212,000	227,983	0.34
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	230,000	251,084	0.37	Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	155,000	212,285	0.31
Air Lease Corp 2.875% 15/01/2026	170,000	179,726	0.27	Boston Scientific Corp 7.375% 15/01/2040	100,000	158,579	0.23
Air Lease Corp 3.75% 01/06/2026	60,000	65,867	0.10	BPCE SA 3.5% 23/10/2027	400,000	447,884	0.66
Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024	150,000	155,226	0.23	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	533,000	556,153	0.82
Analog Devices Inc 2.95% 01/04/2025	40,000	43,608	0.06	Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025	563,000	615,073	0.91
				Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	407,000	473,807	0.70
				Brown + Brown Inc 2.375% 15/03/2031	129,000	134,157	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Bunge Ltd Finance Corp 4.35% 15/03/2024	453,000	499,914	0.74	Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	240,000	248,429	0.37
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	110,000	117,873	0.17	Ecolab Inc 5.5% 08/12/2041	500,000	718,013	1.06
Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030	315,000	337,265	0.50	Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	518,000	552,744	0.82
CCL Industries Inc 3.05% 01/06/2030	44,000	48,017	0.07	Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	206,000	242,842	0.36
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	45,000	49,483	0.07	First American Financial 4% 15/05/2030	134,000	153,706	0.23
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	386,000	410,054	0.61	First American Financial 4.6% 15/11/2024	325,000	360,506	0.53
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	170,000	198,029	0.29	First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	647,000	753,793	1.11
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	365,000	375,081	0.55	FMC Corp 4.5% 01/10/2049	216,000	280,529	0.41
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	395,000	516,439	0.76	FNB Corp 2.2% 24/02/2023	276,000	281,383	0.42
CIT Group Inc 4.75% 16/02/2024	207,000	226,730	0.34	Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	300,000	322,802	0.48
CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	102,000	116,516	0.17	General Motors Co 6.8% 01/10/2027	325,000	417,838	0.62
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	320,000	484,836	0.72	General Motors Financial Co 2.9% 26/02/2025	397,000	424,479	0.63
Conagra Brands Inc 1.375% 01/11/2027	145,000	146,303	0.22	Georgia Pacific LLC 2.1% 30/04/2027	532,000	561,710	0.83
Conagra Brands Inc 7% 01/10/2028	160,000	215,876	0.32	Georgia Power Company 4.3% 15/03/2042	400,000	507,200	0.75
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	189,000	212,243	0.31	Hanover Insurance Group Inc 2.5% 01/09/2030	129,000	134,737	0.20
Corporate Office Prop Lp 2.25% 15/03/2026	82,000	85,549	0.13	Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	255,000	284,848	0.42
Crédit Agricole London FRN 16/06/2026	353,000	366,382	0.54	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	310,000	408,227	0.60
Crédit Suisse Group Ltd 4.55% 17/04/2026	335,000	393,046	0.58	Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026	185,000	209,379	0.31
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	280,000	378,402	0.56	Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027	175,000	198,476	0.29
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	679,000	751,235	1.11	Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	250,000	288,220	0.43
Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030	152,000	169,042	0.25	IHS Markit Ltd 4.75% 15/02/2025	410,000	470,988	0.70
Discovery Communications 3.625% 15/05/2030	184,000	210,639	0.31	Ingredion Inc 3.9% 01/06/2050	294,000	351,165	0.52
Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	169,000	201,259	0.30	International Flavor & Fragrances 5% 26/09/2048	380,000	511,107	0.76
Dominion Energy Gas Holding 3.9% 15/11/2049	280,000	328,105	0.48	International Paper Co 4.35% 15/08/2048	120,000	156,887	0.23
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	500,000	568,611	0.84	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	391,000	420,507	0.62
Kemper Corp 2.4% 30/09/2030	362,000	368,801	0.54	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	288,000	324,924	0.48
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	204,000	279,140	0.41	Oaktree Specialty Lend 3.5% 25/02/2025	225,000	233,125	0.34
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	215,000	276,641	0.41	Office Properties Income Trust 4% 15/07/2022	275,000	281,249	0.42
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	335,000	390,180	0.58	Ohio National Financial Services Inc 5.55% 24/01/2030	200,000	209,580	0.31
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	350,000	455,500	0.67	Omnicon Group Inc 3.65% 01/11/2024	208,000	229,662	0.34
Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	318,000	346,237	0.51	Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	310,000	362,391	0.54
Lowes Companies 3% 15/10/2050	201,000	214,516	0.32	Orange SA 9% 01/03/2031	200,000	327,943	0.48
LYB International Finance III 3.625% 01/04/2051	179,000	195,596	0.29	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	220,000	221,989	0.33
Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	588,000	615,221	0.91	Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	475,000	494,483	0.73
Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	103,000	114,410	0.17	Progress Energy Inc 7.75% 01/03/2031	70,000	104,278	0.15
Marathon Petroleum Corp 5.125% 01/04/2024	144,000	146,745	0.22	Retail Properties of America Inc 4.75% 15/09/2030	139,000	147,676	0.22
Mckesson Corp 0.9% 03/12/2025	195,000	196,022	0.29	Royalty Pharma Plc 1.2% 02/09/2025	258,000	262,296	0.39
Microchip Technology Inc 0.972% 15/02/2024	304,000	304,961	0.45	Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	235,000	239,334	0.35
Micron Technology Inc 2.497% 24/04/2023	505,000	526,625	0.78	Société Générale 2.625% 22/01/2025	515,000	545,563	0.81
Mid-America Apartments 4% 15/11/2025	160,000	181,276	0.27	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	271,000	288,690	0.43
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	170,000	194,727	0.29	Svb Financial Group 3.125% 05/06/2030	190,000	212,875	0.31
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	104,000	104,596	0.15	Sysco Corp 5.65% 01/04/2025	173,000	205,838	0.30
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	455,000	520,247	0.77	Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	270,000	355,372	0.53
Mylan NV 5.25% 15/06/2046	130,000	170,050	0.25	T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	414,000	499,532	0.74
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	250,000	250,885	0.37	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	310,000	327,751	0.48
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	400,000	440,404	0.65	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	325,000	439,988	0.65
Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	281,000	318,642	0.47	Telefonica Emisiones SAU 5.52% 01/03/2049	150,000	202,217	0.30
Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	280,000	290,998	0.43	The Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	285,000	318,464	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>			
Truist Bank 2.25% 11/03/2030	338,000	354,488	0.52
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	450,000	520,750	0.77
UDR Inc 3.5% 01/07/2027	251,000	280,376	0.41
Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	320,000	387,060	0.57
Upjohn Inc 3.85% 22/06/2040	180,000	200,410	0.30
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	335,000	379,370	0.56
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	225,000	314,835	0.47
Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	319,000	385,037	0.57
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	390,000	430,220	0.64
Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	360,000	427,946	0.63
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	316,000	363,105	0.54
	<b>44,794,608</b>	<b>66.20</b>	
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO</b>			
<b>REGULADO</b>	<b>64,149,642</b>	<b>94.78</b>	
<b>Total Cartera de inversión</b>	<b>64,149,642</b>	<b>94.78</b>	
Tesoría y equivalentes de tesorería	1,121,567	1.66	
Otros Activos Netos	2,409,043	3.56	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>67,680,252</b>	<b>100.00</b>	

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	26.78
Servicios financieros	22.06
Bancos	15.25
Comunicaciones	4.61
Suministro de energía y agua	4.20
Inmobiliarias	3.51
Atención sanitaria	1.98
Alimentación y bebidas	1.78
Petróleo y gas	1.54
Aparatos y componentes eléctricos	1.53
Seguros	1.52
Tráfico y transporte	1.52
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.37
Productos químicos	1.06
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.96
Bienes de consumo, no cíclicos	0.85
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.82
Automóviles	0.74
Internet, software y servicios de TI	0.49
Materiales y productos de construcción	0.49
Metales y minería	0.43
Medios de comunicación	0.34
Servicios públicos	0.33
Ingeniería y construcción	0.23
Fabricación varia	0.19
Papel y embalaje	0.14
Tecnología	0.06
	<b>94.78</b>

## 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	0.94	1.39	938,023
Austria	0.27	0.40	268,124
Bélgica	0.75	1.10	745,888
Canadá	2.22	3.28	2,221,531
Finlandia	0.26	0.38	257,341
Francia	7.00	10.35	7,004,264
Alemania	1.14	1.69	1,144,075
Guernesey	0.39	0.58	393,046
Irlanda	0.36	0.53	360,054
Italia	1.58	2.33	1,577,218
Japón	0.33	0.48	327,751
Jersey	0.52	0.77	520,750
Luxemburgo	1.34	1.98	1,337,074
Noruega	0.16	0.23	155,226
España	1.28	1.89	1,281,566
Países Bajos	3.15	4.66	3,154,719
Emiratos Árabes Unidos	0.31	0.46	309,194

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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
Reino Unido	3.83	5.66	3,831,417
Estados Unidos	38.32	56.62	38,322,381
	<b>64.15</b>	<b>94.78</b>	<b>64,149,642</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Renta fija en EUR</b>											
Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	2,000,000	2,554,307	0.63	<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Prosus NV 2.031% 03/08/2032	1,550,000	1,977,578	0.49	Chinalco Capital Holding 4.25% 21/04/2022	600,000	609,918	0.15				
		<b>4,531,885</b>	<b>1.12</b>	CNAC Finbridge Co Ltd 3% 22/09/2030	2,100,000	1,987,356	0.49				
<b>Renta fija en IDR</b>											
PT Wijaya Karya 7.7% 31/01/2021	18,000,000,000	1,228,588	0.31	CNAC Finbridge Co Ltd 3.875% 19/06/2029	900,000	912,528	0.23				
		<b>1,228,588</b>	<b>0.31</b>	CNAC Finbridge Co Ltd 4.875% 14/03/2025	1,600,000	1,715,328	0.43				
<b>Renta fija en USD</b>											
Abu Dhabi Crude Oil 4.6% 02/11/2047	1,008,000	1,256,260	0.31	Colombia Telecommunicacio 4.95% 17/07/2030	1,100,000	1,225,469	0.30				
Adani Electricity Mumbai 3.949% 12/02/2030	967,000	1,028,869	0.26	Colombia Telecommunicacio 4.95% 17/07/2030	365,000	406,011	0.10				
Adani Transmission Ltd 4% 03/08/2026	2,000,000	2,167,360	0.54	Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.875% 10/04/2022	1,500,000	1,533,645	0.38				
Akbank T.A.S. 6.8% 06/02/2026	1,800,000	1,910,700	0.47	Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	5,000,000	6,055,100	1.50				
Alpek SAB De CV 4.25% 18/09/2029	1,200,000	1,316,460	0.33	Empresa Nacional Del Pet 4.5% 14/09/2047	1,882,000	2,098,279	0.52				
Ardshininvestbk (Dilijan Finance) 6.5% 28/01/2025	2,000,000	1,909,660	0.47	Equate Petrochemical BV 3% 03/03/2022	2,665,000	2,725,682	0.68				
Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	1,500,000	1,519,005	0.38	Fenix Power Peru Sa 4.317% 20/09/2027	1,345,588	1,412,935	0.35				
Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 4.357% 24/03/2026	1,500,000	1,716,780	0.43	Foxconn (Far East) Ltd 2.5% 28/10/2030	2,000,000	2,064,400	0.51				
Banco Latinoamericano SA 2.375% 14/09/2025	2,723,000	2,795,132	0.69	Gazprom SA 8.625% 28/04/2034	2,200,000	3,449,402	0.86				
Banco Nacional De Panama 2.5% 11/08/2030	2,800,000	2,809,212	0.70	Globo Comunicacao e Participacoes 4.875% 22/01/2030	1,850,000	1,984,106	0.49				
Bank Muscat Saog 3.75% 03/05/2021	400,000	400,596	0.10	Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	1,700,000	1,813,050	0.45				
Boc Aviation Ltd 2.625% 17/01/2025	1,950,000	2,008,168	0.50	Huarong Finance 2019 4.5% 29/05/2029	1,000,000	1,111,310	0.28				
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	659,000	696,780	0.17	Huarong Finance Co Ltd 4.25% 07/11/2027	900,000	986,103	0.24				
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	2,800,000	2,885,680	0.72	ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% 25/08/2025	1,280,000	1,283,814	0.32				
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	2,300,000	2,504,953	0.62	Icici Bank Ltd 4% 18/03/2026	1,500,000	1,638,330	0.41				
CBQ Finance Ltd 2% 15/09/2025	2,055,000	2,061,720	0.51	Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	2,500,000	2,705,350	0.67				
				Indian Railway Finance 3.249% 13/02/2030	649,000	693,638	0.17				
				Indonesia Asahan Aluminium 4.75% 15/05/2025	500,000	554,435	0.14				
				Indonesia Asahan Aluminium 5.45% 15/05/2030	2,150,000	2,593,394	0.64				
				Indonesia Asahan Aluminium 6.757% 15/11/2048	500,000	683,605	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Industrias Penoles Sab D 4.75% 06/08/2050	1,208,000	1,406,172	0.35	Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050	950,000	1,027,244	0.26
Industrias Penoles Sab D 5.65% 12/09/2049	1,000,000	1,302,000	0.32	Petrobras Global Finance 6.85% 31/12/2099	1,750,000	2,181,568	0.54
InRetail Pharma SA 5.375% 02/05/2023	1,250,000	1,301,325	0.32	Petroleos De Venezuela SA 6% 15/11/2026	6,300,000	236,691	0.06
Inversiones CMPC SA 3.85% 13/01/2030	1,613,000	1,813,899	0.45	Petroleos Del Peru SA 5.625% 19/06/2047	1,250,000	1,538,125	0.38
Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024	1,000,000	1,108,120	0.28	PLA Administradora Industrial 4.962% 18/07/2029	1,000,000	1,132,540	0.28
Ipoteca Bank 5.5% 19/11/2025	1,100,000	1,116,500	0.28	Power Finance Corp Ltd 3.9% 16/09/2029	900,000	956,241	0.24
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	4,838,000	6,971,511	1.74	Prosus NV 4.027% 03/08/2050	1,645,000	1,714,320	0.43
Kaztransgas Jsc 4.375% 26/09/2027	3,500,000	4,041,730	1.00	PT Hutama Karya Persero 3.75% 11/05/2030	800,000	895,336	0.22
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	2,300,000	2,502,653	0.62	PT Pelabuhan Indonesia II 4.25% 05/05/2025	500,000	546,420	0.14
Lenovo Group Ltd 3.421% 02/11/2030	2,000,000	2,112,680	0.52	PTTEP Treasury Center 3.903% 06/12/2059	500,000	559,680	0.14
Lukoil Securities BV 3.875% 06/05/2030	3,600,000	3,901,212	0.97	Puma International Financing SDL 5.125% 06/10/2024	2,200,000	2,186,954	0.54
MDGH - GMTN BV 3.7% 07/11/2049	2,800,000	3,224,060	0.80	QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	1,800,000	1,899,342	0.47
Meituan 3.05% 28/10/2030	1,236,000	1,291,224	0.32	Saudi Electricity Global 5.06% 08/04/2043	1,600,000	2,040,304	0.51
Metinvest BV 8.5% 23/04/2026	1,728,000	1,947,128	0.48	Saudi Electricity Global SUKUK 2.413% 17/09/2030	3,000,000	3,075,180	0.76
Minimetal Bounteous Fin 4.2% 27/07/2026	700,000	783,503	0.19	Seplat Petroleum Development Co 9.25% 01/04/2023	2,100,000	2,167,767	0.54
Nakilat Inc 6.067% 31/12/2033	2,000,000	2,574,920	0.64	Shanghai Port Group BV 2.375% 13/07/2030	3,233,000	3,267,270	0.81
NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	2,600,000	2,839,824	0.71	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	2,500,000	2,660,100	0.66
Nemak SAB de CV 4.75% 23/01/2025	1,865,000	1,936,038	0.48	Thaioil Treasury Center 3.5% 17/10/2049	2,600,000	2,490,176	0.62
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	1,300,000	1,539,291	0.38	Transportadora de Gas del Peru 4.25% 30/04/2028	4,234,000	4,758,127	1.18
Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028	4,800,000	5,675,184	1.41	Trust F-1401 6.95% 30/01/2044	1,850,000	2,267,249	0.56
OJSC Novo (Steel Funding) 4.7% 30/05/2026	1,200,000	1,362,000	0.34	Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	2,200,000	2,440,416	0.61
Pertamina 3.65% 30/07/2029	1,000,000	1,117,260	0.28				
Pertamina 4.7% 30/07/2049	1,600,000	1,826,448	0.45				
Pertamina Persero Pt 5.625% 20/05/2043	1,900,000	2,349,388	0.58				
Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/05/2027	500,000	555,390	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>											
Turkiye Garanti Bankasi 5.25% 13/09/2022	1,800,000	1,841,400	0.46	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP							
Ultrapar International SA 5.25% 06/06/2029	3,050,000	3,399,744	0.84	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	2,600,000	4,091,621	1.02 <b>4,091,621</b> <b>1.02</b>				
Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	1,100,000	1,136,432	0.28	Mexico Bonos 10% 05/12/2024	50,000,000	3,001,656	0.75				
		<b>174,248,609</b>	<b>43.26</b>	Mexico Bonos 7.5% 03/06/2027	48,000,000	2,743,291	0.68 <b>5,744,947</b> <b>1.43</b>				
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en ARS</b>											
Bueno Aires City FRN 22/02/2028	168,843,745	1,541,238	0.38	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en RSD</b>							
		<b>1,541,238</b>	<b>0.38</b>	Serbia (Republic of) 5.875% 08/02/2028	230,000,000	2,845,987	0.71 <b>2,845,987</b> <b>0.71</b>				
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en BRL</b>											
Brazil (Federal Republic of) 10% 01/01/2025	8,000,000	1,855,433	0.46	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en RUB							
		<b>1,855,433</b>	<b>0.46</b>	Russian Federation 7.95% 07/10/2026	170,000,000	2,572,786	0.64 <b>2,572,786</b> <b>0.64</b>				
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EGP</b>											
Egypt (Republic of) 16.5% 02/04/2026	50,000,000	3,465,605	0.86	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en UAH							
		<b>3,465,605</b>	<b>0.86</b>	Ukraine (Republic of) 16.06% 03/08/2022	50,000,000	1,855,314	0.46 <b>1,855,314</b> <b>0.46</b>				
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>											
Banque Centrale de Tunisie 6.375% 15/07/2026	420,000	471,279	0.12	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>							
Benin Intl Gov Bond 5.75% 26/03/2026	1,845,000	2,391,520	0.59	Airport Authority HK FRN 31/12/2099	440,000	450,252	0.11				
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.875% 17/10/2031	2,200,000	2,981,179	0.74	Argentina (Republic of) 1% 09/07/2029	104,169	45,436	0.01				
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625% 22/03/2048	3,700,000	5,027,564	1.25	Argentina (Republic of) 3.95% 26/09/2029	1,700,000	1,715,470	0.43				
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	3,731,000	4,788,662	1.19	Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	4,139,766	1,687,534	0.42				
Egypt (Republic of) 6.375% 11/04/2031	6,710,000	8,859,023	2.21	Argentina (Republic of) FRN 09/07/2041	4,000,000	1,520,800	0.38				
North Macedonia 3.675% 03/06/2026	1,400,000	1,923,340	0.48	Azerbaijan (Republic of) 3.5% 01/09/2032	2,300,000	2,435,884	0.60				
Romania (Government of) 2.625% 02/12/2040	1,700,000	2,223,141	0.55	Bahrain (Kingdom of) 5.625% 30/09/2031	2,500,000	2,655,575	0.66				
Romania (Government of) 3.375% 28/01/2050	1,000,000	1,411,194	0.35	Bahrain (Kingdom of) 7.5% 20/09/2047	1,200,000	1,411,812	0.35				
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	1,600,000	2,095,579	0.52	Belarus (Republic of) 7.625% 29/06/2027	1,750,000	1,934,590	0.48				
Ukraine (Republic of) 4.375% 27/01/2030	4,585,000	5,383,782	1.34	Belarus (Republik of) 6.378% 24/02/2031	2,800,000	2,863,112	0.71				
		<b>37,556,263</b>	<b>9.34</b>								

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)</b>							
Canada - Neuquen (Province of) FRN 27/04/2030	1,445,920	924,998	0.23	Oman (Sultanate of) 7.375% 28/10/2032	2,800,000	3,091,928	0.77
Colombia (Republic of) 3.125% 15/04/2031	1,300,000	1,383,707	0.34	Panama (Republic of) 4.3% 29/04/2053	2,000,000	2,541,600	0.63
Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043	3,500,000	2,947,245	0.73	Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	3,000,000	3,512,730	0.87
Dominican Republic 5.875% 30/01/2060	1,500,000	1,651,215	0.41	Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	2,100,000	2,817,066	0.70
Dominican Republic 6.5% 15/02/2048	6,600,000	7,810,045	1.95	Peru (Republic of) 3.23% 28/07/2121	1,500,000	1,504,155	0.37
Ecuador (Republic of) 0% 31/07/2030	800,000	381,720	0.09	Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 15/05/2035	3,500,000	1,428,665	0.35
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2030	1,795,500	1,155,871	0.29	Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,189,000	1,553,809	0.39
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	8,005,350	4,374,363	1.09	Qatar (State of) 4.817% 14/03/2049	1,000,000	1,367,140	0.34
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2040	3,656,500	1,861,085	0.46	Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	3,700,000	4,773,000	1.19
Export Import Bank India 3.25% 15/01/2030	900,000	966,825	0.24	Romania (Government of) 4% 14/02/2051	1,828,000	1,992,739	0.49
Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	3,100,000	3,205,989	0.80	Russian Federation 5.875% 16/09/2043	1,600,000	2,311,808	0.57
Ghana (Republic of) 7.625% 16/05/2029	9,600,000	10,236,673	2.55	Rwanda (Republic of) 6.625% 02/05/2023	1,200,000	1,279,092	0.32
Govt Of Bermuda 2.375% 20/08/2030	2,000,000	2,105,580	0.52	South Africa (Republic of) 5.75% 30/09/2049	2,000,000	2,007,980	0.50
Guatemala (Republic of) 4.9% 01/06/2030	2,938,000	3,436,814	0.85	Sri Lanka (Republic of) 7.55% 28/03/2030	1,500,000	864,720	0.21
Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	1,020,000	1,245,644	0.31	Sri Lanka (Republic of) 7.85% 14/03/2029	1,000,000	578,970	0.14
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	3,200,000	3,706,048	0.92	The Philippines (Republic of) 2.457% 05/05/2030	1,500,000	1,618,170	0.40
Indonesia (Republic of) 4.45% 20/02/2029	1,500,000	1,774,065	0.44	Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043	4,600,000	4,046,528	1.00
Israel (State of) 3.8% 13/05/2060	1,500,000	1,784,835	0.44	Turkey (Republic of) 6% 14/01/2041	1,000,000	990,040	0.25
Jamaica (Republic of) 7.875% 28/07/2045	1,300,000	1,865,045	0.46	Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2032	2,100,000	2,315,439	0.58
Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	2,950,000	4,287,235	1.06	United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,000,000	999,179	0.25
Kenya (Republic of) 8.25% 28/02/2048	2,500,000	2,882,350	0.72	Uruguay (Republic of) 4.975% 20/04/2055	2,500,000	3,483,725	0.87
Morocco (Kingdom of) 4% 15/12/2050	2,500,000	2,585,000	0.64				
Nigeria (Republic of) 7.875% 16/02/2032	4,600,000	5,077,342	1.26				
Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048	5,059,000	5,023,031	1.25				

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)

Uzbekistan (Republic of) 5.375% 20/02/2029	2,000,000	2,335,460	0.58
Venezuela (Republic of) 9.25% 15/09/2027	4,700,000	460,929	0.11
Zambia (Republic of) 5.375% 20/09/2022	850,000	447,312	0.11
		<b>137,715,374</b>	<b>34.19</b>

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en UYU

Uruguay (Republic of) 3.875% 02/07/2040	143,746,432	3,968,573	0.99
		<b>3,968,573</b>	<b>0.99</b>

### TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

**383,222,223**      **95.17**

## II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

### Fondos de inversión abiertos en USD

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	50,083	6,439,673	1.60
		<b>6,439,673</b>	<b>1.60</b>
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>6,439,673</b>	<b>1.60</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>389,661,896</b>	<b>96.77</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		5,091,045	1.26
Otros Activos Netos		7,912,751	1.97
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>402,665,692</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	43.12
Servicios financieros	19.35
Petróleo y gas	5.87
Bancos	3.84
Títulos respaldados por hipotecas o activos	3.65
Comunicaciones	2.37
Suministro de energía y agua	2.08
Industriales	1.87
Metales y minería	1.87
Aparatos y componentes eléctricos	1.81
Fondos de inversión abiertos	1.60
Internet, software y servicios de TI	1.44
Tecnología	1.30
Bienes de consumo, cíclicos	1.24
Servicios públicos	1.18
Tráfico y transporte	1.06
Materiales y productos de construcción	0.95
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.80
Productos forestales y papel	0.66
Inmobiliarias	0.38
Productos químicos	0.33
	<b>96.77</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	7.15	1.78	7,148,671
Armenia	1.72	0.43	1,715,470
Azerbaiyán	7.21	1.79	7,208,884
Bahréin	9.74	2.42	9,742,571
Belarús	4.80	1.19	4,797,702
Benín	2.39	0.59	2,391,520
Islas Bermudas	4.17	1.03	4,167,300
Brasil	10.54	2.62	10,543,883
Islas Caimán	7.04	1.75	7,038,922
Chile	5.02	1.25	5,020,298
China	4.69	1.16	4,687,718
Colombia	9.07	2.25	9,070,287
Costa Rica	2.95	0.73	2,947,245
República Dominicana	9.46	2.35	9,461,260
Ecuador	7.77	1.93	7,773,039
Egipto	17.11	4.25	17,113,290
Gabón	3.21	0.80	3,205,989
Ghana	10.24	2.54	10,236,673
Guatemala	4.68	1.16	4,682,458
Honduras	3.71	0.92	3,706,048
Hong Kong	10.43	2.59	10,430,147
India	5.81	1.44	5,812,933
Indonesia	15.15	3.76	15,151,573
Irlanda	1.36	0.34	1,362,000
Isla de Man	1.81	0.45	1,813,050
Israel	1.78	0.44	1,784,835
Costa de Marfil	8.01	1.99	8,008,743
Jamaica	6.15	1.53	6,152,280
Kazajstán	11.01	2.74	11,013,241
Kenia	2.88	0.72	2,882,350
Luxemburgo	15.48	3.84	15,475,773
Macedonia	1.92	0.48	1,923,340
Malasia	3.24	0.80	3,235,785
México	19.20	4.78	19,197,027
Marruecos	2.58	0.64	2,585,000
Nigeria	7.25	1.80	7,245,109
Omán	8.52	2.11	8,515,555
Panamá	8.15	2.02	8,145,944
Paraguay	6.33	1.57	6,329,796
Perú	10.51	2.61	10,514,667
Filipinas	1.62	0.40	1,618,170
Katar	5.50	1.36	5,495,869
Rumanía	5.63	1.40	5,627,074
Rusia	4.88	1.21	4,884,594
Rwanda	1.28	0.32	1,279,092
Arabia Saludita	3.57	0.89	3,573,949
Senegal	2.10	0.52	2,095,579
Serbia	2.85	0.71	2,845,987
Singapur	2.70	0.67	2,704,948
Sudáfrica	2.01	0.50	2,007,980
Sri Lanka	1.44	0.36	1,443,690
Tailandia	3.05	0.76	3,049,856

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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
Países Bajos	26.31	6.54	26,308,670
Túnez	0.47	0.12	471,279
Turquía	13.73	3.41	13,731,737
Ucrania	9.55	2.37	9,554,535
Emiratos Árabes Unidos	2.89	0.72	2,894,590
Reino Unido	2.55	0.63	2,554,307
Estados Unidos	3.84	0.95	3,839,003
Uruguay	7.45	1.85	7,452,298
Uzbekistán	3.45	0.86	3,451,960
Venezuela, República Bolivariana de	0.70	0.17	697,620
Islas Vírgenes Británicas	1.39	0.35	1,393,421
Zambia	0.45	0.11	447,312
	<b>389.65</b>	<b>96.77</b>	<b>389,661,896</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Acciones en AUD</b>											
ASX Ltd	15,053	836,327	0.08	<b>Acciones en CAD (continuación)</b>							
Commonwealth Bank Australia	23,494	1,488,584	0.14	Toronto Dominion Bank	141,800	8,004,911	0.77				
CSI Ltd	4,786	1,045,817	0.10	Weston (George) Ltd	12,100	903,036	0.09				
Goodman Group	164,338	2,398,004	0.23	WSP Global Inc	7,400	700,444	0.07				
Newcrest Mining Ltd	47,968	954,234	0.09			<b>64,389,518</b>	<b>6.18</b>				
Rio Tinto Ltd	15,556	1,366,391	0.13	<b>Acciones en CHF</b>							
Wesfarmers Ltd	79,779	3,102,699	0.30	Barry Callebaut AG	642	1,528,105	0.15				
Woolworths Holdings Ltd	52,380	1,588,872	0.15	Geberit AG	4,439	2,783,069	0.27				
		<b>12,780,928</b>	<b>1.22</b>	Givaudan	521	2,198,461	0.21				
<b>Acciones en CAD</b>				Nestle SA	44,059	5,196,664	0.50				
				Novartis AG	28,811	2,726,444	0.26				
Algonquin Power & Utilities	208,100	3,422,053	0.33	Roche Holding AG	10,740	3,754,353	0.36				
Alimentation Couche Tard	41,400	1,409,680	0.13	Sika AG	4,047	1,107,036	0.11				
Bank of Montreal	25,700	1,952,312	0.19	Swiss Prime Site AG	11,358	1,116,591	0.11				
Bank of Nova Scotia	93,000	5,022,292	0.48	Swisscom AG	3,476	1,876,124	0.18				
BCE Inc	60,500	2,584,784	0.25	Zurich Insurance Group AG	4,122	1,741,690	0.17				
Canadian Imperial Bank of Commerce	35,100	2,995,347	0.29			<b>24,028,537</b>	<b>2.32</b>				
Canadian National Railway Co	47,400	5,206,559	0.50	<b>Acciones en DKK</b>							
Canadian Pacific Railway Ltd	12,200	4,228,152	0.40	Carlsberg Breweries AS	5,911	947,548	0.09				
CCL Industries Inc	13,800	625,983	0.06	Coloplast B	7,026	1,073,620	0.10				
CGI Inc	15,000	1,189,050	0.11	Novo Nordisk AS	44,578	3,126,359	0.30				
Constellation Software Inc	800	1,037,940	0.10	Novozymes AS	13,931	800,343	0.08				
Intact Financial Corp	16,300	1,928,364	0.18	Orsted A/S	16,636	3,400,488	0.33				
Loblaw Companies Ltd	21,000	1,035,330	0.10			<b>9,348,358</b>	<b>0.90</b>				
Manulife Financial Corp	65,600	1,166,279	0.11	<b>Acciones en EUR</b>							
Metro Inc	25,200	1,123,516	0.11	Air Liquide 5.5	6,260	1,028,277	0.10				
National Bank of Canada	23,500	1,321,460	0.13	Akzo Nobel NV	11,975	1,287,326	0.12				
Northland Power Inc	41,200	1,476,926	0.14	Allianz	18,816	4,620,579	0.44				
Open Text Corp	20,400	926,166	0.09	ASML Holding NV	7,157	3,481,324	0.33				
Power Corp of Canada	48,000	1,101,287	0.11	Assicurazioni Generali	134,103	2,339,805	0.22				
Restaurant Brands Intern	14,800	904,148	0.09	Brenntag AG	21,037	1,630,360	0.16				
Rogers Communications Inc	45,400	2,111,777	0.20	Deutsche Börse AG	11,993	2,043,359	0.20				
Royal Bank of Canada	97,700	8,020,756	0.77	Deutsche Post AG	28,111	1,393,006	0.13				
Sun Life Financial Inc	50,500	2,243,564	0.21	Deutsche Telekom AG	165,780	3,033,474	0.29				
Thomson Reuters Corp	21,300	1,741,785	0.17	EDP Energias de Portugal SA	172,173	1,086,175	0.10				
Topicus.Com Inc	1,487	5,617	0.00	Gas Natural Sdg SA	100,790	2,338,177	0.22				

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Acciones en EUR (continuación)</b>											
Inditex	48,838	1,556,039	0.15	London Stock Exchange Group Plc	6,386	786,339	0.08				
Kering SA	1,474	1,072,008	0.10	National Grid Plc	284,858	3,368,193	0.32				
Kone Corp	31,271	2,542,868	0.24	Reckitt Benckiser Group Plc	27,023	2,416,554	0.23				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	67,819	1,917,666	0.18	Rio Tinto Plc	10,283	768,882	0.07				
Koninklijke DSM NV	13,206	2,275,075	0.22	Segro Plc	91,446	1,184,519	0.11				
Legrand SA	10,600	946,783	0.09	Severn Trent Plc	56,368	1,763,725	0.17				
L'Oréal	11,942	4,541,296	0.43	SSE Plc	125,845	2,580,356	0.25				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	3,763	2,352,295	0.22	Unilever Plc	23,123	1,388,222	0.13				
Merck KgaA	4,590	788,219	0.08			<b>25,626,248</b>	<b>2.45</b>				
Münchener Rückversicherungs AG	12,181	3,618,706	0.35	<b>Acciones en HKD</b>							
Neste OYJ	17,400	1,259,503	0.12	CK Asset Holdings Ltd	142,500	731,443	0.07				
Orange SA	79,896	951,564	0.09	Hang Seng Bank Ltd	76,300	1,315,644	0.13				
Pernod Ricard SA	4,360	836,477	0.08	Hong Kong & China Gas	1,852,000	2,765,872	0.26				
Philips Electronics	30,590	1,638,615	0.16	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	28,700	1,573,090	0.15				
Poste Italiane Spa	123,897	1,261,263	0.12			<b>6,386,049</b>	<b>0.61</b>				
Sampo OYJ	27,194	1,150,255	0.11	<b>Acciones en ILS</b>							
Sanofi-Aventis SA	22,936	2,208,585	0.21	Bank Hapoalim Bm	101,010	691,793	0.07				
SAP AG	29,801	3,909,564	0.37	Bank Leumi Le Israel BM	236,101	1,389,781	0.13				
Schneider Electric SA	19,957	2,888,695	0.28	NICE Ltd	4,136	1,159,337	0.11				
Siemens AG	11,269	1,620,387	0.15			<b>3,240,911</b>	<b>0.31</b>				
Snam SpA	530,871	2,988,566	0.29	<b>Acciones en JPY</b>							
Symrise AG	13,482	1,788,156	0.17	Astellas Pharma Inc	64,500	995,816	0.10				
Teleperformance	3,408	1,131,282	0.11	Bridgestone Corp	42,300	1,386,442	0.13				
UCB SA	6,948	718,183	0.07	Canon Inc	69,800	1,337,250	0.13				
Unilever Plc	55,765	3,381,882	0.32	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	26,100	1,391,140	0.13				
Verbund AG	14,212	1,214,628	0.12	Dai Nippon Printing Co Ltd	33,200	596,503	0.06				
Vinci SA	9,280	923,806	0.09	Daikin Industries Ltd	9,300	2,064,565	0.20				
Vivendi SA	82,882	2,675,203	0.26	Daiwa House Industry Co Ltd	44,700	1,326,561	0.13				
Wolters Kluwer NV	33,809	2,856,805	0.27	Daiwa House Reit Investment	530	1,310,049	0.13				
		<b>82,936,146</b>	<b>7.92</b>	Fujifilm Holdings Corp	14,800	779,528	0.07				
<b>Acciones en GBP</b>				GLP J Reit	603	949,661	0.09				
Astrazeneca Plc	14,688	1,470,495	0.14	Hoya Corp	8,800	1,216,291	0.12				
Diageo Plc	101,026	3,974,444	0.38	Itochu Corp	75,900	2,178,968	0.21				
Experian Group Ltd	22,800	865,492	0.08	Japan Exchange Group Inc	44,200	1,129,349	0.11				
Ferguson Plc	8,365	1,015,844	0.10	Japan Post Insurance Co Ltd	63,800	1,305,105	0.12				
Glaxosmithkline Capital	114,664	2,103,449	0.20	Japan Real Estate	112	646,540	0.06				
Legal & General Group	533,067	1,939,734	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Acciones en JPY (continuación)</b>											
Kajima Corp	70,100	938,333	0.09	Gjensidige Forsikring ASA	23,930	534,948	0.05				
Kao Corp	24,100	1,860,400	0.18	Orkla ASA	240,296	2,441,705	0.23				
KDDI Corp	72,200	2,144,077	0.21	Telenor ASA	97,463	1,660,819	0.16				
Keyence Corp	2,400	1,348,249	0.13			<b>4,637,472</b>	<b>0.44</b>				
Kirin Holdings Co Ltd	41,400	976,005	0.09	<b>Acciones en NOK</b>							
Mitsubishi Electric Corp	65,300	984,765	0.09	Gjensidige Forsikring ASA	23,930	534,948	0.05				
Mitsubishi Estate Co Ltd	107,500	1,725,289	0.16	Orkla ASA	240,296	2,441,705	0.23				
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	195,300	862,767	0.08	Telenor ASA	97,463	1,660,819	0.16				
Mitsui & Co Ltd	73,100	1,337,812	0.13			<b>4,637,472</b>	<b>0.44</b>				
Ms&Ad Insurance Group Holdin	33,900	1,031,332	0.10	<b>Acciones en NZD</b>							
Murata Manufacturing Co Ltd	11,800	1,065,194	0.10	Meridian Energy Ltd	338,511	1,808,461	0.17				
Nintendo Co Ltd	2,100	1,338,980	0.13	Spark New Zealand Ltd	310,357	1,050,248	0.10				
Nippon Building Fund Inc	137	793,511	0.08			<b>2,858,709</b>	<b>0.27</b>				
Nippon Prologis REIT	277	863,906	0.08	<b>Acciones en SEK</b>							
Nippon Telegraph & Telephone	81,600	2,090,879	0.20	Assa Abloy AB	22,400	552,325	0.05				
Nomura Real Estate Master Fund	865	1,236,612	0.12	Atlas Copco AB	42,438	2,176,016	0.21				
Nomura Research Institute	20,100	719,352	0.07	Essity Aktiebolag B	20,220	651,222	0.06				
Obayashi Corp	125,200	1,079,258	0.10	Sandvik AB	75,959	1,861,851	0.18				
Osaka Gas Co Ltd	104,500	2,137,673	0.20	Svenska Handelsbanken AB	164,195	1,651,437	0.16				
Recruit Holdings Co Ltd	47,800	2,000,521	0.19	TeliaSonera AB	353,315	1,461,005	0.14				
Secom Co Ltd	22,400	2,064,805	0.20			<b>8,353,856</b>	<b>0.80</b>				
Sekisui House Ltd	84,800	1,724,829	0.16	<b>Acciones en SGD</b>							
Shimizu Corp	156,500	1,136,859	0.11	CapitaMall Trust	897,584	1,466,940	0.14				
Shionogi & Co Ltd	11,700	638,573	0.06	DBS Group Holdings	57,500	1,089,396	0.10				
Sohgo Security Services Co	10,600	549,276	0.05	Oversea-Chinese Banking Corp	134,300	1,022,251	0.10				
Sony Corp	15,300	1,524,146	0.15	Singapore Exchange Ltd	107,300	753,410	0.07				
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	59,500	1,837,242	0.18	United Overseas Bank Ltd	37,300	637,542	0.06				
Tokio Marine Holdings Inc	36,800	1,891,950	0.18			<b>4,969,539</b>	<b>0.47</b>				
Tokyo Gas Co Ltd	100,500	2,320,616	0.22	<b>Acciones en USD</b>							
Toyota Tsusho Corp	45,400	1,831,479	0.18	3M Co	30,900	5,401,011	0.52				
Unicharm Corp	20,400	966,602	0.09	Abbott Laboratories	74,300	8,135,107	0.78				
		<b>61,635,060</b>	<b>5.90</b>	AbbVie Inc	19,500	2,089,425	0.20				
				Accenture Plc	33,400	8,724,414	0.83				
				Activision Blizzard Inc	37,300	3,463,305	0.33				
				Adobe Systems Inc	17,300	8,652,076	0.83				
				Aflac Inc	77,400	3,441,978	0.33				
				Agilent Technologies Inc	31,000	3,673,190	0.35				
				Alexion Pharmaceuticals Inc	8,400	1,312,416	0.13				
				Allegion Plc	11,200	1,303,456	0.12				
				Allstate Corp	28,800	3,165,984	0.30				
				Alphabet Inc A shares	9,800	17,175,873	1.65				
				Amazon.com Inc	6,458	21,033,255	2.02				

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD (continuación)</b>							
American Express Co	38,300	4,630,853	0.44	Citrix Systems Inc	7,800	1,014,780	0.10
American Tower Corp	23,700	5,319,702	0.51	Clorox Company	11,400	2,301,888	0.22
American Water Works Co Inc	31,600	4,849,652	0.46	Cognizant Technology Solutions Corp	17,800	1,458,710	0.14
Ameriprise Financial Inc	7,900	1,535,207	0.15	Colgate-Palmolive Co	75,700	6,473,107	0.62
AmerisourceBergen Corp	8,500	830,960	0.08	Comcast Corp	97,500	5,109,000	0.49
Amgen Inc	15,883	3,651,819	0.35	Cooper Cos Inc	3,300	1,198,956	0.11
Anthem Inc	12,000	3,853,080	0.37	Copart Inc	11,600	1,476,100	0.14
Aon Plc	21,500	4,542,305	0.43	Corteva Inc	31,700	1,227,424	0.12
Apple Computer Inc	300,535	39,877,990	3.82	CoStar Group Inc	1,300	1,201,564	0.11
Applied Materials Inc	36,600	3,158,580	0.30	Costco Wholesale Corp	22,126	8,336,634	0.80
Archer Daniels Midland Co	20,000	1,008,200	0.10	CSX Corp	25,500	2,314,125	0.22
Arthur J Gallagher & Co	21,600	2,672,136	0.26	Cummins Inc	14,400	3,270,240	0.31
AT&T Inc	258,112	7,423,301	0.71	Danaher Corp	38,400	8,530,176	0.82
Atmos Energy Corp	28,800	2,748,384	0.26	Deere Co	10,000	2,690,500	0.26
Autodesk Inc	7,500	2,290,050	0.22	Dollar General Corp	4,700	988,410	0.09
Automatic Data Processing	35,900	6,325,580	0.60	Dominos Pizza Inc	2,300	881,958	0.08
Autozone Inc	1,700	2,015,248	0.19	DR Horton Inc	22,100	1,523,132	0.15
Ball Corp	17,600	1,639,968	0.16	Duke Realty Corp	15,700	627,529	0.06
Bank of New York Mellon Corp	77,100	3,272,124	0.31	Ebay Inc	48,203	2,422,201	0.23
Becton Dickinson & Co	7,600	1,901,672	0.18	Ecolab Inc	18,100	3,916,116	0.37
Berkshire Hathaway Inc	42,300	9,808,101	0.94	Edwards Lifesciences Corp	35,400	3,229,542	0.31
Best Buy Co Inc	9,600	957,984	0.09	Eli Lilly & Co	32,400	5,470,416	0.52
Booz Allen Hamilton Holdings	8,600	749,748	0.07	Emerson Electric Co	29,100	2,338,767	0.22
Broadridge Financial Solutions Inc	7,900	1,210,280	0.12	Epam Systems Inc	3,000	1,075,050	0.10
Brown + Brown Inc	16,200	768,042	0.07	Equity Lifestyle Properties	17,200	1,089,792	0.10
Brown Forman Corp	35,875	2,849,551	0.27	Equity Residential	31,600	1,873,248	0.18
Cadence Design Sys Inc	20,100	2,742,243	0.26	Essex Property Trust Inc	3,500	830,970	0.08
Cardinal Health Inc	17,800	953,368	0.09	Estee Lauder Companies	14,500	3,859,755	0.37
Caterpillar Inc	21,900	3,986,238	0.38	Expeditors Intl Wash Inc	19,400	1,845,134	0.18
CDW Corp	6,600	869,814	0.08	Facebook Inc	31,100	8,495,276	0.81
Cerner Corp	23,300	1,828,584	0.17	Factset Research Systems Inc	2,600	864,500	0.08
Charter Communications Inc	1,500	992,325	0.09	Fastenal Co	35,600	1,738,348	0.17
Check Point Software Tech	6,800	903,788	0.09	Fiserv Inc	18,700	2,129,182	0.20
Chubb Ltd	29,900	4,602,208	0.44	FMC Corp	8,900	1,022,877	0.10
Church and Dwight Co Inc	24,800	2,163,304	0.21	Generac Holdings Inc	4,900	1,114,309	0.11
Cigna Corp	11,200	2,331,616	0.22	General Mills Inc	43,900	2,581,320	0.25
Cintas Corp	5,300	1,873,338	0.18	Globe Life Inc	6,700	636,232	0.06
Cisco Systems Inc	140,251	6,276,232	0.60	Hartford Financial Svcs Grp	23,400	1,146,132	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD (continuación)</b>							
HCA Holdings Inc	8,500	1,397,910	0.13	Mid America Apartment Community	7,000	886,830	0.08
Hershey Co	9,100	1,386,203	0.13	Mondelez International Inc	136,320	7,970,630	0.76
Hologic Inc	11,100	808,413	0.08	Monster Beverage Corp	24,100	2,228,768	0.21
Home Depot Inc	28,900	7,676,418	0.73	Moody's Corp	12,700	3,686,048	0.35
HP Inc	50,900	1,251,631	0.12	Motorola Solutions Inc	10,400	1,768,624	0.17
Humana Inc	5,500	2,256,485	0.22	MSCI Inc	6,600	2,947,098	0.28
Idex Corp	7,300	1,454,160	0.14	Nasdaq OMX Group	13,900	1,845,086	0.18
Idexx Laboratories Inc	6,400	3,199,168	0.31	Nike Inc	23,900	3,381,133	0.32
IHS Markit Ltd	38,100	3,422,523	0.33	Norfolk Southern Corp	4,800	1,140,528	0.11
Illinois Tool Works Inc	20,500	4,179,540	0.40	Northern Trust Corp	16,000	1,490,240	0.14
Intel Corp	80,200	3,995,564	0.38	NVR Inc	280	1,142,361	0.11
Intercontinental Exchange	31,000	3,573,990	0.34	O'Reilly Automotive Inc	3,700	1,674,509	0.16
International Business Machines	14,200	1,787,496	0.17	Old Dominion Freight Line	4,700	917,346	0.09
Intuit Inc	16,000	6,077,600	0.58	Omnicom Group Inc	19,500	1,216,215	0.12
Intuitive Surgical Inc	5,300	4,335,930	0.41	Oracle Corp	116,000	7,504,040	0.72
Jack Henry & Associates Inc	7,600	1,231,124	0.12	Paccar Inc	12,000	1,035,360	0.10
Kellogg Co	34,100	2,122,043	0.20	Parker Hannifin Corp	7,400	2,015,834	0.19
Kimberly Clark Corp	36,200	4,880,846	0.47	Paychex Inc	31,600	2,944,488	0.28
KLA Corp	10,200	2,640,882	0.25	Paypal Holdings Inc	23,173	5,427,117	0.52
Laboratory Corporation of American Holdings	5,100	1,038,105	0.10	PepsiCo Inc	74,000	10,974,201	1.06
Lam Research Corp	4,300	2,030,761	0.19	Pfizer Inc	89,000	3,276,090	0.31
Lennar Corp	13,700	1,044,351	0.10	PPG Industries Inc	11,900	1,716,218	0.16
Lennox International Inc	3,200	876,704	0.08	Procter & Gamble Co	74,700	10,393,759	1.00
Lowes Companies	29,900	4,799,249	0.46	Progressive Corp	42,100	4,162,848	0.40
Lululemon Athletica Inc	4,300	1,496,529	0.14	Public Storage Inc	9,600	2,216,928	0.21
Markel Corp	1,010	1,043,633	0.10	Quest Diagnostics Inc	8,200	977,194	0.09
MarketAxess Holdings Inc	2,500	1,426,400	0.14	Regeneron Pharmaceuticals Inc	4,900	2,367,239	0.23
Marsh & McLennan Cos Inc	55,700	6,516,900	0.62	Resmed Inc	12,700	2,699,512	0.26
Masco Corp	28,700	1,576,491	0.15	Rockwell Automation Inc	8,500	2,131,885	0.20
Mastercard Inc	19,300	6,888,942	0.66	Rollins Inc	25,800	1,008,006	0.10
Maxim Integrated Products	24,900	2,207,385	0.21	Roper Industries Inc	7,800	3,362,502	0.32
McCormick & Company	14,400	1,376,640	0.13	Ross Stores Inc	8,700	1,068,447	0.10
McKesson Corp	9,200	1,600,064	0.15	S&P Global Inc	19,800	6,508,854	0.62
Medtronic Plc	76,000	8,902,640	0.85	Seagate Technology	16,000	994,560	0.10
Merck & Co Inc	112,800	9,227,040	0.88	Sempra Energy	44,400	5,657,004	0.54
Metlife Inc	46,500	2,183,175	0.21	Servicenow Inc	1,900	1,045,817	0.10
Mettler Toledo International	2,400	2,735,232	0.26	Sherwin Williams Co	6,900	5,070,879	0.48
Microsoft Corp	143,873	32,000,234	3.07	Steris Plc	11,700	2,217,618	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Acciones en USD (continuación)</b>											
Stryker Corp	26,300	6,444,552	0.62	Yum Brands Inc	14,400	1,563,264	0.15				
Synopsys Inc	8,700	2,255,388	0.22	Zebra Technologies Corp	3,600	1,383,588	0.13				
Take Two Interactive Software	6,500	1,350,635	0.13	Zoetis Inc	37,100	6,140,050	0.59				
Target Corp	14,500	2,559,685	0.24			<b>725,256,494</b>	<b>69.33</b>				
Teledyne Technologies Inc	3,400	1,332,732	0.13	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
Teradyne Inc	8,700	1,043,043	0.10	Total Cartera de inversión		<b>1,036,447,825</b>	<b>99.12</b>				
Texas Instruments Inc	38,519	6,322,123	0.60	Tesorería y equivalentes de tesorería		7,504,805	0.72				
The Coca Cola Co	185,300	10,161,853	0.97	Descubiertos bancarios		(12,252)	0.00				
Thermo Fisher Scientific	16,900	7,871,682	0.75	Otros Activos Netos		1,724,013	0.16				
TJX Companies Inc	64,100	4,377,389	0.42	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>1,045,664,391</b>	<b>100.00</b>				
Trane Technologies Plc	17,300	2,511,268	0.24								
Travelers Cos Inc	25,700	3,607,509	0.34								
UGI Corp	41,000	1,433,360	0.14								
Union Pacific Corp	27,200	5,663,584	0.54								
United Parcel Service	23,400	3,940,560	0.38								
Unitedhealth Group Inc	21,500	7,539,620	0.72								
Verisign Inc	5,500	1,190,200	0.11								
Verisk Analytics Inc	16,100	3,342,199	0.32								
Verizon Communications	156,100	9,170,875	0.88								
Vertex Pharmaceuticals Inc	9,600	2,268,864	0.22								
Visa Inc	46,300	10,127,200	0.97								
Vulcan Materials Co	6,800	1,008,508	0.10								
Walmart Inc	52,700	7,596,705	0.73								
Waste Connections Inc	10,700	1,097,499	0.10								
Waste Management Inc	38,500	4,540,305	0.43								
Waters Corporation	3,700	915,454	0.09								
West Pharmaceutical Services	8,000	2,266,480	0.22								
WW Grainger Inc	4,300	1,755,862	0.17								
Xylem Inc	14,400	1,465,776	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).

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	13.74
Atención sanitaria	7.80
Tecnología	7.22
Alimentación y bebidas	6.87
Seguros	6.28
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.82
Comunicaciones	4.93
Bancos	4.13
Servicios financieros	3.80
Industriales	3.02
Inmobiliarias	2.78
Comercio al por menor	2.71
Servicios y suministros comerciales	2.65
Tráfico y transporte	2.37
Productos y equipos de semiconductores	2.36
Petróleo y gas	2.13
Productos químicos	2.04
Bienes de consumo, cíclicos	1.73
Maquinaria	1.73
Materiales y productos de construcción	1.45
Bienes de consumo, no cíclicos	1.41
Suministro de energía y agua	1.25
Medios de comunicación	1.23
Fabricación varia	1.22
Distribución y comercio al por mayor	1.12
Servicios públicos	0.91
Aparatos y componentes eléctricos	0.86
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.66
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.62
Ingeniería y construcción	0.46
Control medioambiental	0.43
Servicios diversificados	0.42
Hoteles, restaurantes y ocio	0.41
Productos de higiene personal	0.37
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.36
Productos y artículos para el hogar	0.33
Metales y minería	0.29
Papel y embalaje	0.22
Sociedades Holding	0.22
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.20
Automóviles	0.13
Entretención	0.13
Equipos ofimáticos	0.13
Industria aeroespacial y de defensa	0.13
Elementos metálicos y componentes físicos	0.05
	<b>99.12</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	11.41	1.09	11,414,537
Austria	1.21	0.12	1,214,628
Bélgica	0.72	0.07	718,183
Canadá	65.89	6.31	65,886,047
Dinamarca	9.35	0.89	9,348,358
Finlandia	4.95	0.47	4,952,626
Francia	21.56	2.06	21,556,271
Alemania	26.09	2.49	26,085,720
Hong Kong	6.39	0.61	6,386,049
Irlanda	22.31	2.13	22,307,270
Israel	4.14	0.40	4,144,699
Italia	6.59	0.63	6,589,634
Japón	61.64	5.89	61,635,060
Nueva Zelanda	2.86	0.27	2,858,709
Noruega	4.64	0.44	4,637,472
Portugal	1.09	0.10	1,086,175
Singapur	4.97	0.48	4,969,539
España	3.89	0.37	3,894,216
Suecia	8.35	0.80	8,353,856
Suiza	28.63	2.74	28,630,745
Países Bajos	13.46	1.29	13,456,811
Reino Unido	37.47	3.58	37,473,857
Estados Unidos	688.85	65.89	688,847,363
	<b>1,036.46</b>	<b>99.12</b>	<b>1,036,447,825</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Renta fija en EUR</b>											
Akelius Residential AB FRN 17/05/2081	3,553,000	4,400,005	0.93	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Alstria Office AG 0.5% 26/09/2025	700,000	860,793	0.18	Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	823,000	1,128,262	0.24				
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	3,400,000	4,344,985	0.92	Sagax AB 2.25% 13/03/2025	3,483,000	4,545,960	0.96				
Alstria Office AG 1.5% 23/06/2026	4,500,000	5,773,730	1.22	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	1,997,000	2,512,016	0.53				
Atrium European Real Estate 3% 11/09/2025	4,919,000	6,162,149	1.30	SATO OYJ 1.375% 31/05/2024	1,995,000	2,521,095	0.53				
Citycon Treasury BV 2.5% 01/10/2024	1,200,000	1,527,548	0.32	SATO OYJ 2.25% 07/04/2023	3,619,000	4,633,798	0.98				
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	1,300,000	1,618,769	0.34	Scentre Group 1.45% 28/03/2029	885,000	1,151,520	0.24				
Deutsche Wohnen AG 1% 30/04/2025	2,100,000	2,688,575	0.57	Scentre Group 1.75% 11/04/2028	764,000	1,013,576	0.21				
Digital Dutch Finco Bv 1.25% 01/02/2031	1,600,000	2,077,163	0.44	Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	3,291,000	4,330,679	0.92				
Equinix Inc 2.875% 01/02/2026	500,000	621,826	0.13	Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	900,000	1,127,150	0.24				
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	2,900,000	3,785,179	0.80	Unibail Rodamco Westfield 1.375% 04/12/2031	2,400,000	2,959,102	0.63				
Gecina SA 1.375% 26/01/2028	1,000,000	1,335,028	0.28	Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	900,000	1,038,438	0.22				
Gecina SA 1.5% 20/01/2025	100,000	130,470	0.03	Vesteda Finance BV 2% 10/07/2026	4,077,000	5,511,847	1.17				
Gelf Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026	1,000,000	1,313,028	0.28	Vonovia Finance BV 0.875% 03/07/2023	800,000	1,003,898	0.21				
Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	500,000	631,676	0.13	Vonovia Finance BV 0.875% 10/06/2022	800,000	995,089	0.21				
Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	667,000	849,030	0.18	Vonovia Finance BV 1.125% 08/09/2025	600,000	777,201	0.16				
Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	1,000,000	1,258,923	0.27	Vonovia Finance BV 1.5% 10/06/2026	600,000	794,615	0.17				
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,000,000	1,311,486	0.28	Vonovia Finance BV 1.625% 07/04/2024	700,000	902,795	0.19				
In'Li SA 1.125% 02/07/2029	1,400,000	1,841,066	0.39	Vonovia Finance BV 1.8% 29/06/2025	1,200,000	1,588,687	0.34				
Kojamo OYJ 1.5% 19/06/2024	1,058,000	1,353,313	0.29			<b>86,387,065</b>	<b>18.27</b>				
Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	1,143,000	1,473,590	0.31								
Kojamo OYJ 1.875% 27/05/2027	1,000,000	1,323,122	0.28								
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	902,000	1,169,883	0.25								

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en GBP</b>							
Grainger Plc 3.375% 24/04/2028	1,000,000	1,524,805	0.32	Duke Realty LP 3.25% 30/06/2026	2,000,000	2,243,031	0.47
Liberty Living Finance 2.625% 28/11/2024	2,000,000	2,895,144	0.61	Duke Realty LP 3.375% 15/12/2027	1,010,000	1,137,754	0.24
Liberty Living Finance 3.375% 28/11/2029	1,633,000	2,488,823	0.53	Duke Realty LP 3.75% 01/12/2024	500,000	552,730	0.12
Scentre Group 2.375% 08/04/2022	500,000	695,825	0.15	Duke Realty LP 4% 15/09/2028	523,000	617,201	0.13
Unite Usaf II Plc 3.921% 30/06/2030	369,000	556,671	0.12	Equinix Inc 2.15% 15/07/2030	1,000,000	1,019,285	0.22
		<b>8,161,268</b>	<b>1.73</b>	ERP Operating Ltd 4.625% 15/12/2021	600,000	617,422	0.13
<b>Renta fija en USD</b>							
Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2027	800,000	920,700	0.19	Essex Portfolio Ltd 3.875% 01/05/2024	1,700,000	1,871,695	0.40
Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2028	1,500,000	1,744,436	0.37	Federal Realty Invs Trust 1.25% 15/02/2026	833,000	848,910	0.18
Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030	1,105,000	1,409,015	0.30	Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	880,000	947,896	0.20
Alexandria Real Estate Equities 4% 15/01/2024	3,267,000	3,599,030	0.76	Goodman US Finance Three 3.7% 15/03/2028	1,647,000	1,797,913	0.38
American Homes 4 Rent 4.25% 15/02/2028	1,500,000	1,726,816	0.37	HCP Inc 4.2% 01/03/2024	1,800,000	1,977,551	0.42
American Homes 4 Rent 4.9% 15/02/2029	1,793,000	2,168,088	0.46	Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	721,000	753,785	0.16
Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	246,000	276,950	0.06	Healthcare Realty Trust 3.625% 15/01/2028	769,000	872,366	0.18
Boston Properties Ltd 2.75% 01/10/2026	3,000,000	3,274,937	0.69	Healthcare Realty Trust 3.875% 01/05/2025	187,000	207,365	0.04
Boston Properties Ltd 2.9% 15/03/2030	606,000	653,567	0.14	Healthcare Trust of Amer 3.1% 15/02/2030	684,000	748,322	0.16
Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	819,000	893,412	0.19	Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026	1,000,000	1,133,835	0.24
Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	300,000	341,876	0.07	Host Hotels & Resorts Inc 3.875% 01/04/2024	1,096,000	1,159,596	0.25
Boston Properties Ltd 3.85% 01/02/2023	1,361,000	1,448,696	0.31	Hudson Pacific Properties 3.25% 15/01/2030	2,000,000	2,133,863	0.45
Crown Castle International Corp 4.3% 15/02/2029	685,000	814,107	0.17	Kimco Realty Corp 2.8% 01/10/2026	1,905,000	2,079,009	0.44
Cubesmart LP 3% 15/02/2030	2,577,000	2,822,386	0.60	Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	693,000	758,335	0.16
Cubesmart LP 3.125% 01/09/2026	1,538,000	1,694,120	0.36	Kimco Realty Corp 3.4% 01/11/2022	227,000	238,433	0.05
Cubesmart LP 4.375% 15/12/2023	210,000	230,029	0.05	Kimco Realty Corp 3.8% 01/04/2027	2,000,000	2,265,618	0.48
Duke Realty LP 1.75% 01/07/2030	1,250,000	1,266,608	0.27	Mid-America Apartments 1.7% 15/02/2031	1,905,000	1,902,373	0.40
				Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	3,100,000	3,511,692	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto					
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>												
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	700,000	771,060	0.16	Ventas Realty LP 3.25% 15/10/2026	877,000	967,879	0.20					
Omega Healthcare Investors 4.5% 01/04/2027	600,000	675,756	0.14	Ventas Realty LP 3.85% 01/04/2027	1,000,000	1,120,048	0.24					
Omega Healthcare Investors 4.95% 01/04/2024	600,000	653,822	0.14	WEA Finance LLC 3.15% 05/04/2022	700,000	712,170	0.15					
Omega Healthcare Investors 5.25% 15/01/2026	500,000	572,331	0.12			<b>98,113,678</b>	<b>20.77</b>					
Omega Hlthcare Investors 3.625% 01/10/2029	657,000	698,215	0.15	<b>Renta fija en USD (continuación)</b>								
Omega Hlthcare Investors 4.375% 01/08/2023	1,073,000	1,161,495	0.25	Vonovia Finance BV	48,765	3,565,665	0.75					
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	3,342,000	3,708,734	0.78			<b>3,565,665</b>	<b>0.75</b>					
Prologis Ltd 3.25% 01/10/2026	523,000	591,450	0.13	<b>Warrants en EUR</b>								
Realty Income Corp 3% 15/01/2027	539,000	597,191	0.13	Vonovia Finance BV	48,765	3,565,665	0.75					
Realty Income Corp 4.125% 15/10/2026	500,000	588,970	0.12			<b>3,565,665</b>	<b>0.75</b>					
Regency Centers Ltd 3.6% 01/02/2027	639,000	703,248	0.15	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>								
Regency Centers Ltd 3.9% 01/11/2025	300,000	334,049	0.07	United States Treasury Bill 0% 04/02/2021	2,875,000	2,874,889	0.61					
Retail Opportunity In 5% 15/12/2023	300,000	322,028	0.07	United States Treasury Bill 0% 07/01/2021	600,000	599,999	0.13					
Rexford Industrial Realty 2.125% 01/12/2030	3,750,000	3,761,454	0.80	United States Treasury Bill 0.01% 25/02/2021	4,678,000	4,677,611	0.99					
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	793,000	848,674	0.18			<b>8,152,499</b>	<b>1.73</b>					
Scentre Group 3.625% 28/01/2026	3,400,000	3,768,033	0.80	<b>Acciones en AUD</b>								
Scentre Group 3.75% 23/03/2027	1,200,000	1,294,133	0.27	Arena REIT	1,359,075	3,020,344	0.64					
Simon Property Group LP 3.375% 15/06/2027	900,000	1,001,036	0.21	Goodman Group	751,750	10,969,465	2.32					
SL Green Operating Partnership 3.25% 15/10/2022	759,000	783,989	0.17	Vicinity Centres	1,263,987	1,565,446	0.33					
Sovran Acquisition LP 3.5% 01/07/2026	864,000	976,496	0.21			<b>15,555,255</b>	<b>3.29</b>					
Sun Hung Kai Properties 2.875% 21/01/2030	5,850,000	6,198,484	1.31	<b>Acciones en CAD</b>								
UDR Inc 3.2% 15/01/2030	3,316,000	3,693,000	0.78	Allied Properties Real Estate REIT	60,776	1,804,675	0.38					
UDR Inc 4.4% 26/01/2029	3,571,000	4,251,698	0.90	Canadian Apartment Property Real Estates	33,808	1,326,579	0.28					
Ventas Inc 3.125% 15/06/2023	641,000	677,482	0.14			<b>3,131,254</b>	<b>0.66</b>					
<b>Acciones en CHF</b>												
Investis Holding SA		10,000	1,033,995	0.22	<b>Acciones en EUR</b>							
Zug Estates Holding AG B Class		500	1,148,255	0.24	Aedifica	14,816	1,781,994	0.38				
					Argan	31,500	3,222,096	0.68				
					Deutsche Euroshop AG	38,250	863,474	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en EUR (continuación)</b>							
Deutsche Wohnen AG	89,250	4,771,028	1.01	Alexandria Real Estate E	24,241	4,320,231	0.91
Foncière Lyonnaise	27,579	2,179,881	0.46	American Campus Communities	24,000	1,026,480	0.22
Icade	14,668	1,128,868	0.24	American Homes 4 Rent	373,890	11,216,700	2.37
Immobilier Dassault SA	23,997	1,738,202	0.37	Americold Realty Trust	146,192	5,457,347	1.15
LEG Immobilien AG	25,488	3,962,473	0.84	Avalonbay Communities Inc	39,374	6,316,771	1.34
Unibail Rodamco	25,000	1,975,421	0.42	Boston Properties Ltd	82,752	7,822,547	1.66
VIB Vermoegen AG	153,800	5,391,414	1.14	Douglas Emmett Inc	103,459	3,018,934	0.64
Warehouses De Pauw SCA	48,704	1,684,064	0.36	Duke Realty Corp	185,281	7,405,682	1.57
Xior Student Housing NV	139,905	8,404,975	1.78	Easterly Government Properti	118,711	2,688,804	0.57
		<b>37,103,890</b>	<b>7.86</b>	Equinix Inc	16,718	11,939,660	2.52
<b>Acciones en GBP</b>							
British Land Company Plc	641,447	4,287,677	0.91	Extra Space Storage Inc	45,662	5,290,399	1.12
Grainger Plc	209,552	812,364	0.17	Federal Realty Invs Trust	32,482	2,764,868	0.59
Great Portland Estates Plc	118,000	1,077,484	0.23	Host Hotels & Resorts Inc	316,600	4,631,858	0.98
Land Securities Group	146,000	1,344,734	0.28	Invitation Homes Inc	338,092	10,041,332	2.12
Londonmetric Property Plc	488,301	1,528,535	0.32	Kimco Realty Corp	200,663	3,011,952	0.64
Safestore Holdings Ltd	237,827	2,535,760	0.54	LTC Properties Inc	109,972	4,279,011	0.91
Unite Group Plc	226,838	3,240,295	0.69	Mid America Apartment Community	21,452	2,717,754	0.58
		<b>14,826,849</b>	<b>3.14</b>	Physicians Realty Trust REIT	356,454	6,344,881	1.34
<b>Acciones en HKD</b>							
Link REIT	1,006,800	9,167,069	1.94	Prologis Trust Inc	162,722	16,216,874	3.42
Wharf Real Estate Investment	1,200,000	6,244,640	1.32	Realty Income Corp	92,000	5,719,640	1.21
		<b>15,411,709</b>	<b>3.26</b>	Simon Property Group Inc	53,435	4,556,937	0.96
<b>Acciones en JPY</b>							
Japan Hotel REIT Investment	3,000	1,540,026	0.33	SI Green Realty Corp	14,600	869,868	0.18
Mitsubishi Estate Co Ltd	182,000	2,920,955	0.62	Store Capital Corp	158,789	5,395,650	1.14
Mitsui Fudosan Co Ltd	422,200	8,826,759	1.87	UDR Inc	54,000	2,075,220	0.44
Nippon Accommodations Fund	210	1,179,718	0.25	Welltower Inc	159,480	10,305,598	2.18
		<b>14,467,458</b>	<b>3.07</b>			<b>145,434,998</b>	<b>30.76</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
						<b>466,411,947</b>	<b>98.70</b>
<b>Acciones en SGD</b>							
Capitaland Ltd	2,091,200	5,189,828	1.10				
CapitaMall Trust	4,805,432	7,853,617	1.66				
Mapletree Industrial Trust	400,000	874,664	0.19				
		<b>13,918,109</b>	<b>2.95</b>				

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

## II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (\*)

### Acciones en AUD

OneMarket Ltd (***)	11,342	0	0.00
		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>466,411,947</b>	<b>98.70</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,640,578	0.77
Otros Activos Netos		2,525,668	0.53
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>472,578,193</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	65.75
Servicios financieros	22.97
Industriales	5.50
Bancos	1.73
Ingeniería y construcción	1.46
Derechos y warrants	0.75
Almacenamiento	0.54
	<b>98.70</b>

## 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	25.27	5.35	25,274,912
Bélgica	13.49	2.85	13,489,802
Canadá	3.13	0.66	3,131,254
Finlandia	13.82	2.92	13,816,934
Francia	23.90	5.06	23,904,160
Alemania	32.22	6.82	32,222,137
Hong Kong	21.61	4.57	21,610,193
Japón	14.47	3.06	14,467,458
Luxemburgo	9.07	1.92	9,069,002
Singapur	13.92	2.95	13,918,109
Suecia	10.43	2.21	10,426,671
Suiza	2.18	0.46	2,182,250
Países Bajos	21.34	4.52	21,340,992
Reino Unido	22.29	4.72	22,292,292
Estados Unidos	239.27	50.63	239,265,781
	<b>466.41</b>	<b>98.70</b>	<b>466,411,947</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Renta fija en AUD</b>											
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	1,500,000	1,104,679	0.17	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
International Bank for Reconstruction and Development 2.9% 26/11/2025	1,500,000	1,055,014	0.16	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 31/12/2099	5,000,000	5,534,750	0.84				
Westpac Banking Corp 3.1% 03/06/2021	1,000,000	638,397	0.10	Banco De Sabadell Sa FRN 11/03/2027	1,000,000	1,035,010	0.16				
		<b>2,798,090</b>	<b>0.43</b>	Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	1,400,000	1,429,316	0.22				
<b>Renta fija en CAD</b>				Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	2,000,000	2,121,080	0.32				
European Investment Bank 1.9% 22/01/2025	4,000,000	2,707,386	0.41	Bank of China Ltd 0.01% 16/10/2021	3,000,000	2,999,820	0.46				
		<b>2,707,386</b>	<b>0.41</b>	Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021	700,000	702,821	0.11				
<b>Renta fija en EUR</b>				Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	1,800,000	1,838,502	0.28				
A2A SpA 1% 16/07/2029	3,000,000	3,231,090	0.49	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.1% 08/10/2027	2,000,000	2,014,900	0.31				
ABN Amro Bank NV 0.5% 15/04/2026	1,300,000	1,345,175	0.20	Berlin Hyp AG 0.5% 26/09/2023	200,000	203,242	0.03				
ABN Amro Bank NV 0.875% 22/04/2025	3,000,000	3,137,490	0.48	Berlin Hyp AG 1.125% 25/10/2027	1,300,000	1,389,492	0.21				
Adif Alta Velocidad 0.8% 05/07/2023	2,000,000	2,058,700	0.31	BNP Paribas SA 0.5% 01/06/2022	500,000	506,490	0.08				
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	3,500,000	3,733,765	0.57	BNP Paribas SA 1% 17/04/2024	572,000	592,403	0.09				
Alliander NV 0.375% 10/06/2030	1,917,000	1,982,906	0.30	BNP Paribas SA FRN 04/06/2026	1,000,000	1,019,210	0.16				
Alliander NV 0.875% 22/04/2026	2,000,000	2,111,640	0.32	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	1,900,000	1,924,016	0.29				
Alliander NV 0.875% 24/06/2032	720,000	785,930	0.12	BPCE SA 0.125% 04/12/2024	800,000	809,440	0.12				
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	2,000,000	2,039,700	0.31	BPCE SA 1.125% 14/12/2022	500,000	513,960	0.08				
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	3,000,000	3,033,000	0.46	Caixabank FRN 18/11/2026	4,300,000	4,319,307	0.66				
Asian Development Bank 0.35% 16/07/2025	1,800,000	1,871,298	0.29	CGNPC International Ltd 1.625% 11/12/2024	1,000,000	1,044,480	0.16				
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	3,500,000	3,730,230	0.57	CGNPC International Ltd 2% 11/09/2025	800,000	851,472	0.13				
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	4,000,000	4,389,000	0.67	Citigroup Inc 0.5% 29/01/2022	2,000,000	2,018,760	0.31				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	2,000,000	2,106,080	0.32	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	3,500,000	3,727,920	0.57				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	4,500,000	4,783,905	0.73	Commerzbank AG 1.25% 23/10/2023	2,300,000	2,382,110	0.36				
				Commerzbank AG FRN 24/03/2026	2,000,000	2,030,840	0.31				
				Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30/10/2026	1,400,000	1,429,666	0.22				

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Covivio 1.125% 17/09/2031	3,000,000	3,086,940	0.47	Enexis Holding NV 0.625% 17/06/2032	2,000,000	2,104,100	0.32
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	1,900,000	1,955,309	0.30	ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	5,647,000	6,149,815	0.94
Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	1,800,000	1,833,372	0.28	Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	2,000,000	2,189,640	0.33
Crédit Suisse London 0.45% 19/05/2025	917,000	939,943	0.14	European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	8,000,000	8,860,080	1.36
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	4,300,000	4,477,160	0.68	European Investment Bank 1% 14/11/2042	3,500,000	4,330,690	0.66
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	1,000,000	1,007,730	0.15	European Investment Bank 1.125% 15/11/2032	1,000,000	1,171,790	0.18
De Volksbank NV FRN 07/10/2022	2,000,000	2,016,595	0.31	Ferrovie Dello Stato 0.875% 07/12/2023	1,976,000	2,028,324	0.31
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	4,500,000	4,754,475	0.72	Ferrovie Dello Stato 1.125% 09/07/2026	2,500,000	2,636,625	0.40
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	3,000,000	3,171,540	0.48	Fonciere Des Regions 1.875% 20/05/2026	1,100,000	1,192,444	0.18
E.On Se 0.01% 28/08/2024	1,197,000	1,204,924	0.18	Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	1,300,000	1,351,896	0.21
E.On Se 0.35% 28/02/2030	2,000,000	2,038,800	0.31	Hera SpA 0.875% 05/07/2027	3,000,000	3,165,180	0.48
E.On Se 0.375% 29/09/2027	1,400,000	1,441,888	0.22	Hera SpA 2.375% 04/07/2024	1,200,000	1,300,992	0.20
E.On Se 1% 07/10/2025	1,000,000	1,052,320	0.16	Iberdrola Finanzas SAU 0.875% 16/06/2025	400,000	416,804	0.06
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,000,000	3,050,880	0.46	Iberdrola Finanzas SAU 1% 07/03/2024	700,000	724,619	0.11
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	1,700,000	1,851,691	0.28	Iberdrola Finanzas SAU 1% 07/03/2025	500,000	523,070	0.08
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	3,000,000	3,181,530	0.48	Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	600,000	654,204	0.10
Electricité de France SA 2.25% 27/04/2021	700,000	705,761	0.11	Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 28/10/2026	500,000	538,075	0.08
ENBW FRN 05/08/2079	2,000,000	2,030,680	0.31	Iberdrola International BV 1.125% 21/04/2026	1,000,000	1,064,990	0.16
ENBW FRN 05/11/2079	900,000	905,301	0.14	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	7,000,000	7,197,330	1.11
ENBW FRN 29/06/2080	1,800,000	1,868,580	0.28	Icade 1.5% 13/09/2027	7,000,000	7,639,590	1.17
EnBW International Finance BV 1.875% 31/10/2033	600,000	729,342	0.11	Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	1,000,000	1,003,640	0.15
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	1,400,000	1,459,444	0.22	ING Groep NV 2.5% 15/11/2030	1,500,000	1,857,120	0.28
Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026	2,000,000	2,135,160	0.33	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	3,000,000	3,079,110	0.47
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	1,000,000	1,070,120	0.16	Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/06/2022	1,600,000	1,624,896	0.25
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	3,000,000	3,272,070	0.50				
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	5,000,000	4,994,050	0.76				
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	4,000,000	4,403,400	0.67				

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Iren SpA 1.5% 24/10/2027	4,000,000	4,361,080	0.66	Orsted A/S FRN 09/12/2099	4,000,000	4,113,500	0.63
KBC Groep NV 0.875% 27/06/2023	3,000,000	3,084,330	0.47	Red Electrica Finance SA 0.375% 24/07/2028	1,000,000	1,031,440	0.16
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	1,300,000	1,326,377	0.20	SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	800,000	822,024	0.13
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	5,000,000	5,164,800	0.79	Schneider Electric SA 1.841% 13/10/2025	1,500,000	1,647,652	0.25
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.01% 15/09/2028	4,000,000	4,148,080	0.63	Skandinaviska Enskilda Banken 0.3% 17/02/2022	634,000	638,945	0.10
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	3,000,000	3,288,330	0.50	Société Générale FRN 22/09/2028	2,000,000	2,065,820	0.31
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	3,000,000	3,354,750	0.51	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.465% 30/05/2024	738,000	753,048	0.11
LB Baden Wuerttemberg 0.375% 24/05/2024	600,000	612,840	0.09	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.934% 11/10/2024	655,000	679,969	0.10
LB Baden Wuerttemberg 0.375% 29/07/2026	1,000,000	1,022,260	0.16	Svenska Handelsbanken AB 0.01% 02/12/2027	3,200,000	3,199,264	0.49
LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024	2,500,000	2,607,300	0.40	Svenska Handelsbanken AB 0.375% 03/07/2023	300,000	305,346	0.05
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1% 08/09/2027	2,000,000	2,073,760	0.32	Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	2,000,000	2,066,300	0.31
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.848% 19/07/2029	533,000	566,286	0.09	Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	1,000,000	1,036,270	0.16
Mizuho Financial Group 0.214% 07/10/2025	1,036,000	1,048,556	0.16	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	5,000,000	5,109,830	0.78
MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	4,000,000	4,159,800	0.63	Telia company AB FRN 11/05/2081	4,000,000	4,066,160	0.62
National Australia Bank 0.35% 07/09/2022	1,000,000	1,012,050	0.15	Tennet Holding BV 0.75% 26/06/2025	650,000	676,942	0.10
National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	359,000	363,426	0.06	Tennet Holding BV 0.875% 03/06/2030	400,000	431,100	0.07
Nordea Bank AB 0.3% 30/06/2022	700,000	706,958	0.11	Tennet Holding BV 1.25% 24/10/2033	1,200,000	1,362,576	0.21
Nordea Bank ABP 0.375% 28/05/2026	1,000,000	1,029,080	0.16	Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	1,600,000	1,897,392	0.29
Nordic Investment Bank 0.01% 25/09/2026	2,000,000	2,056,240	0.31	Tennet Holding BV 1.75% 04/06/2027	650,000	725,654	0.11
Nordic Investment Bank 0.01% 30/04/2027	2,000,000	2,059,900	0.31	Tennet Holding BV 2% 05/06/2034	1,000,000	1,233,300	0.19
NRW Bank 0.5% 13/09/2027	400,000	424,504	0.06	Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	1,200,000	1,252,992	0.19
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	435,000	443,952	0.07	Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	1,500,000	1,590,015	0.24
Orange SA 0.125% 16/09/2029	3,100,000	3,126,908	0.48	Terna SpA 0.75% 24/07/2032	3,000,000	3,168,150	0.48
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	1,600,000	1,800,640	0.27	Terna SpA 1% 10/04/2026	303,000	320,056	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>											
Terna SpA 1% 23/07/2023	800,000	826,456	0.13	Asian Development Bank 0.37% 26/06/2023	6,000,000	602,173	0.09				
Toyota Motor Credit Corp 0.01% 21/07/2021	2,000,000	2,004,858	0.31	European Investment Bank 0.875% 30/01/2025	15,000,000	1,539,575	0.23				
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	2,100,000	2,264,052	0.34	European Investment Bank 1.5% 02/03/2027	10,000,000	1,068,689	0.16				
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	3,990,000	4,135,276	0.63	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	4,500,000	478,403	0.07				
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	2,000,000	2,100,940	0.32	Neder Waterschapsbank 0.7% 25/01/2023	2,240,000	225,957	0.03				
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	3,600,000	3,825,832	0.58	Nordic Investment Bank 0.5% 22/09/2023	6,000,000	604,200	0.09				
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	397,000	399,966	0.06	SBAB Bank AB 1% 20/06/2024	10,000,000	1,004,522	0.15				
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	2,000,000	2,061,840	0.31			<b>5,523,519</b>	<b>0.82</b>				
Verbund AG 1.5% 20/11/2024	800,000	851,752	0.13	<b>Renta fija en USD</b>							
Vesteda Finance BV 1.5% 24/05/2027	1,000,000	1,083,010	0.16	Apple Computer Inc 2.85% 23/02/2023	1,000,000	858,515	0.13				
VF Corp 0.25% 25/02/2028	5,000,000	5,062,625	0.77	Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	3,500,000	3,206,180	0.49				
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	1,900,000	1,905,510	0.29	Asian Development Bank 1.75% 14/08/2026	1,900,000	1,661,183	0.25				
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	2,500,000	2,635,350	0.40	Asian Development Bank 2.125% 19/03/2025	1,000,000	877,862	0.13				
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	5,000,000	5,304,500	0.81	Bank of America Corp FRN 17/05/2022	3,000,000	2,481,027	0.38				
Westpac Banking Corp 0.625% 22/11/2024	400,000	413,276	0.06	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	3,000,000	2,615,206	0.40				
		<b>331,134,140</b>	<b>50.44</b>	Bank of China Ltd 0.95% 21/09/2023	5,000,000	4,084,263	0.62				
<b>Renta fija en GBP</b>											
Anglian Water Osprey FIN 1.625% 10/08/2025	405,000	476,695	0.07	Bank of China Ltd FRN 07/06/2023	1,300,000	1,063,428	0.16				
Anglian Water Osprey FIN 2.75% 26/10/2029	375,000	482,982	0.07	Citigroup Inc FRN 15/05/2024	3,000,000	2,527,177	0.38				
Asian Development Bank 0.625% 15/09/2026	1,000,000	1,144,000	0.17	Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	4,500,000	3,703,678	0.56				
International Finance Corp 1.25% 15/12/2023	2,000,000	2,313,738	0.35	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	5,000,000	4,119,452	0.63				
Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	557,000	707,402	0.11	EDP Finance 1.71% 24/01/2028	3,000,000	2,454,174	0.37				
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	394,000	479,933	0.07	Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	1,800,000	1,650,891	0.25				
Transport for London 2.125% 24/04/2025	1,500,000	1,800,847	0.27	Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	3,500,000	3,210,065	0.49				
		<b>7,405,597</b>	<b>1.11</b>	Equinix Inc 1% 15/09/2025	5,000,000	4,102,402	0.62				
Equinix Inc 1.55% 15/03/2028											

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>											
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	3,000,000	2,601,200	0.40	Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	2,400,000	2,042,212	0.31				
European Investment Bank 2.375% 24/05/2027	2,000,000	1,807,671	0.28	Shanghai Pudong London FRN 29/10/2022	2,500,000	2,038,679	0.31				
Hyundai Capital Services Inc 2.875% 16/03/2021	2,800,000	2,297,829	0.35	Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028	1,700,000	1,510,319	0.23				
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	3,000,000	2,707,687	0.41	Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/02/2030	7,000,000	6,151,388	0.95				
Industrial & Commercial Bank of China (Luxembourg Branch) 2.875% 12/10/2022	2,700,000	2,279,691	0.35	Verizon Communications 1.5% 18/09/2030	6,000,000	4,835,116	0.74				
ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	1,800,000	1,732,608	0.26	Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	6,000,000	5,396,563	0.82				
ING Groep NV FRN 01/07/2026	3,000,000	2,495,800	0.38			<b>133,740,534</b>	<b>20.39</b>				
International Finance Corp 2.125% 07/04/2026	1,300,000	1,155,689	0.18	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD</b>							
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	5,000,000	4,661,641	0.71	Kommunalbanken AS 2.7% 05/09/2023	850,000	569,741	0.09			<b>569,741</b>	<b>0.09</b>
Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	6,000,000	5,009,777	0.76	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>							
Kaiser Foundation Hospital 3.15% 01/05/2027	1,764,000	1,630,462	0.25	Canada - Quebec (Province of) 1.85% 13/02/2027	4,000,000	2,719,446	0.41				
Korea Water Resources 3.875% 15/05/2023	2,300,000	2,028,805	0.31	Canada - Quebec (Province of) 2.25% 22/02/2024	567,000	384,641	0.06				
Maf Sukuk Ltd 3.932% 28/02/2030	2,000,000	1,763,018	0.27	Canada - Quebec (Province of) 2.45% 01/03/2023	1,500,000	1,007,408	0.15				
Maf Sukuk Ltd 4.638% 14/05/2029	2,700,000	2,488,069	0.38	Canada - Quebec (Province of) 2.6% 06/07/2025	2,000,000	1,398,663	0.21				
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	1,800,000	1,585,245	0.24	Cppib Capital Inc 3% 15/06/2028	3,000,000	2,200,247	0.34			<b>7,710,405</b>	<b>1.17</b>
MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	1,477,000	1,196,895	0.18	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>							
National Australia Bank 3.625% 20/06/2023	2,000,000	1,766,764	0.27	Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	1,400,000	1,450,764	0.22				
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	5,000,000	4,217,069	0.64	Adif Alta Velocidad 0.95% 30/04/2027	1,200,000	1,283,340	0.20				
Northern States Power Minn 2.9% 01/03/2050	6,000,000	5,551,595	0.85	Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	1,600,000	1,727,456	0.26				
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	7,000,000	6,417,776	0.99	Agence Française de Développement 1.375% 17/09/2024	3,500,000	3,738,420	0.57				
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	6,000,000	5,477,751	0.83	Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	4,500,000	5,342,895	0.81				
Prudential Financial Inc 1.5% 10/03/2026	1,750,000	1,485,466	0.23	Caisse des Dépôts et Consignation 0.01% 19/06/2024	600,000	612,066	0.09				
QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	6,000,000	4,968,935	0.76	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	6,500,000	6,806,280	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																								
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b>																																																																																																																																															
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	4,500,000	4,746,735	0.72	Kommuninvest I Sverige 0.625% 01/06/2023	10,000,000	1,010,383	0.15																																																																																																																																								
China Development Bank 0.375% 16/11/2021	4,000,000	4,015,840	0.61	Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	34,000,000	3,434,152	0.52																																																																																																																																								
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	19,000,000	25,120,471	3.84			<b>4,444,535</b>	<b>0.67</b>																																																																																																																																								
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	3,000,000	3,181,590	0.48	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK</b>																																																																																																																																											
Hungary 1.75% 05/06/2035	4,500,000	4,992,525	0.76	Instituto de Credito Oficial 0.2% 31/01/2024	3,000,000	3,063,990	0.47	Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	4,000,000	3,526,591	0.54	Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	2,000,000	2,346,520	0.36	China Development Bank 2.75% 16/11/2022	2,000,000	1,696,768	0.26	Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	500,000	593,335	0.09	Hong Kong 2.5% 28/05/2024	4,200,000	3,621,258	0.55	Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	3,300,000	3,546,048	0.54	Indonesia (Republic of) 2.3% 23/06/2025	10,000,000	8,562,135	1.31	SFIL SA 0.01% 23/11/2028	2,700,000	2,761,263	0.42	Indonesia (Republic of) 3.75% 01/03/2023	3,500,000	3,054,015	0.47	SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	6,000,000	6,506,580	1.00	Indonesia (Republic of) 3.9% 20/08/2024	5,000,000	4,515,345	0.69	SNCF Réseau 1% 09/11/2031	1,200,000	1,333,248	0.20	Kommunalbanken AS 2.125% 11/02/2025	2,200,000	1,920,440	0.29	SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	2,200,000	2,707,034	0.41			<b>29,722,003</b>	<b>4.54</b>	SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	500,000	701,125	0.11	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	1,300,000	1,471,834	0.22			<b>635,737,872</b>	<b>96.85</b>	Societe du Grand Paris 1.125% 22/10/2028	400,000	445,620	0.07	<b>Total Cartera de inversión</b>								Societe du Grand Paris 1.125% 25/05/2034	1,400,000	1,604,512	0.24			<b>635,737,872</b>	<b>96.85</b>	Societe du Grand Paris 1.7% 25/05/2050	1,000,000	1,328,540	0.20	Tesorería y equivalentes de tesorería		15,345,367	2.34	Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	4,500,000	4,762,170	0.73	Otros Activos Netos		5,355,545	0.81	The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	12,000,000	13,791,721	2.11	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>										<b>109,981,922</b>	<b>16.78</b>			<b>656,438,784</b>	<b>100.00</b>
Instituto de Credito Oficial 0.2% 31/01/2024	3,000,000	3,063,990	0.47	Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	4,000,000	3,526,591	0.54																																																																																																																																								
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	2,000,000	2,346,520	0.36	China Development Bank 2.75% 16/11/2022	2,000,000	1,696,768	0.26																																																																																																																																								
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	500,000	593,335	0.09	Hong Kong 2.5% 28/05/2024	4,200,000	3,621,258	0.55																																																																																																																																								
Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	3,300,000	3,546,048	0.54	Indonesia (Republic of) 2.3% 23/06/2025	10,000,000	8,562,135	1.31																																																																																																																																								
SFIL SA 0.01% 23/11/2028	2,700,000	2,761,263	0.42	Indonesia (Republic of) 3.75% 01/03/2023	3,500,000	3,054,015	0.47																																																																																																																																								
SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	6,000,000	6,506,580	1.00	Indonesia (Republic of) 3.9% 20/08/2024	5,000,000	4,515,345	0.69																																																																																																																																								
SNCF Réseau 1% 09/11/2031	1,200,000	1,333,248	0.20	Kommunalbanken AS 2.125% 11/02/2025	2,200,000	1,920,440	0.29																																																																																																																																								
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	2,200,000	2,707,034	0.41			<b>29,722,003</b>	<b>4.54</b>																																																																																																																																								
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	500,000	701,125	0.11	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>																																																																																																																																											
Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	1,300,000	1,471,834	0.22			<b>635,737,872</b>	<b>96.85</b>																																																																																																																																								
Societe du Grand Paris 1.125% 22/10/2028	400,000	445,620	0.07	<b>Total Cartera de inversión</b>																																																																																																																																											
Societe du Grand Paris 1.125% 25/05/2034	1,400,000	1,604,512	0.24			<b>635,737,872</b>	<b>96.85</b>																																																																																																																																								
Societe du Grand Paris 1.7% 25/05/2050	1,000,000	1,328,540	0.20	Tesorería y equivalentes de tesorería		15,345,367	2.34																																																																																																																																								
Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	4,500,000	4,762,170	0.73	Otros Activos Netos		5,355,545	0.81																																																																																																																																								
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	12,000,000	13,791,721	2.11	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>																																																																																																																																											
		<b>109,981,922</b>	<b>16.78</b>			<b>656,438,784</b>	<b>100.00</b>																																																																																																																																								

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	23.69
Deuda soberana y de entidades supranacionales	18.04
Servicios financieros	15.50
Aparatos y componentes eléctricos	8.93
Industriales	7.36
Servicios públicos	3.94
Inmobiliarias	3.00
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.77
Tráfico y transporte	2.05
Seguros	1.95
Automóviles	1.93
Suministro de energía y agua	1.65
Comunicaciones	1.50
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.83
Ingeniería y construcción	0.76
Petróleo y gas	0.76
Alimentación y bebidas	0.56
Servicios diversificados	0.51
Productos químicos	0.46
Servicios y suministros comerciales	0.41
Tecnología	0.25
	<b>96.85</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	5.02	0.63	4,103,423
Austria	1.04	0.13	851,752
Bélgica	11.93	1.49	9,753,602
Canadá	9.43	1.17	7,710,405
Islas Caimán	11.28	1.40	9,220,022
Chile	27.61	3.44	22,566,698
China	6.99	0.87	5,712,608
Dinamarca	7.82	0.97	6,394,073
Finlandia	7.58	0.94	6,193,372
Francia	146.52	18.25	119,746,759
Alemania	49.45	6.16	40,413,994
Hong Kong	12.00	1.49	9,809,669
Hungría	6.11	0.76	4,992,525
India	3.31	0.41	2,707,687
Indonesia	19.74	2.46	16,131,495
Irlanda	14.96	1.86	12,230,100
Italia	51.22	6.38	41,861,721
Japón	3.73	0.46	3,047,859
Corea, República de	5.29	0.66	4,326,634
Luxemburgo	34.47	4.29	28,174,272
Macao	3.67	0.46	2,999,820
México	4.53	0.56	3,703,678
Noruega	3.05	0.38	2,490,181
Filipinas	7.53	0.94	6,156,516
Portugal	15.50	1.93	12,669,520
Singapur	1.23	0.15	1,003,640
España	46.10	5.74	37,676,682
Suecia	28.09	3.50	22,954,060
Países Bajos	113.14	14.09	92,464,603
Reino Unido	17.75	2.21	14,506,273
Estados Unidos	101.76	12.67	83,164,229
	<b>777.85</b>	<b>96.85</b>	<b>635,737,872</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en EUR</b>								
3AB Optique Development 4% 01/10/2023	400,000	496,791	0.04	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>				
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	844,000	1,003,498	0.08	Consus Real Estate 9.625% 15/05/2024	1,350,000	1,780,417	0.14	
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	1,600,000	2,089,921	0.16	Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	557,000	688,489	0.05	
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	1,000,000	1,166,165	0.09	Contourglobal Power Holding 3.375% 01/08/2023	1,200,000	1,495,423	0.12	
Ashland Services Bv 2% 30/01/2028	1,565,000	1,917,249	0.15	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	883,000	1,173,116	0.09	
ASR Media and Sponsorship 5.125% 01/08/2024	1,233,000	1,489,855	0.12	CTC BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	807,000	1,009,621	0.08	
Autostrade Per l'Italia 5.875% 09/06/2024	1,100,000	1,541,847	0.12	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	1,413,000	1,772,781	0.14	
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	1,382,000	1,783,948	0.14	Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	1,600,000	1,916,948	0.15	
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	1,000,000	1,205,197	0.09	Diebold Nixdorf 9% 15/07/2025	421,000	562,299	0.04	
Axalta Coating Systems Ltd 3.75% 15/01/2025	1,000,000	1,250,340	0.10	DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	1,000,000	1,264,334	0.10	
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	1,200,000	1,511,647	0.12	Dobank SpA 5% 04/08/2025	1,400,000	1,793,325	0.14	
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	661,000	815,136	0.06	Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	1,112,000	1,404,671	0.11	
Belden Inc 2.875% 15/09/2025	1,091,000	1,352,020	0.10	Dufry One BV 2% 15/02/2027	875,000	1,007,708	0.08	
Casino Guichard Perrachon 4.498% 07/03/2024	700,000	838,285	0.07	EG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	1,417,000	1,790,461	0.14	
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	843,000	1,040,540	0.08	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	1,452,000	1,817,811	0.14	
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01/10/2022	638,000	779,329	0.06	El Corte Ingles SA 3.625% 15/03/2024	539,000	689,115	0.05	
Cemex SAB de CV 2.75% 05/12/2024	1,365,000	1,693,160	0.13	Elis SA 2.875% 15/02/2026	900,000	1,176,792	0.09	
Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	762,000	963,756	0.07	Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	616,000	783,346	0.06	
CGG Holding US Inc 7.875% 01/05/2023	650,000	812,208	0.06	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/07/2026	1,229,000	1,563,855	0.12	
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	597,000	735,025	0.06	Faurecia 2.625% 15/06/2025	1,000,000	1,245,066	0.10	
Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	437,000	549,700	0.04	Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	1,050,000	1,412,318	0.11	
Cogent Communications Group 4.375% 30/06/2024	879,000	1,100,188	0.09	Fnac Darty SA 2.625% 30/05/2026	655,000	828,706	0.06	
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	1,189,000	1,488,043	0.12	Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024	1,250,000	1,588,524	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Grupo Antolin Irausa SA 3.25% 30/04/2024	947,000	1,150,301	0.09	Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	949,000	1,185,010	0.09
House Of HR 7.5% 15/01/2027	396,000	490,393	0.04	Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	1,250,000	1,710,171	0.13
HSBC Holdings Plc FRN 29/12/2049	800,000	1,023,867	0.08	Nidda BondCo GmbH 5% 30/09/2025	313,000	388,358	0.03
HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	1,014,000	1,383,054	0.11	Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	600,000	730,459	0.06
Iho Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	1,350,000	1,702,379	0.13	Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	675,000	827,653	0.06
Im Group SAS 6.625% 01/03/2025	1,000,000	1,217,471	0.09	NN Group NV FRN 08/04/2044	800,000	1,102,663	0.09
Ineos Group Holdings SA 5.375% 01/08/2024	1,500,000	1,862,196	0.14	OCI NV 3.625% 15/10/2025	1,276,000	1,626,120	0.13
International Design Group 6.5% 15/11/2025	944,000	1,204,455	0.09	Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	1,300,000	1,650,715	0.13
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	1,300,000	1,669,350	0.13	Orano SA 4.875% 23/09/2024	800,000	1,125,920	0.09
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	1,000,000	1,397,697	0.11	Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	1,203,000	1,473,770	0.11
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	789,000	970,512	0.08	Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	1,300,000	1,630,285	0.13
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	770,000	975,108	0.08	Picard Groupe SA FRN 30/11/2023	1,350,000	1,653,114	0.13
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	500,000	618,810	0.05	Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	1,255,000	1,561,852	0.12
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	1,548,000	1,876,535	0.15	PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	1,025,000	1,306,060	0.10
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	1,038,000	1,178,983	0.09	PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027	1,629,000	2,147,573	0.17
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	1,100,000	1,396,148	0.11	Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	963,000	1,143,338	0.09
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	896,000	1,111,101	0.09	Quintiles IMS Inc 3.25% 15/03/2025	800,000	991,687	0.08
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	857,000	1,136,014	0.09	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/05/2026	540,000	696,895	0.05
Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	1,092,000	1,410,137	0.11	Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	500,000	664,326	0.05
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	1,170,000	1,419,170	0.11	Rekeep SpA 9% 15/06/2022	1,568,000	1,982,797	0.15
Mobilix Finance SAS 5.5% 15/11/2024	1,333,000	1,651,836	0.13	Renault SA 1% 08/03/2023	1,000,000	1,226,633	0.10
Monitchem Holdco SA 5.25% 15/03/2025	872,000	1,110,280	0.09	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	1,423,000	1,861,901	0.14
Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025	411,000	532,121	0.04	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	1,534,000	2,008,780	0.16
MPT Operating Partnership LP 3.325% 24/03/2025	500,000	651,516	0.05	Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026	919,000	1,074,686	0.08
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	1,350,000	1,742,022	0.14	Sappi Papier Holdng GmbH 3.125% 15/04/2026	511,000	611,798	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																				
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>																																																											
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	1,200,000	1,367,332	0.11	United Group BV 3.125% 15/02/2026	600,000	721,283	0.06																																																				
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	1,133,000	1,393,851	0.11	United Group BV 4.875% 01/07/2024	920,000	1,153,065	0.09																																																				
Schumann SpA 7% 31/07/2023	817,438	1,015,898	0.08	Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	500,000	630,128	0.05																																																				
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	1,742,000	2,126,095	0.16	UPCB Finance IV Ltd 4% 15/01/2027	900,000	1,123,219	0.09																																																				
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	856,000	989,597	0.08	Verisure Holding AB 3.5% 15/05/2023	1,500,000	1,864,048	0.14																																																				
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	954,000	1,158,491	0.09	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/07/2027	734,000	949,065	0.07																																																				
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	1,318,000	1,640,812	0.13	Victoria Plc 5.25% 15/07/2024	1,100,000	1,398,059	0.11																																																				
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026	1,200,000	1,627,130	0.13	Viridian Group 4% 15/09/2025	850,000	1,053,225	0.08																																																				
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	1,533,000	1,905,526	0.15	Vivion Investments 3% 08/08/2024	1,000,000	1,138,428	0.09																																																				
Softbank Group Corp 3.125% 19/09/2025	1,400,000	1,763,074	0.14	Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	1,000,000	1,265,504	0.10																																																				
Starfruit Finco BV 6.5% 01/10/2026	813,000	1,052,864	0.08	Wepa Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	1,400,000	1,739,674	0.13																																																				
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	824,000	1,066,278	0.08	WMG Acquisition Corp 3.625% 15/10/2026	1,200,000	1,520,006	0.12																																																				
Summit Germany Ltd 2% 31/01/2025	866,000	1,045,194	0.08	ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	1,600,000	2,007,699	0.16																																																				
Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	787,000	935,731	0.07	Ziggo Bond Finance BV 3.375% 28/02/2030	500,000	617,204	0.05																																																				
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	868,000	1,116,471	0.09	Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	880,000	1,128,619	0.09																																																				
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	1,400,000	1,707,574	0.13			<b>175,538,080</b>	<b>13.68</b>																																																				
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	1,300,000	1,660,220	0.13	<b>Renta fija en GBP</b>																																																							
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	1,300,000	1,654,239	0.13	Tendam Brands SAU FRN 15/09/2024	600,000	684,576	0.05	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	1,350,000	1,920,935	0.15	Teva Pharmaceutical 1.25% 31/03/2023	1,000,000	1,185,938	0.09	Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	1,547,000	2,188,367	0.17	Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	918,000	1,150,428	0.09	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	770,000	1,055,003	0.08	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	1,070,000	1,350,929	0.10	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	379,000	530,754	0.04	UGI International LLC 3.25% 01/11/2025	1,200,000	1,514,363	0.12	Barclays Bank Plc FRN 29/12/2049	1,000,000	1,457,510	0.11	Unicredit SpA FRN 31/12/2099	1,400,000	1,752,368	0.14	Bracken Midco1 Plc 8.875% 15/10/2023	894,094	1,210,553	0.09					Cabot Financial Lux 7.5% 01/10/2023	356,802	497,876	0.04
Tendam Brands SAU FRN 15/09/2024	600,000	684,576	0.05	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	1,350,000	1,920,935	0.15																																																				
Teva Pharmaceutical 1.25% 31/03/2023	1,000,000	1,185,938	0.09	Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	1,547,000	2,188,367	0.17																																																				
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	918,000	1,150,428	0.09	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	770,000	1,055,003	0.08																																																				
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	1,070,000	1,350,929	0.10	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	379,000	530,754	0.04																																																				
UGI International LLC 3.25% 01/11/2025	1,200,000	1,514,363	0.12	Barclays Bank Plc FRN 29/12/2049	1,000,000	1,457,510	0.11																																																				
Unicredit SpA FRN 31/12/2099	1,400,000	1,752,368	0.14	Bracken Midco1 Plc 8.875% 15/10/2023	894,094	1,210,553	0.09																																																				
				Cabot Financial Lux 7.5% 01/10/2023	356,802	497,876	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en GBP (continuación)</b>							
Cpuk Finance Ltd 4.25% 28/02/2047	546,875	751,662	0.06	Acadia Healthcare Co Inc 5% 15/04/2029	979,000	1,047,530	0.08
Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	1,243,000	1,779,367	0.14	Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	707,000	729,020	0.06
Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	1,275,000	1,811,442	0.14	ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	5,165,000	5,480,375	0.43
Investec Plc FRN 31/12/2099	791,000	1,083,701	0.08	Acrisure LLC 8.125% 15/02/2024	6,135,000	6,508,990	0.51
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,568,000	2,180,436	0.17	Adaphealth Llc 4.625% 01/08/2029	1,758,000	1,808,542	0.14
Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	622,000	844,724	0.07	Adaphealth Llc 6.125% 01/08/2028	2,681,000	2,885,426	0.22
Marks & Spencer PLC 3.75% 19/05/2026	445,000	622,447	0.05	ADT Corp 4.875% 15/07/2032	3,719,000	4,035,115	0.31
Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	691,000	973,134	0.08	Affinity Gaming 6.875% 15/12/2027	384,000	403,311	0.03
Nationwide Building Society FRN 31/12/2099	960,000	1,414,747	0.11	Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	4,368,000	4,419,870	0.34
Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	1,250,000	1,585,649	0.12	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	3,533,000	3,743,832	0.29
Ocado Group Plc 4% 15/06/2024	1,000,000	1,398,635	0.11	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	4,595,000	4,924,416	0.38
Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	700,000	1,120,708	0.09	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	5,223,000	5,575,814	0.43
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	1,198,000	1,674,206	0.13	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	5,461,000	5,961,992	0.46
Punch Taverns Finance B 5.267% 30/03/2024	608,328	810,781	0.06	Altice France SA 5.125% 15/01/2029	2,480,000	2,571,450	0.20
Punch Taverns Finance B 5.943% 30/09/2022	552,720	752,405	0.06	Altice France SA 7.375% 01/05/2026	1,084,000	1,142,265	0.09
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	659,000	999,910	0.08	American Midstream Partners 9.5% 15/12/2021	9,505,000	9,468,168	0.72
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	404,000	541,308	0.04	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	2,186,000	2,254,859	0.17
Telecom Italia Spa 5.875% 19/05/2023	700,000	1,049,923	0.08	Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	1,880,000	2,011,600	0.16
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	1,600,000	2,297,886	0.18	Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	3,544,000	3,787,650	0.29
Viridian Group 4.75% 15/09/2024	415,000	576,043	0.04	Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	3,133,000	3,249,704	0.25
	<b>33,130,112</b>	<b>2.57</b>		Asbury Automotive Group 4.75% 01/03/2030	934,000	1,002,882	0.08
				Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	3,875,000	4,000,531	0.31
				Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	5,861,000	6,043,541	0.47
				Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	4,656,000	4,418,544	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Assuredpartners Inc 5.625% 15/01/2029	815,000	851,675	0.07	Cardtronics Inc 5.5% 01/05/2025	3,956,000	4,103,935	0.32
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	3,375,000	3,739,629	0.29	Catalent Pharma Solution 4.875% 15/01/2026	3,531,000	3,614,190	0.28
B&G Foods Inc 5.25% 15/09/2027	1,760,000	1,872,886	0.15	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,733,000	2,891,049	0.22
Bausch Health Companies Inc 6.25% 15/02/2029	2,954,000	3,213,036	0.25	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	3,519,000	3,761,705	0.29
Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	6,000,000	6,178,500	0.48	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	2,746,000	2,966,366	0.23
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	745,000	770,609	0.06	CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/02/2026	5,588,000	5,772,963	0.45
Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01/11/2025	5,994,000	6,147,237	0.48	CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/05/2027	3,356,000	3,489,401	0.27
Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	1,105,000	1,120,194	0.09	CDK Global Inc 5.875% 15/06/2026	1,684,000	1,769,825	0.14
Black Knight Infoserv LI 3.625% 01/09/2028	1,928,000	1,976,200	0.15	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	3,233,000	3,459,310	0.27
Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	3,638,000	3,856,280	0.30	CDW LLC 4.125% 01/05/2025	667,000	699,053	0.05
Blue Racer 6.125% 15/11/2022	3,954,000	3,963,588	0.31	Centene Corp 5.375% 01/06/2026	6,575,000	6,942,937	0.54
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	4,637,000	4,683,370	0.36	Centene Corp 5.375% 15/08/2026	2,059,000	2,179,966	0.17
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	1,218,000	1,300,215	0.10	Centurylink Inc 4% 15/02/2027	1,643,000	1,698,648	0.13
Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	2,656,000	2,886,773	0.22	Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	5,706,000	6,033,610	0.47
Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	3,881,000	4,157,521	0.32	Centurylink Inc 6.875% 15/01/2028	2,575,000	2,991,326	0.23
Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	486,000	496,206	0.04	Change Health 5.75% 01/03/2025	9,429,000	9,629,366	0.74
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,688,000	1,808,810	0.14	Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	1,644,000	1,720,035	0.13
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	6,745,000	6,887,927	0.53	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	2,532,000	2,686,617	0.21
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	8,838,000	8,937,428	0.69	Cimpress Plc 7% 15/06/2026	2,079,000	2,192,950	0.17
By Crown Parent/By Bond 4.25% 31/01/2026	1,602,000	1,644,052	0.13	Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	5,756,000	6,004,170	0.47
Cablevision Lightpath 5.625% 15/09/2028	243,000	254,694	0.02	Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	3,100,000	3,311,188	0.26
Calumet Specialty Prod 11% 15/04/2025	2,982,000	3,019,245	0.23	Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	726,000	769,560	0.06
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	9,990,000	10,445,795	0.80	Clearwater Seafoods Inc 6.875% 01/05/2025	3,824,000	4,015,181	0.31
Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 10% 01/08/2024	4,672,000	5,127,613	0.40	Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	2,731,000	2,911,942	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	7,582,000	7,827,391	0.61	Energizer Holdings Inc 7.75% 15/01/2027	2,302,000	2,560,112	0.20
Commscope Inc 6% 01/03/2026	3,622,000	3,820,902	0.30	Enova International Inc 8.5% 01/09/2024	3,428,000	3,337,655	0.26
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	2,879,000	3,076,946	0.24	Enova International Inc 8.5% 15/09/2025	1,892,000	1,844,700	0.14
CORE + MAIN LP 6.125% 15/08/2025	3,184,000	3,297,430	0.26	Esh Hospitality Inc 5.25% 01/05/2025	2,250,000	2,309,569	0.18
Cornerstone Building 6.125% 15/01/2029	1,800,000	1,915,875	0.15	Everi Payments Inc 7.5% 15/12/2025	2,310,000	2,405,045	0.19
Covanta Holding Corp 5% 01/09/2030	1,168,000	1,251,147	0.10	Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	5,363,000	5,644,558	0.44
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	79,000	82,308	0.01	Ford Motor Company 6.625% 01/10/2028	1,958,000	2,307,895	0.18
Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	2,451,000	2,431,086	0.19	Ford Motor Company 9% 22/04/2025	4,457,000	5,470,054	0.42
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	6,222,000	6,249,221	0.48	Ford Motor Credit Co LLC 3.336% 18/03/2021	2,000,000	2,007,500	0.16
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	4,736,000	4,845,425	0.38	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	2,349,000	2,469,386	0.19
Curo Group Holdings Corp 8.25% 01/09/2025	4,974,000	4,737,735	0.37	Forterra Finance LLC/FRTA Fi 6.5% 15/07/2025	1,224,000	1,318,095	0.10
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	2,065,000	2,283,116	0.18	Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	1,530,000	1,620,194	0.13
DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	1,792,000	1,855,840	0.14	Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	4,321,000	4,526,248	0.35
DAE Funding LLC 5.25% 15/11/2021	4,000,000	4,105,000	0.32	G III Apparel Group Ltd 7.875% 15/08/2025	5,455,000	5,966,406	0.46
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	947,000	999,085	0.08	Garda World Security 9.5% 01/11/2027	4,564,000	5,062,343	0.39
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	5,735,000	5,583,854	0.43	Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	2,501,000	2,607,292	0.20
Dell Inc 7.125% 15/06/2024	4,443,000	4,612,389	0.36	Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	1,972,000	1,926,398	0.15
Diamond Sports Group 6.625% 15/08/2027	6,688,000	4,054,600	0.31	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	5,817,000	5,575,245	0.43
Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	2,994,000	3,131,724	0.24	Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	1,576,000	1,564,495	0.12
Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	7,682,000	8,679,239	0.67	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	7,047,000	7,494,907	0.58
Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	2,166,000	2,332,511	0.18	GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	1,200,000	1,232,250	0.10
Edgewell Personal Care 5.5% 01/06/2028	3,410,000	3,669,450	0.28	GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	3,310,000	3,525,481	0.27
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	4,409,000	4,702,198	0.36	Global Net Lease/Global 3.75% 15/12/2027	2,132,000	2,201,307	0.17
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	2,569,000	2,707,212	0.21	Golden Entertainment Inc 7.625% 15/04/2026	2,902,000	3,124,627	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Graham Packaging/Gpc Cap 7.125% 15/08/2028	1,727,000	1,911,573	0.15	Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15/02/2026	3,578,000	3,667,450	0.28
Granite Merger Sub 2 Inc 11% 15/07/2027	6,798,000	7,616,717	0.59	Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024	4,879,000	4,961,284	0.38
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	3,321,000	3,389,496	0.26	Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	3,154,000	3,246,649	0.25
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	6,977,000	7,144,448	0.55	Interface Inc 5.5% 01/12/2028	986,000	1,039,614	0.08
HBO Plc 6% 01/11/2033	520,000	727,266	0.06	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	428,000	448,062	0.03
HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	1,266,000	1,523,815	0.12	Irb Holding Corp 6.75% 15/02/2026	1,460,000	1,509,275	0.12
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	3,353,000	3,667,344	0.28	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	1,000,000	1,094,275	0.08
Hilcorp Energy 5% 01/12/2024	900,000	899,158	0.07	Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	2,098,000	2,231,496	0.17
Hilcorp Energy 6.25% 01/11/2028	3,533,000	3,620,300	0.28	Itron Inc 5% 15/01/2026	6,219,000	6,366,701	0.49
Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	401,000	433,832	0.03	Jaguar Holding Co 4.625% 15/06/2025	1,300,000	1,373,112	0.11
Hilton Domestic Operating Company 5.125% 01/05/2026	3,354,000	3,471,390	0.27	Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	3,297,000	3,577,245	0.28
Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	1,200,000	1,276,200	0.10	Kaiser Aluminum Corp 6.5% 01/05/2025	3,153,000	3,381,592	0.26
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	2,058,000	2,241,934	0.17	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	3,348,000	3,449,377	0.27
Holly Energy Partners-Holly Energy Finance 5% 01/02/2028	2,685,000	2,710,172	0.21	Ken Garff Automotive LLC 4.875% 15/09/2028	2,043,000	2,128,551	0.17
Howard Hughes Corp 5.375% 01/08/2028	1,934,000	2,083,643	0.16	Kraft Heinz Foods Company 4.375% 01/06/2046	3,313,000	3,590,047	0.28
Howard Hughes Corp 5.375% 15/03/2025	3,141,000	3,247,009	0.25	Kraft Heinz Foods Company 6.875% 26/01/2039	2,215,000	3,076,334	0.24
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01/05/2025	2,861,000	3,350,946	0.26	Kronos Acquisition Holdings 9% 15/08/2023	9,610,000	9,847,848	0.75
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	4,797,000	5,021,476	0.39	Kronos Acquisition Holdings Inc 5% 31/12/2026	1,566,000	1,637,582	0.13
Hudbay Minerals Inc 6.125% 01/04/2029	1,374,000	1,483,920	0.12	Labi Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	3,954,000	4,460,606	0.35
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	2,250,000	2,340,709	0.18	Labi Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	4,948,000	5,367,813	0.42
Icahn Enterprises Fin 5.25% 15/05/2027	812,000	872,494	0.07	Lamar Advertising 5.75% 01/02/2026	1,500,000	1,549,538	0.12
Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	240,000	244,675	0.02	Lamb Weston Hld 4.875% 01/11/2026	3,228,000	3,380,281	0.26
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	4,566,000	5,028,308	0.39	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/03/2026	2,000,000	2,069,100	0.16
				Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	3,283,000	3,369,179	0.26
				Lions Gate Capital Hold 6.375% 01/02/2024	1,000,000	1,028,115	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	3,302,000	3,348,228	0.26	Novelis Corp 4.75% 30/01/2030	2,777,000	2,997,049	0.23
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	3,748,000	4,197,010	0.33	Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	3,608,000	3,720,064	0.29
Logmein Inc 5.5% 01/09/2027	2,049,000	2,148,889	0.17	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	1,961,000	2,091,406	0.16
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	5,445,000	5,268,038	0.41	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/02/2023	510,000	510,472	0.04
Mastec Inc 4.5% 15/08/2028	2,587,000	2,719,584	0.21	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/08/2024	2,041,000	1,967,524	0.15
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	7,072,000	7,168,497	0.56	Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	1,157,000	1,241,114	0.10
McGraw Hill Global 7.875% 15/05/2024	3,109,000	2,840,522	0.22	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	2,748,000	2,881,278	0.22
Meredith Corp 6.875% 01/02/2026	4,572,000	4,466,272	0.35	Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	2,149,000	2,336,500	0.18
MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025	3,159,000	3,386,448	0.26	Olin Corp 9.5% 01/06/2025	2,395,000	2,995,666	0.23
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	1,722,000	1,806,206	0.14	Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	9,237,000	9,270,669	0.71
MSCI Inc 4.75% 01/08/2026	2,106,000	2,200,749	0.17	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	2,926,000	3,172,881	0.25
Mueller Water Products 5.5% 15/06/2026	2,954,000	3,071,599	0.24	P&L Development LLC 7.75% 15/11/2025	3,343,000	3,602,082	0.28
NCR Corp 5% 01/10/2028	3,913,000	4,135,552	0.32	Park Aerospace Holdings 5.5% 15/02/2024	1,800,000	1,964,522	0.15
NCR Corp 8.125% 15/04/2025	2,463,000	2,745,974	0.21	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	3,242,000	3,458,809	0.27
New Enterprise Stone & Lime 6.25% 15/03/2026	5,614,000	5,764,876	0.45	Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	1,631,000	1,764,538	0.14
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	4,016,000	4,308,425	0.33	PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	5,188,000	4,980,480	0.39
Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	1,800,000	1,840,500	0.14	Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	3,278,000	3,335,365	0.26
NFP Corp 6.875% 15/08/2028	3,330,000	3,559,537	0.28	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	1,996,000	2,144,452	0.17
Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	261,000	261,947	0.02	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	5,672,000	6,016,744	0.47
Nielsen Finance LLC 5.625% 01/10/2028	1,756,000	1,911,274	0.15	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	1,867,000	2,000,397	0.16
Nielsen Finance LLC 5.875% 01/10/2030	3,470,000	3,931,944	0.31	Pike Corp 5.5% 01/09/2028	1,391,000	1,472,721	0.11
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	3,678,000	3,760,755	0.29	Pilgrim S Pride Corp 5.875% 30/09/2027	2,353,000	2,555,029	0.20
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	2,976,000	3,104,340	0.24	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	1,479,000	1,573,286	0.12
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	1,200,000	1,209,738	0.09	Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1,435,000	1,511,356	0.12
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Powdr Corp 6% 01/08/2025	963,000	1,017,169	0.08	Spectrum Brands Inc 5.5% 15/07/2030	431,000	465,211	0.04
Powerteam Services LLC 9.033% 04/12/2025	6,030,000	6,724,113	0.52	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/07/2025	3,572,000	3,692,912	0.29
Pq Corp 5.75% 15/12/2025	4,918,000	5,056,319	0.39	Spirit Aerosystems Inc 7.5% 15/04/2025	3,577,000	3,843,057	0.30
Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	2,055,000	1,795,166	0.14	Springleaf Finance Corp 8.875% 01/06/2025	1,565,000	1,773,302	0.14
Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023	1,474,000	1,358,844	0.11	Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	2,246,000	3,558,506	0.28
Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	1,033,000	1,142,111	0.09	Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	2,566,000	3,005,453	0.23
Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	5,463,000	5,592,746	0.43	Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	2,616,000	3,250,929	0.25
Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	2,198,000	2,306,966	0.18	Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	2,028,000	2,350,553	0.18
Realogy Group 7.625% 15/06/2025	2,115,000	2,299,502	0.18	Srs Distribution Inc 8.25% 01/07/2026	1,705,000	1,815,825	0.14
Realogy Group 9.375% 01/04/2027	4,630,000	5,136,406	0.40	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	5,380,000	5,752,673	0.45
Refinitiv US Holdings Inc 6.25% 15/05/2026	2,882,000	3,081,939	0.24	Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	1,381,000	1,479,417	0.11
Refinitiv US Holdings Inc 8.25% 15/11/2026	4,518,000	4,935,915	0.38	Starfruit Finco BV 8% 01/10/2026	3,631,000	3,864,746	0.30
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	3,217,000	3,566,849	0.28	Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	3,584,000	3,617,600	0.28
SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024	2,624,000	2,694,796	0.21	Stericycle Inc 3.875% 15/01/2029	956,000	983,485	0.08
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	862,000	915,203	0.07	Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	2,432,000	2,556,640	0.20
Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	2,500,000	2,735,709	0.21	Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	5,668,000	5,115,370	0.40
Service Properties Trust 7.5% 15/09/2025	1,234,000	1,423,054	0.11	Sunoco LP 4.5% 15/05/2029	2,667,000	2,778,681	0.22
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	3,011,000	3,138,968	0.24	T Mobile USA Inc 4.5% 01/02/2026	2,000,000	2,048,420	0.16
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	3,826,000	3,930,507	0.30	T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024	3,337,000	3,382,083	0.26
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	4,028,000	4,195,927	0.33	T Mobile USA Inc 6.5% 15/01/2026	3,264,000	3,382,320	0.26
Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	3,748,000	3,888,550	0.30	Targa Resources Partners 4.25% 15/11/2023	2,500,000	2,519,012	0.20
Sizzling Platter Finance Corp 8.5% 28/11/2025	2,138,000	2,229,293	0.17	Targa Resources Partners 4.875% 01/02/2031	2,254,000	2,459,317	0.19
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	9,384,000	9,735,900	0.75	Targa Resources Partners 5.875% 15/04/2026	3,050,000	3,239,390	0.25
Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	2,494,000	2,697,448	0.21	Tegna Inc 4.625% 15/03/2028	2,550,000	2,612,156	0.20
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	4,904,000	5,203,095	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	2,123,000	2,269,593	0.18	Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	1,700,000	1,715,088	0.13
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	4,142,000	4,338,124	0.34	WPX Energy Inc 4.5% 15/01/2030	2,319,000	2,461,618	0.19
The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	1,025,000	1,096,109	0.09	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	2,258,000	2,350,409	0.18
The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	850,000	854,518	0.07	XHR LP 6.375% 15/08/2025	3,360,000	3,551,100	0.28
Treehouse Foods Inc 4% 01/09/2028	2,300,000	2,383,375	0.18	XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	3,065,000	3,304,116	0.26
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	2,974,000	3,150,581	0.24	XPO Logistics Inc 6.5% 15/06/2022	2,000,000	2,010,250	0.16
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1,400,000	1,533,000	0.12	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	3,130,000	3,141,910	0.24
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	1,793,000	1,878,132	0.15	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	1,500,000	1,588,830	0.12
Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	2,443,000	2,584,547	0.20	Ziggo Bond Finance BV 6% 15/01/2027	3,906,000	4,135,067	0.32
US Foods Inc 5.875% 15/06/2024	500,000	507,812	0.04	Ziggo Secured Finance BV 5.5% 15/01/2027	3,535,000	3,696,178	0.29
US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	3,044,000	3,257,339	0.25			<b>980,094,432</b>	<b>75.98</b>
Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	1,178,000	1,258,988	0.10	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	1,884,000	1,954,254	0.15			<b>1,188,762,624</b>	<b>92.23</b>
Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	4,350,000	4,855,905	0.38	<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>			
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	2,292,000	2,446,710	0.19	<b>Fondos de inversión abiertos en USD</b>			
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	7,468,000	8,107,448	0.63	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	47,700	6,133,266	0.48
Vizient Inc 6.25% 15/05/2027	2,800,000	3,019,968	0.23			<b>6,133,266</b>	<b>0.48</b>
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	7,838,000	8,499,331	0.66	<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>			
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	2,324,000	2,434,390	0.19	<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>6,133,266</b>	<b>0.48</b>
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	6,985,000	7,232,374	0.56	Tesorería y equivalentes de tesorería		81,570,247	6.33
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	2,405,000	2,738,561	0.21	Otros Activos Netos		12,428,927	0.96
West Street Merger Sub 6.375% 01/09/2025	5,372,000	5,516,372	0.43	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	2,675,000	2,857,234	0.22	<b>1,194,895,890</b>		<b>1,288,895,064</b>	<b>92.71</b>
Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/08/2028	1,037,000	1,075,239	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).

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	39.12
Servicios financieros	23.51
Comunicaciones	6.54
Suministro de energía y agua	5.18
Automóviles	1.50
Productos químicos	1.40
Petróleo y gas	1.29
Alimentación y bebidas	1.26
Bienes de consumo, no cíclicos	1.18
Bancos	0.93
Atención sanitaria	0.89
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.86
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.86
Tecnología	0.71
Inmobiliarias	0.66
Bienes de consumo, cíclicos	0.59
Servicios públicos	0.59
Hoteles, restaurantes y ocio	0.55
Fondos de inversión abiertos	0.48
Servicios y suministros comerciales	0.48
Industria aeroespacial y de defensa	0.45
Metales y minería	0.42
Papel y embalaje	0.38
Productos forestales y papel	0.38
Materiales y productos de construcción	0.36
Entretenimiento	0.33
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.28
Control medioambiental	0.27
Comercio al por menor	0.25
Internet, software y servicios de TI	0.19
Tráfico y transporte	0.16
Maquinaria	0.15
Medios de comunicación	0.10
Distribución y comercio al por mayor	0.09
Ingeniería y construcción	0.09
Seguros	0.09
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.08
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.06
	<b>92.71</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	3.72	0.29	3,720,064
Austria	0.61	0.05	611,798
Bélgica	1.86	0.14	1,857,725
Canadá	39.82	3.09	39,824,358
Islas Caimán	2.69	0.21	2,686,405
República Checa	1.39	0.11	1,393,851
Dinamarca	1.26	0.10	1,264,334
Francia	27.21	2.11	27,209,740
Alemania	21.58	1.67	21,584,367
Irlanda	12.77	0.99	12,773,052
Isla de Man	1.56	0.12	1,561,852
Italia	20.24	1.57	20,242,614
Japón	1.76	0.14	1,763,074
Jersey	0.75	0.06	751,662
Luxemburgo	43.75	3.39	43,751,254
México	2.88	0.22	2,878,170
Noruega	1.74	0.14	1,742,022
Eslovenia	1.87	0.15	1,874,348
Sudáfrica	1.08	0.08	1,083,701
España	7.30	0.57	7,296,077
Suecia	4.10	0.32	4,100,064
Países Bajos	46.12	3.58	46,116,743
Emiratos Árabes Unidos	8.57	0.66	8,568,132
Reino Unido	48.48	3.76	48,483,189
Estados Unidos	891.76	69.19	891,757,294
	<b>1,194.87</b>	<b>92.71</b>	<b>1,194,895,890</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Renta fija en CAD</b>											
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	400,000	320,690	0.08	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Royal Bank of Canada 1.968% 02/03/2022	545,000	356,361	0.08	Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	300,000	295,500	0.07				
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	300,000	209,684	0.05	Ball Corp 1.5% 15/03/2027	287,000	295,481	0.07				
		<b>886,735</b>	<b>0.21</b>	Banjay Group SAS 6.5% 01/03/2026	378,000	380,977	0.09				
<b>Renta fija en EUR</b>				Bank of Ireland 10% 19/12/2022	300,000	355,875	0.08				
2i Rete Gas SpA 3% 16/07/2024	240,000	265,807	0.06	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0.875% 11/03/2022	300,000	304,395	0.07				
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	382,000	452,394	0.11	Bankia SA 0.875% 25/03/2024	200,000	205,778	0.05				
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	400,000	466,472	0.11	Bankinter SA FRN 06/04/2027	400,000	409,120	0.10				
Acea SpA 1.5% 08/06/2027	500,000	539,080	0.13	Belden Inc 2.875% 15/09/2025	555,000	562,121	0.13				
Achmea BV FRN 04/04/2043	200,000	225,000	0.05	BG Energy Capital Plc 1.25% 21/11/2022	250,000	256,128	0.06				
Adler Real Estate AG 1.875% 27/04/2023	500,000	503,750	0.12	BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	170,000	176,069	0.04				
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 08/06/2027	300,000	304,818	0.07	BNP Paribas SA 1.375% 28/05/2029	500,000	543,965	0.13				
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	200,000	243,460	0.06	BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	700,000	767,851	0.18				
Ageas FRN 02/07/2049	100,000	114,358	0.03	BPCE SA FRN 08/07/2026	300,000	304,266	0.07				
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	370,000	359,546	0.09	Brisa Concessao Rodov SA 1.875% 30/04/2025	500,000	539,670	0.13				
Altice France SA 3.375% 15/01/2028	405,000	401,511	0.10	Caixabank 1.125% 17/05/2024	100,000	103,993	0.02				
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	550,000	524,205	0.12	Canpack SA Eastern Land 2.375% 01/11/2027	1,147,000	1,186,904	0.28				
Ashland Services Bv 2% 30/01/2028	519,000	519,649	0.12	Carrefour SA 1% 17/05/2027	400,000	424,344	0.10				
ASR Media and Sponsorship 5.125% 01/08/2024	458,000	452,298	0.11	Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	200,000	233,662	0.06				
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	330,000	370,144	0.09	Casino Guichard Perrachon 4.498% 07/03/2024	400,000	391,500	0.09				
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	144,000	158,004	0.04	Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	315,000	317,775	0.08				
Australian Pipeline Trust Ltd 1.375% 22/03/2022	250,000	254,685	0.06	CBR Fashion Finance BV 5.125% 01/10/2022	258,000	257,572	0.06				
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	196,000	206,780	0.05	CGG Holding US Inc 7.875% 01/05/2023	350,000	357,438	0.08				
				Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	433,000	435,706	0.10				
				Ck Hutchison Fin 16 li 0.875% 03/10/2024	500,000	514,515	0.12				
				Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	167,000	181,076	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	200,000	239,670	0.06	E.On Se 0.375% 29/09/2027	581,000	598,384	0.14
Cogent Communications Group 4.375% 30/06/2024	259,000	264,945	0.06	EG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	473,000	488,466	0.12
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	450,000	460,282	0.11	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	581,000	594,479	0.14
Consus Real Estate 9.625% 15/05/2024	500,000	538,935	0.13	El Corte Ingles SA 3.625% 15/03/2024	143,000	149,423	0.04
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	129,000	130,320	0.03	Elis SA 2.875%	400,000	427,460	0.10
Contourglobal Power Holding 3.375% 01/08/2023	500,000	509,250	0.12	ENBW FRN 05/08/2079	300,000	304,602	0.07
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	442,768	0.11	Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	206,000	214,101	0.05
Crédit Mutuel Arkea 1.125% 23/05/2029	300,000	325,905	0.08	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/07/2026	493,000	512,708	0.12
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	900,000	1,103,634	0.26	ENI SpA FRN 31/12/2099	335,000	360,252	0.09
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	600,000	651,493	0.15	Erste Group Bank AG 7.125% 10/10/2022	120,000	135,294	0.03
CTC BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	500,000	511,250	0.12	Essilorluxottica 0.125% 27/05/2025	500,000	504,860	0.12
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	107,000	127,996	0.03	Eurogrid GmbH 1.625% 03/11/2023	500,000	524,555	0.12
Danone SA FRN 31/12/2099	100,000	103,011	0.02	Eutelsat SA 3.125% 10/10/2022	300,000	316,401	0.08
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	558,000	572,170	0.14	Faurecia 2.625% 15/06/2025	342,000	348,014	0.08
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	600,000	587,516	0.14	FCA Bank Ireland 0.125% 16/11/2023	261,000	261,021	0.06
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	800,000	826,456	0.20	Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	600,000	659,588	0.16
Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	200,000	210,352	0.05	Fnac Darty SA 2.625% 30/05/2026	276,000	285,395	0.07
Diebold Nixdorf 9% 15/07/2025	131,000	143,000	0.03	Fonciere Des Regions 1.875% 20/05/2026	400,000	433,616	0.10
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	400,000	413,333	0.10	Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024	300,000	311,590	0.07
Dobank SpA 5% 04/08/2025	400,000	418,764	0.10	Gamma Bidco Spa 6.25% 15/07/2025	264,000	275,880	0.07
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	1,270,000	1,330,770	0.32	Grifols Sa 2.25% 15/11/2027	325,000	330,525	0.08
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	346,000	357,210	0.08	Grupo Antolin Irausa SA 3.25% 30/04/2024	300,000	297,825	0.07
Dufry One BV 2% 15/02/2027	300,000	282,375	0.07	HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	650,000	699,004	0.17
E.On Se 0.35% 28/02/2030	215,000	219,171	0.05	Hera SpA 0.875% 05/07/2027	236,000	248,994	0.06
				House Of HR 7.5% 15/01/2027	117,000	118,417	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
HSBC Holdings Plc FRN 29/12/2049	400,000	418,400	0.10	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	176,000	178,804	0.04
HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	200,000	222,951	0.05	Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	138,000	157,354	0.04
Huntsman International LLC 4.25% 01/04/2025	200,000	225,094	0.05	Mobilux Finance SAS 5.5% 15/11/2024	450,000	455,751	0.11
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	385,000	442,296	0.11	Monitech Holdco SA 5.25% 15/03/2025	150,000	156,094	0.04
Icade 1.75% 10/06/2026	400,000	435,752	0.10	Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025	100,000	105,815	0.03
Iho Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	500,000	515,312	0.12	MPT Operating Partnership LP 3.325% 24/03/2025	400,000	425,984	0.10
Im Group SAS 6.625% 01/03/2025	294,000	292,539	0.07	Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	500,000	527,312	0.13
Ineos Group Holdings SA 5.375% 01/08/2024	400,000	405,856	0.10	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	352,000	373,236	0.09
International Design Group 6.5% 15/11/2025	252,000	262,783	0.06	Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	500,000	504,340	0.12
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	450,000	472,275	0.11	Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	400,000	408,220	0.10
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	417,000	419,216	0.10	Nestle Finance Intl Ltd 1.5% 01/04/2030	135,000	154,044	0.04
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	144,000	149,040	0.04	Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	500,000	559,085	0.13
Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	500,000	551,345	0.13	Nexans Sa 2.75% 05/04/2024	500,000	528,952	0.13
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	491,000	507,633	0.12	NH Hotel Group SA 3.75% 01/10/2023	359,682	355,919	0.08
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	616,000	610,302	0.15	Nidda BondCo GmbH 5% 30/09/2025	300,000	304,220	0.07
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	350,000	391,300	0.09	Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	427,000	427,908	0.10
La Banque Postale FRN 19/11/2027	400,000	419,668	0.10	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	226,000	248,132	0.06
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	335,000	310,980	0.07	NN Group NV FRN 08/04/2044	420,000	473,130	0.11
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	400,000	414,932	0.10	OCI NV 3.625% 24/01/2024	241,000	251,014	0.06
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	400,000	405,400	0.10	Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	550,000	570,781	0.14
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	400,000	433,352	0.10	Orange SA FRN 31/12/2099	400,000	422,920	0.10
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	424,000	447,994	0.11	Orano SA 4.875% 23/09/2024	500,000	575,130	0.14
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	585,000	622,569	0.15	Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	568,000	568,710	0.14
Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	208,000	219,523	0.05	Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	540,000	553,468	0.13
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	460,000	456,021	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Picard Groupe SA FRN 30/11/2023	430,000	430,344	0.10	Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	385,000	384,038	0.09
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	476,000	484,152	0.12	Sealed Air Corp 4.5% 15/09/2023	300,000	327,666	0.08
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	300,000	312,420	0.07	SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	307,000	290,069	0.07
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027	429,000	462,235	0.11	Shell International Finance BV 1.875% 07/04/2032	303,000	356,583	0.08
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	200,000	216,620	0.05	Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	446,000	442,647	0.11
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	376,000	384,946	0.09	Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026	600,000	664,922	0.16
Prosus NV 2.031% 03/08/2032	1,600,000	1,668,399	0.40	Snam SpA 0.01% 07/12/2028	722,000	718,404	0.17
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	491,000	476,440	0.11	Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	500,000	507,950	0.12
Quintiles IMS Inc 3.25% 15/03/2025	500,000	506,562	0.12	Softbank Group Corp 3.125% 19/09/2025	500,000	514,625	0.12
RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	188,000	189,250	0.04	Standard Chartered Plc 3.125% 19/11/2024	400,000	440,980	0.10
RCI Banque SA 1.25% 08/06/2022	275,000	280,217	0.07	Starfruit Finco BV 6.5% 01/10/2026	200,000	211,685	0.05
Red Electrica Finance SA 0.375% 24/07/2028	400,000	412,576	0.10	Stryker Corp 0.75% 01/03/2029	442,000	459,859	0.11
Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/05/2026	405,000	427,176	0.10	Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	406,000	429,386	0.10
Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	100,000	108,590	0.03	Summit Germany Ltd 2% 31/01/2025	316,000	311,706	0.07
Rekeep SpA 9% 15/06/2022	569,000	588,062	0.14	Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	238,000	231,276	0.05
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	449,000	480,149	0.11	Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	302,000	317,478	0.08
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	329,000	352,112	0.08	Talanx Finanz AG FRN 15/06/2042	200,000	224,568	0.05
Sampo OYJ FRN 03/09/2052	257,000	278,555	0.07	Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	500,000	498,425	0.12
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026	311,000	297,238	0.07	Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	200,000	208,752	0.05
Sanofi 1.5% 01/04/2030	100,000	114,352	0.03	Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	500,000	528,118	0.13
Santander UK 1.125% 08/09/2023	450,000	463,716	0.11	Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	500,000	518,135	0.12
Sappi Papier Holdng GmbH 3.125% 15/04/2026	303,000	296,489	0.07	Terna SpA 0.125% 25/07/2025	299,000	303,102	0.07
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	524,000	487,980	0.12	Terna SpA 0.75% 24/07/2032	374,000	394,963	0.09
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	433,000	435,364	0.10	Terna SpA 1% 10/04/2026	222,000	234,496	0.06
Schumann SpA 7% 31/07/2023	343,750	349,154	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	400,000	409,690	0.10	Affinity Water 5.875% 13/07/2026	410,000	584,666	0.14
Total SE FRN 31/12/2099	491,000	509,913	0.12	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	300,000	348,882	0.08
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	600,000	619,125	0.15	Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	561,000	648,591	0.15
UGI International LLC 3.25% 01/11/2025	570,000	587,898	0.14	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	400,000	447,921	0.11
Unibail Rodamco Westfield 2.125% 09/04/2025	600,000	645,216	0.15	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	116,000	132,767	0.03
Unicredit SpA 1% 18/01/2023	500,000	509,970	0.12	Barclays Bank Plc 10% 21/05/2021	160,000	184,656	0.04
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	440,000	455,981	0.11	Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	300,000	374,005	0.09
Unicredit SpA FRN 31/12/2099	500,000	511,500	0.12	Barclays Bank Plc FRN 29/12/2049	450,000	536,046	0.13
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	242,000	254,214	0.06	Bracken Midco1 Plc 8.875% 15/10/2023	420,750	465,589	0.11
Uniqqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	200,000	218,102	0.05	Cpuk Finance Ltd 4.25% 28/02/2047	104,166	117,014	0.03
United Group BV 4.875% 01/07/2024	520,000	532,657	0.13	DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	545,000	691,888	0.16
UPCB Finance IV Ltd 4% 15/01/2027	855,000	872,100	0.21	Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 06/03/2025	256,000	304,325	0.07
Valeo SA 1.625% 18/03/2026	400,000	411,228	0.10	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	409,000	478,516	0.11
Verisure Holding AB 3.5% 15/05/2023	600,000	609,390	0.14	Investec Plc FRN 31/12/2099	200,000	223,945	0.05
Vertical Midco GmbH 4.375% 15/07/2027	100,000	105,676	0.03	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	413,000	469,381	0.11
Victoria Plc 5.25% 15/07/2024	550,000	571,312	0.14	Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	178,000	197,571	0.05
Viridian Group 4% 15/09/2025	300,000	303,810	0.07	Legal & General Group FRN 14/11/2048	156,000	208,624	0.05
Vivion Investments 3% 08/08/2024	400,000	372,172	0.09	Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	500,000	684,112	0.16
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	300,000	310,287	0.07	Marks & Spencer PLC 3.75% 19/05/2026	163,000	186,341	0.04
Wepa Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	500,000	507,795	0.12	Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	350,000	402,848	0.10
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	400,000	421,736	0.10	Nationwide Building Society FRN 31/12/2099	400,000	481,777	0.11
WMG Acquisition Corp 3.625% 15/10/2026	300,000	310,573	0.07	Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	450,000	466,539	0.11
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	480,000	503,135	0.12	Ocado Group Plc 4% 15/06/2024	315,000	360,075	0.09
	<b>86,250,339</b>	<b>20.49</b>		Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	179,000	237,523	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en GBP (continuación)</b>							
Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	200,000	261,700	0.06	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,400,000	1,494,767	0.36
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	443,000	505,981	0.12	Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	700,000	599,646	0.14
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	300,000	394,443	0.09	Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	1,007,000	917,708	0.22
Punch Taverns Finance B 5.267% 30/03/2024	243,331	265,059	0.06	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	1,000,000	905,593	0.22
Punch Taverns Finance B 5.943% 30/09/2022	276,360	307,468	0.07	Avnet Inc 4.625% 15/04/2026	700,000	648,018	0.15
RL Finance Bonds No3 6.125% 13/11/2028	250,000	354,331	0.08	Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	359,000	297,126	0.07
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	100,000	124,009	0.03	AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	600,000	547,415	0.13
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	277,000	333,441	0.08	B2w Digital Lux SARL 4.375% 20/12/2030	640,000	544,263	0.13
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	172,000	188,352	0.04	Banco do Brasil 4.625% 15/01/2025	853,000	760,509	0.18
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	400,000	469,512	0.11	Banco General SA 4.125% 07/08/2027	2,535,000	2,352,408	0.57
Viridian Group 4.75% 15/09/2024	200,000	226,890	0.05	Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	1,000,000	921,134	0.22
		<b>12,664,788</b>	<b>2.97</b>	Bank of America Corp FRN 07/02/2030	200,000	192,663	0.05
<b>Renta fija en USD</b>							
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	500,000	514,199	0.12	Bank of America Corp FRN 20/12/2023	1,093,000	940,570	0.22
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	600,000	586,683	0.14	Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	371,000	449,278	0.11
AES Corp 2.45% 15/01/2031	1,400,000	1,160,650	0.28	Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	570,000	640,247	0.15
Akbank T.A.S. 5.125% 31/03/2025	1,000,000	828,515	0.20	BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	500,000	420,380	0.10
Akbank T.A.S. 6.8% 06/02/2026	586,000	508,389	0.12	BP Capital Markets Plc 3.561% 01/11/2021	900,000	755,372	0.18
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	350,000	380,171	0.09	Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	1,300,000	1,094,994	0.26
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	301,000	264,062	0.06	BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	1,000,000	890,123	0.21
Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	1,350,000	1,439,092	0.34	BRF Brasil Food SA 5.75% 21/09/2050	729,000	663,306	0.16
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	700,000	629,262	0.15	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	1,000,000	855,400	0.20
Aon Plc 3.5% 14/06/2024	665,000	593,198	0.14	Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	750,000	713,858	0.17
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	1,000,000	830,852	0.20	Campbell Soup Co 4.8% 15/03/2048	400,000	437,986	0.10
				Caterpillar Finl Service 0.8% 13/11/2025	1,100,000	906,852	0.22

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029	1,275,000	1,177,079	0.28	Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	2,120,000	1,936,042	0.47
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	500,000	503,687	0.12	ERAC USA Finance LLC 3.85% 15/11/2024	750,000	682,261	0.16
Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	650,000	664,054	0.16	ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	300,000	307,445	0.07
CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	500,000	464,581	0.11	Eskom Holdings Soc Ltd 5.75% 26/01/2021	1,845,000	1,504,770	0.36
Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	645,000	560,216	0.13	Exelon Corp 4.05% 15/04/2030	1,100,000	1,065,443	0.25
Citigroup Inc FRN 24/01/2023	500,000	420,272	0.10	Fiserv Inc 3.8% 01/10/2023	800,000	712,518	0.17
Citizens Bank 3.75% 18/02/2026	450,000	418,184	0.10	FMC Corp 4.5% Fresnillo Plc 4.25% 02/10/2050	550,000	585,856	0.14
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	550,000	683,890	0.16	General Electric Co 3.15% 07/09/2022	374,000	336,547	0.08
Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	600,000	566,493	0.13	General Mills Inc 4% 17/04/2025	565,000	482,645	0.11
Credit Bank of Moscow 5.55% 14/02/2023	1,012,000	871,939	0.21	General Motors Financial Co 2.7% 20/08/2027	600,000	554,687	0.13
Crédit Suisse Group Ltd 4.55% 17/04/2026	1,050,000	1,010,348	0.24	General Motors Financial Co 3.7% 09/05/2023	646,000	560,776	0.13
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	1,000,000	1,109,481	0.26	Globe Comunicacao e Participacoes 4.875% 22/01/2030	500,000	433,405	0.10
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	400,000	361,695	0.09	Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	750,000	657,405	0.16
Deutsche Telekom AG 3.625% 21/01/2050	600,000	566,260	0.13	Goldman Sachs Group Inc 4% 03/03/2024	559,000	503,166	0.12
Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	375,968	0.09	Gth Finance Bv 7.25% 26/04/2023	1,100,000	993,843	0.24
Discovery Communications 3.625% 15/05/2030	600,000	375,968	0.13	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	1,166,000	1,057,219	0.25
Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023	550,000	475,767	0.11	Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027	610,000	659,562	0.16
Dominion Energy Gas Holding 3.9% 15/11/2049	600,000	580,873	0.14	Home Depot Inc 2.95% 15/06/2029	1,000,000	927,751	0.22
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029	450,000	404,590	0.10	HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	500,000	464,845	0.11
Empresa Nacional Del Pet 4.375% 30/10/2024	1,350,000	1,216,716	0.29	Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	1,100,000	1,026,942	0.24
Energy Corp 2.95% 01/09/2026	550,000	495,831	0.12	Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	600,000	565,967	0.13
Enterprise Products Operating 2.8% 31/01/2030	1,154,000	1,023,818	0.24	Industrias Penoles Sab D 4.75% 06/08/2050	504,000	445,751	0.11
Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	300,000	248,189	0.06	Industrias Penoles Sab D 5.65% 12/09/2049	208,000	197,885	0.05
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
International Flavor & Fragrances 5% 26/09/2048	800,000	882,351	0.21	MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,000,000	900,960	0.21
International Paper Co 4.35% 15/08/2048	600,000	643,351	0.15	Morgan Stanley 2.5% 21/04/2021	600,000	493,432	0.12
Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14/08/2028	2,150,000	2,034,869	0.49	Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	500,000	468,967	0.11
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	500,000	465,189	0.11	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	900,000	844,411	0.20
JP Morgan Chase Bank 3.625% 01/12/2027	450,000	418,223	0.10	National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	475,000	427,624	0.10
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	1,134,000	1,335,526	0.32	Nutrien Ltd 4.125% 15/03/2035	370,000	361,087	0.09
Key Bank 3.3% 01/06/2025	655,000	596,365	0.14	Ohio National Financial Services Inc 5.55% 24/01/2030	500,000	428,711	0.10
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	600,000	672,473	0.16	Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028	1,550,000	1,497,781	0.36
Kinder Morgan Inc 4.3% 01/06/2025	400,000	373,230	0.09	OJSC Novo (Steel Funding) 4.7% 30/05/2026	703,000	652,123	0.15
KKR Group Finance Co 5.5% 01/02/2043	485,000	524,603	0.12	Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	700,000	631,847	0.15
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	1,100,000	978,236	0.23	Ooredoo International Finance Company 3.25% 21/02/2023	869,000	744,071	0.18
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	800,000	764,021	0.18	Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	1,100,000	1,049,401	0.25
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	460,000	490,917	0.12	Orbia Advance Corp SAB 5.5% 15/01/2048	1,000,000	987,667	0.23
Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	300,000	266,997	0.06	Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	500,000	458,056	0.11
Laboratory Corporation of American Holdings 4.7% 01/02/2045	350,000	376,347	0.09	People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	1,000,000	856,615	0.20
Lincoln National Corp 3.35% 09/03/2025	650,000	583,693	0.14	Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048	1,300,000	1,398,790	0.33
Lukoil Securities BV 3.875% 06/05/2030	2,000,000	1,771,353	0.43	Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	1,200,000	1,022,257	0.24
MAF Global Securities 4.75% 07/05/2024	390,000	348,350	0.08	Prosus NV 3.68% 21/01/2030	525,000	467,049	0.11
Manulife Financial Corp 4.15% 04/03/2026	350,000	333,197	0.08	Public Service Enterprise 2.65% 15/11/2022	800,000	681,883	0.16
Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	700,000	636,322	0.15	Republic Services Inc 0.875% 15/11/2025	1,100,000	906,499	0.22
Marathon Petroleum Corp 5.125% 15/12/2026	750,000	731,200	0.17	Shire Acq Inv Ireland Da 3.2% 23/09/2026	500,000	457,494	0.11
Marriott International Inc 3.75% 01/10/2025	540,000	478,189	0.11	Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	531,000	508,376	0.12
MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024	1,600,000	1,385,045	0.33	SMBC Aviation Capital 4.125% 15/07/2023	1,000,000	873,389	0.21
Société Générale 2.625% 22/01/2025							

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>											
Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	650,000	602,142	0.14	Wp Carey Inc 2.4% 01/02/2031	489,000	415,972	0.10				
T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	850,000	848,486	0.20	WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	500,000	470,104	0.11				
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	600,000	665,930	0.16	WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	750,000	721,714	0.17				
Telefonica Emisiones SAU 5.52% 01/03/2049	550,000	607,541	0.14	Xcel Energy Inc 3.5% 01/12/2049	627,000	601,885	0.14				
Tencent Holdings Ltd 3.28% 11/04/2024	1,000,000	871,170	0.21	Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	1,000,000	841,403	0.20				
Tengizchevroil Finance Co 3.25% 15/08/2030	435,000	377,089	0.09			<b>114,776,975</b>	<b>27.27</b>				
Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	500,000	455,742	0.11	<b>Warrants en EUR</b>							
Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	600,000	493,083	0.12	Vonovia Finance BV	6,968	416,408	0.10				
Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	700,000	634,626	0.15			<b>416,408</b>	<b>0.10</b>				
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	1,100,000	1,040,783	0.25	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>							
Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	400,000	406,457	0.10	Canada (Government of) 3% 01/12/2036	266,974	269,395	0.06				
United Bank for Africa 7.75% 08/06/2022	1,325,000	1,108,991	0.26	Canada (Government of) 4% 01/12/2031	165,490	162,729	0.04				
Upjohn Inc 3.85% 22/06/2040	700,000	646,610	0.15			<b>432,124</b>	<b>0.10</b>				
US Bank NA 2.8% 27/01/2025	700,000	623,352	0.15	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>							
Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	650,000	548,836	0.13	Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625% 22/03/2048	2,490,000	2,765,244	0.67				
Veon Holdings BV 4% 09/04/2025	750,000	650,515	0.15	Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,460,000	1,531,510	0.36				
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	1,300,000	1,204,758	0.29	France (Republic of) 0% 24/03/2021	9,000,000	9,014,579	2.15				
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	470,000	539,007	0.13	France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	140,242	147,772	0.04				
Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	850,000	838,745	0.20	France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	42,471	45,272	0.01				
Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	2,045,000	1,697,723	0.40	France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	226,764	237,070	0.06				
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	1,200,000	1,083,095	0.26	France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	251,383	417,712	0.10				
Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030	1,200,000	1,099,606	0.26	France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	201,121	247,170	0.06				
Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	650,000	629,166	0.15	France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	113,970	123,537	0.03				
				France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	193,840	304,403	0.07				
				France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	298,830	427,485	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																																																																																																																																																																												
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	200,138	217,464	0.05	UK Treasury Stock 1.875% 22/11/2022	114,482	140,053	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	42,451	63,335	0.02	UK Treasury Stock 3.381336% 26/01/2035	60,000	204,051	0.05																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	264,038	317,355	0.08	UK Treasury Stock 7.448709% 17/07/2024	211,000	841,440	0.20																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	164,966	192,394	0.05			<b>7,880,482</b>	<b>1.87</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	94,536	105,769	0.03	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																															
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	210,090	316,563	0.08	Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	99,761	121,552	0.03	UK Treasury Stock 1.875% 22/11/2022	114,482	140,053	0.03	Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	1,050,000	1,113,934	0.26	Romania (Government of) 3.375% 28/01/2050	1,000,000	1,153,360	0.27	UK Treasury Stock 3.381336% 26/01/2035	60,000	204,051	0.05	Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	1,850,000	1,980,313	0.48	Ukraine (Republic of) 4.375% 27/01/2030	1,545,000	1,482,706	0.35	UK Treasury Stock 7.448709% 17/07/2024	211,000	841,440	0.20			<b>22,326,499</b>	<b>5.35</b>			<b>7,880,482</b>	<b>1.87</b>	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP</b>								UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	223,124	320,004	0.08	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>								UK Government Bond 0.125% 22/03/2044	97,120	194,199	0.05	UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	206,696	495,649	0.12	Cordoba (Province of) 7.125% 10/06/2021	500,000	275,420	0.07	UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	151,701	368,342	0.09	UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	378,347	770,553	0.18	Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	1,605,000	1,453,702	0.35	UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	338,850	601,427	0.14	UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	413,429	1,305,490	0.31	Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	1,200,000	1,041,481	0.25	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	398,870	522,367	0.12	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	166,767	431,982	0.10	Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	200,000	199,619	0.05	UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	609,475	1,296,368	0.31	UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	262,353	388,557	0.09	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,940,000	1,836,288	0.45									Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	450,000	411,824	0.10									Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	1,101,531	0.26									Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,300,000	1,544,104	0.37									Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,740,000	1,444,603	0.34									Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,480,096	0.35									Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,525,000	1,628,785	0.39									Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33									Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	99,761	121,552	0.03	UK Treasury Stock 1.875% 22/11/2022	114,482	140,053	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	1,050,000	1,113,934	0.26	Romania (Government of) 3.375% 28/01/2050	1,000,000	1,153,360	0.27	UK Treasury Stock 3.381336% 26/01/2035	60,000	204,051	0.05	Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	1,850,000	1,980,313	0.48	Ukraine (Republic of) 4.375% 27/01/2030	1,545,000	1,482,706	0.35	UK Treasury Stock 7.448709% 17/07/2024	211,000	841,440	0.20			<b>22,326,499</b>	<b>5.35</b>			<b>7,880,482</b>	<b>1.87</b>	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP</b>								UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	223,124	320,004	0.08	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>								UK Government Bond 0.125% 22/03/2044	97,120	194,199	0.05	UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	206,696	495,649	0.12	Cordoba (Province of) 7.125% 10/06/2021	500,000	275,420	0.07	UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	151,701	368,342	0.09	UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	378,347	770,553	0.18	Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	1,605,000	1,453,702	0.35	UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	338,850	601,427	0.14	UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	413,429	1,305,490	0.31	Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	1,200,000	1,041,481	0.25	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	398,870	522,367	0.12	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	166,767	431,982	0.10	Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	200,000	199,619	0.05	UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	609,475	1,296,368	0.31	UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	262,353	388,557	0.09	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,940,000	1,836,288	0.45									Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	450,000	411,824	0.10									Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	1,101,531	0.26									Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,300,000	1,544,104	0.37									Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,740,000	1,444,603	0.34									Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,480,096	0.35									Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,525,000	1,628,785	0.39									Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33									Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30												
Romania (Government of) 3.375% 28/01/2050	1,000,000	1,153,360	0.27	UK Treasury Stock 3.381336% 26/01/2035	60,000	204,051	0.05																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	1,850,000	1,980,313	0.48	Ukraine (Republic of) 4.375% 27/01/2030	1,545,000	1,482,706	0.35	UK Treasury Stock 7.448709% 17/07/2024	211,000	841,440	0.20			<b>22,326,499</b>	<b>5.35</b>			<b>7,880,482</b>	<b>1.87</b>	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP</b>								UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	223,124	320,004	0.08	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>								UK Government Bond 0.125% 22/03/2044	97,120	194,199	0.05	UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	206,696	495,649	0.12	Cordoba (Province of) 7.125% 10/06/2021	500,000	275,420	0.07	UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	151,701	368,342	0.09	UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	378,347	770,553	0.18	Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	1,605,000	1,453,702	0.35	UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	338,850	601,427	0.14	UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	413,429	1,305,490	0.31	Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	1,200,000	1,041,481	0.25	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	398,870	522,367	0.12	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	166,767	431,982	0.10	Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	200,000	199,619	0.05	UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	609,475	1,296,368	0.31	UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	262,353	388,557	0.09	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,940,000	1,836,288	0.45									Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	450,000	411,824	0.10									Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	1,101,531	0.26									Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,300,000	1,544,104	0.37									Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,740,000	1,444,603	0.34									Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,480,096	0.35									Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,525,000	1,628,785	0.39									Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33									Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																								
Ukraine (Republic of) 4.375% 27/01/2030	1,545,000	1,482,706	0.35	UK Treasury Stock 7.448709% 17/07/2024	211,000	841,440	0.20																																																																																																																																																																																																																																																																																												
		<b>22,326,499</b>	<b>5.35</b>			<b>7,880,482</b>	<b>1.87</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																												
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	223,124	320,004	0.08	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																															
UK Government Bond 0.125% 22/03/2044	97,120	194,199	0.05	UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	206,696	495,649	0.12	Cordoba (Province of) 7.125% 10/06/2021	500,000	275,420	0.07	UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	151,701	368,342	0.09	UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	378,347	770,553	0.18	Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	1,605,000	1,453,702	0.35	UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	338,850	601,427	0.14	UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	413,429	1,305,490	0.31	Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	1,200,000	1,041,481	0.25	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	398,870	522,367	0.12	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	166,767	431,982	0.10	Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	200,000	199,619	0.05	UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	609,475	1,296,368	0.31	UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	262,353	388,557	0.09	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,940,000	1,836,288	0.45									Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	450,000	411,824	0.10									Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	1,101,531	0.26									Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,300,000	1,544,104	0.37									Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,740,000	1,444,603	0.34									Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,480,096	0.35									Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,525,000	1,628,785	0.39									Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33									Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																
UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	206,696	495,649	0.12	Cordoba (Province of) 7.125% 10/06/2021	500,000	275,420	0.07																																																																																																																																																																																																																																																																																												
UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	151,701	368,342	0.09	UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	378,347	770,553	0.18	Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	1,605,000	1,453,702	0.35	UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	338,850	601,427	0.14	UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	413,429	1,305,490	0.31	Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	1,200,000	1,041,481	0.25	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	398,870	522,367	0.12	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	166,767	431,982	0.10	Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	200,000	199,619	0.05	UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	609,475	1,296,368	0.31	UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	262,353	388,557	0.09	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,940,000	1,836,288	0.45									Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	450,000	411,824	0.10									Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	1,101,531	0.26									Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,300,000	1,544,104	0.37									Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,740,000	1,444,603	0.34									Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,480,096	0.35									Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,525,000	1,628,785	0.39									Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33									Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																												
UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	378,347	770,553	0.18	Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	1,605,000	1,453,702	0.35																																																																																																																																																																																																																																																																																												
UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	338,850	601,427	0.14	UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	413,429	1,305,490	0.31	Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	1,200,000	1,041,481	0.25	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	398,870	522,367	0.12	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	166,767	431,982	0.10	Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	200,000	199,619	0.05	UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	609,475	1,296,368	0.31	UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	262,353	388,557	0.09	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,940,000	1,836,288	0.45									Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	450,000	411,824	0.10									Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	1,101,531	0.26									Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,300,000	1,544,104	0.37									Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,740,000	1,444,603	0.34									Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,480,096	0.35									Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,525,000	1,628,785	0.39									Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33									Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																								
UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	413,429	1,305,490	0.31	Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	1,200,000	1,041,481	0.25																																																																																																																																																																																																																																																																																												
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	398,870	522,367	0.12	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	166,767	431,982	0.10	Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	200,000	199,619	0.05	UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	609,475	1,296,368	0.31	UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	262,353	388,557	0.09	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,940,000	1,836,288	0.45									Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	450,000	411,824	0.10									Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	1,101,531	0.26									Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,300,000	1,544,104	0.37									Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,740,000	1,444,603	0.34									Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,480,096	0.35									Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,525,000	1,628,785	0.39									Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33									Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																				
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	166,767	431,982	0.10	Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	200,000	199,619	0.05																																																																																																																																																																																																																																																																																												
UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	609,475	1,296,368	0.31	UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	262,353	388,557	0.09	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,940,000	1,836,288	0.45									Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	450,000	411,824	0.10									Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	1,101,531	0.26									Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,300,000	1,544,104	0.37									Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,740,000	1,444,603	0.34									Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,480,096	0.35									Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,525,000	1,628,785	0.39									Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33									Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																
UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	262,353	388,557	0.09	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,940,000	1,836,288	0.45																																																																																																																																																																																																																																																																																												
								Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	450,000	411,824	0.10									Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	1,101,531	0.26									Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,300,000	1,544,104	0.37									Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,740,000	1,444,603	0.34									Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,480,096	0.35									Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,525,000	1,628,785	0.39									Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33									Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																												
				Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	450,000	411,824	0.10																																																																																																																																																																																																																																																																																												
								Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	1,101,531	0.26									Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,300,000	1,544,104	0.37									Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,740,000	1,444,603	0.34									Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,480,096	0.35									Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,525,000	1,628,785	0.39									Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33									Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																																								
				Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	1,101,531	0.26																																																																																																																																																																																																																																																																																												
								Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,300,000	1,544,104	0.37									Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,740,000	1,444,603	0.34									Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,480,096	0.35									Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,525,000	1,628,785	0.39									Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33									Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																																																				
				Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,300,000	1,544,104	0.37																																																																																																																																																																																																																																																																																												
								Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,740,000	1,444,603	0.34									Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,480,096	0.35									Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,525,000	1,628,785	0.39									Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33									Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																																																																
				Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	1,740,000	1,444,603	0.34																																																																																																																																																																																																																																																																																												
								Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,480,096	0.35									Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,525,000	1,628,785	0.39									Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33									Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																																																																												
				Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,480,096	0.35																																																																																																																																																																																																																																																																																												
								Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,525,000	1,628,785	0.39									Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33									Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																																																																																								
				Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	1,525,000	1,628,785	0.39																																																																																																																																																																																																																																																																																												
								Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33									Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																																																																																																				
				Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,370,602	0.33																																																																																																																																																																																																																																																																																												
								Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24									United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																																																																																																																
				Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,018,119	0.24																																																																																																																																																																																																																																																																																												
								United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07									United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																																																																																																																												
				United Mexican States 4.75% 27/04/2032	290,000	285,843	0.07																																																																																																																																																																																																																																																																																												
								United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																																																																																																																																								
				United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	1,800,000	1,469,922	0.35																																																																																																																																																																																																																																																																																												
								United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12									United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																																																																																																																																																				
				United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	577,468	486,631	0.12																																																																																																																																																																																																																																																																																												
								United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																																																																																																																																																																
				United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	636,034	556,764	0.13																																																																																																																																																																																																																																																																																												
								United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20									United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																																																																																																																																																																												
				United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	951,048	823,586	0.20																																																																																																																																																																																																																																																																																												
								United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																																																																																																																																																																																								
				United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,410,930	1,267,037	0.30																																																																																																																																																																																																																																																																																												

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)</b>											
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	509,643	520,116	0.12	Canadian Imperial Bank of Commerce	4,700	327,805	0.08				
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	282,323	294,178	0.07	Choice Properties Real Estate Investment Trust	414	3,455	0.00				
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	387,012	408,656	0.10	Cominar Real Estate	1,022	5,317	0.00				
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	994,328	997,406	0.24	H&R Real Estate Inv Reit Uts	1,564	13,334	0.00				
United States Treasury Notes 2% 15/01/2026	557,562	542,051	0.13	IGM Financial Inc	10,300	228,030	0.05				
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	746,920	946,784	0.22	Keyera Corp	4,000	58,045	0.01				
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	345,342	329,924	0.08	Power Corp of Canada	32,900	616,927	0.15				
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	961,929	977,901	0.23	Riocan REIT	2,591	27,841	0.01				
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	234,714	292,484	0.07	Shaw Communications Inc	13,500	193,475	0.05				
United States Treasury Notes 3.625% 15/04/2028	708,356	796,430	0.19	Smart Real Estate Investment	629	9,313	0.00				
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	597,134	703,654	0.17			<b>2,634,514</b>	<b>0.63</b>				
		<b>26,505,541</b>	<b>6.34</b>								
<b>Acciones en AUD</b>											
Dexus Property Group	25,680	152,238	0.04	Adecco Group AG	9,227	504,707	0.12				
Fortescue Metals Group Ltd	72,455	1,070,630	0.25	Clariant AG	7,309	127,183	0.03				
General Property Trust	23,541	66,809	0.02	Nestle SA	1,692	163,106	0.04				
Mirvac Group	111,329	185,358	0.04	Novartis AG	9,178	709,847	0.17				
Scentre Group	79,636	139,622	0.03	PSP Swiss Property AG	198	21,657	0.01				
Stockland	32,818	86,514	0.02	Roche Holding AG	1,182	337,697	0.08				
Vicinity Centres	75,934	76,862	0.02	Swiss Prime Site AG	10,012	804,436	0.19				
		<b>1,778,033</b>	<b>0.42</b>	Swiss Reinsurance Ltd	8,805	678,474	0.16				
				Zurich Insurance Group AG	3,211	1,108,872	0.26				
						<b>4,455,979</b>	<b>1.06</b>				
<b>Acciones en CAD</b>											
Allied Properties Real Estate REIT	5,803	140,831	0.03	Tryg A/S	8,846	228,296	0.05				
Bank of Nova Scotia	12,900	569,360	0.14			<b>228,296</b>	<b>0.05</b>				
BCE Inc	11,300	394,571	0.09	<b>Acciones en DKK</b>							
Boardwalk Real Estate Investment Trust	1,000	21,645	0.01	Akzo Nobel NV	6,517	572,584	0.14				
Canadian Apartment Property Real Estates	766	24,565	0.01	Allianz	6,870	1,378,809	0.33				
				BASF SE	10,969	709,914	0.17				
				Cofinimmo SA	114	13,885	0.00				
				Deutsche Wohnen AG	9,322	407,278	0.10				
				Enagas SA	17,152	308,136	0.07				
				ENI SpA	23,762	203,118	0.05				
				Evonik Industries AG	20,995	560,147	0.13				
				Fonciere Des Regions	951	71,838	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																																																																																																																																
<b>Acciones en EUR (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																																																																							
Gas Natural Sdg SA	32,960	624,922	0.15	Segro Plc	20,857	220,804	0.05																																																																																																																																																																																																																																																
Gecina SA	583	73,633	0.02	Standard Life Aberdeen Plc	203,765	640,369	0.15																																																																																																																																																																																																																																																
Icade	2,308	145,173	0.03	Tritax Big Box Reit Plc	6,271	11,763	0.00																																																																																																																																																																																																																																																
Inmobiliaria Colonial SA	1,912	15,344	0.00	Unite Group Plc	2,046	23,887	0.01																																																																																																																																																																																																																																																
Klepierre	6,843	125,843	0.03			<b>4,162,314</b>	<b>0.99</b>																																																																																																																																																																																																																																																
Koninklijke Ahold Delhaize NV	32,608	753,571	0.18	<b>Acciones en GBP (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																																																																			
Koninklijke KPN NV	26,488	65,876	0.02	LEG Immobilien AG	2,878	365,679	0.09	CK Asset Holdings Ltd	39,500	165,707	0.04	Mapfre SA	147,176	234,451	0.06	CK Infrastructure Holdings	11,500	50,486	0.01	Merlin Properties Socimi SA REIT	1,790	13,926	0.00	Hang Lung Properties	33,000	71,133	0.02	Münchener Rückversicherungs AG	1,144	277,763	0.07	Henderson Land Dev	35,000	111,597	0.03	Poste Italiane Spa	22,944	190,894	0.05	HKT Trust And HKT Ltd Ss Stapled Security	138,000	146,332	0.03	Proximus	23,800	385,798	0.09	Hong Kong & China Gas	42,000	51,265	0.01	Red Electrica Corporacion SA	34,800	583,770	0.14	Hysan Development Co	6,000	17,993	0.00	Sanofi-Aventis SA	4,260	335,262	0.08	Link REIT	59,900	445,751	0.11	Siemens AG	3,428	402,859	0.10	Sino Land Co	16,215	17,262	0.00	Snam SpA	87,958	404,695	0.10	Sun Hung Kai Properties	20,000	210,810	0.05	Telefonica Deutschland Holding	134,465	303,219	0.07	Swire Properties Ltd	6,400	15,212	0.00	Total SA	39,897	1,408,364	0.33	WH Group Ltd	69,500	47,617	0.01	Unibail Rodamco	2,270	146,597	0.03	Wharf Real Estate Investment	25,000	106,327	0.03	UPM Kymmene Corp	5,592	170,388	0.04			<b>1,457,492</b>	<b>0.34</b>	Warehouses De Pauw SCA	4,838	136,722	0.03	<b>Acciones en JPY</b>										<b>11,390,458</b>	<b>2.72</b>	Activia Properties Inc	5	17,237	0.00	<b>Acciones en GBP</b>				Advance Residence Investment	7	17,150	0.00	BP Plc	108,683	309,380	0.07	Bridgestone Corp	13,000	348,243	0.08	British Land Company Plc	13,264	72,463	0.02	Canon Inc	50,700	793,859	0.19	Derwent Valley Holding	738	25,526	0.01	Daito Trust Const	2,000	152,622	0.04	Direct Line Insurance Group	177,565	632,818	0.15	Daiwa House Reit Investment	66	133,332	0.03	Glaxosmithkline Capital	51,302	769,162	0.18	Frontier REIT	3	9,476	0.00	Great Portland Estates Plc	7,800	58,211	0.01	GLP J Reit	14	18,020	0.00	Intu Properties Plc	1,692	34	0.00	Hulic Co Ltd	25,000	224,223	0.05	Land Securities Group	15,963	120,165	0.03	Itochu Corp	21,700	509,152	0.12	Legal & General Group	38,564	114,689	0.03	Japan Hotel REIT Investment	22	9,230	0.00	National Grid Plc	37,250	359,976	0.09	Japan Prime Realty Investment	5	13,536	0.00	Rio Tinto Plc	7,149	436,881	0.10	Japan Real Estate	17	80,206	0.02	Safestore Holdings Ltd	42,022	366,186	0.09	Japan Retail Fund Investment	12	17,821	0.00					Kansai Electric Power Co Inc	6,500	50,101	0.01
LEG Immobilien AG	2,878	365,679	0.09	CK Asset Holdings Ltd	39,500	165,707	0.04																																																																																																																																																																																																																																																
Mapfre SA	147,176	234,451	0.06	CK Infrastructure Holdings	11,500	50,486	0.01																																																																																																																																																																																																																																																
Merlin Properties Socimi SA REIT	1,790	13,926	0.00	Hang Lung Properties	33,000	71,133	0.02																																																																																																																																																																																																																																																
Münchener Rückversicherungs AG	1,144	277,763	0.07	Henderson Land Dev	35,000	111,597	0.03																																																																																																																																																																																																																																																
Poste Italiane Spa	22,944	190,894	0.05	HKT Trust And HKT Ltd Ss Stapled Security	138,000	146,332	0.03																																																																																																																																																																																																																																																
Proximus	23,800	385,798	0.09	Hong Kong & China Gas	42,000	51,265	0.01																																																																																																																																																																																																																																																
Red Electrica Corporacion SA	34,800	583,770	0.14	Hysan Development Co	6,000	17,993	0.00																																																																																																																																																																																																																																																
Sanofi-Aventis SA	4,260	335,262	0.08	Link REIT	59,900	445,751	0.11																																																																																																																																																																																																																																																
Siemens AG	3,428	402,859	0.10	Sino Land Co	16,215	17,262	0.00																																																																																																																																																																																																																																																
Snam SpA	87,958	404,695	0.10	Sun Hung Kai Properties	20,000	210,810	0.05																																																																																																																																																																																																																																																
Telefonica Deutschland Holding	134,465	303,219	0.07	Swire Properties Ltd	6,400	15,212	0.00																																																																																																																																																																																																																																																
Total SA	39,897	1,408,364	0.33	WH Group Ltd	69,500	47,617	0.01																																																																																																																																																																																																																																																
Unibail Rodamco	2,270	146,597	0.03	Wharf Real Estate Investment	25,000	106,327	0.03																																																																																																																																																																																																																																																
UPM Kymmene Corp	5,592	170,388	0.04			<b>1,457,492</b>	<b>0.34</b>																																																																																																																																																																																																																																																
Warehouses De Pauw SCA	4,838	136,722	0.03	<b>Acciones en JPY</b>																																																																																																																																																																																																																																																			
		<b>11,390,458</b>	<b>2.72</b>	Activia Properties Inc	5	17,237	0.00																																																																																																																																																																																																																																																
<b>Acciones en GBP</b>				Advance Residence Investment	7	17,150	0.00																																																																																																																																																																																																																																																
BP Plc	108,683	309,380	0.07	Bridgestone Corp	13,000	348,243	0.08																																																																																																																																																																																																																																																
British Land Company Plc	13,264	72,463	0.02	Canon Inc	50,700	793,859	0.19																																																																																																																																																																																																																																																
Derwent Valley Holding	738	25,526	0.01	Daito Trust Const	2,000	152,622	0.04																																																																																																																																																																																																																																																
Direct Line Insurance Group	177,565	632,818	0.15	Daiwa House Reit Investment	66	133,332	0.03																																																																																																																																																																																																																																																
Glaxosmithkline Capital	51,302	769,162	0.18	Frontier REIT	3	9,476	0.00																																																																																																																																																																																																																																																
Great Portland Estates Plc	7,800	58,211	0.01	GLP J Reit	14	18,020	0.00																																																																																																																																																																																																																																																
Intu Properties Plc	1,692	34	0.00	Hulic Co Ltd	25,000	224,223	0.05																																																																																																																																																																																																																																																
Land Securities Group	15,963	120,165	0.03	Itochu Corp	21,700	509,152	0.12																																																																																																																																																																																																																																																
Legal & General Group	38,564	114,689	0.03	Japan Hotel REIT Investment	22	9,230	0.00																																																																																																																																																																																																																																																
National Grid Plc	37,250	359,976	0.09	Japan Prime Realty Investment	5	13,536	0.00																																																																																																																																																																																																																																																
Rio Tinto Plc	7,149	436,881	0.10	Japan Real Estate	17	80,206	0.02																																																																																																																																																																																																																																																
Safestore Holdings Ltd	42,022	366,186	0.09	Japan Retail Fund Investment	12	17,821	0.00																																																																																																																																																																																																																																																
				Kansai Electric Power Co Inc	6,500	50,101	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
<b>Acciones en JPY (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
KDDI Corp	8,700	211,155	0.05	Tele2 AB B Shs	58,065	627,545	0.15																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Kenedix Office Investment Co	3	16,624	0.00	Teliasonera AB	176,593	596,817	0.14																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Mitsubishi Corp	25,500	512,925	0.12	Wihlborgs Fastigheter AB	1,047	19,318	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Mitsubishi Estate Co Ltd	30,200	396,131	0.09			<b>1,306,096</b>	<b>0.31</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Mitsui Fudosan Co Ltd	28,700	490,392	0.12	<b>Acciones en SEK (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Mizuho Financial Group Inc	49,500	512,338	0.12	Mori Hills REIT	9	10,138	0.00	Ascendas REIT	13,481	24,843	0.01	Ms&Ad Insurance Group Holdin	28,600	711,121	0.17	Capitaland Ltd	74,500	151,110	0.04	Nippon Accommodations Fund	3	13,774	0.00	CapitaMall Trust	89,836	119,996	0.03	Nippon Building Fund Inc	17	80,475	0.02	City Developments Ltd	3,400	16,757	0.00	Nippon Prologis REIT	63	160,585	0.04	Mapletree Commercial Trust	11,459	15,093	0.00	Nomura Real Estate Holdings Inc	1,400	25,301	0.01	Suntec REIT	13,600	12,531	0.00	Nomura Real Estate Master Fund	23	26,873	0.01	UOL Group Ltd	2,700	12,873	0.00	Orix JREIT Inc	14	18,896	0.00			<b>353,203</b>	<b>0.08</b>	Sekisui House Ltd	46,000	764,692	0.18	<b>Acciones en SGD</b>								Softbank Corp	83,500	854,662	0.20	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	24,500	618,292	0.15	Ascendas REIT	13,481	24,843	0.01	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	19,900	591,524	0.14	Capitaland Ltd	74,500	151,110	0.04	Tokio Marine Holdings Inc	7,500	315,138	0.07	CapitaMall Trust	89,836	119,996	0.03	Tokyo Tatemono Co Ltd	1,200	13,441	0.00	City Developments Ltd	3,400	16,757	0.00	United Urban Investment Corp REIT	13	13,131	0.00	Mapletree Commercial Trust	11,459	15,093	0.00			<b>8,751,816</b>	<b>2.03</b>	Suntec REIT	13,600	12,531	0.00	<b>Acciones en NOK</b>								Gjensidige Forsikring ASA	5,304	96,906	0.02	UOL Group Ltd	2,700	12,873	0.00			<b>96,906</b>	<b>0.02</b>			<b>353,203</b>	<b>0.08</b>	<b>Acciones en NZD</b>								Spark New Zealand Ltd	59,306	164,024	0.04	<b>Acciones en USD</b>										<b>164,024</b>	<b>0.04</b>	Castellum AB	1,462	30,365	0.01	3M Co	4,700	671,418	0.16	Fabge AB	749	9,642	0.00	Abbvie Inc	21,800	1,909,092	0.46	Fastighets AB Balder	525	22,409	0.01	Acadia Realty Trust	7,794	90,390	0.02					Alexandria Real Estate E	1,254	182,655	0.04	<b>Acciones en SEK</b>												American Campus Communities	1,016	35,515	0.01					American Homes 4 Rent	7,873	193,037	0.05					Americold Realty Trust	5,239	159,840	0.04					Amgen Inc	2,064	387,851	0.09					Apple Hospitality REIT Inc	1,186	12,514	0.00					AT&T Inc	81,900	1,925,089	0.47					Avalonbay Communities Inc	3,079	403,714	0.10					Boston Properties Ltd	2,682	207,208	0.05					Brandywine Realty Trust	984	9,578	0.00					Bristol-Myers Squibb Co	13,600	689,476	0.16					Brixmor Property Group Inc	2,425	32,801	0.01					Camden Property Trust	1,166	95,220	0.02					Caretrust REIT Inc	597	10,822	0.00					ChevronTexaco Corp	8,000	552,164	0.13					Cisco Systems Inc	47,737	1,745,928	0.42					CME Group Inc	2,000	297,577	0.07					Columbia Property Trust Inc	692	8,110	0.00					Consolidated Edison Inc	11,100	655,631	0.16
Mori Hills REIT	9	10,138	0.00	Ascendas REIT	13,481	24,843	0.01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Ms&Ad Insurance Group Holdin	28,600	711,121	0.17	Capitaland Ltd	74,500	151,110	0.04																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Nippon Accommodations Fund	3	13,774	0.00	CapitaMall Trust	89,836	119,996	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Nippon Building Fund Inc	17	80,475	0.02	City Developments Ltd	3,400	16,757	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Nippon Prologis REIT	63	160,585	0.04	Mapletree Commercial Trust	11,459	15,093	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Nomura Real Estate Holdings Inc	1,400	25,301	0.01	Suntec REIT	13,600	12,531	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Nomura Real Estate Master Fund	23	26,873	0.01	UOL Group Ltd	2,700	12,873	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Orix JREIT Inc	14	18,896	0.00			<b>353,203</b>	<b>0.08</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Sekisui House Ltd	46,000	764,692	0.18	<b>Acciones en SGD</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Softbank Corp	83,500	854,662	0.20	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	24,500	618,292	0.15	Ascendas REIT	13,481	24,843	0.01	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	19,900	591,524	0.14	Capitaland Ltd	74,500	151,110	0.04	Tokio Marine Holdings Inc	7,500	315,138	0.07	CapitaMall Trust	89,836	119,996	0.03	Tokyo Tatemono Co Ltd	1,200	13,441	0.00	City Developments Ltd	3,400	16,757	0.00	United Urban Investment Corp REIT	13	13,131	0.00	Mapletree Commercial Trust	11,459	15,093	0.00			<b>8,751,816</b>	<b>2.03</b>	Suntec REIT	13,600	12,531	0.00	<b>Acciones en NOK</b>								Gjensidige Forsikring ASA	5,304	96,906	0.02	UOL Group Ltd	2,700	12,873	0.00			<b>96,906</b>	<b>0.02</b>			<b>353,203</b>	<b>0.08</b>	<b>Acciones en NZD</b>								Spark New Zealand Ltd	59,306	164,024	0.04	<b>Acciones en USD</b>										<b>164,024</b>	<b>0.04</b>	Castellum AB	1,462	30,365	0.01	3M Co	4,700	671,418	0.16	Fabge AB	749	9,642	0.00	Abbvie Inc	21,800	1,909,092	0.46	Fastighets AB Balder	525	22,409	0.01	Acadia Realty Trust	7,794	90,390	0.02					Alexandria Real Estate E	1,254	182,655	0.04	<b>Acciones en SEK</b>												American Campus Communities	1,016	35,515	0.01					American Homes 4 Rent	7,873	193,037	0.05					Americold Realty Trust	5,239	159,840	0.04					Amgen Inc	2,064	387,851	0.09					Apple Hospitality REIT Inc	1,186	12,514	0.00					AT&T Inc	81,900	1,925,089	0.47					Avalonbay Communities Inc	3,079	403,714	0.10					Boston Properties Ltd	2,682	207,208	0.05					Brandywine Realty Trust	984	9,578	0.00					Bristol-Myers Squibb Co	13,600	689,476	0.16					Brixmor Property Group Inc	2,425	32,801	0.01					Camden Property Trust	1,166	95,220	0.02					Caretrust REIT Inc	597	10,822	0.00					ChevronTexaco Corp	8,000	552,164	0.13					Cisco Systems Inc	47,737	1,745,928	0.42					CME Group Inc	2,000	297,577	0.07					Columbia Property Trust Inc	692	8,110	0.00					Consolidated Edison Inc	11,100	655,631	0.16																																																																																
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	24,500	618,292	0.15	Ascendas REIT	13,481	24,843	0.01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	19,900	591,524	0.14	Capitaland Ltd	74,500	151,110	0.04																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Tokio Marine Holdings Inc	7,500	315,138	0.07	CapitaMall Trust	89,836	119,996	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Tokyo Tatemono Co Ltd	1,200	13,441	0.00	City Developments Ltd	3,400	16,757	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
United Urban Investment Corp REIT	13	13,131	0.00	Mapletree Commercial Trust	11,459	15,093	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
		<b>8,751,816</b>	<b>2.03</b>	Suntec REIT	13,600	12,531	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
<b>Acciones en NOK</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
Gjensidige Forsikring ASA	5,304	96,906	0.02	UOL Group Ltd	2,700	12,873	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
		<b>96,906</b>	<b>0.02</b>			<b>353,203</b>	<b>0.08</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
<b>Acciones en NZD</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
Spark New Zealand Ltd	59,306	164,024	0.04	<b>Acciones en USD</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
		<b>164,024</b>	<b>0.04</b>	Castellum AB	1,462	30,365	0.01	3M Co	4,700	671,418	0.16	Fabge AB	749	9,642	0.00	Abbvie Inc	21,800	1,909,092	0.46	Fastighets AB Balder	525	22,409	0.01	Acadia Realty Trust	7,794	90,390	0.02					Alexandria Real Estate E	1,254	182,655	0.04	<b>Acciones en SEK</b>												American Campus Communities	1,016	35,515	0.01					American Homes 4 Rent	7,873	193,037	0.05					Americold Realty Trust	5,239	159,840	0.04					Amgen Inc	2,064	387,851	0.09					Apple Hospitality REIT Inc	1,186	12,514	0.00					AT&T Inc	81,900	1,925,089	0.47					Avalonbay Communities Inc	3,079	403,714	0.10					Boston Properties Ltd	2,682	207,208	0.05					Brandywine Realty Trust	984	9,578	0.00					Bristol-Myers Squibb Co	13,600	689,476	0.16					Brixmor Property Group Inc	2,425	32,801	0.01					Camden Property Trust	1,166	95,220	0.02					Caretrust REIT Inc	597	10,822	0.00					ChevronTexaco Corp	8,000	552,164	0.13					Cisco Systems Inc	47,737	1,745,928	0.42					CME Group Inc	2,000	297,577	0.07					Columbia Property Trust Inc	692	8,110	0.00					Consolidated Edison Inc	11,100	655,631	0.16																																																																																																																																																																																
Castellum AB	1,462	30,365	0.01	3M Co	4,700	671,418	0.16																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Fabge AB	749	9,642	0.00	Abbvie Inc	21,800	1,909,092	0.46																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Fastighets AB Balder	525	22,409	0.01	Acadia Realty Trust	7,794	90,390	0.02																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				Alexandria Real Estate E	1,254	182,655	0.04																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
<b>Acciones en SEK</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
				American Campus Communities	1,016	35,515	0.01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				American Homes 4 Rent	7,873	193,037	0.05																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				Americold Realty Trust	5,239	159,840	0.04																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				Amgen Inc	2,064	387,851	0.09																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				Apple Hospitality REIT Inc	1,186	12,514	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				AT&T Inc	81,900	1,925,089	0.47																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				Avalonbay Communities Inc	3,079	403,714	0.10																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				Boston Properties Ltd	2,682	207,208	0.05																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				Brandywine Realty Trust	984	9,578	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				Bristol-Myers Squibb Co	13,600	689,476	0.16																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				Brixmor Property Group Inc	2,425	32,801	0.01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				Camden Property Trust	1,166	95,220	0.02																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				Caretrust REIT Inc	597	10,822	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				ChevronTexaco Corp	8,000	552,164	0.13																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				Cisco Systems Inc	47,737	1,745,928	0.42																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				CME Group Inc	2,000	297,577	0.07																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				Columbia Property Trust Inc	692	8,110	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
				Consolidated Edison Inc	11,100	655,631	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD (continuación)</b>							
Corporate Office Properties	530	11,297	0.00	Hudson Pacific Properties	687	13,487	0.00
Cousins Properties Inc	1,006	27,544	0.01	International Business Machines	13,900	1,430,045	0.34
Cubesmart REIT	1,021	28,046	0.01	International Paper Co	9,400	381,977	0.09
Cummins Inc	1,300	241,290	0.06	Interpublic Group of Companies Inc	37,500	720,853	0.17
Cyrusone Inc	1,267	75,748	0.02	Invitation Homes Inc	13,773	334,321	0.08
Diamondrock Hospitality Co	1,126	7,592	0.00	Iron Mountain Inc	18,000	433,689	0.10
Digital Realty Trust Inc	2,552	290,981	0.07	JBG Smith Properties	785	20,062	0.00
Dominion Resources Inc	3,000	184,382	0.04	Johnson & Johnson	5,200	668,854	0.16
Douglas Emmett Inc	2,283	54,446	0.01	Kellogg Co	5,200	264,473	0.06
Dow Inc	13,400	607,822	0.14	Kilroy Realty Corp	1,220	57,233	0.01
Duke Energy Corp	1,000	74,831	0.02	Kimberly Clark Corp	2,500	275,489	0.07
Duke Realty Corp	5,300	173,136	0.04	Kimco Realty Corp	12,886	158,080	0.04
Easterly Government Properti	5,746	106,368	0.03	Kinder Morgan Inc	39,400	440,193	0.10
Eastgroup Properties Inc	185	20,875	0.00	Kite Realty Group Trust	404	4,940	0.00
Eaton Corp Plc	1,300	127,647	0.03	Lexington Realty Trust	1,329	11,535	0.00
Edison International	3,100	159,161	0.04	Life Storage Inc	255	24,882	0.01
EPR Properties	348	9,244	0.00	LTC Properties Inc	1,693	53,839	0.01
Equity Commonwealth	697	15,540	0.00	Macerich Co	1,167	10,177	0.00
Equity Lifestyle Properties	2,068	107,089	0.03	Mack Cali Realty Corp	500	5,092	0.00
Equity Residential	18,264	884,876	0.21	Medical Properties Trust Inc	42,359	754,364	0.18
Essex Property Trust Inc	943	182,982	0.04	Merck & Co Inc	25,100	1,678,051	0.40
Exelon Corp	1,700	58,660	0.01	Mid America Apartment Community	1,546	160,077	0.04
Extra Space Storage Inc	4,752	449,975	0.11	National Health Investors Inc REIT	206	11,646	0.00
Exxon Mobil Corp	18,600	626,613	0.15	National Retail Properties	1,908	63,811	0.02
Federal Realty Invs Trust	978	68,038	0.02	Nortonlifelock Inc	22,000	373,634	0.09
First Industrial Realty Trust	837	28,820	0.01	Omega Healthcare Investors	2,383	70,737	0.02
Franklin Resources Inc	22,800	465,671	0.11	Omnicon Group Inc	5,100	259,971	0.06
Gaming And Leisure Properties	2,654	91,970	0.02	Paccar Inc	3,600	253,858	0.06
Garmin Ltd	6,900	674,802	0.16	Paramount Group Inc REIT	9,061	66,946	0.02
General Mills Inc	18,700	898,664	0.21	Paychex Inc	1,300	99,002	0.02
Gilead Sciences Inc	14,330	682,331	0.16	Pepsico Inc	9,680	1,173,262	0.28
Healthcare Realty Trust	634	15,338	0.00	Pfizer Inc	65,100	1,958,506	0.48
Healthcare Trust of Amer	1,329	29,914	0.01	Physicians Realty Trust REIT	17,405	253,205	0.06
Healthpeak Properties	32,232	796,350	0.19	Piedmont Office Realty Trust	815	10,811	0.00
Hewlett Packard Enterprise	6,500	62,952	0.01	Procter & Gamble Co	19,000	2,160,646	0.52
Highwoods Properties Inc	549	17,782	0.00	Progressive Corp	1,100	88,895	0.02
Hongkong Land Holdings Ltd	34,000	114,764	0.03				
Host Hotels & Resorts Inc	10,456	125,023	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
<b>Acciones en USD (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
Prologis Trust Inc	13,185	1,073,938	0.26	Williams Companies Inc	26,100	427,694	0.10																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
PS Business Parks Inc	113	12,271	0.00	WP Carey Inc	1,291	74,471	0.02																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Public Service Enterprise Gp	1,300	61,943	0.01	Xenia Hotels and Resorts Inc	606	7,528	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Public Storage Inc	2,261	426,736	0.10			<b>45,188,761</b>	<b>10.74</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Qts Realty Trust Inc	257	12,998	0.00	<b>Acciones en USD (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
Realty Income Corp	3,939	200,145	0.05	Retail Opportunity Investment Corp	7,138	78,115	0.02	Euro Stoxx 50 Index Call 3550 16/12/2022	5,280	1,435,632	0.34	Retail Properties of America	1,306	9,137	0.00	Euro Stoxx 50 Index Call 3600 16/12/2022	5,130	1,276,344	0.30	Rlj Lodging Trust	698	8,072	0.00	Euro Stoxx 50 Index Call 3650 16/12/2022	4,990	1,132,730	0.27	Ryman Hospitality Properties	273	15,119	0.00	Euro Stoxx 50 Index Put 3300 19/02/2021	6,250	248,125	0.06	Seagate Technology	15,400	782,366	0.19	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021	77,500	306,125	0.07	Sempra Energy	500	52,066	0.01	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021	(77,500)	(77,500)	(0.02)	Service Properties Trust	907	8,517	0.00			<b>4,321,456</b>	<b>1.02</b>	Simon Property Group Inc	3,717	259,071	0.06	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								Site Centers Corp	1,690	13,978	0.00			<b>358,429,239</b>	<b>85.15</b>	SI Green Realty Corp	1,507	73,382	0.02	<b>II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)</b>								Spirit Realty Capital Inc	500	16,415	0.00	<b>Acciones en AUD</b>								Store Capital Corp	842	23,384	0.01	OneMarket Ltd (**)	1,419	0	0.00	Sun Communities Inc	929	115,370	0.03			<b>0</b>	<b>0.00</b>	Sunstone Hotel Investors Inc	1,214	11,242	0.00	<b>Acciones en USD</b>								T Rowe Price Group Inc	4,800	593,905	0.14	Esc War Ind (**)	494	108	0.00	Tanger Factory Outlet Center	1,941	15,800	0.00	Escrow New York REIT (**)	120	1,233	0.00	Texas Instruments Inc	2,970	398,403	0.09			<b>1,341</b>	<b>0.00</b>	The Coca Cola Co	33,300	1,492,518	0.35	<b>TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>								The JM Smucker Company	7,900	746,386	0.18			<b>1,341</b>	<b>0.00</b>	The Kraft Heinz Company	11,500	325,765	0.08	<b>Notas adjuntas</b>								UDR Inc	3,997	125,540	0.03	<b>Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.</b>								United Parcel Service	2,000	275,265	0.07	<b>*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).</b>								Ventas Inc	6,114	245,050	0.06	<b>(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.</b>								Verizon Communications	46,800	2,247,149	0.54	<b>(**) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).</b>								Viatris Inc	8,077	123,708	0.03									Vici Properties Inc	4,225	88,053	0.02									Walgreens Boots Alliance Inc	12,900	420,459	0.10									Washington Real Estate Investment	9,286	164,159	0.04									Weingarten Realty Investors REIT	1,911	33,845	0.01									Welltower Inc	9,618	507,961	0.12								
Retail Opportunity Investment Corp	7,138	78,115	0.02	Euro Stoxx 50 Index Call 3550 16/12/2022	5,280	1,435,632	0.34																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Retail Properties of America	1,306	9,137	0.00	Euro Stoxx 50 Index Call 3600 16/12/2022	5,130	1,276,344	0.30																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Rlj Lodging Trust	698	8,072	0.00	Euro Stoxx 50 Index Call 3650 16/12/2022	4,990	1,132,730	0.27																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Ryman Hospitality Properties	273	15,119	0.00	Euro Stoxx 50 Index Put 3300 19/02/2021	6,250	248,125	0.06																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Seagate Technology	15,400	782,366	0.19	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021	77,500	306,125	0.07																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Sempra Energy	500	52,066	0.01	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021	(77,500)	(77,500)	(0.02)																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Service Properties Trust	907	8,517	0.00			<b>4,321,456</b>	<b>1.02</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Simon Property Group Inc	3,717	259,071	0.06	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
Site Centers Corp	1,690	13,978	0.00			<b>358,429,239</b>	<b>85.15</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
SI Green Realty Corp	1,507	73,382	0.02	<b>II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
Spirit Realty Capital Inc	500	16,415	0.00	<b>Acciones en AUD</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
Store Capital Corp	842	23,384	0.01	OneMarket Ltd (**)	1,419	0	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Sun Communities Inc	929	115,370	0.03			<b>0</b>	<b>0.00</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Sunstone Hotel Investors Inc	1,214	11,242	0.00	<b>Acciones en USD</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
T Rowe Price Group Inc	4,800	593,905	0.14	Esc War Ind (**)	494	108	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Tanger Factory Outlet Center	1,941	15,800	0.00	Escrow New York REIT (**)	120	1,233	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
Texas Instruments Inc	2,970	398,403	0.09			<b>1,341</b>	<b>0.00</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
The Coca Cola Co	33,300	1,492,518	0.35	<b>TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
The JM Smucker Company	7,900	746,386	0.18			<b>1,341</b>	<b>0.00</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
The Kraft Heinz Company	11,500	325,765	0.08	<b>Notas adjuntas</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
UDR Inc	3,997	125,540	0.03	<b>Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
United Parcel Service	2,000	275,265	0.07	<b>*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
Ventas Inc	6,114	245,050	0.06	<b>(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
Verizon Communications	46,800	2,247,149	0.54	<b>(**) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
Viatris Inc	8,077	123,708	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Vici Properties Inc	4,225	88,053	0.02																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Walgreens Boots Alliance Inc	12,900	420,459	0.10																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Washington Real Estate Investment	9,286	164,159	0.04																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Weingarten Realty Investors REIT	1,911	33,845	0.01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
Welltower Inc	9,618	507,961	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).

(\*) 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 2020 (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 - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation EUR	69,750	7,373,969	1.76
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR	92,900	18,843,834	4.49
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	1,624,050	14,309,504	3.41
		<b>40,527,307</b>	<b>9.66</b>
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>40,527,307</b>	<b>9.66</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>398,957,887</b>	<b>94.81</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		17,693,124	4.20
Otros Activos Netos		4,161,106	0.99
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>420,812,117</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	16.10
Deuda soberana y de entidades supranacionales	12.98
Fondos de inversión abiertos	9.66
Industriales	8.86
Bancos	6.69
Comunicaciones	5.44
Inmobiliarias	5.22
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.17
Petróleo y gas	3.09
Suministro de energía y agua	2.70
Seguros	2.40
Alimentación y bebidas	1.85
Metales y minería	1.46
Bienes de consumo, cíclicos	1.21
Productos químicos	1.17
Options	1.02
Tráfico y transporte	0.95
Aparatos y componentes eléctricos	0.80
Internet, software y servicios de TI	0.78
Servicios públicos	0.77
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.75
Bienes de consumo, no cíclicos	0.73
Materiales y productos de construcción	0.73
Atención sanitaria	0.70
Tecnología	0.60
Automóviles	0.58
Medios de comunicación	0.50
Servicios y suministros comerciales	0.42
Distribución y comercio al por mayor	0.34
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.34
Papel y embalaje	0.33
Entretenimiento	0.31
Comercio al por menor	0.30
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.30
Maquinaria	0.26
Productos forestales y papel	0.25
Equipos ofimáticos	0.19
Fabricación varia	0.14
Ingeniería y construcción	0.14
Derechos y warrants	0.10
Almacenamiento	0.09
Productos y equipos de semiconductores	0.09
Alojamiento	0.08
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.07
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.07
Tubería	0.06
Hoteles, restaurantes y ocio	0.02
	<b>94.81</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	0.34	0.07	275,420
Australia	4.53	0.88	3,698,817
Austria	0.80	0.15	649,885
Azerbaiyán	1.68	0.33	1,370,602
Bahréin	1.83	0.36	1,497,781
Bélgica	1.54	0.30	1,257,160
Islas Bermudas	0.91	0.18	744,071
Brasil	2.71	0.53	2,210,834
Canadá	6.56	1.27	5,361,515
Islas Caimán	3.62	0.70	2,958,076
Chile	2.93	0.57	2,393,795
China	1.07	0.21	871,170
República Checa	0.53	0.10	435,364
Dinamarca	0.79	0.15	641,629
República Dominicana	1.78	0.35	1,453,702
Egipto	1.87	0.36	1,531,510
Finlandia	0.55	0.11	448,943
Francia	38.18	7.41	31,202,363
Alemania	23.94	4.65	19,563,725
Ghana	1.27	0.25	1,041,481
Guatemala	0.24	0.05	199,619
Guernesey	1.24	0.24	1,010,348
Honduras	2.75	0.53	2,248,112
Hong Kong	2.55	0.50	2,086,771
Indonesia	3.06	0.59	2,500,321
Irlanda	6.97	1.35	5,693,801
Isla de Man	1.21	0.23	987,318
Israel	2.49	0.48	2,034,869
Italia	13.24	2.57	10,819,683
Costa de Marfil	3.38	0.66	2,765,244
Jamaica	1.89	0.37	1,544,104
Japón	11.71	2.27	9,570,836
Jersey	1.42	0.28	1,157,797
Kazajstán	2.10	0.41	1,712,615
Luxemburgo	59.89	11.63	48,944,718
Macedonia	1.36	0.26	1,113,934
Malasia	0.36	0.07	297,126
México	4.32	0.84	3,534,603
Marruecos	1.77	0.34	1,444,603
Nueva Zelanda	0.20	0.04	164,024
Nigeria	1.36	0.26	1,108,991
Noruega	0.76	0.15	624,218
Panamá	2.88	0.56	2,352,408
Paraguay	1.81	0.35	1,480,096
Perú	2.08	0.40	1,697,723
Polonia	1.45	0.28	1,186,904
Portugal	0.66	0.13	539,670
Katar	1.99	0.39	1,628,785
Rumanía	1.41	0.27	1,153,360
Rusia	1.07	0.21	871,939
Senegal	2.42	0.47	1,980,313
Singapur	0.43	0.08	353,203

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### 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
Eslovenia	0.65	0.13	532,657
Sudáfrica	2.12	0.41	1,728,715
España	8.29	1.61	6,778,513
Suecia	3.24	0.63	2,644,989
Suiza	6.28	1.22	5,130,781
Países Bajos	26.61	5.17	21,747,966
Turquía	3.61	0.70	2,949,766
Ucrania	3.06	0.59	2,500,825
Emiratos Árabes Unidos	2.47	0.48	2,022,658
Reino Unido	39.34	7.64	32,149,197
Estados Unidos	154.60	30.04	126,355,921
	<b>488.17</b>	<b>94.81</b>	<b>398,957,887</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Renta fija en GBP</b>							
Network Rail Infrastructure Fin 1.125% 22/11/2047							
	5,173,848	13,167,928	0.52				
		<b>13,167,928</b>	<b>0.52</b>				
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD</b>							
Australian Index Linked (Commonwealth) 1.448375% 21/02/2022							
	100,000	74,666	0.00				
Australian Index Linked (Commonwealth) 2.2566% 21/08/2035							
	15,500,000	15,142,996	0.60				
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.04325% 20/09/2030							
	12,300,000	12,487,003	0.50				
		<b>27,704,665</b>	<b>1.10</b>				
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>							
Canada (Government of) 0.5% 01/12/2050							
	7,418,422	5,841,571	0.23				
Canada (Government of) 1.25% 01/12/2047							
	5,352,480	4,834,565	0.19				
Canada (Government of) 1.5% 01/12/2044							
	6,303,184	5,719,465	0.23				
Canada (Government of) 2% 01/12/2041							
	8,652,910	8,235,466	0.33				
Canada (Government of) 3% 01/12/2036							
	5,339,480	5,328,939	0.21				
Canada (Government of) 4% 01/12/2031							
	12,787,825	12,468,166	0.50				
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026							
	782,690	659,579	0.03				
		<b>43,087,751</b>	<b>1.72</b>				
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>							
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026							
	12,451,750	13,450,878	0.54				
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028							
	15,037,950	16,461,893	0.65				
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029							
	7,243,128	8,185,966	0.33				
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036							
	5,863,892	7,034,325	0.28				
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036							
	8,738,340	10,740,818	0.43				
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b>							
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047							
	9,597,256	13,233,848	0.53				
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024							
	18,687,328	19,919,570	0.79				
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030							
	15,721,950	19,100,754	0.76				
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040							
	9,887,716	16,430,022	0.65				
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027							
	17,765,706	21,833,342	0.87				
France (Republic of) 2.1% 25/07/2023							
	13,676,400	14,824,397	0.59				
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032							
	9,045,890	14,205,485	0.57				
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029							
	7,795,560	11,151,782	0.44				
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023							
	17,099,708	17,595,429	0.70				
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026							
	15,273,720	16,595,966	0.66				
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046							
	8,776,520	13,094,304	0.52				
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030							
	14,253,800	17,132,070	0.68				
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2023							
	21,611,730	22,088,269	0.88				
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030							
	7,308,666	7,760,706	0.31				
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026							
	9,969,800	10,611,855	0.42				
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032							
	13,138,829	15,323,290	0.61				
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028							
	17,583,316	19,742,548	0.79				
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024							
	19,957,600	22,328,962	0.89				
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035							
	11,641,592	16,043,394	0.64				
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041							
	11,745,718	17,698,447	0.70				
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026							
	4,988,070	6,077,614	0.24				
Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023							
	10,264,500	10,716,549	0.43				
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027							
	8,854,875	10,002,821	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																												
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b>																																																																																																																																																			
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	6,877,215	8,282,918	0.33	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	9,439,158	24,012,156	0.96																																																																																																																																												
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	12,805,891	15,389,480	0.61	UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2036	14,204,592	24,423,474	0.97																																																																																																																																												
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	7,982,647	9,008,497	0.36	UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2065	7,232,192	21,639,184	0.86																																																																																																																																												
		<b>442,066,199</b>	<b>17.60</b>	UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	12,577,344	26,341,915	1.05																																																																																																																																												
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP (continuación)</b>																																																																																																																																																			
UK Government Bond 0.125% 10/08/2041	14,904,660	28,081,335	1.12	UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	18,197,880	26,652,392	1.06																																																																																																																																												
UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	33,628,077	40,923,292	1.63	UK Treasury Stock 3.381336% 26/01/2035	9,200,000	30,874,677	1.23																																																																																																																																												
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	23,552,020	33,382,350	1.33			<b>707,707,313</b>	<b>28.17</b>																																																																																																																																												
UK Government Bond 0.125% 22/03/2044	14,495,160	28,518,412	1.13	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY</b>																																																																																																																																															
UK Government Bond 0.125% 22/03/2068	12,723,769	40,919,825	1.63	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025	1,620,800,000	12,796,758	0.51	UK Government Bond 0.13452% 22/11/2056	7,549,653	18,801,931	0.75	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	101,208,000	800,665	0.03	UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	11,309,764	26,605,588	1.06	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	1,321,569,060	10,465,761	0.42	UK Government Bond 0.375% 22/03/2062	12,903,700	37,726,673	1.50	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	3,420,264,000	27,042,640	1.08	UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	12,096,897	28,855,587	1.15	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	1,258,652,699	9,967,910	0.40	UK Government Bond 0.625% 22/03/2040	15,522,178	30,651,159	1.22	Japan (Government of) 0.1% 10/09/2024	505,500,000	3,989,340	0.16	UK Government Bond 0.75% 22/03/2034	14,649,757	25,317,429	1.01			<b>65,063,074</b>	<b>2.60</b>	UK Government Bond 0.75% 22/11/2047	13,598,304	32,447,081	1.29	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en NZD</b>								UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	16,763,674	33,672,298	1.34	New Zealand Index Linked 2.67775% 20/09/2040	8,100,000	7,436,953	0.30	UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	13,554,000	23,755,333	0.94			<b>7,436,953</b>	<b>0.30</b>	UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	12,785,687	39,683,103	1.58	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK</b>								UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2028	16,920,274	23,610,047	0.94	Sweden (Kingdom of) 4.611124% 01/12/2028	45,490,000	8,452,388	0.34	UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2048	9,917,111	21,289,337	0.85			<b>8,452,388</b>	<b>0.34</b>	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	12,638,497	16,372,396	0.65	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>								UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2046	11,336,386	23,150,339	0.92	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	35,308,591	29,812,613	1.19					United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	4,048,402	3,660,712	0.15					United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	76,540,840	66,831,605	2.65
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025	1,620,800,000	12,796,758	0.51																																																																																																																																																
UK Government Bond 0.13452% 22/11/2056	7,549,653	18,801,931	0.75	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	101,208,000	800,665	0.03																																																																																																																																												
UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	11,309,764	26,605,588	1.06	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	1,321,569,060	10,465,761	0.42																																																																																																																																												
UK Government Bond 0.375% 22/03/2062	12,903,700	37,726,673	1.50	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	3,420,264,000	27,042,640	1.08																																																																																																																																												
UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	12,096,897	28,855,587	1.15	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	1,258,652,699	9,967,910	0.40																																																																																																																																												
UK Government Bond 0.625% 22/03/2040	15,522,178	30,651,159	1.22	Japan (Government of) 0.1% 10/09/2024	505,500,000	3,989,340	0.16																																																																																																																																												
UK Government Bond 0.75% 22/03/2034	14,649,757	25,317,429	1.01			<b>65,063,074</b>	<b>2.60</b>																																																																																																																																												
UK Government Bond 0.75% 22/11/2047	13,598,304	32,447,081	1.29	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en NZD</b>																																																																																																																																															
UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	16,763,674	33,672,298	1.34	New Zealand Index Linked 2.67775% 20/09/2040	8,100,000	7,436,953	0.30	UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	13,554,000	23,755,333	0.94			<b>7,436,953</b>	<b>0.30</b>	UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	12,785,687	39,683,103	1.58	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK</b>								UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2028	16,920,274	23,610,047	0.94	Sweden (Kingdom of) 4.611124% 01/12/2028	45,490,000	8,452,388	0.34	UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2048	9,917,111	21,289,337	0.85			<b>8,452,388</b>	<b>0.34</b>	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	12,638,497	16,372,396	0.65	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>								UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2046	11,336,386	23,150,339	0.92	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	35,308,591	29,812,613	1.19					United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	4,048,402	3,660,712	0.15					United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	76,540,840	66,831,605	2.65																																																																				
New Zealand Index Linked 2.67775% 20/09/2040	8,100,000	7,436,953	0.30																																																																																																																																																
UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	13,554,000	23,755,333	0.94			<b>7,436,953</b>	<b>0.30</b>																																																																																																																																												
UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	12,785,687	39,683,103	1.58	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK</b>																																																																																																																																															
UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2028	16,920,274	23,610,047	0.94	Sweden (Kingdom of) 4.611124% 01/12/2028	45,490,000	8,452,388	0.34	UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2048	9,917,111	21,289,337	0.85			<b>8,452,388</b>	<b>0.34</b>	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	12,638,497	16,372,396	0.65	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>								UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2046	11,336,386	23,150,339	0.92	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	35,308,591	29,812,613	1.19					United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	4,048,402	3,660,712	0.15					United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	76,540,840	66,831,605	2.65																																																																																																
Sweden (Kingdom of) 4.611124% 01/12/2028	45,490,000	8,452,388	0.34																																																																																																																																																
UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2048	9,917,111	21,289,337	0.85			<b>8,452,388</b>	<b>0.34</b>																																																																																																																																												
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	12,638,497	16,372,396	0.65	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>																																																																																																																																															
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2046	11,336,386	23,150,339	0.92	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	35,308,591	29,812,613	1.19					United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	4,048,402	3,660,712	0.15					United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	76,540,840	66,831,605	2.65																																																																																																																												
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	35,308,591	29,812,613	1.19																																																																																																																																																
				United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	4,048,402	3,660,712	0.15					United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	76,540,840	66,831,605	2.65																																																																																																																																				
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	4,048,402	3,660,712	0.15																																																																																																																																																
				United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	76,540,840	66,831,605	2.65																																																																																																																																												
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	76,540,840	66,831,605	2.65																																																																																																																																																

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)</b>							
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	18,116,640	15,187,929	0.60	United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	8,583,521	9,772,198	0.39
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	4,710,488	4,095,345	0.16	United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	27,149,175	31,647,047	1.26
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2026	36,814,368	32,837,477	1.31	United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,042,429	1,037,535	0.04
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	111,658,875	101,562,580	4.03	United States Treasury Notes 2% 15/01/2026	36,077,525	34,800,297	1.38
United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2024	20,297,800	17,675,059	0.70	United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	13,084,596	16,415,615	0.65
United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2025	23,080,960	20,369,989	0.81	United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	12,722,514	16,155,084	0.64
United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	7,431,606	6,511,010	0.26	United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	8,288,220	7,863,694	0.31
United States Treasury Notes 0.25% 15/02/2050	26,611,462	25,636,043	1.02	United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	16,785,340	16,940,989	0.67
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	37,619,757	34,069,035	1.36	United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	3,153,228	3,360,996	0.13
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	42,517,440	36,604,350	1.46	United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	8,655,064	10,690,845	0.43
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	26,571,600	23,689,201	0.94	United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	28,938,036	33,830,452	1.35
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	22,353,450	20,408,718	0.81			<b>991,142,454</b>	<b>39.39</b>
United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	52,653,420	45,839,718	1.82	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>		<b>2,305,828,725</b>	<b>91.74</b>
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2024	60,149,705	52,429,592	2.08	<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>			
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	31,231,440	28,291,728	1.13	<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>			
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	20,498,954	20,685,923	0.82	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	2,243	99,922,173	3.96
United States Treasury Notes 0.625% 15/04/2023	73,632,026	63,009,585	2.50	AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	300,000	31,038,000	1.23
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	20,361,848	20,983,532	0.83			<b>130,960,173</b>	<b>5.19</b>
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	21,451,550	22,387,674	0.89	<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>130,960,173</b>	<b>5.19</b>
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	37,477,023	35,364,587	1.41	Total Cartera de inversión		<b>2,436,788,898</b>	<b>96.93</b>
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	24,233,670	23,103,888	0.92	Tesoría y equivalentes de tesorería		50,168,050	2.00
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	14,346,444	15,605,080	0.62	Otros Activos Netos		26,996,907	1.07
United States Treasury Notes 1% 15/02/2046	25,110,550	27,712,042	1.10	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>2,513,953,855</b>	<b>100.00</b>
United States Treasury Notes 1% 15/02/2048	12,670,920	14,262,687	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).

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	89.62
Fondos de inversión abiertos	5.19
Servicios financieros	1.31
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.81
	<b>96.93</b>

## 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	33.90	1.10	27,704,665
Canadá	52.72	1.71	43,087,751
Francia	350.54	11.40	286,495,253
Alemania	78.82	2.56	64,417,769
Italia	168.45	5.48	137,675,085
Japón	79.61	2.59	65,063,074
Luxemburgo	37.98	1.23	31,038,000
Nueva Zelanda	9.10	0.30	7,436,953
España	65.34	2.12	53,400,265
Suecia	10.34	0.34	8,452,388
Reino Unido	882.03	28.67	720,875,241
Estados Unidos	1,212.71	39.43	991,142,454
	<b>2,981.54</b>	<b>96.93</b>	<b>2,436,788,898</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (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	754,492	852,705	0.35
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	13,478,952	16,375,713	6.72
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	14,943,810	23,467,461	9.62
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	31,437,361	37,785,507	15.50
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	12,612,379	13,392,455	5.49
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	21,090,618	24,597,144	10.09
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	1,393,513	1,564,636	0.64
<b>118,035,621</b>			<b>48.41</b>

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD

United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	7,387,965	6,680,466	2.74
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	43,771,067	39,813,249	16.33
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	449,694	413,601	0.17
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	311,196	293,655	0.12
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	1,154,966	1,101,121	0.45
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	34,516,102	42,634,728	17.49
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	22,545,375	26,357,014	10.81
<b>117,293,834</b>			<b>48.11</b>

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO

<b>REGULADO</b>	<b>235,329,455</b>	<b>96.52</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>	<b>235,329,455</b>	<b>96.52</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,026,775	1.65
Otros Activos Netos	4,463,606	1.83
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>243,819,836</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	95.88
Servicios financieros	0.64
	<b>96.52</b>

## 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	49.79	16.69	40,695,879
Alemania	46.23	15.50	37,785,507
Italia	48.40	16.22	39,554,235
Estados Unidos	143.51	48.11	117,293,834
	<b>287.93</b>	<b>96.52</b>	<b>235,329,455</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>																																																																							
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD</b>																																																																							
Australia (Government of) 3.7437% 20/09/2025	7,600,000	8,844,491	0.91	Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	520,875	719,938	0.07																																																																
Australian Index Linked (Commonwealth) 1.448375% 21/02/2022	10,000,000	9,222,107	0.95	Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	1,285,912	1,890,807	0.19																																																																
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.04325% 20/09/2030	1,700,000	2,132,563	0.22	Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	8,791,692	12,139,466	1.24																																																																
		<b>20,199,161</b>	<b>2.08</b>			<b>196,514,797</b>	<b>20.14</b>																																																																
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>																																																																							
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	3,130,760	3,252,378	0.33	UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	49,410,207	74,314,962	7.62																																																																
		<b>3,252,378</b>	<b>0.33</b>	UK Treasury Stock 1.875% 22/11/2022	5,294,774	7,925,485	0.81																																																																
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>																																																																							
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	5,505,799	7,098,309	0.73			<b>82,240,447</b>	<b>8.43</b>																																																																
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	32,809,002	42,790,511	4.39	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY</b>																																																																			
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	560,750	833,556	0.09	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025	2,046,260,000	19,872,575	2.04	France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	10,884,672	13,923,240	1.43	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	656,449,471	6,394,732	0.66	France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	23,135,910	30,684,109	3.14	Japan (Government of) 0.1% 10/09/2024	404,400,000	3,925,671	0.40	Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	16,450,352	20,711,332	2.12			<b>30,192,978</b>	<b>3.10</b>	Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2022	8,619,021	10,689,225	1.10	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>								Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2023	7,100,997	8,880,004	0.91	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	26,365,040	36,091,950	3.70	United States Treasury Bill 0% 05/01/2021	45,000,000	45,000,006	4.61	Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	3,579,930	4,817,457	0.49	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2022	54,070,680	55,043,751	5.64	Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023	4,105,800	5,244,893	0.54	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	50,086,308	52,039,104	5.33
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025	2,046,260,000	19,872,575	2.04																																																																				
France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	10,884,672	13,923,240	1.43	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	656,449,471	6,394,732	0.66																																																																
France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	23,135,910	30,684,109	3.14	Japan (Government of) 0.1% 10/09/2024	404,400,000	3,925,671	0.40																																																																
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	16,450,352	20,711,332	2.12			<b>30,192,978</b>	<b>3.10</b>																																																																
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2022	8,619,021	10,689,225	1.10	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>																																																																			
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2023	7,100,997	8,880,004	0.91	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	26,365,040	36,091,950	3.70	United States Treasury Bill 0% 05/01/2021	45,000,000	45,000,006	4.61	Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	3,579,930	4,817,457	0.49	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2022	54,070,680	55,043,751	5.64	Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023	4,105,800	5,244,893	0.54	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	50,086,308	52,039,104	5.33																																												
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	26,365,040	36,091,950	3.70	United States Treasury Bill 0% 05/01/2021	45,000,000	45,000,006	4.61																																																																
Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	3,579,930	4,817,457	0.49	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2022	54,070,680	55,043,751	5.64																																																																
Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023	4,105,800	5,244,893	0.54	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	50,086,308	52,039,104	5.33																																																																

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)</b>			
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	18,446,400	20,268,290	2.08
United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	31,385,568	33,652,453	3.45
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2024	45,753,950	49,118,777	5.03
United States Treasury Notes 0.625% 15/04/2023	44,014,552	46,354,817	4.75
	<b>628,333,080</b>	<b>64.37</b>	
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>		<b>960,732,841</b>	<b>98.45</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>960,732,841</b>	<b>98.45</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería	13,223,361	1.36	
Otros Activos Netos	1,856,504	0.19	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>975,812,706</b>	<b>100.00</b>	

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	91.73
Bancos	4.61
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.11
	<b>98.45</b>

## 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	20.20	2.07	20,199,161
Canadá	3.25	0.33	3,252,378
Francia	95.33	9.77	95,329,725
Alemania	20.71	2.12	20,711,332
Italia	60.48	6.20	60,478,636
Japón	30.19	3.09	30,192,978
España	20.00	2.05	19,995,104
Reino Unido	82.24	8.43	82,240,447
Estados Unidos	628.33	64.39	628,333,080
	<b>960.73</b>	<b>98.45</b>	<b>960,732,841</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en EUR</b>								
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	1,800,000	1,949,004	0.13	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>				
ABN Amro Bank NV FRN 31/12/2099	400,000	425,920	0.03	Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	1,400,000	1,428,630	0.09	
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	1,000,000	999,370	0.07	BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034	3,000,000	3,184,740	0.21	
Ado Properties SA 1.5% 26/07/2024	500,000	492,475	0.03	BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	533,000	583,987	0.04	
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	1,600,000	1,627,885	0.11	Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	500,000	522,250	0.03	
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	311,000	373,119	0.02	British Telecommunication FRN 18/08/2080	667,000	656,995	0.04	
Alfa Laval Treasury International 0.25% 25/06/2024	496,000	498,039	0.03	Caixabank FRN 31/12/2099	1,000,000	1,028,250	0.07	
Alliander NV 0.375% 10/06/2030	331,000	342,380	0.02	Carnival Corp 1.625% 22/02/2021	1,000,000	997,000	0.07	
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	896,000	881,212	0.06	Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	1,000,000	1,011,650	0.07	
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	155,000	163,892	0.01	Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	1,700,000	1,832,692	0.12	
America Movil SAB de CV 2.125% 10/03/2028	890,000	1,008,628	0.07	CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	1,600,000	1,700,712	0.11	
APRR SA 1.5% 17/01/2033	1,000,000	1,154,790	0.08	CNP Assurances SA FRN 31/12/2099	2,100,000	2,447,319	0.16	
Arcelormittal 2.25% 17/01/2024	1,000,000	1,045,956	0.07	Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	687,000	712,096	0.05	
Arkema SA FRN 31/12/2099	500,000	527,345	0.03	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/07/2028	1,600,000	1,768,128	0.12	
Assicurazioni Generali 3.875% 29/01/2029	1,600,000	1,909,120	0.13	Colgate-Palmolive Co 1.375% 06/03/2034	500,000	582,060	0.04	
AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	1,498,000	1,779,056	0.12	Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	1,067,000	1,112,184	0.07	
AT&T Inc FRN 31/12/2099	800,000	806,800	0.05	Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	1,900,000	1,927,501	0.13	
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	500,000	523,575	0.03	Contourglobal Power Holding 3.375% 01/08/2023	1,500,000	1,527,750	0.10	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,500,000	1,579,560	0.10	Covivio 2.375% 20/02/2028	1,600,000	1,775,536	0.12	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 31/12/2099	4,600,000	4,947,300	0.33	Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	1,600,000	1,771,072	0.12	
Bank of America Corp FRN 04/05/2027	1,600,000	1,743,152	0.12	Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	500,000	613,130	0.04	
Bankia SA FRN 15/02/2029	800,000	862,821	0.06	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	500,000	532,445	0.04	
Bankinter SA FRN 06/04/2027	1,700,000	1,738,760	0.11	CRH Funding 1.625% 05/05/2030	115,000	129,246	0.01	
Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	1,000,000	1,023,199	0.07	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	700,000	760,075	0.05	
Daimler AG 0.75% 10/09/2030				Daimler AG 0.75% 10/09/2030	715,000	744,458	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	196,000	207,207	0.01	International Game Tech 4.75% 15/02/2023	800,000	839,600	0.06
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	846,000	855,301	0.06	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	500,000	571,164	0.04
E.On Se 0.35% 28/02/2030	1,000,000	1,019,400	0.07	Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	1,053,000	1,123,024	0.07
E.On Se 1.625% 22/05/2029	1,400,000	1,573,796	0.10	Italgas SpA 0.875% 24/04/2030	500,000	535,310	0.04
EADS Finance BV 2.375% 02/04/2024	800,000	858,168	0.06	JP Morgan Chase Bank FRN 24/02/2028	1,875,000	1,907,867	0.13
Eastman Chemical Co 1.875% 23/11/2026	1,100,000	1,174,778	0.08	JP Morgan Chase Bank FRN 25/07/2031	275,000	294,310	0.02
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	920,000	935,603	0.06	KBC Groep NV FRN 11/03/2027	2,300,000	2,347,012	0.15
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	200,000	213,400	0.01	KBC Groep NV FRN 31/12/2099	600,000	639,936	0.04
Elia System Op SA 1.375% 07/04/2027	800,000	850,432	0.06	Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	600,000	670,800	0.04
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	800,000	872,552	0.06	Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.875% 19/09/2024	600,000	623,460	0.04
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,200,000	1,198,572	0.08	Koninklijke KPN NV 0.875% 14/12/2032	600,000	610,950	0.04
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	2,700,000	2,972,295	0.20	La Banque Postale 3% 09/06/2028	1,100,000	1,301,201	0.09
Engie SA FRN 31/12/2099	1,000,000	1,027,090	0.07	La Mondiale 0.75% 20/04/2026	600,000	607,092	0.04
ENI SpA 0.625% 23/01/2030	1,600,000	1,656,384	0.11	Legrand SA 0.75% 20/05/2030	300,000	318,423	0.02
ENI SpA FRN 31/12/2099	419,000	450,584	0.03	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	287,000	293,061	0.02
Eutelsat SA 1.5% 13/10/2028	700,000	711,795	0.05	Loxam SAS 3.5% 03/05/2023	200,000	202,046	0.01
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	500,000	539,633	0.04	Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	500,000	549,080	0.04
Fresenius Fin Ireland Pl 1.5% 30/01/2024	850,000	886,737	0.06	Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	409,000	466,362	0.03
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	700,000	725,228	0.05	Merck KgaA FRN 25/06/2079	3,000,000	3,088,050	0.20
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	500,000	527,530	0.03	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	600,000	612,708	0.04
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	1,000,000	1,090,340	0.07	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	1,300,000	1,378,429	0.09
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	500,000	574,410	0.04	Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	3,300,000	3,453,450	0.23
Icade 1.5% 13/09/2027	800,000	873,096	0.06	NN Group NV FRN 13/01/2048	1,300,000	1,567,995	0.10
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,400,000	1,508,808	0.10	OMV AG 0.75% 16/06/2030	493,000	517,956	0.03
International Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	1,000,000	1,080,905	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
OMV AG FRN 31/12/2099	400,000	421,092	0.03	Telenor ASA 1.125% 31/05/2029	1,000,000	1,087,090	0.07
Orange SA 1.375% 16/01/2030	1,000,000	1,120,600	0.07	Telia company AB 0.125% 27/11/2030	849,000	846,198	0.06
Orange SA FRN 31/12/2099	600,000	634,380	0.04	Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	578,000	596,704	0.04
Orange SA FRN 31/12/2099	1,000,000	1,036,610	0.07	Thermo Fisher Scientific 1.95% 24/07/2029	1,000,000	1,145,970	0.08
Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	900,000	947,349	0.06	Total SA FRN 29/12/2049	1,500,000	1,573,350	0.10
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	1,200,000	1,228,552	0.08	Total SA FRN 31/12/2099	582,000	599,058	0.04
PSA Banque France 0.625% 21/06/2024	786,000	801,296	0.05	Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	2,000,000	1,886,020	0.12
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	800,000	805,080	0.05	Unicredit SpA FRN 03/01/2027	1,400,000	1,452,636	0.10
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	800,000	879,648	0.06	Unicredit SpA FRN 03/07/2025	2,300,000	2,383,536	0.16
Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	1,000,000	1,006,790	0.07	Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	1,300,000	1,390,986	0.09
Repsol International Finance FRN 29/12/2049	600,000	604,868	0.04	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	822,000	873,565	0.06
Repsol International Finance FRN 31/12/2099	700,000	753,243	0.05	Uniqia Insurance Group AG FRN 31/07/2043	500,000	578,960	0.04
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,000,000	1,062,390	0.07	Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	504,000	558,256	0.04
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	606,000	619,132	0.04	Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	500,000	543,965	0.04
RTE Reseau De Transport 2% 18/04/2036	1,300,000	1,617,109	0.11	Verizon Communications 1.3% 18/05/2033	1,215,000	1,324,548	0.09
Salini Impregilo SpA 1.75% 26/10/2024	600,000	554,856	0.04	Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	1,000,000	1,143,420	0.08
Sampo OYJ FRN 03/09/2052	429,000	464,980	0.03	Vicity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	1,500,000	1,558,050	0.10
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	303,000	354,686	0.02	Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	1,500,000	1,682,475	0.11
SES SA 0.875% 04/11/2027	1,200,000	1,225,344	0.08	Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	1,500,000	1,929,630	0.13
Snam SpA 1% 12/09/2034	1,700,000	1,836,391	0.12	Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	771,000	807,141	0.05
Société Générale FRN 22/09/2028	500,000	516,455	0.03	Vonovia Finance BV 1% 09/07/2030	1,100,000	1,167,595	0.08
Suez FRN 31/12/2099	1,100,000	1,098,031	0.07	ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023	3,100,000	3,080,625	0.20
Swiss Re Finance UK FRN 04/06/2052	100,000	112,000	0.01	Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	1,600,000	1,791,296	0.12
Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	1,000,000	1,073,680	0.07			<b>161,121,245</b>	<b>10.68</b>
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09/07/2032	1,500,000	1,612,995	0.11				
Telecom Italia SpA 3% 30/09/2025	500,000	534,444	0.04				
Telefonica Europe BV FRN 31/12/2049	1,500,000	1,541,576	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Warrants en CHF</b>							
Cie Financiere Richemo A Reg	506,270	107,662	0.01	Carlsberg Breweries AS	58,823	7,706,650	0.51
<b>107,662</b>				Orsted A/S	4,055	677,425	0.04
<b>Warrants en EUR</b>							
Vonovia Finance BV	73,772	4,408,615	0.29	Rockwool Intl A/S B Shs	2,105	644,215	0.04
<b>4,408,615</b>				Vestas Wind Systems AS	16,000	3,094,257	0.20
				<b>12,122,547</b>			
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>							
France (Republic of) 0% 20/01/2021	1,515,451	1,516,133	0.10	Acciona SA	5,172	603,572	0.04
France (Republic of) 0% 24/03/2021	1,500,000	1,502,430	0.10	Air Liquide 5.5	40,351	5,417,122	0.36
France (Republic of) 0% 27/01/2021	326,000	326,192	0.02	Alstom	12,849	598,892	0.04
<b>3,344,755</b>				Amadeus IT Holding SA	63,243	3,766,753	0.25
				Arkema SA	36,907	3,450,804	0.23
				ASML Holding NV	41,012	16,304,321	1.08
				Atos Origin	56,914	4,256,029	0.28
<b>Acciones en CAD</b>							
Boralex Inc A	23,302	706,174	0.05	Bollore	412,350	1,394,568	0.09
Innergex Renewable Energy Inc	35,846	629,397	0.04	Bouygues SA	138,736	4,668,466	0.31
<b>1,335,571</b>				Brenntag AG	35,913	2,274,729	0.15
<b>Acciones en CHF</b>							
ABB Ltd	26,488	605,163	0.04	Cap Gemini SA	115,055	14,588,974	0.96
Compagnie Financière Richemont SA	253,135	18,742,472	1.24	Carl Zeiss Meditec AG	50,739	5,525,477	0.36
Geberit AG	12,295	6,300,074	0.42	Cie de St Gobain	236,193	8,857,238	0.58
Landis Gyr Group AG	9,325	598,355	0.04	CNH Industrial Capital	145,231	1,499,510	0.10
Nestle SA	222,553	21,453,680	1.42	Continental AG	38,063	4,615,139	0.30
Roche Holding AG	42,604	12,171,931	0.80	Dassault Aviation SA	619	555,243	0.04
Sika AG	2,778	621,068	0.04	Dassault Systemes SA	55,724	9,258,543	0.61
Stadler Rail AG	16,232	606,623	0.04	Deutsche Post AG	131,026	5,306,553	0.35
Swatch Group AG	10,572	2,360,614	0.16	Deutsche Wohnen AG	27,136	1,185,572	0.08
<b>63,459,980</b>				E.On Se	65,441	593,157	0.04
<b>Acciones en CNY</b>				Edenred	67,789	3,146,087	0.21
Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	3,983,326	22,087,631	1.46	EDP Renovaveis SA	29,809	679,645	0.04
<b>22,087,631</b>				Eiffage	32,473	2,566,666	0.17
				Elis SA	67,112	914,737	0.06
				Encavis AG	31,033	662,555	0.04
				Enel SpA	72,240	597,858	0.04
				Engie	46,795	585,873	0.04
				ERG Spa	28,374	663,952	0.04
				Ferrari NV	27,670	5,219,946	0.34
				Finecobank SpA	873,058	11,698,977	0.77
				Gamesa Corp Tecnologica SA	20,551	680,033	0.04
				Heineken NV	83,065	7,577,189	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Acciones en EUR (continuación)</b>											
Iberdrola SA	52,364	612,659	0.04	Wacker Chemie AG	5,223	609,785	0.04				
Iliad SA	20,243	3,402,848	0.22	Wienerberger AG	264,195	6,890,206	0.45				
Inditex	197,721	5,148,655	0.34	Worldline SA	103,677	8,200,851	0.54				
Infineon Technologies AG	19,338	607,020	0.04			<b>297,394,104</b>	<b>19.61</b>				
Kingspan Group Plc	8,968	514,763	0.03	<b>Acciones en GBP</b>							
Koninklijke Ahold Delhaize NV	272,728	6,302,744	0.42	Astrazeneca Plc	96,742	7,915,788	0.52				
Legrand SA	8,286	604,878	0.04	Avast PLC	953,123	5,723,453	0.38				
Linde Plc	22,584	4,810,392	0.32	Beazley Plc	1,041,517	4,242,421	0.28				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	18,459	9,430,703	0.62	Diageo Plc	919,244	29,556,455	1.95				
Michelin Compagnie Générale	103,126	10,823,074	0.71	Intercontinental Hotels Group	218,177	11,431,745	0.75				
Neoen SA	11,167	700,171	0.05	ITM Power PLC	134,098	773,041	0.05				
Neste OYJ	10,072	595,860	0.04	IWG Plc	566,217	2,171,005	0.14				
Nexans SA	10,408	616,674	0.04	Melrose Industries Plc	1,840,932	3,661,934	0.24				
Nordex SE	29,364	650,706	0.04	Prudential Plc	112,701	1,696,001	0.11				
Paddy Power Plc	24,362	4,066,018	0.27	Rio Tinto Plc	227,577	13,907,415	0.92				
Prysmian SpA	1,128,445	32,815,182	2.17	Royal Dutch Shell Plc A Shares	336,048	4,911,005	0.32				
Puma SE	45,462	4,195,233	0.28	Spirax Sarco Engineering Plc	73,278	9,246,781	0.61				
Randstad NV	118,587	6,313,572	0.42			<b>95,237,044</b>	<b>6.27</b>				
Red Electrica Corporacion SA	35,360	593,164	0.04	<b>Acciones en HKD</b>							
Remy Cointreau SA	46,495	7,081,188	0.47	AAC Technologies Holdings Inc	297,000	1,358,648	0.09				
Rexel SA	47,226	608,979	0.04	Ausnutria Dairy Corp Ltd	440,000	603,844	0.04				
Rubis	30,417	1,155,238	0.08	L'Occitane International SA	4,439,500	9,040,701	0.60				
Safran SA	19,494	2,260,329	0.15	Meituan Dianping	200,000	6,210,458	0.41				
Salvatore Ferragamo SpA	197,416	3,131,018	0.21	Ping An Insurance Group Co	2,248,000	22,510,277	1.49				
SAP AG	75,475	8,092,430	0.53	Sino Biopharmaceutical	4,828,500	3,817,108	0.25				
Schneider Electric SA	109,389	12,940,719	0.85	Sunny Optical Tech	657,700	11,764,422	0.78				
Signify NV	17,965	620,331	0.04	Tencent Holdings Ltd	360,800	21,448,975	1.42				
Solaria Energia Y Medio Ambiente SA	28,104	664,379	0.04	Xinjiang Goldwind Science&Technology Co Ltd	431,800	709,106	0.05				
STMicroelectronics NV	19,680	595,910	0.04	Xinyi Solar Holdings Ltd	400,000	853,780	0.06				
Terna SpA	96,249	601,556	0.04	Yihai International Holding	5,067,000	61,419,979	4.05				
Thales SA	92,362	6,917,914	0.46			<b>139,737,298</b>	<b>9.24</b>				
Umicore	15,122	594,143	0.04	<b>Acciones en JPY</b>							
Veolia Environnement SA	29,824	596,778	0.04	Ariake Japan Co Ltd	107,500	6,314,248	0.42				
Vinci SA	67,079	5,457,547	0.36	Hikari Tsushin Inc	37,600	7,197,032	0.48				
Vivendi SA	297,813	7,856,307	0.52	Hoya Corp	92,900	10,494,191	0.69				
				Keyence Corp	66,500	30,532,259	2.02				
				Nidec Corp	79,800	8,199,490	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en JPY (continuación)</b>							
Nippon Ceramic Co Ltd	336,600	7,729,851	0.51	Akamai Technologies Inc	73,155	6,277,262	0.41
Seven & I Holdings Co Ltd	63,800	1,847,959	0.12	Alibaba Group Holding	77,326	14,708,088	0.97
Yamaha Corp	154,600	7,428,608	0.49	Alphabet Inc A shares	10,495	15,033,271	0.99
		<b>79,743,638</b>	<b>5.27</b>	Amazon.com Inc	4,438	11,813,376	0.78
<b>Acciones en KRW</b>							
SK Hynix Inc	46,864	4,178,171	0.28	Array Technologies Inc	17,746	625,690	0.04
		<b>4,178,171</b>	<b>0.28</b>	Avangrid Inc	15,879	589,842	0.04
<b>Acciones en NOK</b>							
Acergy SA	240,276	2,014,691	0.13	Becton Dickinson & Co	101,123	20,679,988	1.37
Bakkafrost	55,562	3,248,550	0.21	Bloom Energy Corp A	27,764	650,334	0.04
NEL ASA	253,787	701,574	0.05	Booking Holdings Inc	2,788	5,075,092	0.34
Scatec ASA	20,654	673,090	0.04	Brookfield Renewable Cor A	14,528	691,877	0.05
Tomra Systems ASA	15,982	644,713	0.04	Canadian Solar Inc	17,068	714,776	0.05
		<b>7,282,618</b>	<b>0.47</b>	Carrier Global Corp	410,817	12,664,802	0.84
<b>Acciones en SEK</b>							
Autoliv Inc Swed Dep	14,240	1,084,106	0.07	Check Point Software Tech	120,949	13,138,272	0.87
BillerudKorsnas AB	41,030	594,311	0.04	Cimpress Plc	19,618	1,406,795	0.09
Dometic Group AB	160,144	1,736,354	0.11	Clearway Energy Inc	23,060	601,778	0.04
Ericsson LM	669,766	6,508,054	0.43	CME Group Inc	92,983	13,834,789	0.91
Fastighets AB Balder	45,299	1,933,503	0.13	Cyberark Software Ltd	27,620	3,647,678	0.24
Millicom International Cellular SA	213,846	6,890,937	0.45	Daqo New Energy Corp ADR	12,544	588,063	0.04
Mykronic AB	234,325	5,722,601	0.38	Electronic Arts Inc	58,464	6,861,535	0.45
NIBE Industrier AB B	23,280	624,833	0.04	Enphase Energy Inc	4,400	631,007	0.04
Powercell Sweden AB	20,571	665,742	0.04	Estee Lauder Companies	15,298	3,328,164	0.22
Saab AB	107,355	2,558,751	0.17	Facebook Inc	42,583	9,506,741	0.63
Sandvik AB	421,755	8,448,980	0.56	Fidelity National Information Services Inc	80,018	9,251,234	0.61
Tele2 AB B Shs	237,735	2,569,350	0.17	First Solar Inc	7,830	633,030	0.04
Volvo Treasury AB	1,112,832	21,462,667	1.42	Global Payments Inc	32,331	5,692,244	0.38
		<b>60,800,189</b>	<b>4.01</b>	Johnson & Johnson	113,285	14,571,366	0.96
<b>Acciones en USD</b>							
Accenture Plc	43,057	9,192,039	0.61	Keysight Technologies	27,185	2,934,794	0.19
ACI Worldwide Inc	61,507	1,931,849	0.13	KLA Corp	21,809	4,614,906	0.30
Activision Blizzard Inc	45,152	3,426,393	0.23	Limoneira Co	150,152	2,043,260	0.13
Advanced Energy Industries	7,182	569,195	0.04	Logitech International	34,252	2,720,732	0.18
AES Corp	32,810	630,162	0.04	Mastercard Inc	80,417	23,459,644	1.55
Agilent Technologies Inc	14,208	1,375,919	0.09	Medtronic Plc	47,239	4,522,559	0.30
				Mettler Toledo International	15,200	14,158,095	0.93
				Microsoft Corp	79,856	14,516,426	0.96
				Monolithic Power Systems Inc	15,166	4,539,450	0.30
				Moody's Corp	80,715	19,146,519	1.26
				MSCI Inc	57,405	20,949,742	1.38
				Nextera Energy Inc	9,653	608,662	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>Acciones en USD (continuación)</b>								
Nortonlifelock Inc	237,003	4,025,109	0.27					
Ormat Technologies Inc	8,898	656,542	0.04					
Otis Worldwide Corp	130,772	7,219,688	0.48					
PagSeguro Digital Ltd	392,904	18,265,196	1.21					
Palo Alto Networks Inc	36,985	10,742,593	0.71					
Pinduoduo Inc ADR	125,558	18,232,105	1.20					
Planet Fitness Inc Cl A	86,319	5,476,641	0.36					
Plug Power Inc	25,247	699,706	0.05					
Pure Storage Inc	109,477	2,023,027	0.13					
Qualys Inc	65,572	6,531,209	0.43					
Raytheon Technologies Corp	49,203	2,875,654	0.19					
Renewable Energy Group Inc	10,168	588,532	0.04					
Rockwell Automation Inc	7,215	1,478,970	0.10					
Schwab (Charles) Corp	49,816	2,159,487	0.14					
Science Applications Inte	14,707	1,137,567	0.08					
Sherwin Williams Co	25,293	15,191,925	1.00					
Solar Edge Technologies Inc	2,320	605,090	0.04					
Splunk Inc	62,500	8,678,130	0.57					
SS&C Technologies Holdings Inc	67,037	3,985,895	0.26					
Stryker Corp	18,549	3,714,803	0.25					
Sunnova Energy International	17,543	647,064	0.04					
Sunpower Corp	28,730	602,049	0.04					
Sunrun Inc	11,627	659,296	0.04					
Tal Education Group Adr	336,929	19,691,712	1.30					
The Coca Cola Co	34,489	1,545,811	0.10					
TJX Companies Inc	166,327	9,283,210	0.61					
Trip.com Group Ltd ADRs	317,829	8,761,696	0.58					
Unitedhealth Group Inc	18,279	5,238,920	0.35					
Verint Systems Inc	64,442	3,538,240	0.23					
Visa Inc	41,139	7,354,284	0.49					
Waters Corporation	27,671	5,595,488	0.37					
	<b>481,763,079</b>	<b>31.80</b>						
<b>Optiones EUR</b>								
Euro Stoxx 50 Index Call 3550 16/12/2022		17,150	4,663,085	0.31				
Euro Stoxx 50 Index Call 3600 16/12/2022		17,640	4,388,832	0.29				
Euro Stoxx 50 Index Call 3650 16/12/2022		18,210	4,133,670	0.27				
Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021		419,500	1,657,025	0.11				
Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021		(419,500)	(419,500)	(0.03)				
			<b>14,423,112</b>	<b>0.95</b>				
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
					<b>1,448,547,259</b>	<b>95.64</b>		
<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>								
<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>								
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged		4,054	4,177,065	0.28				
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR		78,809	8,043,247	0.53				
Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR		111,339	12,875,223	0.85				
			<b>25,095,535</b>	<b>1.66</b>				
<b>Fondos de inversión abiertos en USD</b>								
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD		6,491	5,896,061	0.39				
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD		55,000	11,206,776	0.74				
			<b>17,102,837</b>	<b>1.13</b>				
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>					<b>42,198,372</b>	<b>2.79</b>		
<b>Total Cartera de inversión</b>					<b>1,490,745,631</b>	<b>98.43</b>		
Tesorería y equivalentes de tesorería								
			9,457,219	0.62				
Descubiertos bancarios								
			(7,375,822)	(0.49)				
Otros Activos Netos								
			21,746,439	1.44				
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>					<b>1,514,573,467</b>	<b>100.00</b>		

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	15.03
Alimentación y bebidas	11.76
Tecnología	8.87
Servicios financieros	5.28
Servicios y suministros comerciales	4.38
Atención sanitaria	4.33
Aparatos y componentes eléctricos	3.68
Automóviles	3.11
Comercio al por menor	3.03
Comunicaciones	3.03
Bancos	2.95
Fondos de inversión abiertos	2.79
Industriales	2.63
Materiales y productos de construcción	2.40
Hoteles, restaurantes y ocio	2.18
Productos químicos	2.18
Seguros	2.17
Productos y equipos de semiconductores	1.70
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.58
Ingeniería y construcción	1.42
Suministro de energía y agua	1.38
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.19
Petróleo y gas	1.16
Industria aeroespacial y de defensa	1.09
Metales y minería	0.99
Optiones	0.95
Bienes de consumo, no cíclicos	0.92
Papel y embalaje	0.82
Productos de higiene personal	0.82
Sociedades Holding	0.71
Medios de comunicación	0.59
Maquinaria	0.56
Servicios públicos	0.52
Inmobiliarias	0.51
Bienes de consumo, cíclicos	0.48
Tráfico y transporte	0.41
Derechos y warrants	0.30
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.22
Distribución y comercio al por mayor	0.15
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.10
Entretenimiento	0.06
	<b>98.43</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	2.55	0.14	2,081,625
Austria	10.29	0.56	8,408,214
Bélgica	5.42	0.29	4,431,523
Brasil	22.35	1.21	18,265,196
Canadá	2.51	0.14	2,050,347
China	257.37	13.88	210,344,940
Dinamarca	14.83	0.80	12,122,547
Islas Feroe	3.97	0.21	3,248,550
Finlandia	1.30	0.07	1,060,840
Francia	211.37	11.40	172,751,847
Alemania	77.33	4.17	63,202,340
Hong Kong	5.41	0.29	4,420,952
Irlanda	41.64	2.25	34,034,402
Israel	21.28	1.15	17,391,040
Italia	86.29	4.66	70,528,019
Japón	99.54	5.37	81,356,633
Corea, República de	5.11	0.28	4,178,171
Luxemburgo	66.46	3.59	54,316,069
México	1.23	0.07	1,008,628
Noruega	3.80	0.21	3,106,467
Portugal	6.63	0.36	5,418,345
España	33.12	1.79	27,065,429
Suecia	67.61	3.65	55,253,489
Suiza	84.49	4.56	69,055,289
Países Bajos	72.92	3.94	59,598,784
Reino Unido	141.93	7.65	116,002,021
Estados Unidos	477.24	25.74	390,043,924
	<b>1,823.99</b>	<b>98.43</b>	<b>1,490,745,631</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Renta fija en EUR</b>											
Abbvie Inc 1.5% 15/11/2023	270,000	345,286	0.37	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	300,000	366,834	0.40	Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	107,000	132,648	0.14				
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	349,000	443,767	0.48	Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024	155,000	196,977	0.21				
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	277,000	327,773	0.36	Gamma Bidco Spa 6.25% 15/07/2025	264,000	337,553	0.37				
Babcock International Group Plc 1.75% 06/10/2022	535,000	671,259	0.73	General Electric Co 1.25% 26/05/2023	430,000	541,521	0.59				
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	367,000	450,390	0.49	General Motors Financial Co 0.2% 02/09/2022	116,000	142,394	0.15				
Banijay Entertainment 3.5% 01/03/2025	300,000	367,889	0.40	Grifols Sa 1.625% 15/02/2025	400,000	491,622	0.53				
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	546,000	686,670	0.75	Hammerson Plc 1.75% 15/03/2023	550,000	647,293	0.70				
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	259,000	321,584	0.35	Honeywell International Inc 0.01% 10/03/2024	163,000	200,565	0.22				
Belfius Bank SA FRN 15/03/2028	600,000	752,204	0.82	ING Groep NV FRN 03/09/2025	500,000	614,534	0.67				
BPCE SA FRN 08/07/2026	500,000	620,474	0.67	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	100,000	125,581	0.14				
Bright Food Singapore 1.75% 22/07/2025	500,000	627,075	0.68	Intrum AB 4.875% 15/08/2025	289,000	367,308	0.40				
CNAC Finbridge Co Ltd 1.125% 22/09/2024	360,000	431,563	0.47	Intrum Justitia AB 2.75% 15/07/2022	28,500	35,045	0.04				
Cogent Communications Group 4.375% 30/06/2024	155,000	194,004	0.21	IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	100,000	126,637	0.14				
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	268,000	327,783	0.36	La Banque Postale FRN 23/04/2026	500,000	616,651	0.67				
Daimler AG 0.01% 08/02/2024	400,000	489,440	0.53	Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	146,000	178,956	0.19				
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	200,000	239,619	0.26	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	286,000	357,326	0.39				
Dobank SpA 5% 04/08/2025	500,000	640,473	0.70	Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	455,000	573,517	0.62				
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	350,000	442,118	0.48	Netflix Inc 3% 15/06/2025	128,000	168,079	0.18				
E.On Se 0.01% 29/09/2022	167,000	205,481	0.22	Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	535,000	672,372	0.73				
Easjet Plc 1.125% 18/10/2023	350,000	421,665	0.46	OCI NV 3.625% 15/10/2025	350,000	446,036	0.48				
Eircom Finance 1.75% 01/11/2024	189,000	227,996	0.25	Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	287,000	357,172	0.39				
El Corte Ingles SA 3.625% 15/03/2024	350,000	447,477	0.49	RCI Banque SA FRN 12/01/2023	215,000	261,819	0.28				
Eutelsat SA 3.125% 10/10/2022	200,000	258,088	0.28	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	250,000	327,376	0.36				
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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	421,000	532,837	0.58	Citigroup Inc 2.75% 24/01/2024	221,000	322,108	0.35
Sigma Alimentos SA 2.625% 07/02/2024	400,000	521,668	0.57	Close Brothers Group Plc FRN 24/01/2027	410,000	576,898	0.63
Société Générale 1.25% 15/02/2024	400,000	508,233	0.55	Co Operative Group Ltd 5.125% 17/05/2024	262,000	382,398	0.42
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	207,000	256,564	0.28	Cpuk Finance Ltd 7.239% 28/02/2024	400,000	637,042	0.69
Synlab Bondco Plc FRN 01/07/2025	270,000	337,957	0.37	Crédit Suisse AG FRN 12/09/2025	400,000	574,234	0.62
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	102,000	131,198	0.14	Deutsche Bank AG 1.75% 16/12/2021	300,000	414,317	0.45
Unibail Rodamco Westfield 2.125% 09/04/2025	400,000	526,303	0.57	Dexia Credit Local 1.125% 15/06/2022	200,000	277,655	0.30
Unicredit SpA 1% 18/01/2023	250,000	311,987	0.34	Euroclear Bank Sa 1.25% 30/09/2024	213,000	301,330	0.33
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	275,000	348,697	0.38	FCA Bank Ireland 1.625% 29/09/2021	385,000	530,317	0.58
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	360,000	447,442	0.49	Fidelity National Information Services Inc 1.7% 30/06/2022	385,000	537,117	0.58
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	141,000	181,228	0.20	First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.375% 19/02/2023	206,000	285,438	0.31
Victoria Plc 5.25% 15/07/2024	111,000	141,077	0.15	Firstgroup Plc 5.25% 29/11/2022	395,000	572,153	0.62
Vonovia Finance BV FRN 22/12/2022	300,000	368,845	0.40	Ford Motor Credit Co LLC 2.748% 14/06/2024	250,000	342,165	0.37
Wintershall Dea Finance 0.452% 25/09/2023	300,000	370,479	0.40	Go Ahead Group Plc 2.5% 06/07/2024	300,000	419,033	0.45
ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023	400,000	486,361	0.53	Heathrow Funding Ltd 7.125% 14/02/2024	400,000	628,184	0.68
ZF Finance GmbH 3% 21/09/2025	200,000	253,887	0.28	Hiscox Ltd 2% 14/12/2022	395,000	552,990	0.60
		<b>25,252,871</b>	<b>27.44</b>	HSBC Holdings Plc FRN 27/06/2023	375,000	524,847	0.57
<b>Renta fija en GBP</b>							
Aeroporti di Roma SpA 5.441% 20/02/2023	420,000	617,689	0.67	Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 28/01/2022	400,000	573,796	0.62
Atlantia SpA 6.25% 09/06/2022	365,000	528,827	0.57	Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	219,000	311,142	0.34
B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	296,000	414,520	0.45	Land Securities Capital Markets 1.974% 08/02/2026	200,000	282,212	0.31
BAE Systems Plc 4.125% 08/06/2022	200,000	287,625	0.31	Lendlease Europe Fin Plc 6.125% 12/10/2021	295,000	418,134	0.45
Banco Santander SA 1.375% 31/07/2024	100,000	140,313	0.15	Lloyds Banking Markets Plc 1.75% 11/07/2024	405,000	572,703	0.62
Barclays Bank Plc 10% 21/05/2021	270,000	381,267	0.41	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 1% 11/02/2023	400,000	554,096	0.60
				MPT Operating Partnership LP 2.55% 05/12/2023	127,000	176,837	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en GBP (continuación)</b>							
National Express Group P 2.5% 11/11/2023	200,000	286,020	0.31	Athene Global Funding 2.8% 26/05/2023	583,000	608,871	0.66
New York Life Global Funding 1.75% 15/12/2022	300,000	423,494	0.46	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	326,000	361,220	0.39
Next Plc 5.375% 26/10/2021	285,000	404,263	0.44	Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	320,000	327,832	0.36
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	350,000	489,125	0.53	Banco Latinoamericano SA 2.375% 14/09/2025	454,000	466,026	0.51
Punch Taverns Finance B 5.943% 30/09/2022	198,058	269,612	0.29	Banco Santander SA FRN 12/04/2023	800,000	808,310	0.88
RCI Banque SA 1.875% 08/11/2022	380,000	527,845	0.57	Bank of America Corp FRN 25/09/2025	229,000	231,660	0.25
Rothesay Life FRN 17/09/2029	278,000	425,716	0.46	Bank of Montreal 3.3% 05/02/2024	316,000	342,939	0.37
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	138,000	203,254	0.22	BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	200,000	212,959	0.23
RSA Insurance Group Plc 1.625% 28/08/2024	323,000	456,113	0.50	BRF Brasil Food SA 4.75% 22/05/2024	300,000	322,740	0.35
Scania AB 1.875% 28/06/2022	465,000	646,107	0.70	Bunge Ltd Finance Corp 4.35% 15/03/2024	575,000	634,676	0.69
Scentre Group 2.375% 08/04/2022	285,000	396,620	0.43	CBQ Finance Ltd 2% 15/09/2025	424,000	425,386	0.46
Society of Lloyd 4.75% 30/10/2024	300,000	463,597	0.50	Central China Real Estate 7.65% 27/08/2023	200,000	206,444	0.22
Student Finance Plc 2.6663% 30/09/2029	300,000	415,309	0.45	China Fortune Land Development Cayman Investment 6.92% 16/06/2022	385,000	350,296	0.38
Svenska Handelsbanken AB 1.625% 18/06/2022	285,000	398,416	0.43	Cielo USA Inc 3.75% 16/11/2022	435,142	446,917	0.49
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	129,000	172,843	0.19	CMB International Leasin 1.875% 12/08/2025	200,000	198,092	0.22
Tesco Corp 3.5% 25/07/2025	500,000	735,050	0.80	Contempry Ruidng Develop 1.875% 17/09/2025	292,000	295,180	0.32
Volkswagen Financial Services NV 1.75% 12/09/2022	465,000	648,834	0.70	Credit Agricole London FRN 10/01/2022	420,000	424,695	0.46
	<b>20,499,605</b>	<b>22.22</b>		CVS Health Corp 3.7% 09/03/2023	87,000	93,103	0.10
<b>Renta fija en USD</b>							
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	480,000	524,309	0.57	Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	505,000	558,722	0.61
AES Corp 3.3% 15/07/2025	450,000	491,062	0.53	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/05/2023	300,000	317,694	0.34
Agilent Technologies Inc 3.875% 15/07/2023	500,000	538,328	0.58	Eastern Creation Investment II 1% 10/09/2023	200,000	199,232	0.22
Akbank T.A.S. 5% 24/10/2022	300,000	304,176	0.33	Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	300,000	335,580	0.36
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	332,000	337,508	0.37	Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	335,000	357,423	0.39
AT&T Inc 3% 30/06/2022	325,000	336,442	0.37	Equate Petrochemical BV 3% 03/03/2022	500,000	511,385	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Fibria Overseas Finance 5.25% 12/05/2024	400,000	441,520	0.48	Nationwide Building Society FRN 08/03/2024	715,000	761,150	0.83
First Horizon Corp 4% 26/05/2025	150,000	167,745	0.18	Natura Cosmeticos SA 5.375% 01/02/2023	450,000	463,352	0.50
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	420,000	428,225	0.46	People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	400,000	419,244	0.46
General Mills Inc 3.2% 16/04/2021	325,000	327,512	0.36	Phillips 66 Partners LP 2.45% 15/12/2024	265,000	277,946	0.30
General Motors Financial Co 4.25% 15/05/2023	575,000	620,140	0.67	QNB Finance Ltd 3.5% 28/03/2024	591,000	635,331	0.69
Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	350,000	385,469	0.42	Regions Financial Corp 3.8% 14/08/2023	415,000	450,413	0.49
Hasbro Inc 2.6% 19/11/2022	225,000	233,745	0.25	Reliance Steel & Aluminum 1.3% 15/08/2025	55,000	55,923	0.06
Hbis Group HK Co Ltd 3.75% 18/12/2022	400,000	398,276	0.43	Ronshine China 7.35% 15/12/2023	449,000	457,796	0.50
Ihs Netherlands Holdco 7.125% 18/03/2025	400,000	420,820	0.46	Sabic Capital II BV 4% 10/10/2023	301,000	325,026	0.35
InRetail Pharma SA 5.375% 02/05/2023	350,000	364,371	0.40	Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	450,000	438,466	0.48
JP Morgan Chase Bank FRN 01/04/2023	530,000	549,347	0.60	Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	545,000	555,031	0.60
Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/04/2025	451,000	461,608	0.50	Sino Ocean Land Treasure Finance I Ltd 6% 30/07/2024	400,000	438,408	0.48
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 5.8% 01/03/2021	320,000	322,618	0.35	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 18/10/2022	500,000	503,445	0.55
Koc Holding AS 5.25% 15/03/2023	300,000	310,695	0.34	Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	257,000	267,681	0.29
Kroger Co 2.6% 01/02/2021	265,000	265,424	0.29	Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	344,000	357,932	0.39
Leggett & Platt Inc 3.4% 15/08/2022	450,000	464,664	0.50	Total System Services Inc 4% 01/06/2023	455,000	492,403	0.53
Masraf al Rayan Sukuk Ltd 2.21% 02/09/2025	395,000	402,150	0.44	Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21/01/2025	400,000	416,500	0.45
MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024	345,000	365,414	0.40	Trust 5.25% 15/12/2024	350,000	389,137	0.42
MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/06/2025	257,000	267,640	0.29	Turkiye Garanti Bankasi 5.25% 13/09/2022	400,000	409,200	0.44
MHP SA 7.75% 10/05/2024	350,000	385,329	0.42	Union National Bank PJSC 4% 13/03/2023	350,000	374,252	0.41
Microchip Technology Inc 0.972% 15/02/2024	390,000	391,254	0.42	Veon Holdings BV 4% 09/04/2025	500,000	530,625	0.58
Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	293,000	302,522	0.33				
Mizuho Financial Group FRN 28/02/2022	570,000	575,077	0.62				
MPLX LP 3.375% 15/03/2023	300,000	317,924	0.35				
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	250,000	250,880	0.27				

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 2020 (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	320,000	326,955	0.35
Zhenro Properties Group 7.35% 05/02/2025	259,000	268,464	0.29
Zhenro Properties Group 8.3% 15/09/2023	200,000	210,356	0.23
		<b>30,814,612</b>	<b>33.47</b>
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>			

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR

Egypt (Republic of) 4.75% 11/04/2025	400,000	510,891	0.55
		<b>510,891</b>	<b>0.55</b>

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD

United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2021	999,762	1,003,247	1.09
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2022	635,984	649,408	0.71
United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2024	994,592	1,066,769	1.16
		<b>2,719,424</b>	<b>2.96</b>

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

**79,797,403** **86.64**

## II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

### Fondos de inversión abiertos en USD

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	63,866	7,444,871	8.07
		<b>7,444,871</b>	<b>8.07</b>
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>7,444,871</b>	<b>8.07</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>87,242,274</b>	<b>94.71</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		2,364,224	2.57
Otros Activos Netos		2,505,460	2.72
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>92,111,958</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	24.48
Bancos	17.99
Fondos de inversión abiertos	8.29
Industriales	6.96
Suministro de energía y agua	4.14
Inmobiliarias	3.84
Tráfico y transporte	3.81
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.51
Comunicaciones	2.13
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.62
Seguros	1.46
Bienes de consumo, no cíclicos	1.39
Comercio al por menor	1.38
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.27
Bienes de consumo, cíclicos	1.26
Alimentación y bebidas	1.10
Entretenimiento	1.09
Internet, software y servicios de TI	0.97
Metales y minería	0.85
Productos químicos	0.83
Maquinaria	0.73
Aparatos y componentes eléctricos	0.72
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.65
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.60
Fabricación varia	0.59
Ingeniería y construcción	0.50
Papel y embalaje	0.49
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.40
Medios de comunicación	0.37
Petróleo y gas	0.36
Industria aeroespacial y de defensa	0.31
Atención sanitaria	0.28
Tecnología	0.19
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.15
	<b>94.71</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	0.40	0.43	396,620
Bélgica	1.05	1.14	1,053,534
Islas Bermudas	0.98	1.06	978,376
Brasil	1.23	1.33	1,227,612
Canadá	0.95	1.03	951,242
Islas Caimán	1.98	2.14	1,975,083
China	2.99	3.25	2,992,696
Colombia	0.34	0.36	335,580
Dinamarca	0.67	0.73	672,372
Egipto	0.51	0.55	510,891
Francia	5.39	5.85	5,387,161
Alemania	2.50	2.72	2,502,415
Hong Kong	0.83	0.90	829,839
Indonesia	0.85	0.93	854,966
Irlanda	3.06	3.32	3,056,825
Isla de Man	0.74	0.81	742,641
Italia	4.11	4.47	4,113,273
Japón	1.08	1.17	1,078,522
Jersey	0.64	0.69	637,042
Kazajstán	0.36	0.39	357,932
Corea, República de	0.30	0.33	302,522
Luxemburgo	8.63	9.37	8,630,520
Macao	0.27	0.29	267,640
México	0.91	0.99	910,805
Panamá	0.47	0.51	466,026
Perú	0.36	0.40	364,371
España	1.89	2.05	1,887,722
Suecia	1.45	1.57	1,446,876
Suiza	0.57	0.62	574,234
Países Bajos	5.21	5.66	5,214,996
Turquía	1.02	1.11	1,024,071
Ucrania	0.39	0.42	385,329
Emiratos Árabes Unidos	0.66	0.72	659,690
Reino Unido	15.03	16.32	15,032,783
Estados Unidos	18.78	20.39	18,782,427
Islas Vírgenes Británicas	0.64	0.69	637,640
	<b>87.24</b>	<b>94.71</b>	<b>87,242,274</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Renta fija en EUR</b>											
Allianz SE FRN 31/12/2099	7,800,000	9,838,971	0.63	Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	1,539,000	1,868,887	0.12				
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	6,518,000	8,750,677	0.56	Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	4,000,000	4,972,017	0.32				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 22/02/2029	6,000,000	7,741,621	0.50	Synlab Bondco Plc FRN 01/07/2025	1,200,000	1,502,030	0.10				
Bankinter SA FRN 31/12/2099	6,600,000	8,901,950	0.57	Telefonica Emisiones SAU 1.864% 13/07/2040	7,900,000	10,892,182	0.70				
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	4,000,000	5,290,826	0.34	UBS AG FRN 12/02/2026	5,752,000	7,086,631	0.46				
BP Capital Markets Plc 0.9% 03/07/2024	5,000,000	6,337,377	0.41	Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	7,300,000	8,422,885	0.54				
BP Capital Markets Plc 1.876% 07/04/2024	2,000,000	2,605,427	0.17	Unicredit SpA FRN 23/09/2029	5,600,000	6,793,844	0.44				
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	6,200,000	7,823,148	0.50			<b>150,226,963</b>	<b>9.67</b>				
Canpack SA Eastern Land 2.375% 01/11/2027	1,809,000	2,290,406	0.15	<b>Renta fija en GBP</b>							
Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	875,000	1,100,658	0.07	Aviva Plc FRN 29/09/2049	5,650,000	8,351,165	0.54				
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	4,286,000	5,297,782	0.34	Centrica Plc FRN 10/04/2075	4,400,000	6,518,298	0.42				
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	632,000	792,921	0.05	Close Brothers Group Plc FRN 24/01/2027	2,362,000	3,323,498	0.21				
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.875% 11/07/2031	4,405,000	5,894,432	0.38	Diageo Finance Plc 2.875% 27/03/2029	2,831,000	4,535,019	0.29				
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	1,100,000	1,410,306	0.09	Direct Line Insurance Group FRN 31/12/2099	4,200,000	5,804,484	0.37				
Electricité de France SA FRN 22/01/2049	5,500,000	7,749,047	0.50	Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	2,895,000	4,846,409	0.31				
ENI SpA FRN 31/12/2099	6,354,000	8,360,473	0.54	Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	4,000,000	5,682,955	0.37				
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	694,000	853,657	0.06	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	1,240,000	1,724,324	0.11				
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	1,441,000	1,824,845	0.12	Legal & General Group FRN 14/11/2048	4,400,000	7,199,689	0.46				
Prosus NV 2.031% 03/08/2032	3,072,000	3,919,432	0.25	Legal & General Group FRN 31/12/2099	5,078,000	7,727,930	0.50				
RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	5,000,000	6,193,181	0.40	Marks & Spencer PLC 3.75% 19/05/2026	2,968,000	4,151,515	0.27				
RCI Banque SA 1.375% 08/03/2024	2,000,000	2,507,519	0.16	Marstons Issuer FRN 16/07/2035	1,125,000	872,179	0.06				
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	878,000	1,149,745	0.07	National Express Group P FRN 31/12/2099	4,400,000	6,172,460	0.40				
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	1,683,000	2,054,086	0.13	Nationwide Building Society FRN 31/12/2099	5,114,000	7,637,208	0.49				
				Natwest Group Plc FRN 31/12/2099	3,300,000	4,728,022	0.30				
				NewRiver REIT Plc 3.5% 07/03/2028	6,000,000	7,475,846	0.48				

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en GBP (continuación)</b>							
NGG Finance Plc FRN 18/06/2073	5,700,000	8,945,549	0.58	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	1,965,000	2,105,871	0.14
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	3,714,000	6,029,978	0.39	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	5,034,000	5,374,047	0.35
Provident Financial Plc 8.25% 04/06/2023	3,837,000	5,293,501	0.34	American Midstream Partners 9.5% 15/12/2021	2,952,000	2,940,561	0.19
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	5,009,000	8,501,365	0.55	Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	842,000	903,803	0.06
RL Finance Bonds FRN 30/11/2043	4,100,000	6,333,805	0.41	Anheuser Busch InBev Worlwide 5.55% 23/01/2049	4,825,000	6,871,722	0.44
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	1,430,000	2,169,759	0.14	Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	4,188,000	4,318,435	0.28
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	5,159,000	7,598,477	0.49	Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	3,180,000	3,017,820	0.19
Santander UK FRN 29/08/2049	2,556,000	4,002,404	0.26	Assuredpartners Inc 5.625% 15/01/2029	187,000	195,415	0.01
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	3,710,000	5,737,153	0.37	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	4,649,000	6,073,331	0.39
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	3,902,000	5,917,305	0.38	Athene Global Funding 2.75% 25/06/2024	1,398,000	1,479,863	0.10
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	647,000	866,896	0.06	Athene Global Funding 4% 25/01/2022	2,500,000	2,589,484	0.17
Tesco Property Finance 3 PLC 5.661% 13/10/2041	4,893,326	9,246,174	0.60	Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	1,278,000	1,303,560	0.08
Tp Icap Plc 5.25% 26/01/2024	4,571,000	6,854,850	0.44	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	2,220,000	2,459,845	0.16
TP Icap Plc 5.25% 29/05/2026	2,390,000	3,716,517	0.24	Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	599,000	606,589	0.04
Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	6,629,000	9,953,613	0.64	B2w Digital Lux SARL 4.375% 20/12/2030	800,000	832,416	0.05
Virgin Money Holdings FRN 24/04/2026	5,116,000	7,415,219	0.48	Banco do Brasil 4.625% 15/01/2025	1,403,000	1,530,505	0.10
		<b>185,333,566</b>	<b>11.95</b>	Banco General SA 4.125% 07/08/2027	4,010,000	4,553,034	0.29
<b>Renta fija en USD</b>							
Acisure LLC 8.125% 15/02/2024	1,636,000	1,735,731	0.11	Bank of America Corp FRN 23/01/2026	6,350,000	6,994,722	0.45
Adapthealth Llc 4.625% 01/08/2029	1,706,000	1,755,048	0.11	BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	171,000	176,878	0.01
AES Corp 3.3% 15/07/2025	2,085,000	2,275,256	0.15	Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01/11/2025	2,715,000	2,784,409	0.18
Akbank T.A.S. 5.125% 31/03/2025	1,301,000	1,318,863	0.09	Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	745,000	789,700	0.05
Akbank T.A.S. 6.8% 06/02/2026	1,290,000	1,369,335	0.09	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	4,126,000	4,167,260	0.27
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	3,025,000	3,060,922	0.20	Blue Racer 7.625% 15/12/2025	1,167,000	1,245,772	0.08
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	625,000	662,297	0.04	Boardwalk Pipelines LP 4.8% 03/05/2029	4,620,000	5,301,211	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	2,146,000	2,211,668	0.14	Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	2,400,000	2,563,500	0.17
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	1,800,000	1,960,398	0.13	Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	1,173,000	1,784,608	0.12
BRF Brasil Food SA 5.75% 21/09/2050	793,000	882,839	0.06	Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	4,724,000	4,876,892	0.31
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	6,000,000	6,279,749	0.40	Core & Main Holding Lp 8.625% 15/09/2024	1,300,000	1,333,176	0.09
Brown + Brown Inc 2.375% 15/03/2031	369,000	387,057	0.02	CORE + MAIN LP 6.125% 15/08/2025	2,000,000	2,071,250	0.13
Bunge Ltd Finance Corp 4.35% 15/03/2024	2,035,000	2,246,203	0.14	Corporate Office Prop Lp 2.25% 15/03/2026	284,000	296,423	0.02
Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	1,033,000	1,054,693	0.07	CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	678,000	706,391	0.05
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	2,975,000	3,187,921	0.21	Credit Bank of Moscow 5.55% 14/02/2023	1,655,000	1,744,718	0.11
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	2,530,000	2,558,462	0.17	Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	2,487,000	2,466,793	0.16
Bway Holding Co 8.5% 15/04/2024	3,000,000	3,120,000	0.20	Curo Group Holdings Corp 8.25% 01/09/2025	2,232,000	2,125,980	0.14
By Crown Parent/By Bond 4.25% 31/01/2026	2,156,000	2,212,595	0.14	CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	4,654,000	6,317,828	0.41
Calumet Specialty Prod 11% 15/04/2025	700,000	708,743	0.05	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	889,000	937,895	0.06
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	6,041,000	6,316,621	0.41	Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	840,000	817,862	0.05
Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 10% 01/08/2024	2,500,000	2,743,800	0.18	Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	5,300,000	5,863,818	0.38
Catalent Pharma Solution 4.875% 15/01/2026	970,000	992,853	0.06	Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030	1,556,000	1,735,044	0.11
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	1,811,000	1,915,730	0.12	Diamond Sports Group 6.625% 15/08/2027	2,816,000	1,707,200	0.11
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	4,280,000	4,696,675	0.30	Discovery Communications 3.625% 15/05/2030	583,000	668,619	0.04
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	2,738,000	2,926,840	0.19	Dominion Energy Inc 4.05% 15/09/2042	3,835,000	4,627,453	0.30
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	3,129,000	3,348,030	0.22	DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029	650,000	715,052	0.05
Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029	2,152,000	2,430,856	0.16	Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	6,186,000	6,989,036	0.45
Centene Corp 5.375% 01/06/2026	4,136,000	4,367,451	0.28	EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	2,268,000	2,418,822	0.16
Change Health 5.75% 01/03/2025	7,160,000	7,312,150	0.47	Empresa Nacional Del Pet 4.375% 30/10/2024	2,450,000	2,701,738	0.17
China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022	6,300,000	5,934,978	0.38	Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	1,856,000	2,188,110	0.14
China Fortune Land Development Cayman Investment 6.9% 13/01/2023	6,000,000	5,235,540	0.34	Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	2,425,000	2,709,646	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Esh Hospitality Inc 5.25% 01/05/2025	2,255,000	2,314,701	0.15	Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	5,210,000	5,335,040	0.34
Eskom Holdings Soc Ltd 5.75% 26/01/2021	1,100,000	1,097,712	0.07	Gth Finance Bv 7.25% 26/04/2023	1,505,000	1,669,647	0.11
First American Financial 4.6% 15/11/2024	1,875,000	2,080,416	0.13	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	2,800,000	2,875,250	0.19
First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	2,250,000	2,624,432	0.17	Hanover Insurance Group Inc 2.5% 01/09/2030	482,000	504,132	0.03
First Horizon Corp 4% 26/05/2025	2,000,000	2,236,605	0.14	Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027	1,380,000	1,566,506	0.10
Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	4,034,000	4,245,785	0.27	Hilcorp Energy 5% 01/12/2024	1,750,000	1,748,364	0.11
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	2,420,000	2,467,389	0.16	Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	1,798,000	1,945,211	0.13
Ford Motor Company 9% 22/04/2025	661,000	811,242	0.05	Hilton Domestic Operating Company 5.125% 01/05/2026	3,830,000	3,964,050	0.26
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	910,000	956,638	0.06	Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	1,539,000	1,676,548	0.11
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	2,583,000	2,735,268	0.18	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	3,092,000	3,236,690	0.21
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	400,000	419,000	0.03	Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	1,640,000	1,774,710	0.11
Fresnillo Plc 4.25% 02/10/2050	838,000	922,655	0.06	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	3,817,000	4,203,471	0.27
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	2,000,000	2,218,380	0.14	Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15/02/2026	1,259,000	1,290,475	0.08
General Motors Financial Co 2.9% 26/02/2025	6,040,000	6,456,447	0.42	Industrias Penoles Sab D 4.75% 06/08/2050	400,000	465,620	0.03
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,440,000	2,338,594	0.15	Industrias Penoles Sab D 5.65% 12/09/2049	2,123,000	2,764,146	0.18
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	1,500,000	1,489,050	0.10	InRetail Pharma SA 5.375% 02/05/2023	1,657,000	1,725,036	0.11
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	6,103,000	6,490,907	0.42	Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	2,976,000	3,063,420	0.20
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	2,700,000	2,875,770	0.19	International Flavor & Fragrances 5% 26/09/2048	1,165,000	1,572,169	0.10
Globo Comunicacao e Participacoes 4.875% 22/01/2030	1,314,000	1,409,252	0.09	Irb Holding Corp 6.75% 15/02/2026	2,500,000	2,584,375	0.17
Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	2,085,000	2,296,294	0.15	Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14/08/2028	3,120,000	3,613,054	0.23
Granite Merger Sub 2 Inc 11% 15/07/2027	3,762,000	4,215,076	0.27	Itron Inc 5% 15/01/2026	3,800,000	3,890,250	0.25
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	2,000,000	2,101,250	0.14	Jaguar Holding Co 4.625% 15/06/2025	3,600,000	3,802,464	0.25
Greenland Holding Group 6.75% 21/04/2022	3,200,000	3,138,400	0.20	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	6,370,000	7,251,379	0.47
Greenland Holding Group 6.75% 25/06/2022	2,800,000	2,736,132	0.18	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/04/2025	7,000,000	7,164,640	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	1,866,000	2,688,887	0.17	Ooredoo International Finance Company 3.25% 21/02/2023	1,055,000	1,105,271	0.07
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	3,750,000	4,826,231	0.31	Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	3,218,000	3,229,730	0.21
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	1,792,000	1,949,893	0.13	Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	3,159,000	3,687,400	0.24
Kroger Co 5.4% 15/01/2049	1,125,000	1,636,139	0.11	Orbia Advance Corp SAB 5.5% 15/01/2048	1,833,000	2,215,107	0.14
Kronos Acquisition Holdings 9% 15/08/2023	3,525,000	3,612,244	0.23	P&L Development LLC 7.75% 15/11/2025	2,220,000	2,392,050	0.15
Kronos Acquisition Holdings Inc 5% 31/12/2026	1,195,000	1,249,623	0.08	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	2,600,000	2,773,875	0.18
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	1,056,000	1,191,300	0.08	PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	2,369,000	2,274,240	0.15
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	3,363,000	3,648,334	0.24	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	2,349,000	2,371,291	0.15
Lukoil Securities BV 3.875% 06/05/2030	3,307,000	3,583,697	0.23	People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	2,495,000	2,615,036	0.17
MAF Global Securities 4.75% 07/05/2024	650,000	710,372	0.05	Pertamina 6% 03/05/2042	1,445,000	1,858,805	0.12
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	3,412,000	3,458,557	0.22	Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048	1,150,000	1,514,010	0.10
Mckesson Corp 0.9% 03/12/2025	1,392,000	1,399,948	0.09	Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	1,903,000	1,983,533	0.13
Meredith Corp 6.875% 01/02/2026	1,734,000	1,693,901	0.11	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	2,348,000	2,490,711	0.16
MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,875,000	2,066,944	0.13	Powerteam Services LLC 9.033% 04/12/2025	2,843,667	3,171,002	0.20
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	2,804,000	2,941,116	0.19	Prosus NV 3.68% 21/01/2030	1,450,000	1,578,310	0.10
Mylan NV 5.25% 15/06/2046	1,202,000	1,577,133	0.10	Realogy Group 7.625% 15/06/2025	3,535,000	3,843,376	0.25
NCR Corp 8.125% 15/04/2025	2,351,000	2,621,106	0.17	Refinitiv US Holdings Inc 6.25% 15/05/2026	775,000	828,766	0.05
NFP Corp 6.875% 15/08/2028	418,000	446,813	0.03	Refinitiv US Holdings Inc 8.25% 15/11/2026	1,617,000	1,766,572	0.11
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	2,000,000	2,062,120	0.13	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	591,000	655,271	0.04
Nutrition & Biosciences Inc 3.468% 01/12/2050	1,100,000	1,197,159	0.08	Ryder System Inc 2.9% 01/12/2026	2,600,000	2,859,433	0.18
Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/08/2024	1,500,000	1,446,000	0.09	Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	1,179,000	1,311,665	0.08
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	560,000	600,712	0.04	Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	6,000,000	5,846,220	0.38
Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028	1,720,000	2,033,608	0.13	Sherwin Williams Co 2.3% 15/05/2030	451,000	471,749	0.03
OJSC Novo (Steel Funding) 4.7% 30/05/2026	1,630,000	1,850,050	0.12	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	3,209,000	3,345,382	0.22
Olin Corp 9.5% 01/06/2025	940,000	1,175,752	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>											
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	816,000	955,879	0.06	Viacomcbs Inc 4.95% 15/01/2031	3,520,000	4,425,149	0.29				
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	1,200,000	1,232,778	0.08	Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	1,690,000	1,716,651	0.11				
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	6,250,000	6,484,375	0.42	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	3,346,000	3,628,319	0.23				
Starfruit Finco BV 8% 01/10/2026	1,968,000	2,094,690	0.14	Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	2,795,000	3,086,660	0.20				
Steel Dynamics Inc 1.65% 15/10/2027	4,396,000	4,537,747	0.29	Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	5,350,000	5,539,470	0.36				
Steel Dynamics Inc 2.4% 15/06/2025	439,000	467,084	0.03	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	2,500,000	2,752,888	0.18				
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	1,591,000	1,761,038	0.11	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	1,900,000	2,163,520	0.14				
Sysco Corp 5.65% 01/04/2025	447,000	531,986	0.03	Wp Carey Inc 2.4% 01/02/2031	2,187,000	2,276,278	0.15				
T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	1,350,000	1,648,850	0.11	WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	3,983,000	4,582,013	0.30				
T Mobile USA Inc 6.5% 15/01/2026	2,180,000	2,259,025	0.15	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/08/2026	800,000	854,448	0.06				
Tencent Holdings Ltd 3.28% 11/04/2024	1,150,000	1,225,808	0.08			<b>533,286,705</b>	<b>34.43</b>				
Tengizchevroil Finance Co 3.25% 15/08/2030	722,000	765,797	0.05	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>							
The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	571,000	574,035	0.04	Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625% 22/03/2048	3,891,000	5,287,095	0.34				
Triumph Group Inc 8.875% 01/06/2024	2,100,000	2,308,688	0.15	Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	2,330,000	2,990,507	0.19				
Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	1,267,000	1,405,458	0.09	France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	13,840,000	17,802,980	1.15				
Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	2,100,000	2,649,528	0.17	France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	2,770,000	4,037,865	0.26				
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	2,074,000	2,271,030	0.15	France (Republic of) 1.75% 25/05/2066	13,150,000	24,515,204	1.58				
United Bank for Africa 7.75% 08/06/2022	760,000	778,301	0.05	Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	1,740,000	2,258,610	0.15				
Upjohn Inc 3.85% 22/06/2040	1,686,000	1,905,566	0.12	Romania (Government of) 3.375% 28/01/2050	1,650,000	2,328,469	0.15				
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	2,075,000	2,215,062	0.14	Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	3,031,000	3,969,812	0.26				
Veon Holdings BV 3.375% 25/11/2027	850,000	878,152	0.06	Ukraine (Republic of) 4.375% 27/01/2030	2,615,000	3,070,576	0.20				
Veon Holdings BV 4% 09/04/2025	1,790,000	1,899,638	0.12			<b>66,261,118</b>	<b>4.28</b>				
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	1,260,000	1,428,726	0.09								
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	5,129,000	5,568,171	0.36								

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP</b>							
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	17,155,787	30,105,104	1.94	United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	20,720,669	22,217,261	1.43
UK Treasury Stock 1.5% 22/07/2047	15,000,000	24,254,158	1.56	United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	3,035,477	3,389,771	0.22
UK Treasury Stock 1.75% 22/01/2049	16,610,000	28,566,331	1.84	United States Treasury Notes 0.625% 15/05/2030	41,520,000	40,598,774	2.62
UK Treasury Stock 4.25% 07/12/2049	10,000,000	26,233,877	1.69	United States Treasury Notes 1.25% 31/07/2023	26,300,000	27,050,988	1.74
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	2,770,000	6,498,116	0.42	United States Treasury Notes 1.75% 15/05/2022	26,317,000	26,907,591	1.74
		<b>115,657,586</b>	<b>7.45</b>	United States Treasury Notes 1.75% 15/06/2022	20,760,000	21,249,806	1.37
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)</b>							
Cordoba (Province of) 7.125% 10/06/2021	300,000	202,194	0.01	United States Treasury Notes 2% 15/02/2050	22,150,000	24,063,898	1.55
Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	2,452,000	2,717,331	0.18	United States Treasury Notes 2.125% 15/05/2025	15,920,000	17,184,894	1.11
Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	2,100,000	2,230,032	0.14	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	13,840,000	16,538,800	1.07
Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	1,270,000	1,550,949	0.10	United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	20,760,000	27,193,167	1.75
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	3,418,000	3,958,523	0.26	United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	20,760,000	30,474,219	1.97
Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	725,000	811,819	0.05	US Treasury NB 1.25% 15/05/2050	20,760,000	18,838,078	1.21
Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	993,000	1,626,177	0.10			<b>400,391,364</b>	<b>25.81</b>
Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	2,148,000	3,121,688	0.20	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>		<b>1,451,157,302</b>	<b>93.59</b>
Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	2,658,000	2,700,076	0.17				
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	2,300,000	3,085,358	0.20				
Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	2,020,000	2,639,776	0.17				
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	2,100,000	2,709,000	0.17				
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,350,000	1,401,435	0.09				
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	30,695,732	33,034,504	2.13				
United States Treasury Notes 0.125% 31/05/2022	27,680,000	27,687,568	1.79				
United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	3,045,200	3,287,132	0.21				
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	28,176,856	31,920,555	2.06				

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 2020 (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 World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	65,915	8,475,351	0.55
		<b>8,475,351</b>	<b>0.55</b>
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>8,475,351</b>	<b>0.55</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>1,459,632,653</b>	<b>94.14</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería		86,493,781	5.58
Descubiertos bancarios		(6,184,326)	(0.40)
Otros Activos Netos		10,622,058	0.68
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>1,550,564,166</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	37.26
Servicios financieros	15.61
Industriales	13.60
Bancos	5.85
Comunicaciones	2.86
Inmobiliarias	2.66
Petróleo y gas	2.53
Seguros	2.34
Suministro de energía y agua	2.23
Aparatos y componentes eléctricos	1.08
Servicios públicos	0.90
Metales y minería	0.72
Bienes de consumo, cíclicos	0.61
Distribución y comercio al por mayor	0.60
Fondos de inversión abiertos	0.55
Tráfico y transporte	0.54
Ingeniería y construcción	0.52
Productos químicos	0.44
Tecnología	0.42
Internet, software y servicios de TI	0.35
Comercio al por menor	0.32
Papel y embalaje	0.30
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.29
Automóviles	0.23
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.23
Atención sanitaria	0.21
Productos forestales y papel	0.20
Control medioambiental	0.19
Materiales y productos de construcción	0.16
Hoteles, restaurantes y ocio	0.11
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.09
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.08
Alimentación y bebidas	0.06
	<b>94.14</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	0.20	0.01	202,194
Australia	17.75	1.14	17,752,886
Azerbaiyán	2.71	0.17	2,709,000
Bahréin	2.03	0.13	2,033,608
Islas Bermudas	1.11	0.07	1,105,271
Brasil	4.25	0.27	4,252,489
Canadá	23.26	1.50	23,262,286
Islas Caimán	8.19	0.53	8,191,469
Chile	5.13	0.33	5,132,594
China	21.05	1.36	21,054,406
República Dominicana	2.72	0.18	2,717,331
Egipto	2.99	0.19	2,990,507
Francia	80.20	5.17	80,201,574
Alemania	16.83	1.09	16,834,061
Ghana	2.23	0.14	2,230,032
Guatemala	1.55	0.10	1,550,949
Honduras	4.77	0.31	4,770,342
Indonesia	10.85	0.70	10,845,212
Irlanda	1.85	0.12	1,850,050
Isla de Man	2.30	0.15	2,296,294
Israel	3.61	0.23	3,613,054
Italia	28.88	1.86	28,877,011
Costa de Marfil	5.29	0.34	5,287,095
Jamaica	3.12	0.20	3,121,688
Kazajstán	3.45	0.22	3,454,684
Luxemburgo	23.56	1.52	23,563,149
Macedonia	2.26	0.15	2,258,610
Malasia	0.61	0.04	606,589
México	6.37	0.41	6,367,528
Marruecos	2.70	0.17	2,700,076
Nigeria	0.78	0.05	778,301
Panamá	4.55	0.29	4,553,034
Paraguay	3.09	0.20	3,085,358
Perú	3.44	0.22	3,441,687
Polonia	2.29	0.15	2,290,406
Katar	2.64	0.17	2,639,776
Rumanía	2.33	0.15	2,328,469
Rusia	1.74	0.11	1,744,718
Senegal	3.97	0.26	3,969,812
Sudáfrica	1.10	0.07	1,097,712
España	27.54	1.78	27,535,753
Suecia	0.85	0.06	853,657
Suiza	7.09	0.46	7,086,631
Países Bajos	37.50	2.42	37,496,265
Turquía	6.04	0.39	6,043,549
Ucrania	4.47	0.29	4,472,011
Emiratos Árabes Unidos	1.41	0.09	1,410,306
Reino Unido	296.51	19.13	296,512,577
Estados Unidos	760.46	49.05	760,460,592
	<b>1,459.62</b>	<b>94.14</b>	<b>1,459,632,653</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Renta fija en CAD</b>											
Inter-American Development Bank 4.4% 26/01/2026											
	2,000,000	1,517,318	0.35	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,798,229	0.42	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 20/01/2022	300,000	303,897	0.07				
Neder Waterschapsbank 4.55% 16/03/2029	5,000,000	4,018,083	0.93	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	200,000	200,014	0.05				
		<b>7,333,630</b>	<b>1.70</b>	Banco Santander SA 0.01% 27/02/2025	600,000	611,082	0.14				
<b>Renta fija en EUR</b>											
A2A SpA 4.375% 10/01/2021	91,000	91,057	0.02	Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	100,000	102,094	0.02				
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	371,000	401,711	0.09	Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023	325,000	332,738	0.08				
ABN Amro Bank NV 0.6% 15/01/2027	300,000	309,141	0.07	Bank of Ireland 0.375% 07/05/2022	900,000	910,575	0.21				
ABN Amro Bank NV 0.625% 31/05/2022	1,000,000	1,014,460	0.24	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.75% 17/07/2025	400,000	416,052	0.10				
Aeroporto di Roma SpA 1.625% 02/02/2029	100,000	100,909	0.02	Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	313,000	319,401	0.07				
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	171,000	177,707	0.04	Barclays Bank Plc FRN 14/11/2023	1,300,000	1,315,457	0.31				
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	207,000	248,346	0.06	Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	279,000	283,124	0.07				
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	103,000	108,909	0.03	Berlin Hyp AG 0.01% 17/02/2027	500,000	513,530	0.12				
Anheuser Busch Inbev SA 2.125% 02/12/2027	167,000	190,290	0.04	BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	200,000	209,870	0.05				
Apple Computer Inc 0.5% 15/11/2031	710,000	746,388	0.17	BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	200,000	208,550	0.05				
Argentum Netherlands BV FRN 19/02/2049	100,000	114,495	0.03	BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	400,000	426,764	0.10				
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	100,000	101,100	0.02	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	300,000	303,792	0.07				
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	400,000	426,312	0.10	BPCE SA 0.125% 04/12/2024	200,000	202,360	0.05				
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	431,000	472,915	0.11	BPCE SA 1.75% 27/06/2024	400,000	431,704	0.10				
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	856,000	933,463	0.22	Caixabank FRN 10/07/2026	500,000	514,080	0.12				
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	300,000	332,673	0.08	Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	100,000	102,286	0.02				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 18/03/2023	700,000	716,744	0.17	Cie Financement Foncier 1% 02/02/2026	1,300,000	1,396,798	0.32				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	300,000	311,772	0.07	Citigroup Inc FRN 06/07/2026	295,000	310,902	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	117,000	126,862	0.03	Eurofima EG 0.25% 09/02/2024	400,000	408,508	0.09
Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	344,000	356,566	0.08	European Union 0.01% 04/07/2035	875,000	900,095	0.21
Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	487,000	504,478	0.12	European Union 0.01% 04/11/2025	821,000	847,165	0.20
Cooperatieve Rabobank UA 0.125% 11/10/2021	1,000,000	1,004,980	0.23	Fidelity National Information Services Inc 0.625% 03/12/2025	405,000	417,132	0.10
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	200,000	205,072	0.05	Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	300,000	320,028	0.07
Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027	3,300,000	3,404,181	0.79	General Electric Co 0.875% 17/05/2025	500,000	515,403	0.12
Crédit Agricole Home Loan 0.75% 05/05/2027	1,000,000	1,074,180	0.25	Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	274,000	302,154	0.07
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	300,000	312,315	0.07	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	100,000	109,817	0.03
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	300,000	319,467	0.07	Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	200,000	209,018	0.05
Crédit Suisse AG FRN 02/04/2026	143,000	161,859	0.04	International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/11/2027	200,000	214,387	0.05
Crédit Suisse London 0.45% 19/05/2025	183,000	187,579	0.04	Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 20/01/2022	400,000	404,668	0.09
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	358,000	372,750	0.09	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	200,000	203,066	0.05
Danone SA 0.571% 17/03/2027	100,000	104,387	0.02	Jab Holdings BV 1% 20/12/2027	200,000	208,940	0.05
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	200,000	201,546	0.05	Jab Holdings BV 2.5% 25/06/2029	100,000	114,759	0.03
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	400,000	413,228	0.10	La Mondiale 2.125% 23/06/2031	200,000	212,346	0.05
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	131,000	138,491	0.03	LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024	139,000	144,966	0.03
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	333,000	359,198	0.08	Lloyds Banking Group Plc FRN 12/11/2025	148,000	149,872	0.03
Diageo Finance Plc 1.5% 22/10/2027	112,000	123,315	0.03	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	400,000	408,448	0.09
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	338,000	341,716	0.08	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	193,000	203,922	0.05
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	128,000	132,147	0.03	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.5% 01/10/2026	600,000	628,920	0.15
ENBW FRN 29/06/2080	600,000	622,860	0.14	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	300,000	308,088	0.07
ENI SpA FRN 31/12/2099	280,000	301,106	0.07	Mediobanca Di Credito Finanziario SpA 1% 08/09/2027	218,000	226,040	0.05
Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	200,000	211,072	0.05				
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	200,000	208,830	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	138,000	145,877	0.03	Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	482,000	492,445	0.11
Merck KgaA FRN 25/06/2079	200,000	220,866	0.05	Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	100,000	103,394	0.02
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	300,000	323,952	0.08	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	200,000	205,614	0.05
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.68% 26/01/2023	500,000	509,070	0.12	SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	100,000	102,753	0.02
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	500,000	510,590	0.12	Schneider Electric SA 0.25% 11/03/2029	100,000	102,276	0.02
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	244,000	249,980	0.06	SES SA 0.875% 04/11/2027	160,000	163,379	0.04
Nationwide Building Society 4.375% 28/02/2022	300,000	316,926	0.07	Siemens Financieringsmat 0.5% 05/09/2034	228,000	240,025	0.06
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	409,000	413,843	0.10	Société Générale 0.125% 05/10/2021	400,000	401,884	0.09
Nestle Finance Intl Ltd 1.5% 01/04/2030	94,000	107,261	0.02	Société Générale FRN 22/09/2028	200,000	206,582	0.05
Netflix Inc 3% 15/06/2025	128,000	137,370	0.03	Solvay SA FRN 31/12/2099	200,000	206,000	0.05
Nordea Bank AB 0.3% 30/06/2022	350,000	353,479	0.08	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	155,000	162,435	0.04
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	182,000	187,049	0.04	Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	308,000	330,382	0.08
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	198,000	204,172	0.05	Swedbank AB 0.25% 07/11/2022	700,000	706,321	0.16
OMV AG FRN 31/12/2099	200,000	210,546	0.05	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	200,000	205,208	0.05
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	201,000	205,137	0.05	Telia company AB 0.125% 27/11/2030	424,000	422,601	0.10
Orange SA FRN 31/12/2099	200,000	207,322	0.05	Tennet Holding BV 1% 13/06/2026	550,000	584,040	0.14
Orsted A/S FRN 31/12/2099	1,000,000	1,050,375	0.24	Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	400,000	417,664	0.10
Pepsico Inc 0.875% 18/07/2028	171,000	182,218	0.04	The Coca Cola Co 1.25% 08/03/2031	179,000	199,835	0.05
Pernod Ricard SA 0.875% 24/10/2031	100,000	106,956	0.02	Total SA FRN 29/12/2049	300,000	338,040	0.08
Pernod Ricard SA 1.75% 08/04/2030	400,000	457,836	0.11	Total SE FRN 31/12/2099	410,000	425,793	0.10
Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	200,000	223,514	0.05	Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	355,000	384,476	0.09
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	300,000	324,954	0.08	Unibail Rodamco Westfield 0.625% 04/05/2027	200,000	199,422	0.05
PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	100,000	100,867	0.02	Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	100,000	95,549	0.02
RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	251,000	252,669	0.06	Unicredit SpA FRN 20/02/2029	341,000	372,530	0.09
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	4,171,279	0.97	Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	386,000	405,481	0.09
				Uniqia Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	200,000	218,102	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	336,000	372,170	0.09	CNP Assurances SA FRN 30/09/2041	100,000	117,172	0.03
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	794,000	799,931	0.19	Cpuk Finance Ltd 7.239% 28/02/2024	100,000	130,163	0.03
Verizon Communications 0.875% 08/04/2027	500,000	526,172	0.12	Crédit Suisse Group Ltd 2.75% 08/08/2025	100,000	122,112	0.03
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	300,000	311,610	0.07	CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	140,254	0.03
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	300,000	300,870	0.07	Diageo Finance Plc 2.875% 27/03/2029	100,000	130,923	0.03
Virgin Money UK Plc FRN 24/06/2025	511,000	544,757	0.13	DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	100,000	126,952	0.03
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	465,000	490,175	0.11	E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	270,925	0.06
Vonovia Finance BV 1.625% 07/04/2024	200,000	210,814	0.05	East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	250,000	392,779	0.09
Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	435,000	442,256	0.10	EDP Finance 8.625% 04/01/2024	100,000	137,927	0.03
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	400,000	408,712	0.09	Electricité de France SA 6.875% 12/12/2022	100,000	126,047	0.03
		<b>59,583,771</b>	<b>13.84</b>	Electricité de France SA FRN 29/12/2049	100,000	127,626	0.03
<b>Renta fija en GBP (continuación)</b>							
AA Bond Co Ltd 2.875% 31/07/2043	100,000	111,893	0.03	Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	100,000	136,820	0.03
ABP Finance Plc 6.25% 14/12/2026	100,000	137,346	0.03	Fidelity National Information Services Inc 2.602% 21/05/2025	100,000	121,854	0.03
Anheuser Busch Inbev SA 2.25% 24/05/2029	76,000	94,081	0.02	GE Capital UK Funding 8% 14/01/2039	40,000	76,984	0.02
Annington Funding Plc 2.646% 12/07/2025	100,000	120,213	0.03	Goldman Sachs Group Inc 3.125% 25/07/2029	50,000	65,528	0.02
AT&T Inc 4.375% 14/09/2029	100,000	138,966	0.03	Great Rolling Stock Ltd 6.5% 05/04/2031	82,000	119,879	0.03
Athene Global Funding 1.75% 24/11/2027	100,000	115,219	0.03	Hammerson Plc 3.5% 27/10/2025	100,000	110,144	0.03
Aviva Plc FRN 20/05/2058	50,000	90,248	0.02	Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2031	103,000	167,360	0.04
Bank of Nova Scotia 1.75% 23/12/2022	100,000	115,154	0.03	Highbury Finance Bv 7.017% 20/03/2023	62,769	77,413	0.02
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.25% 18/12/2023	100,000	118,261	0.03	HSBC Holdings Plc 5.75% 20/12/2027	100,000	141,486	0.03
Barclays Bank Plc 9.5% 07/08/2021	100,000	117,259	0.03	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	100,000	119,106	0.03
Broadgate Financing Plc 4.949% 05/04/2031	41,395	53,948	0.01	Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	100,000	116,116	0.03
Centrica Plc 4.375% 13/03/2029	100,000	139,371	0.03	Just Group Plc FRN 15/04/2031	100,000	122,835	0.03
Citigroup Inc 2.75% 24/01/2024	100,000	119,121	0.03	Land Securities Plc 2.375% 29/03/2029	100,000	119,959	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en GBP (continuación)</b>											
Legal & General Group FRN 14/11/2048	100,000	133,733	0.03	Santander UK 3.625% 14/01/2026	100,000	125,611	0.03				
Legal & General Group FRN 27/10/2045	100,000	131,459	0.03	Severn Trent Water Utilities 1.625% 04/12/2022	100,000	114,572	0.03				
Lloyds Bank Plc 7.625% 22/04/2025	100,000	141,955	0.03	Siemens Financieringsmat 0.875% 05/06/2023	100,000	113,383	0.03				
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	100,000	122,518	0.03	Sodexo 1.75% 26/06/2028	100,000	117,027	0.03				
London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	265,105	0.06	Svenska Handelsbanken AB 1.625% 18/06/2022	100,000	114,254	0.03				
London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028	100,000	123,922	0.03	Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	50,000	61,293	0.01				
Longstone Finance Plc 4.896% 19/04/2036	100,000	136,582	0.03	Telereal Securitisation 5.5653% 10/12/2033	47,088	63,898	0.01				
Marstons Issuer FRN 16/07/2035	250,000	158,406	0.04	Telereal Securitisation FRN 10/12/2033	100,000	113,643	0.03				
Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	66,138	88,003	0.02	Tesco Corp 6.125% 24/02/2022	60,000	71,325	0.02				
Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	57,612	72,980	0.02	Tesco Property Finance 3 PLC 5.744% 13/04/2040	95,816	147,346	0.03				
Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2025	32,005	37,343	0.01	Thames Water Utilities Finance 1.875% 24/01/2024	100,000	116,276	0.03				
Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	100,000	132,030	0.03	Total Capital International SA 1.66% 22/07/2026	100,000	118,644	0.03				
Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	128,001	0.03	Verizon Communications 1.875% 19/09/2030	100,000	120,045	0.03				
Northumbrian Water Fin 1.625% 11/10/2026	100,000	117,461	0.03	Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	100,000	122,719	0.03				
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	100,000	121,810	0.03	Vodafone Group Plc 5.9% 26/11/2032	72,000	121,304	0.03				
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	100,000	130,816	0.03	WalMart Stores Inc 5.625% 27/03/2034	50,000	89,254	0.02				
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	131,481	0.03	Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	100,000	113,939	0.03				
Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	134,322	0.03	Yorkshire Building Soc FRN 13/09/2028	100,000	122,180	0.03				
Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	100,000	125,522	0.03	Zurich Financial Services Group FRN 29/10/2049	100,000	122,547	0.03				
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	100,000	138,713	0.03			<b>9,846,555</b>	<b>2.35</b>				
Royal Bank of Canada 1.125% 22/12/2021	100,000	112,848	0.03	<b>Renta fija en SEK</b>							
Royal Bank of Scotland Plc FRN 29/06/2049	40,000	46,978	0.01	European Investment Bank 1.25% 12/05/2025	44,500,000	4,638,803	1.07				
RSA Insurance Group Plc 1.625% 28/08/2024	100,000	115,411	0.03			<b>4,638,803</b>	<b>1.07</b>				
RWE Finance BV 5.5% 06/07/2022	100,000	120,452	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>Renta fija en USD</b>								
AbbVie Inc 4.25% 21/11/2049	765,000	786,724	0.18					
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023	540,000	478,807	0.11					
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	254,000	226,756	0.05					
African Development Bank 0.75% 03/04/2023	4,000,000	3,309,125	0.77					
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	431,000	385,018	0.09					
Air Lease Corp 2.875% 15/01/2026	335,000	289,978	0.07					
Air Lease Corp 3.75% 01/06/2026	121,000	108,858	0.03					
Aker BP ASA 4% 15/01/2031	242,000	214,687	0.05					
Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024	300,000	253,725	0.06					
Alexandria Real Estate E 1.875% 01/02/2033	306,000	250,364	0.06					
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	330,000	358,447	0.08					
Anheuser Busch InBev Worlwide 5.55% 23/01/2049	684,000	796,164	0.18					
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	568,000	510,601	0.12					
Apple Computer Inc 2.55% 20/08/2060	616,000	519,083	0.12					
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	902,000	749,429	0.17					
Assurant Inc 3.7% 22/02/2030	253,000	230,964	0.05					
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,287,000	1,374,119	0.32					
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	350,000	296,292	0.07					
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	413,000	376,379	0.09					
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	431,000	390,311	0.09					
Aviation Capital Group 6.75% 06/04/2021	190,000	157,442	0.04					
Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	125,000	104,662	0.02					
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	400,000	364,943	0.08					
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	600,000	552,680	0.13					
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	659,000	634,824	0.15					
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>								
Bank of America Corp FRN 19/05/2024	4,000,000	3,347,605	0.78					
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	1,038,000	904,861	0.21					
Bank of America Corp FRN 25/09/2025	2,271,000	1,877,638	0.44					
Bank of China Ltd 0.95% 21/09/2023	8,000,000	6,534,820	1.51					
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 21/11/2024	605,000	524,507	0.12					
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	559,000	676,945	0.16					
Berry Global Inc 1.57% 15/01/2026	151,000	124,683	0.03					
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	950,000	826,737	0.19					
Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	221,000	188,862	0.04					
BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	275,000	241,889	0.06					
Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	365,000	329,782	0.08					
Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	320,000	359,437	0.08					
Boston Scientific Corp 7.375% 15/01/2040	195,000	252,704	0.06					
BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	477,000	401,043	0.09					
BPCE SA 3.5% 23/10/2027	795,000	726,666	0.17					
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	1,017,000	869,942	0.20					
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	495,000	548,087	0.13					
Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025	849,000	758,532	0.18					
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	765,000	728,135	0.17					
Brown + Brown Inc 2.375% 15/03/2031	164,000	140,595	0.03					
Bunge Ltd Finance Corp 4.35% 15/03/2024	590,000	532,249	0.12					
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	320,000	280,252	0.07					
Camden Property Trust 2.8% 15/05/2030	157,000	142,733	0.03					
Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030	820,000	718,482	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
CCL Industries Inc 3.05% 01/06/2030	84,000	75,019	0.02	Dominion Energy Gas Holding 3.9% 15/11/2049	789,000	763,848	0.18
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	90,000	80,717	0.02	Duke Realty LP 4% 15/09/2028	396,000	381,943	0.09
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	550,000	477,523	0.11	Ecolab Inc 5.5% 08/12/2041	119,000	140,445	0.03
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	745,000	710,746	0.16	Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	619,000	539,768	0.13
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	415,000	418,060	0.10	Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	1,015,000	939,296	0.22
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	563,000	475,721	0.11	Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	485,000	538,668	0.12
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	705,000	755,645	0.18	Fidelity National Information Services Inc 3.875% 05/06/2024	249,000	224,171	0.05
Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030	315,000	273,919	0.06	First American Financial 4.6% 15/11/2024	960,000	870,560	0.20
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	547,000	450,203	0.10	First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	1,074,000	1,023,848	0.24
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	655,000	814,450	0.19	Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	610,000	668,986	0.16
Comerica Inc 4% 01/02/2029	653,000	636,243	0.15	FMC Corp 4.5% 01/10/2049	432,000	460,163	0.11
Conagra Brands Inc 1.375% 01/11/2027	276,000	227,800	0.05	FNB Corp 2.2% 24/02/2023	579,000	482,480	0.11
Conagra Brands Inc 7% 01/10/2028	320,000	353,060	0.08	Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	536,000	471,869	0.11
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	376,000	345,362	0.08	General Motors Co 6.125% 01/10/2025	135,000	133,944	0.03
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	1,305,000	1,075,177	0.25	General Motors Co 6.8% 01/10/2027	375,000	394,302	0.09
Corporate Office Prop Lp 2.25% 15/03/2026	145,000	123,692	0.03	General Motors Financial Co 2.9% 26/02/2025	837,000	731,241	0.17
CoStar Group Inc 2.8% 15/07/2030	202,000	171,818	0.04	Georgia Power Company 4.3% 15/03/2042	535,000	556,078	0.13
Crédit Agricole London FRN 16/06/2026	457,000	387,814	0.09	Hanover Insurance Group Inc 2.5% 01/09/2030	174,000	148,739	0.03
Crédit Suisse Group Ltd 4.55% 17/04/2026	560,000	538,852	0.12	Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	440,000	401,885	0.09
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	850,000	943,058	0.22	Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	172,000	146,967	0.03
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	85,000	83,488	0.02	HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	875,000	816,886	0.19
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	908,000	821,048	0.19	Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	200,000	188,656	0.04
Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030	250,000	227,834	0.05	Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	591,000	516,560	0.12
Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	390,000	379,598	0.09	IHS Markit Ltd 4.75% 15/02/2025	525,000	492,948	0.11
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.				Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	1,900,000	1,714,868	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
ING Groep NV 3.55% 09/04/2024	537,000	479,738	0.11	Mckesson Corp 0.9% 03/12/2025	392,000	322,209	0.07
Inter-American Development Bank 7% 15/06/2025	1,000,000	1,046,035	0.24	Merck & Co Inc 4% 07/03/2049	665,000	718,638	0.17
International Finance Corp 0.5% 20/03/2023	4,000,000	3,292,706	0.76	Microchip Technology Inc 0.972% 15/02/2024	609,000	499,332	0.12
International Flavor & Fragrances 5% 26/09/2048	505,000	556,984	0.13	Micron Technology Inc 2.497% 24/04/2023	338,000	288,094	0.07
International Paper Co 4.35% 15/08/2048	245,000	262,702	0.06	Mitsubishi UFJ Fin Group 2.527% 13/09/2023	650,000	560,931	0.13
International Paper Co 6% 15/11/2041	240,000	288,058	0.07	Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	430,000	403,311	0.09
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	727,000	676,385	0.16	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	197,000	162,421	0.04
JP Morgan Chase Bank FRN 19/11/2026	1,350,000	1,116,344	0.26	MPLX LP 3.5% 01/12/2022	172,000	147,705	0.03
Kemper Corp 2.4% 30/09/2030	460,000	383,555	0.09	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	633,000	593,903	0.14
Key Bank 3.4% 20/05/2026	1,000,000	919,001	0.21	National Bank of Canada FRN 15/11/2024	486,000	398,602	0.09
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	249,000	279,076	0.06	Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	545,000	506,581	0.12
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	330,000	347,112	0.08	Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	690,000	585,883	0.14
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	550,000	525,265	0.12	Nordic Investment Bank 2.25% 30/09/2021	400,000	332,052	0.08
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	910,000	971,162	0.23	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	102,000	89,797	0.02
Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	718,000	639,013	0.15	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	700,000	645,570	0.15
Lam Research Corp 4.875% 15/03/2049	475,000	562,125	0.13	Office Properties Income Trust 4% 15/07/2022	165,000	137,916	0.03
LB Baden Wuerttemberg 2.375% 31/05/2022	678,000	570,162	0.13	Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	676,000	610,184	0.14
Lennox International Inc 1.7% 01/08/2027	101,000	84,081	0.02	Orange SA 9% 01/03/2031	475,000	639,063	0.15
Lloyds Banking Group Plc FRN 05/02/2026	527,000	455,298	0.11	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	417,000	344,046	0.08
Lowes Companies 3% 15/10/2050	382,000	335,265	0.08	People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	925,000	792,369	0.18
LYB International Finance III 3.625% 01/04/2051	353,000	316,439	0.07	Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	865,000	793,054	0.18
Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	822,000	703,006	0.16	Perrigo Finance Unlimite 3.15% 15/06/2030	620,000	542,648	0.13
Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	123,000	111,811	0.03	Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	905,000	770,952	0.18
Marathon Petroleum Corp 5.125% 01/04/2024	324,000	269,450	0.06	PNC Financial Services Group 2.2% 01/11/2024	875,000	760,447	0.18
<b>Progress Energy Inc 7.75% 01/03/2031</b>							
<b>Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.</b>							
<b>*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).</b>							

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																									
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>																																																																																																																																
Reliance Steel & Aluminum 1.3% 15/08/2025	139,000	115,511	0.03	UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	573,000	542,153	0.13																																																																																																																									
Retail Properties of America Inc 4.75% 15/09/2030	187,000	162,577	0.04	UDR Inc 3.5% 01/07/2027	540,000	492,870	0.11																																																																																																																									
Rogers Communications Inc 4.35% 01/05/2049	350,000	371,034	0.09	Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	600,000	618,698	0.14																																																																																																																									
Roper Technologies Inc 2.95% 15/09/2029	567,000	509,692	0.12	Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	685,000	634,815	0.15																																																																																																																									
Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	559,000	508,276	0.12	Verizon Communications 1.5% 18/09/2030	250,000	201,463	0.05																																																																																																																									
Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	501,000	417,000	0.10	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	540,000	619,285	0.14																																																																																																																									
Sherwin Williams Co 2.3% 15/05/2030	231,000	197,481	0.05	Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	500,000	493,380	0.11																																																																																																																									
Société Générale 2.625% 22/01/2025	870,000	753,496	0.17	Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	1,025,000	925,143	0.21																																																																																																																									
Steel Dynamics Inc 2.4% 15/06/2025	72,000	62,610	0.01	Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	410,000	396,859	0.09																																																																																																																									
Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024	160,000	140,742	0.03	WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	588,000	552,843	0.13																																																																																																																									
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	557,000	484,939	0.11	WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	685,000	588,462	0.14																																																																																																																									
Svb Financial Group 3.125% 05/06/2030	255,000	235,130	0.05	WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	764,000	735,186	0.17																																																																																																																									
Sysco Corp 5.65% 01/04/2025	195,000	189,673	0.04	Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	931,000	783,347	0.18																																																																																																																									
Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	360,000	387,191	0.09			<b>103,814,175</b>	<b>24.06</b>																																																																																																																									
T Mobile USA Inc 2.05% 15/02/2028	464,000	394,928	0.09	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD</b>																																																																																																																												
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	431,000	372,548	0.09	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	791,000	877,918	0.20	Australia (Government of) 1% 21/12/2030	3,500,000	2,213,597	0.51						Telefonica Emisiones SAU 5.52% 01/03/2049	305,000	336,909	0.08			<b>2,213,597</b>	<b>0.51</b>	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>								The Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	540,000	493,230	0.11	Austria (Republic of) 5% 20/12/2024	1,200,000	901,754	0.21	Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	769,000	631,968	0.15	Canada - British Columbia (Province of) 5.7% 18/06/2029	300,000	263,693	0.06	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>								Total System Services Inc 4% 01/06/2023	215,000	190,163	0.04	Canada Housing Trust 1.95% 15/12/2025	4,500,000	3,072,252	0.71									Transcont Gas Pipe Line LLC 7.85% 01/02/2026	150,000	160,865	0.04			<b>4,237,699</b>	<b>0.98</b>	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>								Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	319,000	274,106	0.06	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>								<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>								Truist Bank 2.25% 11/03/2030	700,000	600,963	0.14	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>								<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>							
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	791,000	877,918	0.20	Australia (Government of) 1% 21/12/2030	3,500,000	2,213,597	0.51																																																																																																																									
Telefonica Emisiones SAU 5.52% 01/03/2049	305,000	336,909	0.08			<b>2,213,597</b>	<b>0.51</b>	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>																																																																																																																								
The Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	540,000	493,230	0.11	Austria (Republic of) 5% 20/12/2024	1,200,000	901,754	0.21	Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	769,000	631,968	0.15	Canada - British Columbia (Province of) 5.7% 18/06/2029	300,000	263,693	0.06	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>								Total System Services Inc 4% 01/06/2023	215,000	190,163	0.04	Canada Housing Trust 1.95% 15/12/2025	4,500,000	3,072,252	0.71									Transcont Gas Pipe Line LLC 7.85% 01/02/2026	150,000	160,865	0.04			<b>4,237,699</b>	<b>0.98</b>	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>								Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	319,000	274,106	0.06	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>								<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>								Truist Bank 2.25% 11/03/2030	700,000	600,963	0.14	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>								<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>																																								
Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	769,000	631,968	0.15	Canada - British Columbia (Province of) 5.7% 18/06/2029	300,000	263,693	0.06	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>																																																																																																																								
Total System Services Inc 4% 01/06/2023	215,000	190,163	0.04	Canada Housing Trust 1.95% 15/12/2025	4,500,000	3,072,252	0.71																																																																																																																									
Transcont Gas Pipe Line LLC 7.85% 01/02/2026	150,000	160,865	0.04			<b>4,237,699</b>	<b>0.98</b>	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>																																																																																																																								
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	319,000	274,106	0.06	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>								<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>																																																																																																																				
Truist Bank 2.25% 11/03/2030	700,000	600,963	0.14	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>								<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>																																																																																																																				

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 2020 (en EUR)**

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>							
China (Republic of) 2.125% 03/12/2029	3,110,000	2,724,259	0.63	Fannie Mae Pool 889390 FRN 01/03/2023	11,739	9,893	0.00
Indonesia (Republic of) 3.5% 11/01/2028	2,300,000	2,109,748	0.49	Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	51,345	50,028	0.01
Israel (State of) 2.75% 03/07/2030	2,250,000	2,032,420	0.47	Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	84,610	81,068	0.02
Kommuninvest I Sverige 1.875% 01/06/2021	500,000	411,418	0.10	Fannie Mae Pool 911039 5.5% 01/08/2022	5,456	4,591	0.00
Peru (Republic of) 1.862% 01/12/2032	1,449,000	1,197,760	0.28	Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	138,294	130,670	0.03
United Mexican States 2.659% 24/05/2031	2,800,000	2,350,600	0.55	Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	291,734	267,458	0.06
United States Treasury Notes 1.75% 15/11/2029	16,400,000	14,488,738	3.35	Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	16,712	16,334	0.00
United States Treasury Notes 3.375% 15/11/2048	10,700,000	12,285,764	2.84	Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	11,252	10,892	0.00
United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	16,500,000	19,795,546	4.58	Fannie Mae Pool 948085 5.5% 01/11/2022	12,291	10,390	0.00
		<b>57,396,253</b>	<b>13.29</b>	Fannie Mae Pool 949444 4.5% 01/05/2023	136,123	115,287	0.03
<b>Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)</b>							
Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	28,730	27,516	0.01	Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	30,014	29,807	0.01
Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	15,583	14,192	0.00	Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	186,422	178,902	0.04
Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	35,357	32,426	0.01	Fannie Mae Pool 956030 6% 01/12/2037	1,698	1,666	0.00
Fannie Mae Pool 745453 FRN 01/03/2021	36	30	0.00	Fannie Mae Pool 959515 6% 01/12/2037	49,727	48,702	0.01
Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	15,646	15,123	0.00	Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	2,378	2,330	0.00
Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	72,962	69,650	0.02	Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	9,151	8,900	0.00
Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	267,206	260,331	0.06	Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	304,490	299,311	0.07
Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	5,635	5,504	0.00	Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	31,797	31,350	0.01
Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	81,227	77,525	0.02	Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	43,885	42,266	0.01
Fannie Mae Pool 884195 5% 01/05/2021	1,839	1,510	0.00	Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	159,922	151,214	0.04
Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	4,407	4,201	0.00	Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	144,584	136,062	0.03
Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	19,105	18,694	0.00	Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	66,023	63,354	0.01
Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	29,836	29,202	0.01	Fannie Mae Pool 976243 5% 01/08/2023	41,658	35,460	0.01
				Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	100,043	96,035	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)</b>											
Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	16,034	15,404	0.00	Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	959,188	848,323	0.20				
Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	38,940	37,521	0.01	Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	267,544	256,791	0.06				
Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	252,125	228,067	0.05	Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	1,631,471	1,451,652	0.34				
Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	3,167,991	2,828,033	0.66			<b>26,786,526</b>	<b>6.23</b>				
Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	825,635	758,442	0.18	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	867,861	795,463	0.18			<b>404,680,744</b>	<b>93.87</b>				
Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	546,922	500,303	0.12	<b>Total Cartera de inversión</b>							
Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	720,350	626,340	0.15			<b>404,680,744</b>	<b>93.87</b>				
Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	1,357,537	1,171,862	0.27	Tesoría y equivalentes de tesorería		23,888,325	5.54				
Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	2,576,073	2,203,063	0.51	Otros Activos Netos		2,541,165	0.59				
Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	2,796,815	2,443,828	0.57	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>							
Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	1,493,435	1,315,332	0.31			<b>431,110,234</b>	<b>100.00</b>				
Fed Hm Ln Pc Pool Zt1951 3.5% 01/05/2049	1,351,299	1,165,988	0.27								
Fed Hm Ln Pc Pool Zt2086 3.5% 01/06/2049	1,495,312	1,290,252	0.30								
Ginnie Mae II Pool 4450 3% 20/05/2047	2,622,373	2,255,265	0.52								
Ginnie Mae II Pool 5984 3% 20/06/2049	2,061,012	1,772,489	0.41								
Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	123,592	114,601	0.03								
Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	306,089	284,927	0.07								
Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	79,957	77,137	0.02								
Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	404,469	392,187	0.09								
Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	365,592	343,723	0.08								
Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	791,758	733,638	0.17								
Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	549,633	498,021	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).

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	44.60
Bancos	13.37
Servicios financieros	11.21
Títulos respaldados por hipotecas o activos	7.36
Industriales	7.16
Comunicaciones	2.01
Suministro de energía y agua	1.45
Seguros	0.77
Servicios públicos	0.69
Inmobiliarias	0.59
Alimentación y bebidas	0.58
Petróleo y gas	0.52
Aparatos y componentes eléctricos	0.47
Atención sanitaria	0.45
Productos químicos	0.27
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.23
Ingeniería y construcción	0.22
Automóviles	0.20
Tecnología	0.19
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.18
Bienes de consumo, no cíclicos	0.17
Medios de comunicación	0.14
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.13
Internet, software y servicios de TI	0.13
Fabricación varia	0.12
Metales y minería	0.11
Servicios y suministros comerciales	0.10
Distribución y comercio al por mayor	0.08
Bienes de consumo, cíclicos	0.07
Capital riesgo	0.06
Industria aeroespacial y de defensa	0.06
Tráfico y transporte	0.05
Papel y embalaje	0.04
Comercio al por menor	0.03
Entretenimiento	0.03
Materiales y productos de construcción	0.03
	<b>93.87</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	5.79	1.10	4,731,363
Austria	2.14	0.41	1,750,304
Bélgica	4.19	0.79	3,424,941
Canadá	12.24	2.32	10,003,771
Islas Caimán	0.14	0.03	116,276
Chile	1.28	0.24	1,047,120
China	6.72	1.27	5,496,257
Dinamarca	1.59	0.30	1,303,001
Finlandia	0.91	0.17	742,803
Francia	63.08	11.96	51,551,949
Alemania	5.99	1.13	4,891,971
Guernesey	0.81	0.15	660,964
India	2.10	0.40	1,714,868
Indonesia	2.58	0.49	2,109,748
Irlanda	3.27	0.62	2,676,475
Israel	2.49	0.47	2,032,420
Italia	25.74	4.88	21,035,498
Costa de Marfil	4.05	0.77	3,309,125
Japón	63.03	11.95	51,514,300
Jersey	0.96	0.18	784,209
Corea, República de	1.67	0.32	1,367,388
Luxemburgo	8.97	1.70	7,334,794
México	5.91	1.12	4,831,070
Noruega	0.57	0.11	468,412
Perú	1.47	0.28	1,197,760
España	21.36	4.05	17,456,451
Suecia	3.79	0.72	3,097,806
Suiza	0.70	0.13	570,367
Países Bajos	18.41	3.49	15,044,341
Emiratos Árabes Unidos	0.16	0.03	126,952
Reino Unido	32.81	6.22	26,816,428
Estados Unidos	190.23	36.07	155,471,612
	<b>495.15</b>	<b>93.87</b>	<b>404,680,744</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Renta fija en AUD</b>							
Asian Development Bank 2.45% 17/01/2024	200,000	134,265	0.20	Renta fija en EUR (continuación)			
International Finance Corp 2.7% 15/03/2023	200,000	132,978	0.19	Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026	250,000	257,335	0.38
		<b>267,243</b>	<b>0.39</b>	Covivio 1.125% 17/09/2031	200,000	205,796	0.30
<b>Renta fija en CAD</b>				Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	300,000	299,757	0.44
European Investment Bank 1.9% 22/01/2025	200,000	135,369	0.20	Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	200,000	204,572	0.30
		<b>135,369</b>	<b>0.20</b>	Daimler AG 0.75% 10/09/2030	300,000	312,360	0.46
<b>Renta fija en EUR</b>				Danone SA 1% 26/03/2025	300,000	315,732	0.46
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	186,000	198,423	0.29	De Volksbank NV FRN 22/10/2030	200,000	211,310	0.31
Alliander NV 0.875% 24/06/2032	200,000	218,314	0.32	E.On Se 0.35% 28/02/2030	200,000	203,880	0.30
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	200,000	203,970	0.30	E.On Se 0.875% 20/08/2031	200,000	214,366	0.31
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	100,000	101,100	0.15	E.On Se 1% 07/10/2025	200,000	210,464	0.31
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	250,000	266,445	0.39	ENBW FRN 29/06/2080	200,000	207,620	0.30
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	100,000	109,725	0.16	Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026	200,000	213,516	0.31
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	200,000	207,848	0.30	Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	200,000	214,024	0.31
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 31/12/2099	200,000	221,390	0.32	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	400,000	436,276	0.64
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	200,000	212,108	0.31	Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	300,000	330,255	0.48
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	200,000	204,278	0.30	ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	300,000	326,764	0.48
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.1% 08/10/2027	100,000	100,745	0.15	European Union 0.01% 04/07/2035	75,000	77,151	0.11
Caixabank 0.625% 01/10/2024	400,000	407,284	0.60	Ferrovie dello Stato 0.875% 07/12/2023	200,000	205,296	0.30
Caixabank FRN 10/07/2026	200,000	205,632	0.30	Hera SpA 0.875% 05/07/2027	300,000	316,518	0.46
Caixabank FRN 18/11/2026	100,000	100,449	0.15	Iberdrola International BV 0.375% 15/09/2025	300,000	307,116	0.45
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	100,000	106,512	0.16	Icade 1.5% 13/09/2027	200,000	218,274	0.32
Commerzbank AG 1.25% 23/10/2023	200,000	207,140	0.30	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	100,000	107,187	0.16
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	100,000	101,542	0.15	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	300,000	307,911	0.45
				Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/06/2022	200,000	203,112	0.30
				Iren SpA 1.5% 24/10/2027	350,000	381,594	0.56
				Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	300,000	309,888	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 2020 (en EUR)**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>											
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.01% 15/09/2028	300,000	311,106	0.46	Vinci SA 0.01% 27/11/2028	100,000	100,290	0.15				
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	200,000	219,222	0.32	Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	300,000	316,242	0.46				
LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024	100,000	104,292	0.15	Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	122,000	129,430	0.19				
Mediobanca Di Credito Finanziario SpA 1% 08/09/2027	100,000	103,688	0.15			<b>15,811,369</b>	<b>23.16</b>				
MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	100,000	103,995	0.15	<b>Renta fija en GBP</b>							
Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	300,000	348,243	0.51	Anglian Water Osprey FIN 1.625% 10/08/2025	200,000	235,405	0.34				
Orange SA 0.125% 16/09/2029	200,000	201,736	0.30	Pearson Funding Plc 3.75% 04/06/2030	200,000	258,049	0.38				
Orsted A/S FRN 31/12/2099	200,000	210,075	0.31	Transport for London 2.125% 24/04/2025	200,000	240,113	0.35				
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	400,000	408,668	0.60			<b>733,567</b>	<b>1.07</b>				
Société Générale FRN 22/09/2028	300,000	309,873	0.45	<b>Renta fija en SEK</b>							
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	250,000	261,992	0.38	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	3,000,000	318,935	0.47				
Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	200,000	206,630	0.30	Nordic Investment Bank 0.375% 01/02/2024	1,000,000	100,360	0.15				
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	200,000	207,254	0.30			<b>419,295</b>	<b>0.62</b>				
Telia company AB FRN 11/05/2081	250,000	254,135	0.37	<b>Renta fija en USD</b>							
Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	200,000	237,174	0.35	Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	200,000	183,210	0.27				
Tennet Holding BV 1.75% 04/06/2027	200,000	223,278	0.33	Asian Development Bank 1.75% 14/08/2026	200,000	174,861	0.26				
Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	300,000	313,248	0.46	Bank of America Corp FRN 19/05/2024	350,000	292,915	0.43				
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	250,000	264,012	0.39	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	200,000	174,347	0.26				
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	300,000	310,923	0.46	Bank of America Corp FRN 25/09/2025	150,000	124,018	0.18				
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	200,000	210,094	0.31	Bank of China Ltd 0.95% 21/09/2023	300,000	245,056	0.36				
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	250,000	265,683	0.39	Bank of China Ltd FRN 17/10/2022	200,000	163,454	0.24				
Vesteda Finance BV 1.5% 24/05/2027	200,000	216,602	0.32	Citigroup Inc FRN 15/05/2024	200,000	168,478	0.25				
VF Corp 0.25% 25/02/2028	200,000	202,505	0.30	Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	300,000	246,912	0.36				
				Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	200,000	183,432	0.27				
				Equinix Inc 1% 15/09/2025	67,000	54,972	0.08				
				Georgia Power Company 3.25% 01/04/2026	250,000	228,877	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>																																																																							
ING Groep NV FRN 01/07/2026	300,000	249,580	0.37	Community Of Madrid 1.773% 30/04/2028	200,000	226,642	0.33																																																																
International Finance Corp 0.5% 20/03/2023	200,000	164,635	0.24	France (Republic of) 0% 24/02/2021	1,500,000	1,501,711	2.19																																																																
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	200,000	186,381	0.27	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,500,000	1,983,196	2.89																																																																
Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	200,000	166,993	0.24	Hungary 1.75% 05/06/2035	300,000	332,835	0.49																																																																
Maf Sukuk Ltd 4.638% 14/05/2029	200,000	184,301	0.27	Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	300,000	351,978	0.52																																																																
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	300,000	247,342	0.36	Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	300,000	309,798	0.45																																																																
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	200,000	176,138	0.26	Italy (Republic of) 1.5% 20/04/2023	400,000	415,724	0.61																																																																
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	200,000	168,683	0.25	Neder Waterschapsbank 1.5% 15/06/2039	400,000	502,484	0.74																																																																
Northern States Power Minn 2.9% 01/03/2050	300,000	277,580	0.41	SFIL SA 0.01% 23/11/2028	100,000	102,269	0.15																																																																
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	400,000	366,730	0.54	Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	100,000	113,218	0.17																																																																
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	400,000	365,183	0.53	Spain (Kingdom of) 0.25% 30/04/2024	500,000	512,245	0.75																																																																
QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	400,000	331,262	0.48	Unedic 0.01% 19/11/2030	200,000	204,194	0.30																																																																
Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	200,000	170,184	0.25	Unedic 0.25% 16/07/2035	400,000	413,408	0.60																																																																
Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/02/2030	300,000	263,631	0.39	United Mexican States 1.35% 18/09/2027	600,000	620,388	0.91																																																																
Verizon Communications 1.5% 18/09/2030	150,000	120,878	0.18			<b>8,575,011</b>	<b>12.54</b>																																																																
Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	350,000	314,800	0.46	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK</b>																																																																			
		<b>5,994,833</b>	<b>8.79</b>	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>								Canada - Quebec (Province of) 1.85% 13/02/2027	300,000	203,958	0.30	Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	1,550,000	156,557	0.23			<b>203,958</b>	<b>0.30</b>			<b>156,557</b>	<b>0.23</b>	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>								Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	100,000	103,626	0.15	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>								Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	300,000	356,193	0.52	Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	200,000	176,330	0.26	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	300,000	314,136	0.46	Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	200,000	188,363	0.28	Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	200,000	210,966	0.31	China Development Bank 2.75% 16/11/2022	200,000	169,677	0.25
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b>																																																																							
Canada - Quebec (Province of) 1.85% 13/02/2027	300,000	203,958	0.30	Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	1,550,000	156,557	0.23																																																																
		<b>203,958</b>	<b>0.30</b>			<b>156,557</b>	<b>0.23</b>																																																																
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>																																																																							
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	100,000	103,626	0.15	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>																																																																			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	300,000	356,193	0.52	Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	200,000	176,330	0.26																																																																
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	300,000	314,136	0.46	Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	200,000	188,363	0.28																																																																
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	200,000	210,966	0.31	China Development Bank 2.75% 16/11/2022	200,000	169,677	0.25																																																																

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)</b>							
Indonesia (Republic of) 3.75% 01/03/2023	200,000	174,515	0.26	DS Smith Plc	68,765	287,784	0.42
Indonesia (Republic of) 3.9% 20/08/2024	400,000	361,228	0.53	Glaxosmithkline Capital	27,195	407,730	0.60
Neder Waterschapsbank 1% 28/05/2030	200,000	161,193	0.24	Halma Plc	24,614	673,444	0.99
		<b>1,575,248</b>	<b>2.32</b>	Johnson Matthey Plc	21,211	574,650	0.84
						<b>1,943,608</b>	<b>2.85</b>
<b>Acciones en AUD</b>							
Brambles Ltd	73,656	492,394	0.72	<b>Acciones en GBP</b>			
		<b>492,394</b>	<b>0.72</b>	Beijing Enterprises Water Gr	885,000	291,044	0.43
<b>Acciones en BRL</b>				Xinjiang Goldwind Science&Technology Co Ltd	268,400	440,769	0.65
Fleury SA	55,222	234,778	0.34			<b>731,813</b>	<b>1.08</b>
Raia Drogasil SA	117,545	463,125	0.68	<b>Acciones en IDR</b>			
		<b>697,903</b>	<b>1.02</b>	Bank Rakyat Indonesia Perser	2,650,181	642,856	0.94
<b>Acciones en CHF</b>						<b>642,856</b>	<b>0.94</b>
ABB Ltd	13,109	299,497	0.44	<b>Acciones en JPY</b>			
		<b>299,497</b>	<b>0.44</b>	Horiba Ltd	13,300	636,966	0.93
<b>Acciones en DKK</b>				Kurita Water Industries Ltd	10,160	317,285	0.46
Christian Hansen Holding AS	5,478	460,998	0.67	Panasonic Corp	62,900	592,774	0.87
Novozymes AS	12,562	589,835	0.86			<b>1,547,025</b>	<b>2.26</b>
Rockwool Intl A/S B Shs	1,758	538,019	0.79	<b>Acciones en PHP</b>			
Vestas Wind Systems AS	7,379	1,427,034	2.08	Manila Water Company Inc	1,827,215	496,925	0.73
		<b>3,015,886</b>	<b>4.40</b>			<b>496,925</b>	<b>0.73</b>
<b>Acciones en EUR</b>				<b>Acciones en SEK</b>			
Air Liquide 5.5	6,020	808,185	1.18	Swedish Orphan Biovitrum AB	25,484	421,248	0.62
Alfen NV	5,182	428,033	0.63			<b>421,248</b>	<b>0.62</b>
Biomerieux	4,203	485,026	0.71	<b>Acciones en TWD</b>			
Kingspan Group Plc	11,755	674,737	0.99	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	95,000	1,464,545	2.13
Philips Electronics	12,350	540,683	0.79			<b>1,464,545</b>	<b>2.13</b>
Siemens AG	4,955	582,312	0.85	<b>Acciones en USD</b>			
Signify NV	12,100	417,813	0.61	Ameresco Inc	9,216	393,481	0.58
Umicore	5,501	216,134	0.32	Becton Dickinson & Co	3,842	785,702	1.15
Unilever Plc	12,609	624,965	0.91	Biomarin Pharmaceutical Inc	5,130	367,659	0.54
Veolia Environnement SA	30,984	619,990	0.91	BorgWarner Inc	8,109	256,084	0.37
Verbund AG	12,586	879,132	1.28	Carrier Global Corp	29,679	914,954	1.33
		<b>6,277,010</b>	<b>9.18</b>	Centene Corp	10,982	538,801	0.79
				Danaher Corp	4,039	733,295	1.07

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en USD (continuación)</b>							
Darling Ingredients Inc	8,446	398,157	0.58				
Dexcom Inc	1,531	462,622	0.68				
Ecolab Inc	3,960	700,246	1.02				
Gilead Sciences Inc	9,292	442,444	0.65				
HDFC Bank Ltd	12,171	718,791	1.05				
Itron Inc	10,263	804,398	1.18				
Medtronic Plc	5,837	558,822	0.82				
Microsoft Corp	4,401	800,025	1.17				
New Oriental Educatio	4,239	643,740	0.94				
Nextera Energy Inc	11,020	694,858	1.02				
Thermo Fisher Scientific	2,002	762,120	1.12				
Trimble Navigation Ltd	16,536	902,381	1.31				
Xylem Inc	12,580	1,046,561	1.52				
		<b>12,925,141</b>	<b>18.89</b>				
<b>Acciones en ZAR</b>							
Capitec Bank Holdings Ltd	10,408	829,661	1.21				
Clicks Group Ltd	20,937	294,348	0.43				
Sanlam Ltd	81,234	265,546	0.39				
		<b>1,389,555</b>	<b>2.03</b>				
<b>Opciones EUR</b>							
Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021	9,350	36,932	0.05				
Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021	(9,350)	(9,350)	(0.01)				
		<b>27,582</b>	<b>0.04</b>				
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
		<b>66,245,438</b>	<b>96.95</b>				
<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>							
<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>							
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	221	533,136	0.78				
		<b>533,136</b>	<b>0.78</b>				
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>				<b>533,136</b>	<b>0.78</b>		
<b>Total Cartera de inversión</b>				<b>66,778,574</b>	<b>97.73</b>		
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,051,851	1.54				
Otros Activos Netos		502,633	0.73				
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>				<b>68,333,058</b>	<b>100.00</b>		

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	15.78
Deuda soberana y de entidades supranacionales	13.16
Aparatos y componentes eléctricos	8.69
Atención sanitaria	6.29
Servicios financieros	6.14
Tecnología	5.83
Industriales	4.23
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.80
Productos químicos	3.51
Suministro de energía y agua	3.43
Alimentación y bebidas	3.41
Materiales y productos de construcción	3.38
Servicios públicos	3.03
Productos y equipos de semiconductores	2.13
Maquinaria	1.52
Seguros	1.33
Internet, software y servicios de TI	1.17
Ingeniería y construcción	1.14
Comunicaciones	1.13
Inmobiliarias	1.08
Fabricación varia	1.07
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.03
Automóviles	1.02
Comercio al por menor	0.94
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.87
Fondos de inversión abiertos	0.78
Servicios y suministros comerciales	0.61
Tráfico y transporte	0.56
Medios de comunicación	0.38
Petróleo y gas	0.25
Opciones	0.04
	<b>97.73</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	0.85	1.02	696,364
Austria	1.08	1.29	879,132
Bélgica	0.79	0.95	649,478
Brasil	0.85	1.02	697,903
Canadá	0.25	0.30	203,958
Islas Caimán	0.63	0.75	515,563
Chile	1.32	1.57	1,076,176
China	1.53	1.84	1,254,186
Dinamarca	3.95	4.72	3,225,961
Finlandia	0.12	0.15	100,360
Francia	12.54	15.00	10,251,875
Alemania	3.43	4.10	2,801,302
Hong Kong	0.78	0.94	639,881
Hungría	0.41	0.49	332,835
India	0.88	1.05	718,791
Indonesia	1.65	1.98	1,349,842
Irlanda	2.58	3.09	2,110,724
Italia	4.11	4.92	3,359,600
Japón	1.89	2.26	1,547,025
Luxemburgo	0.17	0.20	135,369
Macao	0.20	0.24	163,454
México	1.06	1.27	867,300
Filipinas	0.99	1.18	806,051
Portugal	0.94	1.12	766,531
Sudáfrica	1.70	2.03	1,389,555
España	3.19	3.82	2,608,756
Suecia	1.18	1.41	961,370
Suiza	0.37	0.44	299,497
Taiwán	1.79	2.14	1,464,545
Países Bajos	6.64	7.94	5,423,421
Reino Unido	5.46	6.53	4,459,226
Estados Unidos	18.38	21.97	15,022,543
	<b>81.71</b>	<b>97.73</b>	<b>66,778,574</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Warrants en EUR</b>							
Vonovia Finance BV							
	11,585	692,320	1.55				
		<b>692,320</b>	<b>1.55</b>				
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>							
France (Republic of) 0% 11/08/2021							
	3,000,000	3,012,240	6.75				
Italy (Republic of) 3.75% 01/09/2024							
	5,000,000	5,726,199	12.83				
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024							
	5,000,000	5,759,249	12.91				
Spain (Kingdom of) 0.35% 30/07/2023							
	5,000,000	5,117,300	11.47				
		<b>19,614,988</b>	<b>43.96</b>				
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>							
US Treasury NB 0.375% 30/11/2025							
	10,000,000	8,138,006	18.23				
		<b>8,138,006</b>	<b>18.23</b>				
<b>Acciones en DKK</b>							
Novo Nordisk AS							
	7,526	431,645	0.97				
		<b>431,645</b>	<b>0.97</b>				
<b>Acciones en EUR</b>							
Air Liquide 5.5							
	5,323	720,202	1.61				
Deutsche Post AG							
	7,351	297,716	0.67				
Elis SA							
	52,321	701,625	1.57				
Finecobank SpA							
	60,780	814,452	1.83				
Finmeccanica SpA							
	14,126	83,485	0.19				
KBC Groep NV							
	2,331	136,317	0.31				
Poste Italiane SpA							
	43,318	360,406	0.81				
Remy Cointreau SA							
	5,351	848,669	1.90				
Thales SA							
	4,460	336,462	0.75				
Wienerberger AG							
	16,379	427,164	0.96				
		<b>4,726,498</b>	<b>10.60</b>				
<b>Acciones en USD</b>							
Wabtec Corp							
	3,338	196,473	0.44				
		<b>196,473</b>	<b>0.44</b>				
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
						<b>33,664,500</b>	<b>75.44</b>

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 2020 (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 M Capitalisation EUR	19,230	2,021,893	4.53
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	17,813	2,034,012	4.56
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>4,055,905</b>	<b>9.09</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>37,720,405</b>	<b>84.53</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		6,703,771	15.02
Otros Activos Netos		197,954	0.45
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>44,622,130</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	43.96
Títulos respaldados por hipotecas o activos	18.23
Fondos de inversión abiertos	9.09
Bancos	2.14
Alimentación y bebidas	1.90
Productos químicos	1.61
Bienes de consumo, no cíclicos	1.57
Derechos y warrants	1.55
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.97
Materiales y productos de construcción	0.96
Industria aeroespacial y de defensa	0.94
Seguros	0.81
Tráfico y transporte	0.67
Maquinaria	0.44
Opciones	(0.31)
	<b>84.53</b>

## 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	0.52	0.96	427,164
Bélgica	0.17	0.31	136,317
Dinamarca	0.53	0.97	431,645
Francia	6.88	12.59	5,619,198
Alemania	1.24	2.27	1,013,328
Italia	15.59	28.55	12,743,791
Luxemburgo	4.96	9.09	4,055,905
España	6.26	11.47	5,117,300
Estados Unidos	10.00	18.32	8,175,757
	<b>46.15</b>	<b>84.53</b>	<b>37,720,405</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Renta fija en EUR</b>							
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	182,000	215,538	0.03	Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	626,000	638,802	0.10
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	800,000	932,944	0.15	Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	466,000	474,374	0.08
Achmea BV FRN 04/04/2043	800,000	900,000	0.15	Belden Inc 2.875% 15/09/2025	650,000	658,340	0.11
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	400,000	399,748	0.06	BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034	1,346,000	1,428,887	0.23
Ado Properties SA 1.5% 26/07/2024	800,000	787,960	0.13	BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	533,000	583,987	0.09
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029	230,000	232,091	0.04	BPCE SA 0.5% 24/02/2027	600,000	612,024	0.10
Aéroports de Paris SA 1.5% 02/07/2032	400,000	446,152	0.07	Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	300,000	313,350	0.05
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	555,000	576,767	0.09	Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	100,000	113,041	0.02
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	948,000	964,522	0.16	Caixabank 1.375% 19/06/2026	600,000	633,378	0.10
Alliander NV FRN 31/12/2099	143,000	151,121	0.02	Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	982,000	1,030,285	0.17
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	1,000,000	1,044,450	0.17	Carlsberg Breweries AS 2.5% 28/05/2024	400,000	433,824	0.07
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	431,000	423,886	0.07	Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	600,000	606,990	0.10
America Movil SAB de CV 2.125% 10/03/2028	600,000	679,974	0.11	Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	593,000	639,286	0.10
Anheuser Busch Inbev SA 1.125% 01/07/2027	793,000	848,558	0.14	CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	558,000	593,123	0.10
Arkema SA FRN 31/12/2099	100,000	105,469	0.02	CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	200,000	230,662	0.04
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	713,000	777,522	0.13	CNP Assurances SA FRN 31/12/2099	300,000	349,617	0.06
AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	900,000	1,069,263	0.17	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/07/2028	700,000	773,556	0.13
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	200,000	221,782	0.04	Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	726,000	756,744	0.12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 31/12/2099	800,000	860,400	0.14	Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	700,000	710,132	0.11
Banco De Sabadell Sa 0.875% 22/07/2025	800,000	818,792	0.13	Contourglobal Power Holding 3.375% 01/08/2023	615,000	626,378	0.10
Bank of America Corp FRN 04/05/2027	595,000	648,235	0.10	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/12/2049	200,000	205,906	0.03
Bankia SA 1% 25/06/2024	800,000	825,008	0.13	Cooperatieve Rabobank UA FRN 31/12/2099	200,000	202,436	0.03
Bankia SA FRN 15/02/2029	600,000	647,116	0.10	Crédit Agricole London 1.75% 05/03/2029	300,000	335,895	0.05
Bankinter SA FRN 06/04/2027	600,000	613,680	0.10	Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	800,000	814,832	0.13
Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	400,000	409,280	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	500,000	553,460	0.09	Fresenius Fin Ireland Pl 1.5% 30/01/2024	567,000	591,506	0.10
Crédit Agricole SA FRN 29/04/2049	700,000	717,238	0.12	Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	300,000	310,812	0.05
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	644,000	670,533	0.11	Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	1,000,000	1,094,130	0.18
Demeter (Swiss Life) FRN 29/12/2049	600,000	682,740	0.11	General Motors Financial Co 2.2% 01/04/2024	1,100,000	1,165,967	0.19
Deutsche Bank AG 2.625% 12/02/2026	1,000,000	1,098,610	0.18	Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	1,141,000	1,229,097	0.20
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	210,000	222,008	0.04	Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	800,000	858,816	0.14
Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	1,259,000	1,306,892	0.21	Hera SpA 0.875% 05/07/2027	654,000	690,009	0.11
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	241,000	248,808	0.04	Holcim Finance Lux SA FRN 31/12/2099	414,000	432,734	0.07
E.On Se 0.35% 28/02/2030	359,000	365,965	0.06	Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	500,000	533,335	0.09
E.On Se 1.625% 22/05/2029	849,000	954,395	0.15	HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	392,000	439,279	0.07
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	351,000	359,143	0.06	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	500,000	514,095	0.08
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	500,000	530,255	0.09	ING Groep NV FRN 03/09/2025	800,000	803,608	0.13
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	200,000	213,400	0.03	ING Groep NV FRN 13/11/2030	500,000	506,645	0.08
ENBW FRN 05/08/2079	500,000	507,670	0.08	Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	200,000	209,018	0.03
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	352,000	383,923	0.06	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	800,000	862,176	0.14
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	500,000	499,405	0.08	International Game Tech 4.75% 15/02/2023	1,300,000	1,364,350	0.22
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	500,000	550,425	0.09	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	1,000,000	1,056,420	0.17
Engie 1.875% 19/09/2033	100,000	118,857	0.02	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	200,000	228,466	0.04
Engie SA 1.375% 21/06/2039	1,400,000	1,607,662	0.26	Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	631,000	672,962	0.11
Engie SA FRN 31/12/2099	900,000	924,381	0.15	Italgas SpA 0.875% 24/04/2030	808,000	865,061	0.14
ENI SpA FRN 31/12/2099	559,000	601,137	0.10	Italgas SpA 1% 11/12/2031	974,000	1,058,641	0.17
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	400,000	417,264	0.07	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	650,000	672,019	0.11
Erste Group Bank AG FRN 29/12/2049	600,000	638,328	0.10	KBC Groep NV FRN 11/03/2027	800,000	816,352	0.13
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	600,000	647,560	0.10	Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	277,000	309,686	0.05
Fonciere Des Regions 1.5% 21/06/2027	500,000	529,690	0.09				
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	700,000	746,732	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	900,000	916,775	0.15	Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	789,000	830,509	0.13
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.875% 19/09/2024	690,000	716,979	0.12	Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	514,000	522,802	0.08
La Mondiale 0.75% 20/04/2026	300,000	303,546	0.05	Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	668,000	683,894	0.11
La Mondiale FRN 31/12/2099	300,000	326,103	0.05	Prologis Euro Finance 1% 06/02/2035	1,026,000	1,081,230	0.18
Lloyds Banking Group Plc FRN 07/09/2028	900,000	927,963	0.15	RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	1,007,000	1,013,394	0.16
Lloyds Banking Group Plc FRN 12/11/2025	413,000	418,224	0.07	REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	273,000	300,180	0.05
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/01/2024	500,000	505,740	0.08	Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	600,000	604,074	0.10
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	1,200,000	1,415,292	0.23	Repsol International Finance FRN 31/12/2099	389,000	418,588	0.07
Loxam SAS 3.5% 03/05/2023	700,000	707,161	0.11	RTE Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	300,000	371,313	0.06
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	600,000	658,896	0.11	RTE Reseau De Transport 2% 18/04/2036	400,000	497,572	0.08
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	1,115,000	1,145,060	0.19	Sampo OYJ FRN 03/09/2052	279,000	302,400	0.05
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	576,000	608,878	0.10	Sanef SA 1.875% 16/03/2026	500,000	536,935	0.09
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,000,000	1,029,350	0.17	Santander UK 1.125% 08/09/2023	224,000	230,828	0.04
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	600,000	647,904	0.10	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	399,000	410,200	0.07
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,000,000	1,021,180	0.17	Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	1,638,000	1,694,355	0.27
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	652,000	691,335	0.11	Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	364,000	426,091	0.07
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	1,300,000	1,360,450	0.22	SES SA 0.875% 04/11/2027	513,000	523,835	0.08
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/03/2033	654,000	645,256	0.10	Société Générale FRN 22/09/2028	400,000	413,164	0.07
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	800,000	878,344	0.14	Société Générale FRN 23/02/2028	500,000	508,875	0.08
NN Group NV FRN 13/01/2048	800,000	964,920	0.16	Svenska Handelsbanken AB FRN 02/03/2028	701,000	717,032	0.12
OMV AG FRN 31/12/2099	300,000	315,819	0.05	Swiss Re Finance UK FRN 04/06/2052	200,000	224,000	0.04
Orange SA 1.875% 12/09/2030	700,000	818,230	0.13	Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	400,000	429,472	0.07
Orange SA FRN 31/12/2099	600,000	621,966	0.10	Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	800,000	844,988	0.14
Orange SA FRN 31/12/2099	200,000	211,460	0.03	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2049	900,000	924,945	0.15
Telenor ASA 1.125% 31/05/2029							
689,000 749,005 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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>											
Terna SpA 1% 10/04/2026	202,000	213,371	0.03	Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	579,000	606,141	0.10				
Total SA FRN 29/12/2049	600,000	629,340	0.10	Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	487,000	516,658	0.08				
Total SA FRN 31/12/2099	311,000	320,115	0.05	Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	593,000	645,089	0.10				
UBS AG FRN 12/02/2026	700,000	704,851	0.11	Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	800,000	829,552	0.13				
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	520,000	554,128	0.09	WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	469,000	494,931	0.08				
Unibail Rodamco Westfield 0.625% 04/05/2027	900,000	897,399	0.15	ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023	1,500,000	1,490,625	0.24				
Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	800,000	754,408	0.12			<b>115,740,885</b>	<b>18.70</b>				
Unicredit SpA FRN 03/01/2027	600,000	622,558	0.10	<b>Warrants en CHF</b>							
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	785,000	813,511	0.13	Cie Financiere Richemont A Reg	110,120	23,418	0.00			<b>23,418</b>	<b>0.00</b>
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	497,000	513,888	0.08	<b>Warrants en EUR</b>							
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	535,000	562,001	0.09	Vonovia Finance BV	62,949	3,761,832	0.61			<b>3,761,832</b>	<b>0.61</b>
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	400,000	427,996	0.07	<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>							
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	811,000	861,875	0.14	France (Republic of) 0% 10/03/2021	1,000,000	1,001,320	0.16				
Uniqqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	300,000	327,153	0.05	France (Republic of) 0% 13/01/2021	480,000	480,130	0.08				
Uniqqa Insurance Group AG FRN 31/07/2043	500,000	578,960	0.09	France (Republic of) 0% 27/01/2021	700,000	700,413	0.11			<b>2,181,863</b>	<b>0.35</b>
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	538,000	595,916	0.10	<b>Acciones en CHF</b>							
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	607,000	660,374	0.11	ABB Ltd	16,572	378,615	0.06				
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	337,000	339,517	0.05	Compagnie Financière Richemont SA	55,060	4,076,720	0.66				
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	409,000	421,646	0.07	Geberit AG	15,397	7,889,568	1.28				
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	600,000	612,576	0.10	Landis Gyr Group AG	6,316	405,277	0.07				
Verizon Communications 1.3% 18/05/2033	700,000	763,114	0.12	Nestle SA	91,919	8,860,814	1.43				
Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	718,000	820,976	0.13	Roche Holding AG	39,361	11,245,408	1.82				
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	600,000	623,220	0.10	Sika AG	1,693	378,498	0.06				
Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046	500,000	559,440	0.09	Stadler Rail AG	11,126	415,801	0.07			<b>33,650,701</b>	<b>5.45</b>
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	500,000	560,825	0.09								
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	431,000	554,447	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Acciones en DKK</b>							
Orsted A/S	2,693	449,891	0.07	ERG Spa	18,881	441,815	0.07
Rockwool Intl A/S B Shs	1,293	395,710	0.06	Ferrari NV	11,482	2,166,079	0.35
Vestas Wind Systems AS	63,826	12,343,380	2.00	Finecobank SpA	861,600	11,545,440	1.87
		<b>13,188,981</b>	<b>2.13</b>	Fonciere Des Regions	12,973	977,516	0.16
<b>Acciones en EUR</b>							
1000Mercis	19,692	373,163	0.06	Gemesa Corp Tecnologica SA	14,083	466,006	0.08
Acciona SA	3,771	440,076	0.07	Heineken NV	34,523	3,149,188	0.51
Air Liquide	121,291	16,283,317	2.64	Iberdrola SA	35,161	411,384	0.07
Air Liquide 5.5	70,634	9,482,614	1.54	Iliad SA	18,054	3,034,877	0.49
Airbus Group NV	33,994	3,051,981	0.49	Inditex	108,883	2,835,313	0.46
Alstom	8,618	401,685	0.07	Infineon Technologies AG	12,948	406,438	0.07
Amadeus IT Holding SA	118,231	7,041,838	1.14	Kabel Deutschland Holding AG	169,333	17,779,965	2.88
Anheuser Busch Inbev NV	33,617	1,916,505	0.31	KBC Groep NV	51,145	2,929,586	0.47
Arkema SA	19,644	1,836,714	0.30	Kingspan Group Plc	6,538	375,281	0.06
ASML Holding NV	85,496	33,988,934	5.49	LEG Immobilien AG	34,279	4,355,490	0.71
Atos Origin	42,528	3,180,244	0.51	Legrand SA	5,563	406,099	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	686,744	2,771,012	0.45	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	18,204	9,300,424	1.51
Beiersdorf AG	27,403	2,587,939	0.42	Michelin Compagnie Générale	73,398	7,703,120	1.25
Bolloré	861,144	2,912,389	0.47	Neoen SA	8,141	510,441	0.08
Bouygues SA	117,941	3,968,715	0.64	Neste OYJ	6,937	410,393	0.07
Brenntag AG	17,721	1,122,448	0.18	Nexans SA	7,588	449,589	0.07
Cap Gemini SA	56,735	7,193,998	1.16	Nordex SE	21,407	474,379	0.08
Cie de St Gobain	118,995	4,462,312	0.72	Paddy Power Plc	6,498	1,084,516	0.18
CNH Industrial Capital	496,368	5,125,000	0.83	Prysmian SpA	303,341	8,821,156	1.43
Crédit Agricole SA	81,557	841,668	0.14	Puma SE	37,796	3,487,815	0.56
Dassault Aviation SA	343	307,671	0.05	Randstad NV	64,760	3,447,822	0.56
Dassault Systemes SA	43,071	7,156,247	1.16	Red Electrica Corporacion SA	24,028	403,070	0.07
Deutsche Post AG	189,250	7,664,625	1.24	Remy Cointreau SA	118,417	18,034,908	2.92
Deutsche Telekom AG	259,348	3,878,549	0.63	Relx SA	34,429	443,962	0.07
Deutsche Wohnen AG	119,983	5,242,057	0.85	Safran SA	59,822	6,936,361	1.12
E.On Se	44,097	399,695	0.06	Salvatore Ferragamo SpA	200,844	3,185,386	0.52
Edenred	216,457	10,045,769	1.63	Sanofi-Aventis SA	40,879	3,217,177	0.52
EDP Renovaveis SA	21,731	495,467	0.08	SAP AG	53,942	5,783,661	0.94
Eiffage	18,138	1,433,628	0.23	Schneider Electric SA	81,113	9,595,668	1.55
Elis SA	269,607	3,674,743	0.60	Signify NV	13,097	452,239	0.07
Encavis AG	20,738	442,756	0.07	Solaria Energia Y Medio Ambiente SA	20,488	484,336	0.08
Enel SpA	49,023	405,714	0.07	STMicroelectronics NV	13,504	408,901	0.07
Engie	31,623	395,920	0.06	Terna SpA	64,623	403,894	0.07
				Thales SA	16,504	1,236,150	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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto																																																																																																																																																																																																																																																							
<b>Acciones en EUR (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																																																																														
Umicore	11,025	433,172	0.07	Sandvik AB	238,243	4,772,701	0.77																																																																																																																																																																																																																																																							
Veolia Environnement SA	20,246	405,122	0.07	Veoneer Inc	27,244	483,147	0.08																																																																																																																																																																																																																																																							
Vinci SA	32,180	2,618,165	0.42	Volvo Treasury AB	466,230	8,991,958	1.46																																																																																																																																																																																																																																																							
Vivendi SA	120,773	3,185,992	0.52			<b>34,449,433</b>	<b>5.59</b>																																																																																																																																																																																																																																																							
Wacker Chemie AG	3,807	444,467	0.07	<b>Acciones en SEK (continuación)</b>																																																																																																																																																																																																																																																										
Worldline SA	22,118	1,749,534	0.28					Sandvik AB	238,243	4,772,701	0.77			<b>296,917,690</b>	<b>48.10</b>	Veoneer Inc	27,244	483,147	0.08	<b>Acciones en GBP</b>				Volvo Treasury AB	466,230	8,991,958	1.46	Astrazeneca Plc	42,142	3,448,214	0.56			<b>34,449,433</b>	<b>5.59</b>	Beazley Plc	538,330	2,192,785	0.36	<b>Acciones en USD</b>								Diageo Plc	226,533	7,283,716	1.18	CME Group Inc	15,889	3,022,228	0.49	ITM Power PLC	80,375	463,342	0.08	Becton Dickinson & Co	10,913	2,231,745	0.36	Melrose Industries Plc	693,275	1,379,044	0.22	Carrier Global Corp	59,670	1,839,526	0.30	Royal Dutch Shell Plc A Shares	190,827	2,788,746	0.45	Johnson & Johnson	21,946	3,265,310	0.53		<b>17,555,847</b>	<b>2.85</b>	Mettler Toledo International	19,037	2,448,648	0.40	<b>Acciones en JPY</b>				Moody's Corp	857	798,256	0.13	Yamaha Corp	64,500	3,099,258	0.50	Nortonlifelock Inc	10,851	2,573,981	0.42		<b>3,099,258</b>	<b>0.50</b>	PagSeguro Digital Ltd	114,529	1,945,088	0.31	<b>Acciones en NOK</b>				Palo Alto Networks Inc	181,529	8,438,863	1.37	Acergy SA	337,000	2,825,712	0.46	Pinduoduo Inc ADR	16,787	4,875,920	0.79	Bakkafrost	67,535	3,948,577	0.64	Sherwin Williams Co	34,725	5,042,370	0.82	NEL ASA	169,443	468,412	0.08		<b>38,463,438</b>	<b>6.24</b>	Scatec ASA	12,865	419,256	0.07	<b>Options EUR</b>								Tomra Systems ASA	9,781	394,565	0.06		Euro Stoxx 50 Index Call 3550 16/12/2022	10,250	2,786,975	0.45		<b>8,056,522</b>	<b>1.31</b>									<b>Acciones en SEK</b>				Euro Stoxx 50 Index Call 3600 16/12/2022	10,550	2,624,840	0.43	BillerudKorsnas AB	27,709	401,359	0.06	Euro Stoxx 50 Index Call 3650 16/12/2022	10,890	2,472,030	0.40	Dometic Group AB	306,029	3,318,105	0.54	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021	173,000	683,350	0.11	Ericsson LM	292,559	2,842,769	0.46	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021	(173,000)	(173,000)	(0.03)	Kinnevik AB B	47,786	1,975,932	0.32		<b>8,394,195</b>	<b>1.36</b>	Millicom International Cellular SA	152,782	4,923,221	0.80	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								Mycronic AB	242,235	5,915,776	0.96		<b>575,484,063</b>	<b>93.19</b>	NIBE Industrier AB B	15,566	417,790	0.07									Powercell Sweden AB	12,566	406,675	0.07								
				Sandvik AB	238,243	4,772,701	0.77																																																																																																																																																																																																																																																							
		<b>296,917,690</b>	<b>48.10</b>	Veoneer Inc	27,244	483,147	0.08																																																																																																																																																																																																																																																							
<b>Acciones en GBP</b>				Volvo Treasury AB	466,230	8,991,958	1.46																																																																																																																																																																																																																																																							
Astrazeneca Plc	42,142	3,448,214	0.56			<b>34,449,433</b>	<b>5.59</b>																																																																																																																																																																																																																																																							
Beazley Plc	538,330	2,192,785	0.36	<b>Acciones en USD</b>																																																																																																																																																																																																																																																										
Diageo Plc	226,533	7,283,716	1.18	CME Group Inc	15,889	3,022,228	0.49	ITM Power PLC	80,375	463,342	0.08	Becton Dickinson & Co	10,913	2,231,745	0.36	Melrose Industries Plc	693,275	1,379,044	0.22	Carrier Global Corp	59,670	1,839,526	0.30	Royal Dutch Shell Plc A Shares	190,827	2,788,746	0.45	Johnson & Johnson	21,946	3,265,310	0.53		<b>17,555,847</b>	<b>2.85</b>	Mettler Toledo International	19,037	2,448,648	0.40	<b>Acciones en JPY</b>				Moody's Corp	857	798,256	0.13	Yamaha Corp	64,500	3,099,258	0.50	Nortonlifelock Inc	10,851	2,573,981	0.42		<b>3,099,258</b>	<b>0.50</b>	PagSeguro Digital Ltd	114,529	1,945,088	0.31	<b>Acciones en NOK</b>				Palo Alto Networks Inc	181,529	8,438,863	1.37	Acergy SA	337,000	2,825,712	0.46	Pinduoduo Inc ADR	16,787	4,875,920	0.79	Bakkafrost	67,535	3,948,577	0.64	Sherwin Williams Co	34,725	5,042,370	0.82	NEL ASA	169,443	468,412	0.08		<b>38,463,438</b>	<b>6.24</b>	Scatec ASA	12,865	419,256	0.07	<b>Options EUR</b>								Tomra Systems ASA	9,781	394,565	0.06		Euro Stoxx 50 Index Call 3550 16/12/2022	10,250	2,786,975	0.45		<b>8,056,522</b>	<b>1.31</b>									<b>Acciones en SEK</b>				Euro Stoxx 50 Index Call 3600 16/12/2022	10,550	2,624,840	0.43	BillerudKorsnas AB	27,709	401,359	0.06	Euro Stoxx 50 Index Call 3650 16/12/2022	10,890	2,472,030	0.40	Dometic Group AB	306,029	3,318,105	0.54	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021	173,000	683,350	0.11	Ericsson LM	292,559	2,842,769	0.46	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021	(173,000)	(173,000)	(0.03)	Kinnevik AB B	47,786	1,975,932	0.32		<b>8,394,195</b>	<b>1.36</b>	Millicom International Cellular SA	152,782	4,923,221	0.80	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								Mycronic AB	242,235	5,915,776	0.96		<b>575,484,063</b>	<b>93.19</b>	NIBE Industrier AB B	15,566	417,790	0.07									Powercell Sweden AB	12,566	406,675	0.07																																																								
CME Group Inc	15,889	3,022,228	0.49																																																																																																																																																																																																																																																											
ITM Power PLC	80,375	463,342	0.08	Becton Dickinson & Co	10,913	2,231,745	0.36																																																																																																																																																																																																																																																							
Melrose Industries Plc	693,275	1,379,044	0.22	Carrier Global Corp	59,670	1,839,526	0.30																																																																																																																																																																																																																																																							
Royal Dutch Shell Plc A Shares	190,827	2,788,746	0.45	Johnson & Johnson	21,946	3,265,310	0.53																																																																																																																																																																																																																																																							
	<b>17,555,847</b>	<b>2.85</b>	Mettler Toledo International	19,037	2,448,648	0.40																																																																																																																																																																																																																																																								
<b>Acciones en JPY</b>				Moody's Corp	857	798,256	0.13																																																																																																																																																																																																																																																							
Yamaha Corp	64,500	3,099,258	0.50	Nortonlifelock Inc	10,851	2,573,981	0.42																																																																																																																																																																																																																																																							
	<b>3,099,258</b>	<b>0.50</b>	PagSeguro Digital Ltd	114,529	1,945,088	0.31																																																																																																																																																																																																																																																								
<b>Acciones en NOK</b>				Palo Alto Networks Inc	181,529	8,438,863	1.37																																																																																																																																																																																																																																																							
Acergy SA	337,000	2,825,712	0.46	Pinduoduo Inc ADR	16,787	4,875,920	0.79																																																																																																																																																																																																																																																							
Bakkafrost	67,535	3,948,577	0.64	Sherwin Williams Co	34,725	5,042,370	0.82																																																																																																																																																																																																																																																							
NEL ASA	169,443	468,412	0.08		<b>38,463,438</b>	<b>6.24</b>																																																																																																																																																																																																																																																								
Scatec ASA	12,865	419,256	0.07	<b>Options EUR</b>																																																																																																																																																																																																																																																										
Tomra Systems ASA	9,781	394,565	0.06		Euro Stoxx 50 Index Call 3550 16/12/2022	10,250	2,786,975	0.45		<b>8,056,522</b>	<b>1.31</b>									<b>Acciones en SEK</b>				Euro Stoxx 50 Index Call 3600 16/12/2022	10,550	2,624,840	0.43	BillerudKorsnas AB	27,709	401,359	0.06	Euro Stoxx 50 Index Call 3650 16/12/2022	10,890	2,472,030	0.40	Dometic Group AB	306,029	3,318,105	0.54	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021	173,000	683,350	0.11	Ericsson LM	292,559	2,842,769	0.46	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021	(173,000)	(173,000)	(0.03)	Kinnevik AB B	47,786	1,975,932	0.32		<b>8,394,195</b>	<b>1.36</b>	Millicom International Cellular SA	152,782	4,923,221	0.80	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								Mycronic AB	242,235	5,915,776	0.96		<b>575,484,063</b>	<b>93.19</b>	NIBE Industrier AB B	15,566	417,790	0.07									Powercell Sweden AB	12,566	406,675	0.07																																																																																																																																																																	
	Euro Stoxx 50 Index Call 3550 16/12/2022	10,250	2,786,975	0.45																																																																																																																																																																																																																																																										
	<b>8,056,522</b>	<b>1.31</b>									<b>Acciones en SEK</b>				Euro Stoxx 50 Index Call 3600 16/12/2022	10,550	2,624,840	0.43	BillerudKorsnas AB	27,709	401,359	0.06	Euro Stoxx 50 Index Call 3650 16/12/2022	10,890	2,472,030	0.40	Dometic Group AB	306,029	3,318,105	0.54	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021	173,000	683,350	0.11	Ericsson LM	292,559	2,842,769	0.46	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021	(173,000)	(173,000)	(0.03)	Kinnevik AB B	47,786	1,975,932	0.32		<b>8,394,195</b>	<b>1.36</b>	Millicom International Cellular SA	152,782	4,923,221	0.80	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								Mycronic AB	242,235	5,915,776	0.96		<b>575,484,063</b>	<b>93.19</b>	NIBE Industrier AB B	15,566	417,790	0.07									Powercell Sweden AB	12,566	406,675	0.07																																																																																																																																																																										
<b>Acciones en SEK</b>				Euro Stoxx 50 Index Call 3600 16/12/2022	10,550	2,624,840	0.43																																																																																																																																																																																																																																																							
BillerudKorsnas AB	27,709	401,359	0.06	Euro Stoxx 50 Index Call 3650 16/12/2022	10,890	2,472,030	0.40																																																																																																																																																																																																																																																							
Dometic Group AB	306,029	3,318,105	0.54	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021	173,000	683,350	0.11																																																																																																																																																																																																																																																							
Ericsson LM	292,559	2,842,769	0.46	Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021	(173,000)	(173,000)	(0.03)																																																																																																																																																																																																																																																							
Kinnevik AB B	47,786	1,975,932	0.32		<b>8,394,195</b>	<b>1.36</b>																																																																																																																																																																																																																																																								
Millicom International Cellular SA	152,782	4,923,221	0.80	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>																																																																																																																																																																																																																																																										
Mycronic AB	242,235	5,915,776	0.96		<b>575,484,063</b>	<b>93.19</b>																																																																																																																																																																																																																																																								
NIBE Industrier AB B	15,566	417,790	0.07																																																																																																																																																																																																																																																											
Powercell Sweden AB	12,566	406,675	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 2020 (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 WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	3,084	3,177,606	0.51
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR	33,961	3,466,060	0.56
Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR	102,726	11,879,251	1.92
State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	1,409	1,393,500	0.23
		<b>19,916,417</b>	<b>3.22</b>

### Fondos de inversión abiertos en USD

AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	3,895	3,538,160	0.57
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	53,034	10,806,185	1.75
		<b>14,344,345</b>	<b>2.32</b>
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>		<b>34,260,762</b>	<b>5.54</b>

## III. Fondos de inversión cerrados

### GBP

Riverstone Energy Ltd	265,671	881,518	0.14
		<b>881,518</b>	<b>0.14</b>
		<b>881,518</b>	<b>0.14</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>610,626,343</b>	<b>98.87</b>
Tesoría y equivalentes de tesorería		9,092,697	1.47
Descubiertos bancarios		(123)	0.00
Otros Passivos Netos		(2,143,992)	(0.34)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>617,574,925</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	7.53
Alimentación y bebidas	7.33
Internet, software y servicios de TI	5.68
Productos y equipos de semiconductores	5.56
Fondos de inversión abiertos	5.54
Servicios financieros	5.29
Productos químicos	5.00
Aparatos y componentes eléctricos	4.91
Tecnología	4.45
Automóviles	4.08
Comunicaciones	3.77
Medios de comunicación	3.46
Industriales	3.40
Atención sanitaria	3.08
Servicios y suministros comerciales	2.96
Materiales y productos de construcción	2.63
Inmobiliarias	2.40
Petróleo y gas	2.03
Sociedades Holding	1.98
Industria aeroespacial y de defensa	1.86
Bienes de consumo, no cíclicos	1.60
Suministro de energía y agua	1.47
Seguros	1.43
Tráfico y transporte	1.40
Optiones	1.36
Comercio al por menor	1.34
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.28
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.12
Ingeniería y construcción	1.09
Bienes de consumo, cíclicos	0.95
Derechos y warrants	0.61
Servicios públicos	0.58
Hoteles, restaurantes y ocio	0.50
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.35
Entretenimiento	0.22
Distribución y comercio al por mayor	0.18
Fondos de inversión cerrados	0.14
Maquinaria	0.14
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.11
Papel y embalaje	0.06
	<b>98.87</b>

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## 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	1.55	0.21	1,268,309
Austria	3.47	0.46	2,836,964
Bélgica	8.50	1.12	6,944,173
Brasil	10.33	1.37	8,438,863
China	9.87	1.31	8,064,598
Dinamarca	17.93	2.37	14,653,090
Islas Feroe	4.83	0.64	3,948,577
Finlandia	1.37	0.18	1,122,993
Francia	207.78	27.51	169,816,802
Alemania	95.29	12.61	77,877,195
Guernesey	1.08	0.14	881,518
Irlanda	16.48	2.18	13,472,178
Isla de Man	0.64	0.08	522,802
Italia	47.70	6.31	38,988,397
Japón	3.79	0.50	3,099,258
Jersey	0.68	0.09	554,128
Luxemburgo	43.21	5.72	35,311,335
México	0.83	0.11	679,974
Noruega	2.49	0.33	2,031,238
Portugal	2.19	0.29	1,787,033
España	28.96	3.83	23,664,804
Suecia	38.57	5.10	31,521,065
Suiza	42.56	5.63	34,787,871
Países Bajos	71.07	9.40	58,082,121
Reino Unido	42.51	5.63	34,741,985
Estados Unidos	43.47	5.75	35,529,072
	<b>747.15</b>	<b>98.87</b>	<b>610,626,343</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>											
<b>Renta fija en EUR</b>											
Alliander NV 0.375% 10/06/2030	1,062,000	1,098,512	1.08	<b>Renta fija en EUR (continuación)</b>							
American Tower Corp 1% 15/01/2032	500,000	509,953	0.50	Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	1,000,000	1,028,910	1.01				
American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	1,400,000	1,476,762	1.45	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	700,000	750,309	0.74				
APRR SA 1.25% 14/01/2027	500,000	541,135	0.53	In'Li SA 1.125% 02/07/2029	1,400,000	1,504,692	1.48				
APRR SA 1.25% 18/01/2028	900,000	980,676	0.96	Iren SpA 1% 01/07/2030	700,000	741,692	0.73				
APRR SA 1.5% 25/01/2030	500,000	566,275	0.56	Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	250,000	281,350	0.28				
APT Pipelines Ltd 2% 22/03/2027	800,000	889,112	0.87	Veolia Environnement SA 0.8% 15/01/2032	1,000,000	1,053,170	1.04				
Ausnet Services Holdings 0.625% 25/08/2030	500,000	519,595	0.51	Vier Gas Transport GmbH 1.5% 25/09/2028	500,000	559,775	0.55				
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	550,000	621,511	0.61			<b>30,522,942</b>	<b>29.99</b>				
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 21/02/2031	500,000	562,010	0.55	<b>Renta fija en GBP</b>							
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 27/06/2028	600,000	665,796	0.65	Liberty Living Finance 3.375% 28/11/2029	267,000	332,581	0.33				
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	2,000,000	2,023,300	1.99	United Utilities Water Finance Pic 2% 03/07/2033	2,000,000	2,492,830	2.45				
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	300,000	305,310	0.30			<b>2,825,411</b>	<b>2.78</b>				
Compagnie Financière et Industrielle 1% 19/05/2031	1,600,000	1,729,600	1.70	<b>Renta fija en USD</b>							
Czech Gas Networks Inv 1% 16/07/2027	700,000	729,498	0.72	Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030	605,000	630,503	0.62				
Digital Dutch Finco Bv 1.25% 01/02/2031	1,900,000	2,015,963	1.98	Alexandria Real Estate Equities 4% 15/01/2024	1,500,000	1,350,535	1.33				
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	600,000	632,987	0.62	American Tower Corp 1.875% 15/10/2030	500,000	412,749	0.41				
Eiffage SA 1.625% 14/01/2027	900,000	950,562	0.93	Equinix Inc 2.15% 15/07/2030	1,000,000	833,056	0.82				
Elenia Finance OYJ 0.375% 06/02/2027	1,500,000	1,515,870	1.49	Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	541,000	462,262	0.45				
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	900,000	898,929	0.88	Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026	1,700,000	1,575,350	1.55				
Equinix Inc 2.875% 01/02/2026	250,000	254,108	0.25	Healthpeak Properties 4.25% 15/11/2023	16,000	14,326	0.01				
Ewe AG 0.375% 22/10/2032	2,000,000	2,017,460	1.98	Nextera Energy Capital Holdings 2.75% 01/11/2029	1,000,000	892,130	0.88				
Gas Networks Ireland 0.125% 04/12/2024	1,600,000	1,613,616	1.59	Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	1,200,000	1,088,376	1.07				
Hemso Fastighets AB 1% 09/09/2026	1,400,000	1,484,504	1.46	Union Pacific Corp 2.4% 05/02/2030	1,000,000	881,587	0.87				
										<b>8,140,874</b>	<b>8.01</b>

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 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Acciones en AUD</b>											
Arena REIT	1,154,189	2,096,371	2.06	American Tower Corp	9,200	1,687,738	1.66				
Sydney Airport	200,000	808,513	0.79	American Water Works Co Inc	27,500	3,449,328	3.39				
Transurban Group	437,072	3,765,325	3.70	Bright Horizons Family Solutions	11,600	1,640,051	1.61				
		<b>6,670,209</b>	<b>6.55</b>	Digital Realty Trust Inc	4,900	558,701	0.55				
<b>Acciones en CAD</b>											
Canadian Pacific Railway Ltd	3,000	849,748	0.84	Equinix Inc	2,000	1,167,390	1.15				
		<b>849,748</b>	<b>0.84</b>	Exelon Corp	39,904	1,376,934	1.35				
<b>Acciones en DKK</b>											
Orsted A/S	11,000	1,837,652	1.81	Healthcare Realty Trust	50,000	1,209,595	1.19				
		<b>1,837,652</b>	<b>1.81</b>	Kansas City Southern	8,000	1,334,674	1.31				
<b>Acciones en EUR</b>											
Aena SA	10,000	1,422,000	1.40	Mastec Inc	19,500	1,086,601	1.07				
Aéroports de Paris SA	15,000	1,591,500	1.56	Nextera Energy Inc	78,200	4,930,840	4.85				
Cellnex Telecom SA	34,000	1,670,080	1.64	Sempra Energy	16,000	1,666,103	1.64				
Eiffage	15,000	1,185,600	1.17	Union Pacific Corp	14,900	2,535,637	2.49				
Enel SpA	400,000	3,310,400	3.25	Welltower Inc	20,000	1,056,271	1.04				
Ferrovial Sa	30,300	684,780	0.67			<b>23,699,863</b>	<b>23.30</b>				
Iberdrola SA	260,000	3,042,000	2.99	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
Infrastrutture Wireless Italy	150,000	1,489,500	1.46			<b>96,742,957</b>	<b>95.09</b>				
Neoen SA	14,000	877,800	0.86	<b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>							
Veolia Environnement SA	35,000	700,350	0.69	<b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>							
Vinci SA	35,000	2,847,600	2.80								
		<b>18,821,610</b>	<b>18.49</b>	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	115	5,138,917	5.06				
<b>Acciones en GBP</b>						<b>5,138,917</b>	<b>5.06</b>				
National Grid Plc	200,000	1,932,755	1.90	<b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>							
		<b>1,932,755</b>	<b>1.90</b>			<b>5,138,917</b>	<b>5.06</b>				
<b>Acciones en HKD</b>				<b>Total Cartera de inversión</b>							
MTR Corp	70,500	322,136	0.32			<b>101,881,874</b>	<b>100.15</b>				
		<b>322,136</b>	<b>0.32</b>	Tesoría y equivalentes de tesorería		2,065,415	2.03				
<b>Acciones en JPY</b>				Otros Passivos Netos		(2,220,546)	(2.18)				
West Japan Railway Co	26,200	1,119,757	1.10			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>101,726,743</b>	<b>100.00</b>			
		<b>1,119,757</b>	<b>1.10</b>								

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Suministro de energía y agua	14.54
Inmobiliarias	12.68
Aparatos y componentes eléctricos	12.44
Servicios financieros	10.04
Industriales	9.60
Ingeniería y construcción	8.20
Tráfico y transporte	7.46
Fondos de inversión abiertos	5.06
Servicios públicos	4.14
Comunicaciones	4.13
Petróleo y gas	3.23
Servicios y suministros comerciales	2.35
Bienes de consumo, no cíclicos	2.05
Comercio al por menor	1.61
Tecnología	1.46
Tubería	1.16
	<b>100.15</b>

## 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	10.65	8.55	8,700,427
Bélgica	0.37	0.30	305,310
Canadá	1.04	0.84	849,748
Dinamarca	2.59	2.08	2,119,002
Finlandia	1.85	1.49	1,515,870
Francia	27.74	22.29	22,674,902
Alemania	3.15	2.53	2,577,235
Hong Kong	0.39	0.32	322,136
Irlanda	1.97	1.59	1,613,616
Italia	6.78	5.45	5,541,592
Japón	1.37	1.10	1,119,757
Luxemburgo	0.89	0.72	729,498
Portugal	1.10	0.88	898,929
España	10.82	8.69	8,842,160
Suecia	1.82	1.46	1,484,504
Países Bajos	3.81	3.06	3,114,475
Reino Unido	5.82	4.68	4,758,166
Estados Unidos	42.47	34.12	34,714,547
	<b>124.63</b>	<b>100.15</b>	<b>101,881,874</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en USD</b>								
AbbVie Inc 4.25% 21/11/2049	210,000	264,242	1.06	<b>Renta fija en USD (continuación)</b>				
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	150,000	179,459	0.72	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	215,000	229,322	0.92	
AES Corp 1.375% 15/01/2026	108,000	109,031	0.44	Bank of America Corp FRN 23/01/2026	120,000	132,184	0.53	
AES Corp 3.3% 15/07/2025	160,000	174,600	0.70	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 21/11/2024	200,000	212,152	0.85	
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	97,000	106,022	0.43	Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	98,000	145,207	0.58	
Air Lease Corp 2.875% 15/01/2026	90,000	95,320	0.38	Berry Global Inc 1.57% 15/01/2026	41,000	41,422	0.17	
Air Lease Corp 3.75% 01/06/2026	32,000	35,225	0.14	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	127,000	136,555	0.55	
Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024	150,000	155,222	0.62	Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	10,000	10,280	0.04	
AmerisourceBergen Corp 2.8% 15/05/2030	149,000	162,191	0.65	Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	82,000	85,741	0.34	
Amgen Inc 3.375% 21/02/2050	163,000	182,634	0.73	BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	91,000	97,937	0.39	
Analog Devices Inc 2.95% 01/04/2025	20,000	21,850	0.09	Boston Scientific Corp 7.375% 15/01/2040	55,000	87,209	0.35	
Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049	192,000	273,445	1.10	BPCE SA 3.5% 23/10/2027	250,000	279,595	1.12	
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	161,000	177,085	0.71	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	285,000	298,288	1.20	
Apple Computer Inc 2.55% 20/08/2060	100,000	103,105	0.41	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	140,000	189,668	0.76	
Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	130,000	141,025	0.57	Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025	264,000	288,597	1.16	
Assurant Inc 3.7% 22/02/2030	58,000	64,785	0.26	Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	105,000	122,282	0.49	
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	264,000	344,883	1.39	Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	70,000	83,958	0.34	
Athene Global Funding 2.8% 26/05/2023	200,000	208,875	0.84	Brown + Brown Inc 2.375% 15/03/2031	61,000	63,985	0.26	
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	95,000	98,400	0.40	Bunge Ltd Finance Corp 4.35% 15/03/2024	220,000	242,833	0.98	
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	81,000	89,751	0.36	Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	85,000	91,083	0.37	
Aviation Capital Group 6.75% 06/04/2021	180,000	182,500	0.73	Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030	150,000	160,811	0.65	
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	34,000	37,955	0.15	CCL Industries Inc 3.05% 01/06/2030	32,000	34,968	0.14	
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	68,000	80,149	0.32	CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	25,000	27,434	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).								

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	120,000	147,909	0.59	Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	147,000	173,304	0.70
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	155,000	160,250	0.64	Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	158,000	214,713	0.86
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	185,000	242,617	0.98	First American Financial 4% 15/05/2030	111,000	127,483	0.51
CIT Group Inc 4.75% 16/02/2024	43,000	47,099	0.19	First American Financial 4.3% 01/02/2023	113,000	119,479	0.48
CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	72,000	81,855	0.33	First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	299,000	348,757	1.41
Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030	67,000	71,287	0.29	Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	140,000	187,861	0.76
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	185,000	281,460	1.13	FMC Corp 4.5% 01/10/2049	66,000	86,019	0.35
Conagra Brands Inc 1.375% 01/11/2027	104,000	105,026	0.42	FNB Corp 2.2% 24/02/2023	121,000	123,369	0.50
Conagra Brands Inc 7% 01/10/2028	80,000	107,997	0.43	Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	75,000	80,787	0.32
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	81,000	91,032	0.37	General Motors Co 6.8% 01/10/2027	140,000	180,114	0.72
Corporate Office Prop Lp 2.25% 15/03/2026	39,000	40,706	0.16	General Motors Financial Co 2.9% 26/02/2025	175,000	187,066	0.75
CoStar Group Inc 2.8% 15/07/2030	68,000	70,770	0.28	Georgia Pacific LLC 2.1% 30/04/2027	164,000	173,294	0.70
Crédit Agricole London FRN 16/06/2026	250,000	259,578	1.04	Georgia Power Company 4.3% 15/03/2042	150,000	190,763	0.77
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	175,000	237,563	0.95	Hanover Insurance Group Inc 2.5% 01/09/2030	65,000	67,985	0.27
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	18,000	21,632	0.09	Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	115,000	128,519	0.52
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	270,000	298,723	1.20	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	190,000	251,363	1.01
Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030	63,000	70,249	0.28	Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	45,000	47,046	0.19
Discovery Communications 3.625% 15/05/2030	79,000	90,602	0.36	Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026	145,000	164,406	0.66
Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	64,000	76,219	0.31	Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027	40,000	45,406	0.18
Dominion Energy Gas Holding 3.9% 15/11/2049	144,000	170,575	0.69	Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	60,000	69,249	0.28
Duke Realty LP 4% 15/09/2028	35,000	41,304	0.17	Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	65,000	69,513	0.28
Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	114,000	118,168	0.47	IHS Markit Ltd 4.75% 15/02/2025	195,000	224,026	0.90
Ecolab Inc 5.5% 08/12/2041	338,000	488,086	1.97	ING Groep NV 3.55% 09/04/2024	200,000	218,616	0.88
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	217,000	231,525	0.93	Ingredion Inc 3.9% 01/06/2050	127,000	152,253	0.61
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
International Paper Co 4.35% 15/08/2048	65,000	85,277	0.34	MPLX LP 3.5% 01/12/2022	114,000	119,783	0.48
International Paper Co 6% 15/11/2041	60,000	88,113	0.35	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	90,000	103,318	0.42
JP Morgan Chase Bank 2.95% 01/10/2026	465,000	516,154	2.08	Mylan NV 5.25% 15/06/2046	68,000	89,222	0.36
Kemper Corp 2.4% 30/09/2030	172,000	175,477	0.71	National Bank of Canada FRN 15/11/2024	250,000	250,880	1.01
Keycorp 4.15% 29/10/2025	100,000	116,197	0.47	National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	205,000	225,811	0.91
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	84,000	115,193	0.46	Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	102,000	116,004	0.47
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	130,000	167,309	0.67	Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	60,000	62,335	0.25
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	160,000	186,964	0.75	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	78,000	84,019	0.34
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	175,000	228,512	0.92	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	142,000	160,234	0.64
Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	172,000	187,299	0.75	Oaktree Specialty Lend 3.5% 25/02/2025	160,000	165,834	0.67
Lam Research Corp 4.875% 15/03/2049	95,000	137,558	0.55	Office Properties Income Trust 4% 15/07/2022	110,000	112,498	0.45
Lennox International Inc 1.7% 01/08/2027	37,000	37,688	0.15	Omnicon Group Inc 3.65% 01/11/2024	105,000	115,964	0.47
Lowes Companies 3% 15/10/2050	143,000	153,562	0.62	Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	205,000	239,290	0.96
LYB International Finance III 3.625% 01/04/2051	91,000	99,811	0.40	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	159,000	160,509	0.65
Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	346,000	362,062	1.47	People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	160,000	167,698	0.67
Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	43,000	47,827	0.19	Perrigo Finance Unlimite 3.15% 15/06/2030	200,000	214,180	0.86
Marathon Petroleum Corp 5.125% 01/04/2024	25,000	25,439	0.10	Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	190,000	198,041	0.80
Mckesson Corp 0.9% 03/12/2025	100,000	100,571	0.40	Pricoa Global Funding 1 2.4% 23/09/2024	235,000	249,712	1.00
Microchip Technology Inc 0.972% 15/02/2024	162,000	162,521	0.65	Progress Energy Inc 7.75% 01/03/2031	40,000	59,676	0.24
Micron Technology Inc 2.497% 24/04/2023	92,000	95,946	0.39	Public Service Enterprise 2.875% 15/06/2024	131,000	141,184	0.57
Mid-America Apartments 4% 15/11/2025	70,000	79,336	0.32	Retail Properties of America Inc 4.75% 15/09/2030	69,000	73,399	0.30
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	100,000	114,616	0.46	Rogers Communications Inc 4.35% 01/05/2049	80,000	103,766	0.42
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	40,000	45,904	0.18	Royalty Pharma Plc 1.2% 02/09/2025	129,000	131,304	0.53
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	75,000	75,659	0.30	Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	156,000	173,554	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 2020 (en USD)**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>											
Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	100,000	101,840	0.41	Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	180,000	198,783	0.80				
Société Générale 2.625% 22/01/2025	200,000	211,940	0.85	Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	145,000	171,728	0.69				
Steel Dynamics Inc 2.4% 15/06/2025	23,000	24,471	0.10	WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	130,000	149,551	0.60				
Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024	34,000	36,593	0.15			<b>24,264,254</b>	<b>97.53</b>				
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	123,000	131,026	0.53	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
Svb Financial Group 3.125% 05/06/2030	95,000	107,180	0.43			<b>24,264,254</b>	<b>97.53</b>				
Sysco Corp 5.65% 01/04/2025	72,000	85,689	0.34	<b>Total Cartera de inversión</b>							
Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	85,000	111,857	0.45	Tesoría y equivalentes de tesorería		88,920	0.36				
T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	145,000	177,099	0.71	Otros Activos Netos		525,032	2.11				
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	100,000	135,800	0.55	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>							
Telefonica Emisiones SAU 5.52% 01/03/2049	150,000	202,734	0.81			<b>24,878,206</b>	<b>100.00</b>				
The Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	255,000	284,982	1.15								
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	119,000	125,111	0.50								
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	200,000	231,536	0.93								
Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	185,000	224,878	0.90								
Upjohn Inc 3.85% 22/06/2040	78,000	88,158	0.35								
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	105,000	119,060	0.48								
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	200,000	280,639	1.13								
Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	156,000	188,346	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).

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	38.23
Servicios financieros	20.14
Bancos	11.45
Comunicaciones	6.23
Suministro de energía y agua	5.83
Atención sanitaria	3.49
Productos químicos	2.25
Inmobiliarias	2.18
Alimentación y bebidas	1.76
Ingeniería y construcción	1.12
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.93
Petróleo y gas	0.92
Seguros	0.55
Metales y minería	0.53
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.48
Medios de comunicación	0.47
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.35
Bienes de consumo, no cíclicos	0.28
Papel y embalaje	0.25
Tecnología	0.09
	<b>97.53</b>

## 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	0.57	2.28	567,960
Canadá	0.95	3.80	945,896
Francia	0.70	2.83	703,687
Irlanda	0.39	1.58	393,639
Jersey	0.23	0.93	231,536
Noruega	0.16	0.62	155,222
España	0.20	0.81	202,734
Países Bajos	0.46	1.86	462,869
Reino Unido	0.52	2.10	521,559
Estados Unidos	20.08	80.72	20,079,152
	<b>24.26</b>	<b>97.53</b>	<b>24,264,254</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en USD</b>								
Abbvie Inc 2.3% 21/11/2022	3,000,000	3,110,348	1.15	<b>Renta fija en USD (continuación)</b>				
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023	1,479,000	1,604,561	0.59	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.125% 21/11/2022	3,000,000	3,099,066	1.15	
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	1,853,000	2,024,051	0.75	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	2,400,000	2,580,564	0.96	
AES Corp 3.3% 15/07/2025	1,990,000	2,171,588	0.80	Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	202,000	207,656	0.08	
Agilent Technologies Inc 3.2% 01/10/2022	815,000	847,607	0.31	BNP Paribas SA 2.95% 23/05/2022	2,000,000	2,071,592	0.77	
Agilent Technologies Inc 3.875% 15/07/2023	2,151,000	2,315,886	0.86	BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	1,500,000	1,597,191	0.59	
Air Lease Corp 4.25% 01/02/2024	2,900,000	3,149,037	1.17	BNZ International Funding London 2.65% 03/11/2022	950,000	990,666	0.37	
Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024	2,000,000	2,069,633	0.77	BorgWarner Inc 5% 01/10/2025	3,000,000	3,529,760	1.31	
Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	1,530,000	1,659,755	0.61	Boston Scientific Corp 3.375% 15/05/2022	1,050,000	1,093,973	0.41	
Ares Capital Corp 4.2% 10/06/2024	1,000,000	1,079,945	0.40	BPCE SA 3% 22/05/2022	1,000,000	1,035,210	0.38	
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	3,143,000	3,195,139	1.18	BPCE SA 4% 12/09/2023	1,000,000	1,088,504	0.40	
Assurant Inc 4% 15/03/2023	1,376,000	1,467,858	0.54	Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance Ltd 3.125% 15/01/2025	2,000,000	2,160,751	0.80	
Athene Global Funding 2.8% 26/05/2023	4,030,000	4,208,835	1.55	Brown & Brown 4.2% 15/09/2024	1,000,000	1,114,163	0.41	
Aviation Capital Group 2.875% 20/01/2022	800,000	810,171	0.30	Bunge Ltd Finance Corp 4.35% 15/03/2024	1,695,000	1,870,916	0.69	
Aviation Capital Group 3.875% 01/05/2023	750,000	781,985	0.29	Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,200,000	1,285,884	0.48	
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	1,478,000	1,637,680	0.61	Centene Corp 4.75% 15/01/2025	1,558,000	1,600,814	0.59	
Aviation Capital Group 6.75% 06/04/2021	600,000	608,332	0.23	CenterPoint Energy Resources Corp 3.55% 01/04/2023	2,557,000	2,728,846	1.01	
Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	1,300,000	1,331,819	0.49	Charter Communications Operating LLC 4.464% 23/07/2022	1,420,000	1,497,431	0.55	
Banco Santander SA 2.706% 27/06/2024	2,600,000	2,777,608	1.03	Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	1,500,000	1,743,202	0.65	
Bank of America Corp FRN 05/03/2024	3,860,000	3,890,072	1.44	CIT Group Inc 4.125% 09/03/2021	400,000	401,400	0.15	
Bank of America Corp FRN 23/01/2022	2,000,000	2,002,452	0.74	CIT Group Inc 5% 15/08/2022	750,000	796,080	0.29	
Bank of America Corp FRN 25/09/2025	2,175,000	2,200,268	0.82	Citigroup Inc FRN 04/11/2022	1,244,000	1,264,085	0.47	
Bank of New Zealand 3.5% 20/02/2024	2,000,000	2,175,205	0.81	Citigroup Inc FRN 24/01/2023	3,500,000	3,599,570	1.33	
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.65% 27/02/2024	671,000	673,203	0.25	Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	3,000,000	3,239,638	1.20	
Crédit Agricole London 3.75% 24/04/2023								

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Crédit Suisse AG FRN 14/12/2023	2,725,000	2,851,118	1.06	ING Groep NV 4.1% 02/10/2023	2,750,000	3,022,794	1.12
CVS Health Corp 3.7% 09/03/2023	863,000	923,535	0.34	JP Morgan Chase Bank FRN 01/04/2023	4,000,000	4,146,012	1.53
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	2,850,000	3,153,185	1.17	JP Morgan Chase Bank FRN 23/07/2024	3,910,000	3,964,334	1.46
Discovery Communications 3.95% 15/06/2025	2,000,000	2,248,375	0.83	Kimco Realty Corp 3.125% 01/06/2023	1,800,000	1,897,401	0.70
Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023	1,322,000	1,399,216	0.52	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 5.8% 01/03/2021	1,000,000	1,008,181	0.37
Dominion Energy Inc 2.45% 15/01/2023	3,000,000	3,123,464	1.16	Kraft Heinz Foods Company 3.95% 15/07/2025	1,250,000	1,377,407	0.51
El Paso Natural Gas 8.625% 15/01/2022	1,000,000	1,081,944	0.40	Kroger Co 2.6% 01/02/2021	2,000,000	2,003,198	0.74
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	1,736,000	1,852,200	0.69	Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	1,700,000	1,851,209	0.69
Entergy Louisiana Llc 0.62% 17/11/2023	1,174,000	1,178,054	0.44	Leggett & Platt Inc 3.4% 15/08/2022	2,000,000	2,065,175	0.76
First American Financial 4.3% 01/02/2023	2,669,000	2,822,022	1.05	Lennox International Inc 1.35% 01/08/2025	933,000	955,091	0.35
First Horizon Corp 4% 26/05/2025	1,000,000	1,118,303	0.41	Lloyds Banking Group Plc FRN 07/11/2023	830,000	867,447	0.32
First Horizon National 3.55% 26/05/2023	2,000,000	2,126,141	0.79	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/06/2023	790,000	798,935	0.30
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	2,000,000	2,039,165	0.76	Macquarie Group Ltd 6.25% 14/01/2021	1,000,000	1,001,455	0.37
General Motors Co 5.4% 02/10/2023	514,000	575,918	0.21	Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	2,275,000	2,380,620	0.88
General Motors Financial Co 4.25% 15/05/2023	2,690,000	2,901,177	1.07	Marathon Oil Corp 3.85% 01/06/2025	1,683,000	1,805,926	0.67
Goldman Sachs Group Inc FRN 31/10/2022	3,500,000	3,571,468	1.32	Marathon Petroleum Corp 4.5% 01/05/2023	1,000,000	1,086,410	0.40
Hasbro Inc 2.6% 19/11/2022	1,435,000	1,490,777	0.55	Marathon Petroleum Corp 5.125% 01/04/2024	1,000,000	1,017,548	0.38
Hasbro Inc 3% 19/11/2024	500,000	541,986	0.20	Mckesson Corp 0.9% 03/12/2025	1,092,000	1,098,235	0.41
HCA Holdings Inc 4.75% 01/05/2023	2,400,000	2,618,245	0.97	Microchip Technology Inc 0.972% 15/02/2024	3,010,000	3,019,676	1.12
Highwoods Realty LP 3.625% 15/01/2023	1,750,000	1,823,501	0.68	Micron Technology Inc 2.497% 24/04/2023	771,000	804,070	0.30
Host Hotels & Resorts Inc 3.875% 01/04/2024	2,100,000	2,221,853	0.82	Morgan Stanley 3.125% 23/01/2023	2,500,000	2,639,216	0.98
HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2023	3,500,000	3,679,075	1.36	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	530,000	534,655	0.20
Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	3,300,000	3,529,143	1.31	MPLX LP 3.375% 15/03/2023	1,500,000	1,589,619	0.59
IHS Markit Ltd 4.75% 15/02/2025	1,000,000	1,148,850	0.43	National Bank of Canada FRN 15/11/2024	1,360,000	1,364,785	0.51
IHS Markit Ltd 5% 01/11/2022	2,594,000	2,777,668	1.03				

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>											
National Fuel Gas Co 4.9% 01/12/2021	730,000	750,199	0.28	T Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2025	1,352,000	1,495,285	0.55				
National Retail Properties 3.9% 15/06/2024	1,655,000	1,801,931	0.67	Telefonica Emisiones SAU 5.462% 16/02/2021	1,300,000	1,307,296	0.48				
Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	2,145,000	2,228,489	0.83	Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	1,337,000	1,344,380	0.50				
Nutrition + Biosciences 1.23% 01/10/2025	3,179,000	3,214,921	1.19	Total System Services Inc 4% 01/06/2023	2,134,000	2,309,424	0.86				
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	1,700,000	1,831,184	0.68	UBS Group Funding Switzerland 3.491% 23/05/2023	3,000,000	3,123,144	1.16				
Oaktree Specialty Lend 3.5% 25/02/2025	2,595,000	2,689,628	1.00	Upjohn Inc 1.65% 22/06/2025	800,000	828,310	0.31				
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	3,995,000	4,187,202	1.54	Verisk Analytics Inc 4.125% 12/09/2022	610,000	646,293	0.24				
Perrigo Finance Unlimitd 3.9% 15/12/2024	2,810,000	3,093,195	1.15	Viacom Inc 4.75% 15/05/2025	1,600,000	1,858,304	0.69				
Phillips 66 FRN 26/02/2021	2,753,000	2,753,329	1.02	Westrock RKT Co 4.9% 01/03/2022	859,000	903,026	0.33				
Phillips 66 Partners LP 2.45% 15/12/2024	2,100,000	2,202,591	0.82	Williams Partners Ltd 4% 15/11/2021	2,000,000	2,043,471	0.76				
Public Service Enterprise 2% 15/11/2021	2,000,000	2,024,768	0.75	Willis Towers Watson Plc 5.75% 15/03/2021	2,000,000	2,020,220	0.75				
Qwest Corp 6.75% 01/12/2021	1,250,000	1,308,469	0.48	WP Carey Inc 4.6% 01/04/2024	1,400,000	1,555,381	0.58				
Regions Financial Corp 3.8% 14/08/2023	1,000,000	1,085,332	0.40	Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	2,531,000	2,605,662	0.97				
Reliance Steel & Aluminum 1.3% 15/08/2025	1,898,000	1,929,859	0.71			<b>262,083,828</b>	<b>97.08</b>				
Retail Properties of America Inc 4% 15/03/2025	337,000	345,456	0.13	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
Roper Technologies Inc 3.65% 15/09/2023	2,855,000	3,098,967	1.15			<b>262,083,828</b>	<b>97.08</b>				
Royalty Pharma Plc 0.75% 02/09/2023	2,000,000	2,010,881	0.74	<b>Total Cartera de inversión</b>							
Ryder System Inc 4.625% 01/06/2025	2,279,000	2,642,315	0.98			<b>262,083,828</b>	<b>97.08</b>				
Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	2,789,000	2,840,331	1.05	Tesoría y equivalentes de tesorería		12,410,942	4.60				
Société Générale 2.625% 22/01/2025	2,200,000	2,331,343	0.86	Otros Passivos Netos		(4,529,985)	(1.68)				
Standard Chartered Plc FRN 20/01/2023	2,000,000	2,074,528	0.77	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>							
State Street Corp FRN 30/03/2023	1,972,000	2,035,605	0.75			<b>269,964,785</b>	<b>100.00</b>				
Stryker Corp 0.6% 01/12/2023	3,000,000	3,005,283	1.11								
Sysco Corp 5.65% 01/04/2025	1,554,000	1,849,456	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).

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	35.48
Servicios financieros	31.13
Bancos	13.18
Suministro de energía y agua	8.26
Atención sanitaria	2.58
Productos químicos	1.31
Comunicaciones	1.03
Petróleo y gas	0.83
Ingeniería y construcción	0.77
Aparatos y componentes eléctricos	0.76
Seguros	0.75
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.69
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.31
	<b>97.08</b>

## 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	3.38	1.25	3,382,075
Canadá	4.50	1.67	4,502,869
Francia	11.90	4.41	11,896,109
Irlanda	6.72	2.49	6,721,807
Nueva Zelanda	2.18	0.81	2,175,205
Noruega	2.07	0.77	2,069,633
España	4.08	1.51	4,084,904
Suiza	5.97	2.21	5,974,262
Países Bajos	4.85	1.80	4,853,978
Reino Unido	17.58	6.51	17,579,977
Estados Unidos	198.84	73.65	198,843,009
	<b>262.07</b>	<b>97.08</b>	<b>262,083,828</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en USD</b>								
Acrisure LLC 10.125% 01/08/2026	3,900,000	4,484,376	0.61	<b>Renta fija en USD (continuación)</b>				
Acrisure LLC 7% 15/11/2025	6,000,000	6,257,550	0.84	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 10% 01/08/2024	9,697,000	10,642,651	1.44	
Adams Homes Inc 7.5% 15/02/2025	6,300,000	6,618,938	0.89	Cimpress Plc 7% 15/06/2026	1,932,000	2,037,893	0.28	
Adapthealth Llc 4.625% 01/08/2029	1,201,000	1,235,529	0.17	Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	3,983,000	4,154,727	0.56	
Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	2,884,000	3,103,905	0.42	Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	4,700,000	5,020,188	0.68	
Affinity Gaming 6.875% 15/12/2027	2,446,000	2,569,009	0.35	Clearwater Seafoods Inc 6.875% 01/05/2025	3,981,000	4,180,030	0.56	
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	10,500,000	11,126,588	1.50	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	2,683,000	2,867,470	0.39	
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	9,641,000	10,525,465	1.42	Core & Main Holding Lp 8.625% 15/09/2024	3,420,000	3,507,278	0.47	
American Midstream Partners 9.5% 15/12/2021	8,391,000	8,358,485	1.13	Cornerstone Building 6.125% 15/01/2029	1,036,000	1,102,692	0.15	
Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	5,808,000	6,207,300	0.84	CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	2,437,000	2,539,049	0.34	
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	2,411,000	2,489,104	0.34	Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	2,000,000	1,983,750	0.27	
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	7,214,000	6,846,086	0.92	Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	5,196,000	5,218,732	0.70	
At Home Holding III Inc 8.75% 01/09/2025	7,200,000	7,807,500	1.05	Curo Group Holdings Corp 8.25% 01/09/2025	16,397,000	15,618,142	2.11	
Austin Bidco Inc 7.125% 15/12/2028	5,000,000	5,228,125	0.71	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	2,264,000	2,388,520	0.32	
Banff Merger Sub Inc 9.75% 01/09/2026	7,000,000	7,570,850	1.02	Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	4,925,000	4,795,202	0.65	
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	2,151,000	2,224,941	0.30	Diamond Sports Group 6.625% 15/08/2027	14,396,000	8,727,575	1.18	
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	9,227,000	9,319,270	1.26	Diebold Nixdorf Inc 9.375% 15/07/2025	1,287,000	1,443,853	0.19	
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	2,600,000	2,775,500	0.37	Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	4,507,000	5,092,076	0.69	
Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	8,680,000	9,298,450	1.26	EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	3,977,000	4,241,470	0.57	
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	10,631,000	10,750,599	1.45	Enova International Inc 8.5% 15/09/2025	12,897,000	12,574,575	1.70	
Bway Holding Co 8.5% 15/04/2024	3,430,000	3,567,200	0.48	Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	8,907,000	9,374,618	1.27	
Calumet Specialty Prod 11% 15/04/2025	6,150,000	6,226,814	0.84	Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	11,155,000	11,812,587	1.59	

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	784,000	817,320	0.11	NuStar Logistics LP 6.375% 01/10/2030	3,000,000	3,404,025	0.46
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	12,169,000	11,663,256	1.57	Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	14,109,000	14,160,427	1.91
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	2,427,000	2,409,283	0.33	P&L Development LLC 7.75% 15/11/2025	6,690,000	7,208,475	0.97
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	14,900,000	15,847,045	2.13	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	5,200,000	5,547,750	0.75
Golden Entertainment Inc 7.625% 15/04/2026	4,894,000	5,269,443	0.71	Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	3,682,000	3,983,464	0.54
Granite Merger Sub 2 Inc 11% 15/07/2027	12,281,000	13,760,062	1.86	PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	6,882,000	6,606,720	0.89
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	4,791,000	5,240,156	0.71	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	12,670,000	13,440,083	1.81
Hilcorp Energy 5.75% 01/10/2025	3,000,000	3,044,685	0.41	Powerteam Services LLC 9.033% 04/12/2025	13,298,667	14,829,477	2.00
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	2,919,000	3,055,595	0.41	Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	2,700,000	2,358,612	0.32
Hudbay Minerals Inc 6.125% 01/04/2029	2,071,000	2,236,680	0.30	Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023	1,500,000	1,382,812	0.19
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	9,416,000	10,369,370	1.40	Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	3,970,000	4,389,331	0.59
Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15/02/2026	3,250,000	3,331,250	0.45	Realogy Group 9.375% 01/04/2027	8,518,000	9,449,656	1.28
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	5,233,000	5,386,719	0.73	Refinitiv US Holdings Inc 8.25% 15/11/2026	3,676,000	4,016,030	0.54
Intelligent Packaging Holdco Issuer 9% 15/01/2026	5,000,000	5,084,850	0.69	Rite Aid Corp 7.5% 01/07/2025	463,000	484,078	0.07
Kronos Acquisition Holdings 9% 15/08/2023	15,497,000	15,880,552	2.14	Rite Aid Corp 8% 15/11/2026	639,000	684,529	0.09
Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	12,500,000	13,111,188	1.77	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	2,871,000	3,183,221	0.43
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	10,489,000	11,832,903	1.60	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	5,116,000	5,255,744	0.71
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	5,372,000	5,197,410	0.70	Sizzling Platter Finance Corp 8.5% 28/11/2025	9,600,000	10,009,920	1.35
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	5,030,000	5,098,634	0.69	Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	10,550,000	10,945,625	1.48
McGraw Hill Global 7.875% 15/05/2024	5,057,000	4,620,303	0.62	Spirit Aerosystems Inc 7.5% 15/04/2025	7,043,000	7,566,858	1.02
Meredith Corp 6.875% 01/02/2026	11,131,000	10,873,596	1.47	Srs Distribution Inc 8.25% 01/07/2026	2,912,000	3,101,280	0.42
New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/07/2028	4,250,000	4,675,000	0.63	Starfruit Finco BV 8% 01/10/2026	3,166,000	3,369,811	0.45
NFP Corp 6.875% 15/08/2028	7,172,000	7,666,366	1.04	Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	6,000,000	5,415,000	0.73
Nielsen Finance LLC 5.875% 01/10/2030	3,960,000	4,487,175	0.61	Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	5,702,000	6,311,401	0.85

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Tenneco Inc 7.875% 15/01/2029	2,000,000	2,249,270	0.30	II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	2,251,000	2,485,948	0.34	Acciones en USD			
Triumph Group Inc 8.875% 01/06/2024	7,500,000	8,245,312	1.11	Tapstone Energy Holdings (**)	56,571	0	0.00
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	3,403,000	3,726,285	0.50			<b>0</b>	<b>0.00</b>
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	3,658,000	3,831,682	0.52	<b>TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	8,474,000	9,045,995	1.22	<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>658,096,683</b>	<b>88.85</b>
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	5,050,000	5,482,406	0.74	Tesoría y equivalentes de tesorería		60,578,066	8.18
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	2,397,000	2,599,247	0.35	Otros Activos Netos		21,978,405	2.97
Weibilt Inc 9.5% 15/02/2024	11,260,000	11,658,773	1.57	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>740,653,154</b>	<b>100.00</b>
West Street Merger Sub 6.375% 01/09/2025	4,368,000	4,485,390	0.61				
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	1,769,000	1,889,513	0.26				
Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	3,603,000	3,634,977	0.49				
XHR LP 6.375% 15/08/2025	5,455,000	5,765,253	0.78				
		<b>657,596,768</b>	<b>88.78</b>				
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>							
United States Treasury Bill 0% 08/04/2021	500,000	499,915	0.07				
		<b>499,915</b>	<b>0.07</b>				
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>		<b>658,096,683</b>	<b>88.85</b>				

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.

(\*\*) Security is valued at its fair value under the direction of the Board of Directors (see Note 2d).

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	44.02
Servicios financieros	20.25
Suministro de energía y agua	7.04
Comunicaciones	4.55
Petróleo y gas	2.54
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.14
Tecnología	1.76
Productos forestales y papel	1.42
Alimentación y bebidas	1.27
Atención sanitaria	1.24
Industria aeroespacial y de defensa	1.02
Productos químicos	0.45
Automóviles	0.43
Metales y minería	0.30
Servicios y suministros comerciales	0.28
Bancos	0.07
Comercio al por menor	0.07
	<b>88.85</b>

## 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	60.43	8.16	60,427,172
Irlanda	2.04	0.28	2,037,893
Luxemburgo	6.21	0.84	6,207,300
Países Bajos	8.63	1.16	8,625,555
Emiratos Árabes Unidos	0.82	0.11	817,320
Reino Unido	7.42	1.00	7,424,691
Estados Unidos	572.56	77.30	572,556,752
	<b>658.11</b>	<b>88.85</b>	<b>658,096,683</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Renta fija en USD</b>							
Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	3,810,000	3,829,050	1.21	Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	2,090,000	2,215,400	0.70
Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 01/03/2024	1,532,000	1,570,139	0.50	Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	300,000	308,400	0.10
Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	1,470,000	1,515,783	0.48	Blue Racer 7.625% 15/12/2025	1,368,000	1,460,340	0.46
Aecom 5.875% 15/10/2024	1,900,000	2,123,782	0.67	Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	1,423,000	1,452,883	0.46
Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024	550,000	569,149	0.18	Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,860,000	1,993,120	0.63
Albertsons Companies Inc 5.75% 15/03/2025	1,229,000	1,270,350	0.40	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	4,885,000	4,988,513	1.58
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	1,079,000	1,091,813	0.34	By Crown Parent/By Bond 4.25% 31/01/2026	3,005,000	3,083,881	0.97
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	5,000,000	5,298,376	1.68	Canpack SA Eastern Land 3.125% 01/11/2025	1,579,000	1,590,842	0.50
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	2,380,000	2,540,769	0.80	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 10% 01/08/2024	3,720,000	4,082,774	1.29
Altice France SA 7.375% 01/05/2026	600,000	632,250	0.20	Cardtronics Inc 5.5% 01/05/2025	3,235,000	3,355,973	1.06
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	1,340,000	1,382,210	0.44	Catalent Pharma Solution 4.875% 15/01/2026	710,000	726,728	0.23
Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	610,000	652,700	0.21	CCO Holdings Capital Corp 4% 01/03/2023	2,509,000	2,529,386	0.80
Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	500,000	528,172	0.17	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	4,640,000	4,814,719	1.52
Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	420,000	435,645	0.14	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	544,000	582,080	0.18
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	1,425,000	1,471,163	0.46	CDW LLC 4.125% 01/05/2025	233,000	244,197	0.08
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	565,000	582,597	0.18	Centene Corp 5.375% 01/06/2026	350,000	369,586	0.12
Aviation Capital Group 4.375% 30/01/2024	850,000	897,820	0.28	Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	2,580,000	2,878,312	0.91
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	2,687,000	2,977,299	0.94	Change Health 5.75% 01/03/2025	3,980,000	4,064,575	1.28
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	1,939,000	2,003,956	0.63	Charles River Laboratories 5.5% 01/04/2026	860,000	902,376	0.28
Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	4,300,000	4,427,925	1.40	Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	1,970,000	2,054,937	0.65
Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01/11/2025	4,070,000	4,174,050	1.32	Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	2,485,000	2,654,291	0.84
Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	300,000	307,312	0.10	Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	484,000	513,040	0.16
Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	1,524,000	1,544,955	0.49	Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	600,000	619,419	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
CORE + MAIN LP 6.125% 15/08/2025	650,000	673,156	0.21	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	1,450,000	1,585,938	0.50
Cott Holdings Inc 5.5% 01/04/2025	550,000	568,562	0.18	Hill Rom Holdings Inc 5% 15/02/2025	480,000	494,700	0.16
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	950,000	954,156	0.30	Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	1,749,000	1,892,199	0.60
CSC Holdings Llc 5.5% 15/05/2026	2,855,000	2,972,769	0.94	Hilton Domestic Operating Company 5.125% 01/05/2026	1,815,000	1,878,525	0.59
DAE Funding LLC 4.5% 01/08/2022	1,380,000	1,387,547	0.44	Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	1,505,000	1,600,568	0.51
DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	666,000	689,726	0.22	Hlf Fin SARL LLC/Herbali 7.25% 15/08/2026	1,925,000	2,045,312	0.65
DAE Funding LLC 5.75% 15/11/2023	2,520,000	2,600,325	0.82	Hughes Satellite Systems 7.625% 15/06/2021	710,000	728,638	0.23
Dell Inc 7.125% 15/06/2024	3,380,000	3,508,862	1.11	Hyatt Hotels Corp 5.375% 23/04/2025	246,000	278,327	0.09
Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	1,571,000	1,575,792	0.50	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	1,198,000	1,246,297	0.39
Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	231,000	241,626	0.08	Icahn Enterprises Fin 6.25% 01/02/2022	3,560,000	3,576,821	1.13
Dish DBS Corp 6.75% 01/06/2021	6,670,000	6,811,472	2.16	Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	1,355,000	1,381,395	0.44
Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	656,000	706,430	0.22	Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024	1,300,000	1,321,924	0.42
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	1,160,000	1,237,140	0.39	International Game Tech 6.25% 15/02/2022	575,000	594,760	0.19
Esh Hospitality Inc 5.25% 01/05/2025	2,635,000	2,704,762	0.85	Irb Holding Corp 6.75% 15/02/2026	2,100,000	2,170,875	0.69
Ford Motor Credit Co LLC 5.75% 01/02/2021	1,005,000	1,009,397	0.32	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	590,000	645,622	0.20
G III Apparel Group Ltd 7.875% 15/08/2025	2,850,000	3,117,188	0.98	Jaguar Holding Co 4.625% 15/06/2025	2,847,000	3,007,115	0.95
Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	500,000	488,438	0.15	JBS USA LLC 5.75% 15/06/2025	7,531,000	7,794,586	2.47
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	2,190,000	2,248,856	0.71	Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	1,800,000	1,843,479	0.58
GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	1,438,000	1,494,621	0.47	Kaiser Aluminum Corp 6.5% 01/05/2025	2,543,000	2,727,368	0.86
Granite Merger Sub 2 Inc 11% 15/07/2027	415,000	464,981	0.15	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	2,230,000	2,297,524	0.73
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	2,330,000	2,447,956	0.77	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	565,000	612,937	0.19
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	3,044,000	3,117,056	0.98	Ladder Capital Finance Holdings LLC 5.25% 15/03/2022	1,275,000	1,283,766	0.41
Hanesbrands Inc 4.625% 15/05/2024	1,000,000	1,049,375	0.33	Lamb Weston Hld 4.875% 01/11/2026	940,000	984,344	0.31
Hanesbrands Inc 5.375% 15/05/2025	587,000	621,791	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Level 3 Financing Inc 5.25% 15/03/2026	3,240,000	3,351,942	1.06	Parsley Energy LLC 5.25% 15/08/2025	130,000	135,720	0.04
Level 3 Financing Inc 5.375% 01/05/2025	904,000	931,414	0.29	Parsley Energy LLC 5.375% 15/01/2025	450,000	463,624	0.15
Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	528,000	541,860	0.17	Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	2,470,000	2,513,225	0.79
Lions Gate Capital Hold 5.875% 01/11/2024	3,610,000	3,677,308	1.16	Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	1,055,000	1,062,912	0.34
Lions Gate Capital Hold 6.375% 01/02/2024	4,555,000	4,683,064	1.48	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	3,163,000	3,398,248	1.07
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	375,000	380,250	0.12	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	205,000	219,647	0.07
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	505,000	488,588	0.15	Pilgrim S Pride Corp 5.75% 15/03/2025	454,000	466,644	0.15
Lumen Technologies Inc 7.5% 01/04/2024	2,081,000	2,359,334	0.74	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	575,000	611,656	0.19
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	545,000	552,437	0.17	Post Holdings Inc 5% 15/08/2026	2,019,000	2,088,120	0.66
MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025	2,550,000	2,733,600	0.86	Pq Corp 5.75% 15/12/2025	1,545,000	1,588,453	0.50
MGM Growth Properties Operating Partnership 5.625% 01/05/2024	885,000	962,902	0.30	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	3,707,000	3,961,856	1.25
Microchip Technology Inc 4.25% 01/09/2025	1,713,000	1,812,838	0.57	PTC Inc 3.625% 15/02/2025	366,000	376,946	0.12
MSCI Inc 4.75% 01/08/2026	110,000	114,949	0.04	Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	36,000	36,461	0.01
NCR Corp 8.125% 15/04/2025	2,399,000	2,674,621	0.84	Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	1,255,000	1,294,062	0.41
Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	384,000	422,995	0.13	SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024	625,000	641,862	0.20
Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	3,765,000	3,849,712	1.21	Scientific Games International 5% 15/10/2025	645,000	666,375	0.21
Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	1,958,000	1,965,108	0.62	Service Properties Trust 4.5% 15/06/2023	2,170,000	2,184,919	0.69
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	2,380,000	2,433,550	0.77	Service Properties Trust 5% 15/08/2022	320,000	326,400	0.10
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	3,230,000	3,256,211	1.03	Sinclair Television Group 5.875% 15/03/2026	1,280,000	1,320,627	0.42
Novelis Corp 5.875% 30/09/2026	1,818,000	1,902,082	0.60	Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	2,733,000	2,835,488	0.89
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	1,865,000	1,922,927	0.61	Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/07/2026	950,000	992,750	0.31
Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	4,210,000	4,273,592	1.35	Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	7,945,000	8,242,939	2.61
Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	1,432,000	1,536,715	0.48	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/07/2025	3,387,000	3,501,650	1.10
Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	665,000	738,566	0.23	Spectrum Brands Inc 6.125% 15/12/2024	235,000	240,728	0.08
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>											
Starwood Property Trust 5.5% 01/11/2023	1,130,000	1,182,262	0.37	Virgin Media Fin 5.5% 15/08/2026	600,000	624,375	0.20				
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	1,240,000	1,295,428	0.41	Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	805,000	833,509	0.26				
Summit Materials LLC 5.125% 01/06/2025	625,000	638,216	0.20	Wesco Distribution Inc 5.375% 15/06/2024	1,485,000	1,525,838	0.48				
Sunoco LP 5.5% 15/02/2026	2,209,000	2,272,089	0.72	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	2,104,000	2,316,830	0.73				
T Mobile USA Inc 4.5% 01/02/2026	900,000	921,789	0.29	West Street Merger Sub 6.375% 01/09/2025	1,215,000	1,247,653	0.39				
T Mobile USA Inc 6.5% 15/01/2026	470,000	487,038	0.15	William Carter 5.5% 15/05/2025	458,000	487,248	0.15				
Targa Resources Partners 4.25% 15/11/2023	2,180,000	2,196,579	0.69	Wmg Acquisition Corp 5.5% 15/04/2026	1,190,000	1,237,374	0.39				
Targa Resources Partners 5.125% 01/02/2025	1,605,000	1,650,125	0.52	Wolverine World Wide 6.375% 15/05/2025	1,153,000	1,232,989	0.39				
Taylor Morrison Communities 5.875% 15/04/2023	34,000	36,164	0.01	WPX Energy Inc 8.25% 01/08/2023	250,000	285,441	0.09				
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,579,000	1,688,030	0.53	XPO Logistics Inc 6.125% 01/09/2023	3,515,000	3,583,103	1.13				
Tegna Inc 5.5% 15/09/2024	271,000	275,828	0.09	XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	1,188,000	1,280,682	0.40				
Tempur Sealy Intl Inc 5.625% 15/10/2023	1,032,000	1,052,532	0.33	XPO Logistics Inc 6.5% 15/06/2022	705,000	708,613	0.22				
Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024	409,000	422,677	0.13	XPO Logistics Inc 6.75% 15/08/2024	185,000	196,794	0.06				
The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	803,000	858,708	0.27	Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	3,547,000	3,542,194	1.12				
The Nielsen Co Lux Sarl 5% 01/02/2025	340,000	349,562	0.11			<b>307,983,702</b>	<b>97.19</b>				
The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	201,000	202,068	0.06	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>						<b>307,983,702</b>	<b>97.19</b>
Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	1,400,000	1,429,897	0.45	<b>Total Cartera de inversión</b>						<b>307,983,702</b>	<b>97.19</b>
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	265,000	280,734	0.09	Tesoría y equivalentes de tesorería						4,752,668	1.50
US Foods Inc 5.875% 15/06/2024	2,635,000	2,676,172	0.84	Otros Activos Netos						4,158,886	1.31
US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	1,433,000	1,533,432	0.48	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>						<b>316,895,256</b>	<b>100.00</b>
Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	1,962,000	2,096,888	0.66								
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	300,000	311,187	0.10								
Valvoline Inc 4.375% 15/08/2025	350,000	361,644	0.11								
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	1,010,000	1,096,481	0.35								
Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	258,000	264,360	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).

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	48.72
Servicios financieros	25.78
Comunicaciones	7.41
Alimentación y bebidas	4.29
Suministro de energía y agua	1.94
Bienes de consumo, cíclicos	1.69
Bienes de consumo, no cíclicos	1.50
Productos químicos	1.03
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.92
Inmobiliarias	0.85
Servicios públicos	0.71
Hoteles, restaurantes y ocio	0.51
Control medioambiental	0.47
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.41
Tecnología	0.35
Atención sanitaria	0.31
Ingeniería y construcción	0.18
Internet, software y servicios de TI	0.12
	<b>97.19</b>

## 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	1.92	0.61	1,922,927
Canadá	11.74	3.70	11,739,753
Francia	0.63	0.20	632,250
Irlanda	0.96	0.30	963,817
Luxemburgo	1.87	0.59	1,873,554
Noruega	0.57	0.18	569,149
Polonia	1.59	0.50	1,590,842
Países Bajos	0.28	0.09	280,734
Emiratos Árabes Unidos	4.68	1.48	4,677,598
Reino Unido	1.86	0.59	1,861,515
Estados Unidos	281.87	88.95	281,871,563
	<b>307.97</b>	<b>97.19</b>	<b>307,983,702</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>								
<b>Renta fija en USD</b>								
Acadia Healthcare Co Inc 5% 15/04/2029	3,501,000	3,746,070	0.11	<b>Renta fija en USD (continuación)</b>				
Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	9,914,000	10,222,772	0.29	Asbury Automotive Group 4.75% 01/03/2030	4,445,000	4,772,819	0.14	
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	17,274,000	18,328,750	0.52	Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	7,773,000	8,024,806	0.23	
Acrisure LLC 7% 15/11/2025	3,927,000	4,095,566	0.12	Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	12,886,000	13,287,334	0.38	
Acrisure LLC 8.125% 15/02/2024	19,696,000	20,896,668	0.60	Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	14,272,000	13,544,128	0.39	
Adapthealth Llc 4.625% 01/08/2029	5,907,000	6,076,826	0.17	Assuredpartners Inc 5.625% 15/01/2029	2,777,000	2,901,965	0.08	
Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	9,472,000	10,194,240	0.29	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	12,841,000	14,228,318	0.41	
ADT Corp 4.125% 15/06/2023	2,310,000	2,467,138	0.07	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	3,607,000	3,727,834	0.11	
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	9,379,000	10,176,215	0.29	B&G Foods Inc 5.25% 15/09/2027	3,955,000	4,208,674	0.12	
Affinity Gaming 6.875% 15/12/2027	1,270,000	1,333,868	0.04	Bausch Health Companies Inc 6.25% 15/02/2029	9,447,000	10,275,407	0.29	
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	17,960,000	18,173,275	0.52	Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	25,656,000	26,419,266	0.75	
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	12,136,000	12,860,216	0.37	BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	2,610,000	2,699,719	0.08	
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	15,072,000	16,152,512	0.46	Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01/11/2025	16,780,000	17,208,981	0.49	
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	18,798,000	20,067,805	0.57	Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	5,921,000	6,002,414	0.17	
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	17,599,000	19,213,532	0.55	Black Knight Infoserv LI 3.625% 01/09/2028	5,182,000	5,311,550	0.15	
Altice France SA 5.125% 15/01/2029	6,525,000	6,765,609	0.19	Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	11,657,000	12,356,420	0.35	
Altice France SA 7.375% 01/05/2026	2,000,000	2,107,500	0.06	Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	656,000	674,368	0.02	
American Midstream Partners 9.5% 15/12/2021	22,274,000	22,187,688	0.63	Blue Racer 6.125% 15/11/2022	13,083,000	13,114,726	0.37	
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	7,572,000	7,810,518	0.22	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	10,116,000	10,217,160	0.29	
Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	6,095,000	6,521,650	0.19	Blue Racer 7.625% 15/12/2025	4,940,000	5,273,450	0.15	
Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	15,407,759	16,467,042	0.47	Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	10,245,000	11,135,162	0.32	
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	9,201,000	9,626,546	0.27	Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	13,297,000	14,244,411	0.41	
Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	6,351,000	6,587,575	0.19	Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	2,833,000	2,892,493	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	30,798,000	31,144,479	0.89	Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	8,054,000	8,426,498	0.24
By Crown Parent/By Bond 4.25% 31/01/2026	3,998,000	4,102,948	0.12	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	9,504,000	10,084,362	0.29
Cablevision Lightpath 5.625% 15/09/2028	921,000	965,323	0.03	Cimpress Plc 7% 15/06/2026	5,575,000	5,880,566	0.17
Calumet Specialty Prod 11% 15/04/2025	10,726,000	10,859,968	0.31	Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	21,317,000	22,236,082	0.63
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	34,178,000	35,737,372	1.01	Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	6,025,000	6,386,500	0.18
Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 10% 01/08/2024	13,987,000	15,351,012	0.44	Clearwater Seafoods Inc 6.875% 01/05/2025	7,479,000	7,852,913	0.22
Cardtronics Inc 5.5% 01/05/2025	10,812,000	11,216,315	0.32	Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	12,750,000	13,594,751	0.39
Catalent Pharma Solution 4.875% 15/01/2026	10,553,000	10,801,629	0.31	Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	23,321,000	24,075,784	0.69
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	5,883,000	6,223,214	0.18	Commscope Inc 6% 01/03/2026	11,080,000	11,688,458	0.33
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	14,245,000	15,227,478	0.43	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	12,089,000	12,920,179	0.37
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	6,148,000	6,641,377	0.19	CORE + MAIN LP 6.125% 15/08/2025	8,327,000	8,623,649	0.25
CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/02/2026	19,167,000	19,801,428	0.57	Cornerstone Building 6.125% 15/01/2029	6,297,000	6,702,369	0.19
CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/05/2027	9,538,000	9,917,136	0.28	Covanta Holding Corp 5% 01/09/2030	4,191,000	4,489,347	0.13
CDK Global Inc 5.875% 15/06/2026	5,206,000	5,471,324	0.16	CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	268,000	279,222	0.01
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	10,862,000	11,622,340	0.33	Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	9,580,000	9,502,162	0.27
CDW LLC 4.125% 01/05/2025	2,454,000	2,571,927	0.07	Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	18,846,000	18,928,451	0.54
Centene Corp 5.375% 01/06/2026	19,704,000	20,806,636	0.59	Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	14,980,000	15,326,113	0.44
Centene Corp 5.375% 15/08/2026	7,971,000	8,439,296	0.24	Curo Group Holdings Corp 8.25% 01/09/2025	13,886,000	13,226,415	0.38
Central Garden & Pet Co 4.125% 15/10/2030	6,104,000	6,374,865	0.18	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	6,810,000	7,529,306	0.21
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	12,516,000	13,234,606	0.38	DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	7,433,000	7,697,801	0.22
Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	4,379,000	4,885,322	0.14	DAE Funding LLC 5.25% 15/11/2021	9,164,000	9,404,555	0.27
Centurylink Inc 6.875% 15/01/2028	9,561,000	11,106,822	0.32	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	3,392,000	3,578,560	0.10
Change Health 5.75% 01/03/2025	33,343,000	34,051,540	0.96	DCP Midstream Operating 5.625% 15/07/2027	4,601,000	5,111,711	0.15
Charles River Laboratories 5.5% 01/04/2026	3,532,000	3,706,039	0.11	Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	15,213,000	14,812,061	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Dell Inc 7.125% 15/06/2024	11,336,000	11,768,185	0.34	Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	6,104,000	6,363,420	0.18
Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	8,593,000	8,619,209	0.25	Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	6,702,000	6,547,016	0.19
Diamond Sports Group 6.625% 15/08/2027	21,286,000	12,904,638	0.37	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	18,423,000	17,657,340	0.50
Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	8,307,000	8,689,122	0.25	Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	5,495,000	5,454,886	0.16
Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	23,595,000	26,657,985	0.76	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	23,433,000	24,922,401	0.71
Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	9,418,000	10,142,009	0.29	GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	8,259,000	8,796,661	0.25
Edgewell Personal Care 5.5% 01/06/2028	11,241,000	12,096,271	0.35	Global Net Lease/Global 3.75% 15/12/2027	7,487,000	7,730,388	0.22
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	16,832,000	17,951,328	0.51	Golden Entertainment Inc 7.625% 15/04/2026	8,304,000	8,941,041	0.26
Endeavor Energy Resource 6.625% 15/07/2025	2,098,000	2,248,133	0.06	Graham Packaging/Gpc Cap 7.125% 15/08/2028	6,455,000	7,144,878	0.20
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	8,907,000	9,386,197	0.27	Granite Merger Sub 2 Inc 11% 15/07/2027	20,168,000	22,596,933	0.64
Energizer Holdings Inc 7.75% 15/01/2027	6,661,000	7,407,865	0.21	Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	11,809,000	12,052,561	0.34
Enova International Inc 8.5% 01/09/2024	11,568,000	11,263,125	0.32	Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	21,930,000	22,456,320	0.64
Esh Hospitality Inc 5.25% 01/05/2025	7,801,000	8,007,531	0.23	HCA Holdings Inc 5.875% 01/05/2023	4,601,000	5,062,043	0.14
Everi Payments Inc 7.5% 15/12/2025	4,448,000	4,631,013	0.13	HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	6,181,000	7,439,730	0.21
Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	19,251,000	20,261,678	0.58	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	14,400,000	15,750,000	0.45
Ford Motor Company 6.625% 01/10/2028	6,347,000	7,481,209	0.21	Hilcorp Energy 6.25% 01/11/2028	11,310,000	11,589,470	0.33
Ford Motor Company 9% 22/04/2025	14,430,000	17,709,867	0.51	Hill Rom Holdings Inc 5% 15/02/2025	7,326,000	7,550,359	0.22
Ford Motor Credit Co LLC 3.336% 18/03/2021	4,233,000	4,248,874	0.12	Hillenbrand Inc 5% 15/09/2026	4,601,000	5,176,125	0.15
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	7,925,000	8,331,156	0.24	Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	9,132,000	9,879,682	0.28
Forterra Finance LLC/FRTA Fi 6.5% 15/07/2025	4,801,000	5,170,077	0.15	Hilton Domestic Operating Company 5.125% 01/05/2026	5,357,000	5,544,495	0.16
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	5,507,000	5,831,638	0.17	Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	7,518,000	8,189,921	0.23
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	22,248,000	23,304,780	0.67	Holly Energy Partners-Holly Energy Finance 5% 01/02/2028	9,634,000	9,724,319	0.28
G III Apparel Group Ltd 7.875% 15/08/2025	14,561,000	15,926,094	0.45	Howard Hughes Corp 5.375% 01/08/2028	4,792,000	5,162,781	0.15
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	15,026,000	16,666,689	0.48				

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Howard Hughes Corp 5.375% 15/03/2025	12,726,000	13,155,502	0.38	Kraft Heinz Foods Company 6.875% 26/01/2039	7,359,000	10,220,652	0.29
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01/05/2025	12,764,000	14,949,835	0.43	Kronos Acquisition Holdings 9% 15/08/2023	26,393,000	27,046,227	0.77
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	20,776,000	21,748,213	0.62	Kronos Acquisition Holdings Inc 5% 31/12/2026	5,316,000	5,558,994	0.16
Hudbay Minerals Inc 6.125% 01/04/2029	4,899,000	5,290,920	0.15	Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	12,573,000	14,183,916	0.40
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	6,809,000	7,083,505	0.20	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	12,866,000	13,957,616	0.40
Icahn Enterprises Fin 5.25% 15/05/2027	2,992,000	3,214,904	0.09	Lamb Weston Hld 4.625% 01/11/2024	1,985,000	2,074,325	0.06
Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	6,027,000	6,144,406	0.18	Lamb Weston Hld 4.875% 01/11/2026	11,497,000	12,039,371	0.34
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	12,508,000	13,774,435	0.39	Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	10,780,000	11,062,975	0.32
Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15/02/2026	8,353,000	8,561,825	0.24	Lions Gate Capital Hold 6.375% 01/02/2024	4,225,000	4,343,786	0.12
Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024	16,168,000	16,440,673	0.47	Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	10,572,000	10,720,008	0.31
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	7,635,000	7,859,278	0.22	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	9,927,000	11,116,255	0.32
Interface Inc 5.5% 01/12/2028	3,394,000	3,578,549	0.10	Logmein Inc 5.5% 01/09/2027	7,392,000	7,752,360	0.22
International Game Tech 6.25% 15/02/2022	1,724,000	1,783,245	0.05	LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	17,806,000	17,227,305	0.49
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	7,087,000	7,547,584	0.22	Lumen Technologies Inc 4.5% 15/01/2029	13,000,000	13,251,875	0.38
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	8,485,000	8,882,734	0.25	Mastec Inc 4.5% 15/08/2028	7,384,000	7,762,430	0.22
Irb Holding Corp 6.75% 15/02/2026	5,017,000	5,186,324	0.15	Matthews International C 5.25% 01/12/2025	23,461,000	23,781,125	0.68
Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	2,163,000	2,366,917	0.07	McGraw Hill Global 7.875% 15/05/2024	11,228,000	10,258,406	0.29
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	11,175,000	11,886,065	0.34	Meredith Corp 6.875% 01/02/2026	15,862,000	15,495,191	0.44
Itron Inc 5% 15/01/2026	19,545,000	20,009,194	0.57	MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025	11,490,000	12,317,280	0.35
Jaguar Holding Co 4.625% 15/06/2025	691,000	729,862	0.02	Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	8,494,000	8,909,357	0.25
Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	10,658,000	11,563,930	0.33	MSCI Inc 4.75% 01/08/2026	6,696,000	6,997,253	0.20
Kaiser Aluminum Corp 6.5% 01/05/2025	8,618,000	9,242,805	0.26	Mueller Water Products 5.5% 15/06/2026	9,851,000	10,243,168	0.29
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	14,597,000	15,038,997	0.43	NCR Corp 5% 01/10/2028	14,193,000	15,000,227	0.43
Ken Garff Automotive LLC 4.875% 15/09/2028	7,292,000	7,597,352	0.22	NCR Corp 8.125% 15/04/2025	10,762,000	11,998,446	0.34
Kraft Heinz Foods Company 4.375% 01/06/2046	13,118,000	14,214,983	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
New Enterprise Stone & Lime 6.25% 15/03/2026	15,095,000	15,500,678	0.44	PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	16,870,000	16,195,200	0.46
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	13,232,000	14,195,488	0.41	Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	4,902,000	4,938,765	0.14
Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	1,315,000	1,344,588	0.04	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	7,124,000	7,653,848	0.22
NFP Corp 6.875% 15/08/2028	11,697,000	12,503,274	0.36	Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	19,237,000	20,406,225	0.58
Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	3,206,000	3,217,638	0.09	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	5,013,000	5,371,179	0.15
Nielsen Finance LLC 5.625% 01/10/2028	6,183,000	6,729,732	0.19	Pike Corp 5.5% 01/09/2028	4,980,000	5,272,575	0.15
Nielsen Finance LLC 5.875% 01/10/2030	12,345,000	13,988,428	0.40	Pilgrim S Pride Corp 5.75% 15/03/2025	4,325,000	4,445,451	0.13
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	13,771,000	14,080,848	0.40	Pilgrim S Pride Corp 5.875% 30/09/2027	5,691,000	6,179,629	0.18
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	14,721,000	14,840,461	0.42	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	4,863,000	5,173,016	0.15
Novelis Corp 4.75% 30/01/2030	10,751,000	11,602,909	0.33	Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	6,351,000	6,688,937	0.19
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	10,573,000	10,901,397	0.31	Post Holdings Inc 5% 15/08/2026	4,601,000	4,758,515	0.14
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	6,535,000	6,969,578	0.20	Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	13,254,000	14,057,524	0.40
Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/08/2024	13,085,000	12,613,940	0.36	Powdr Corp 6% 01/08/2025	3,608,000	3,810,950	0.11
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	4,092,000	4,389,488	0.13	Powerteam Services LLC 9.033% 04/12/2025	20,249,070	22,579,940	0.64
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	10,472,000	10,979,892	0.31	Pq Corp 5.75% 15/12/2025	19,170,000	19,709,156	0.56
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	7,747,000	8,422,926	0.24	Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	5,452,000	4,762,649	0.14
Olin Corp 9.5% 01/06/2025	7,743,000	9,684,944	0.28	Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023	6,132,000	5,652,938	0.16
Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	27,398,000	27,497,866	0.78	Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	2,141,000	2,367,143	0.07
Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	2,761,000	2,962,898	0.08	Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	13,788,000	14,115,465	0.40
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	9,386,000	10,177,944	0.29	Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	7,468,000	7,838,226	0.22
P&L Development LLC 7.75% 15/11/2025	11,827,000	12,743,592	0.36	Realogy Group 7.625% 15/06/2025	7,821,000	8,503,265	0.24
Park Aerospace Holdings 5.5% 15/02/2024	6,138,000	6,699,019	0.19	Realogy Group 9.375% 01/04/2027	16,806,000	18,644,156	0.53
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	11,425,000	12,189,047	0.35	Refinitiv US Holdings Inc 6.25% 15/05/2026	19,826,000	21,201,429	0.61
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	8,136,000	8,802,135	0.25	Refinitiv US Holdings Inc 8.25% 15/11/2026	10,327,000	11,282,248	0.32
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Reynolds Group 5.125% 15/07/2023		79,000		Reynolds Group 5.125% 15/07/2023		80,011	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	10,358,000	11,484,432	0.33	Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	12,189,000	12,303,272	0.35
SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024	7,238,000	7,433,281	0.21	Stericycle Inc 3.875% 15/01/2029	3,333,000	3,428,824	0.10
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	5,239,000	5,562,351	0.16	Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	9,042,000	9,505,402	0.27
Sealed Air Corp 4.875% 01/12/2022	3,984,000	4,185,690	0.12	Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	12,323,000	11,121,508	0.32
Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	8,261,000	9,039,878	0.26	T Mobile USA Inc 4.5% 01/02/2026	3,681,000	3,770,117	0.11
Service Properties Trust 7.5% 15/09/2025	2,618,000	3,019,088	0.09	T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023	9,180,000	9,202,950	0.26
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	10,694,000	11,148,495	0.32	T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024	9,796,000	9,928,344	0.28
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	13,093,000	13,450,635	0.38	T Mobile USA Inc 6.5% 15/01/2026	11,000,000	11,398,750	0.33
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	11,059,000	11,520,050	0.33	Targa Resources Partners 4.875% 01/02/2031	8,098,000	8,835,647	0.25
Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	9,768,000	10,134,300	0.29	Targa Resources Partners 5.875% 15/04/2026	12,702,000	13,490,731	0.39
Sizzling Platter Finance Corp 8.5% 28/11/2025	7,250,000	7,559,575	0.22	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	7,540,000	8,060,637	0.23
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	32,452,000	33,668,951	0.96	Tegna Inc 5% 15/09/2029	6,242,000	6,600,026	0.19
Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	8,341,000	9,021,417	0.26	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	14,226,000	14,899,601	0.43
Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	15,215,000	16,142,963	0.46	The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	5,325,000	5,694,422	0.16
Spectrum Brands Inc 5.5% 15/07/2030	2,128,000	2,296,910	0.07	The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	4,338,000	4,361,056	0.12
Spirit Aerosystems Inc 7.5% 15/04/2025	11,936,000	12,823,800	0.37	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	10,754,000	11,392,519	0.33
Springleaf Finance Corp 8.875% 01/06/2025	5,171,000	5,859,260	0.17	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	3,559,000	3,903,422	0.11
Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	8,496,000	13,460,850	0.38	Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	4,961,000	5,432,295	0.16
Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	6,662,000	8,278,934	0.24	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	6,454,000	6,760,436	0.19
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	7,661,000	8,879,482	0.25	Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	7,792,000	8,243,468	0.24
Srs Distribution Inc 8.25% 01/07/2026	6,159,000	6,559,335	0.19	US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	11,704,000	12,524,275	0.36
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	19,248,000	20,581,309	0.59	Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	3,910,000	4,178,812	0.12
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	6,205,000	6,647,199	0.19	Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	12,464,000	12,928,783	0.37
Starfruit Finco BV 8% 01/10/2026	13,179,000	14,027,398	0.40	Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	14,065,000	15,700,760	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto				
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>											
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	8,320,000	8,881,600	0.25	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	10,834,000	11,475,589	0.33				
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	23,501,000	25,513,273	0.73	Ziggo Bond Finance BV 6% 15/01/2027	15,529,000	16,439,698	0.47				
Virgin Media Finance Plc 5% 15/07/2030	8,281,000	8,601,889	0.25	Ziggo Secured Finance BV 5.5% 15/01/2027	12,080,000	12,630,788	0.36				
Vizient Inc 6.25% 15/05/2027	6,749,000	7,279,201	0.21			<b>3,313,372,120</b>	<b>94.57</b>				
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	28,427,000	30,825,528	0.88								
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	8,268,000	8,660,730	0.25	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	24,136,000	24,990,776	0.71			<b>3,313,372,120</b>	<b>94.57</b>				
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	11,678,000	13,297,680	0.38								
West Street Merger Sub 6.375% 01/09/2025	18,844,000	19,350,432	0.55	<b>Total Cartera de inversión</b>							
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	9,854,000	10,525,304	0.30			<b>3,313,372,120</b>	<b>94.57</b>				
Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/08/2028	3,720,000	3,857,175	0.11								
Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	6,032,000	6,085,534	0.17	<b>Tesoría y equivalentes de tesorería</b>							
Wolverine World Wide 6.375% 15/05/2025	7,984,000	8,537,890	0.24			139,191,260	3.97				
WPX Energy Inc 4.5% 15/01/2030	10,271,000	10,902,666	0.31	<b>Otros Activos Netos</b>							
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	8,093,000	8,424,206	0.24			51,011,951	1.46				
XHR LP 6.375% 15/08/2025	14,178,000	14,984,374	0.43								
XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	10,107,000	10,895,498	0.31	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>							
XPO Logistics Inc 6.5% 15/06/2022	3,524,000	3,542,060	0.10			<b>3,503,575,331</b>	<b>100.00</b>				
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	14,041,000	14,094,426	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).

# Distribución a 31 de diciembre de 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	46.73
Servicios financieros	22.51
Comunicaciones	6.21
Suministro de energía y agua	5.38
Atención sanitaria	1.64
Alimentación y bebidas	1.21
Productos químicos	1.18
Petróleo y gas	1.17
Bienes de consumo, no cíclicos	1.12
Automóviles	1.05
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.77
Tecnología	0.73
Hoteles, restaurantes y ocio	0.58
Servicios públicos	0.57
Industria aeroespacial y de defensa	0.56
Bienes de consumo, cíclicos	0.54
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.53
Metales y minería	0.40
Materiales y productos de construcción	0.33
Inmobiliarias	0.32
Control medioambiental	0.25
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.24
Productos forestales y papel	0.22
Servicios y suministros comerciales	0.17
Internet, software y servicios de TI	0.16
	<b>94.57</b>

## 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	10.90	0.31	10,901,397
Canadá	119.13	3.40	119,127,509
Francia	8.87	0.25	8,873,109
Alemania	8.43	0.24	8,426,498
Irlanda	28.79	0.82	28,793,706
Luxemburgo	73.01	2.08	73,006,143
Países Bajos	71.84	2.05	71,844,460
Emiratos Árabes Unidos	23.47	0.67	23,465,776
Reino Unido	38.04	1.09	38,037,649
Estados Unidos	2,930.90	83.66	2,930,895,873
	<b>3,313.38</b>	<b>94.57</b>	<b>3,313,372,120</b>

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>							
<b>Renta fija en USD</b>							
Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	1,955,000	1,964,775	0.78	Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	2,095,000	2,173,039	0.86
Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 01/03/2024	1,009,000	1,034,119	0.41	Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	735,000	758,810	0.30
Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	1,378,000	1,420,918	0.56	Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	560,000	577,441	0.23
ADT Corp 4.125% 15/06/2023	100,000	106,802	0.04	Aviation Capital Group 2.875% 20/01/2022	480,000	486,103	0.19
Aecom 5.875% 15/10/2024	685,000	765,679	0.30	Aviation Capital Group 3.875% 01/05/2023	385,000	401,419	0.16
AerCap Ireland Capital Ltd 2.875% 14/08/2024	150,000	156,155	0.06	Aviation Capital Group 4.375% 30/01/2024	315,000	332,722	0.13
AerCap Ireland Capital Ltd 3.15% 15/02/2024	409,000	429,050	0.17	Avolon Holdings Funding Ltd 5.25% 15/05/2024	431,000	469,117	0.19
AerCap Ireland Capital Ltd 3.5% 26/05/2022	170,000	175,892	0.07	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	1,289,000	1,332,182	0.53
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023	866,000	939,520	0.37	Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	2,630,000	2,708,241	1.07
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	1,165,000	1,272,542	0.50	Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	680,000	712,939	0.28
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	150,000	179,459	0.07	Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01/11/2025	1,725,000	1,769,100	0.70
Air Lease Corp 3.875% 03/07/2023	291,000	310,874	0.12	Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	1,020,000	1,044,862	0.41
Air Lease Corp FRN 03/06/2021	480,000	479,764	0.19	Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	1,374,000	1,392,892	0.55
Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024	1,137,000	1,176,586	0.47	Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	430,000	455,800	0.18
Albertsons Companies Inc 3.5% 15/02/2023	290,000	297,540	0.12	Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	352,000	361,856	0.14
Albertsons Companies Inc 5.75% 15/03/2025	493,000	509,587	0.20	Blue Racer 6.125% 15/11/2022	1,719,000	1,723,169	0.68
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	1,043,000	1,055,386	0.42	Blue Racer 7.625% 15/12/2025	519,000	554,032	0.22
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	810,000	858,337	0.34	Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	514,000	524,794	0.21
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	650,000	693,908	0.27	Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	988,000	1,058,711	0.42
Altice France SA 7.375% 01/05/2026	800,000	843,000	0.33	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	2,070,000	2,113,863	0.84
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	705,000	727,208	0.29	By Crown Parent/By Bond 4.25% 31/01/2026	1,041,000	1,068,326	0.42
Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	763,000	816,410	0.32	Canpack SA Eastern Land 3.125% 01/11/2025	559,000	563,192	0.22
Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	1,391,000	1,469,376	0.58	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 10% 01/08/2024	895,000	982,280	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Cardtronics Inc 5.5% 01/05/2025	1,605,000	1,665,019	0.66	Cott Holdings Inc 5.5% 01/04/2025	725,000	749,469	0.30
Catalent Pharma Solution 4.875% 15/01/2026	245,000	250,772	0.10	Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	1,872,000	1,880,190	0.74
CCO Holdings Capital Corp 4% 01/03/2023	1,630,000	1,643,244	0.65	Crown Amer/Cap Corp Vi 4.75% 01/02/2026	275,000	286,292	0.11
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1,740,000	1,805,520	0.71	CSC Holdings Llc 5.5% 15/05/2026	2,080,000	2,165,800	0.86
CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/02/2026	2,785,000	2,877,183	1.15	CSC Holdings Llc 6.75% 15/11/2021	440,000	460,625	0.18
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	1,775,000	1,899,250	0.75	DAE Funding LLC 4.5% 01/08/2022	1,658,000	1,667,067	0.66
CDW LLC 4.125% 01/05/2025	193,000	202,275	0.08	DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	495,000	512,634	0.20
Centene Corp 4.75% 15/01/2025	294,000	302,079	0.12	DAE Funding LLC 5.25% 15/11/2021	1,365,000	1,400,831	0.55
Centene Corp 4.75% 15/01/2025	835,000	857,946	0.34	DAE Funding LLC 5.75% 15/11/2023	1,250,000	1,289,844	0.51
Centene Corp 5.375% 01/06/2026	1,105,000	1,166,836	0.46	Dell Inc 5.85% 15/07/2025	177,000	212,715	0.08
Centurylink Inc 5.8% 15/03/2022	95,000	99,216	0.04	Dell Inc 7.125% 15/06/2024	2,220,000	2,304,638	0.91
Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	615,000	686,109	0.27	Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	2,081,000	2,087,347	0.83
Change Health 5.75% 01/03/2025	2,227,000	2,274,324	0.90	Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	1,936,000	2,025,056	0.80
Charles River Laboratories 5.5% 01/04/2026	1,032,000	1,082,852	0.43	Dish DBS Corp 6.75% 01/06/2021	2,575,000	2,629,615	1.04
Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	1,685,000	1,757,649	0.70	Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	1,965,000	2,220,086	0.88
Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	1,713,000	1,829,698	0.72	Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	218,000	234,759	0.09
CIT Group Inc 4.125% 09/03/2021	86,000	86,301	0.03	Edgewell Personal Care 4.7% 24/05/2022	2,320,000	2,419,818	0.96
CIT Group Inc 5% 01/08/2023	165,000	180,572	0.07	EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	635,000	677,228	0.27
Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	972,000	1,030,320	0.41	Energizer Holdings Inc 7.75% 15/01/2027	1,025,000	1,139,928	0.45
Cogent Communications Group 5.375% 01/03/2022	1,710,000	1,765,173	0.70	Esh Hospitality Inc 5.25% 01/05/2025	995,000	1,021,343	0.40
Commercial Metals Co 4.875% 15/05/2023	160,000	168,983	0.07	Expedia Group Inc 7% 01/05/2025	151,000	166,540	0.07
Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	2,515,000	2,596,398	1.03	Ford Motor Credit Co LLC 3.2% 15/01/2021	1,010,000	1,012,399	0.40
Commscope Inc 6% 01/03/2026	1,300,000	1,371,390	0.54	Ford Motor Credit Co LLC 3.336% 18/03/2021	300,000	301,125	0.12
CORE + MAIN LP 6.125% 15/08/2025	245,000	253,728	0.10	Ford Motor Credit Co LLC 5.75% 01/02/2021	365,000	366,597	0.15
				Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 02/08/2021	795,000	814,676	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
G III Apparel Group Ltd 7.875% 15/08/2025	750,000	820,312	0.32	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	205,000	224,326	0.09
Genesis Energy LP 6% 15/05/2023	540,000	549,734	0.22	Itron Inc 5% 15/01/2026	285,000	291,769	0.12
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	786,000	807,124	0.32	Jaguar Holding Co 4.625% 15/06/2025	987,000	1,042,509	0.41
GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	1,001,000	1,040,414	0.41	JBS USA LLC 5.75% 15/06/2025	2,641,000	2,733,434	1.08
Granite Merger Sub 2 Inc 11% 15/07/2027	155,000	173,667	0.07	Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	700,000	716,908	0.28
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	1,275,000	1,339,547	0.53	Kaiser Aluminum Corp 6.5% 01/05/2025	1,037,000	1,112,182	0.44
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	809,000	828,416	0.33	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	1,581,000	1,628,873	0.64
Hanesbrands Inc 5.375% 15/05/2025	476,000	504,213	0.20	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	1,025,000	1,111,966	0.44
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	544,000	595,000	0.24	Ladder Capital Finance Holdings LLC 5.25% 15/03/2022	455,000	458,128	0.18
Hill Rom Holdings Inc 5% 15/02/2025	779,000	802,857	0.32	Lamar Advertising 5.75% 01/02/2026	1,505,000	1,554,703	0.62
Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	650,000	703,219	0.28	Lamb Weston Hld 4.625% 01/11/2024	145,000	151,525	0.06
Hilton Domestic Operating Company 5.125% 01/05/2026	685,000	708,975	0.28	Lamb Weston Hld 4.875% 01/11/2026	325,000	340,332	0.13
Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	960,000	1,020,960	0.40	Lennar Corp 4.125% 15/01/2022	340,000	348,712	0.14
Hif Fin SARL LLC/Herbali 7.25% 15/08/2026	540,000	573,750	0.23	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/03/2026	1,240,000	1,282,842	0.51
Howard Hughes Corp 5.375% 15/03/2025	410,000	423,838	0.17	Level 3 Financing Inc 5.375% 01/05/2025	618,000	636,741	0.25
Hughes Satellite Systems 7.625% 15/06/2021	1,345,000	1,380,306	0.55	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/01/2024	1,130,000	1,142,933	0.45
Hyatt Hotels Corp 5.375% 23/04/2025	214,000	242,122	0.10	Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	973,000	998,541	0.40
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	1,692,000	1,760,213	0.70	Lions Gate Capital Hold 5.875% 01/11/2024	1,505,000	1,533,061	0.61
Icahn Enterprises Fin 6.25% 01/02/2022	1,936,000	1,945,148	0.77	Lions Gate Capital Hold 6.375% 01/02/2024	1,718,000	1,766,302	0.70
Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	1,276,000	1,300,856	0.51	Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	530,000	537,420	0.21
Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024	1,375,000	1,398,189	0.55	LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	546,000	528,255	0.21
International Game Tech 6.25% 15/02/2022	1,245,000	1,287,784	0.51	Lumen Technologies Inc 7.5% 01/04/2024	1,631,000	1,849,146	0.73
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,075,000	1,125,391	0.45	Matthews International C 5.25% 01/12/2025	540,000	547,368	0.22
Irb Holding Corp 6.75% 15/02/2026	580,000	599,575	0.24	MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025	988,000	1,059,136	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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
MGM Growth Properties Operating Partnership 5.625% 01/05/2024	305,000	331,848	0.13	Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	890,000	896,675	0.35
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	280,000	301,000	0.12	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	783,000	841,236	0.33
Microchip Technology Inc 4.25% 01/09/2025	865,000	915,414	0.36	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	400,000	428,580	0.17
MSCI Inc 4.75% 01/08/2026	35,000	36,575	0.01	Pilgrim S Pride Corp 5.75% 15/03/2025	915,000	940,483	0.37
NCR Corp 8.125% 15/04/2025	1,413,000	1,575,340	0.62	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	543,000	577,616	0.23
Netflix Inc 5.375% 01/02/2021	145,000	145,816	0.06	Post Holdings Inc 5% 15/08/2026	1,148,000	1,187,302	0.47
Netflix Inc 5.5% 15/02/2022	145,000	151,978	0.06	Pq Corp 5.75% 15/12/2025	864,000	888,300	0.35
Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	312,000	343,684	0.14	Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	1,365,000	1,397,419	0.55
Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	1,855,000	1,896,738	0.75	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	1,529,000	1,634,119	0.65
Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	900,000	903,267	0.36	PTC Inc 3.625% 15/02/2025	474,000	488,176	0.19
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	2,000,000	2,045,000	0.81	Quebecor Media Inc 5.75% 15/01/2023	970,000	1,050,025	0.42
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	1,716,000	1,729,925	0.68	Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	51,000	51,653	0.02
Novelis Corp 5.875% 30/09/2026	633,000	662,276	0.26	Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	779,000	803,246	0.32
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	505,000	520,685	0.21	SBA Communications Corp 4% 01/10/2022	485,000	490,759	0.19
Oi European Group BV 4% 15/03/2023	550,000	562,719	0.22	SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024	995,000	1,021,845	0.40
Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	1,995,000	2,025,134	0.80	Scientific Games International 5% 15/10/2025	890,000	919,495	0.36
Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	1,296,000	1,390,770	0.55	Sealed Air Corp 4.875% 01/12/2022	277,000	291,023	0.12
Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	230,000	255,444	0.10	Sealed Air Corp 5.25% 01/04/2023	111,000	118,342	0.05
Park Aerospace Holdings 3.625% 15/03/2021	995,000	997,741	0.39	Sensata Tech UK Financing Co 6.25% 15/02/2026	515,000	536,244	0.21
Park Aerospace Holdings 5.25% 15/08/2022	666,000	699,231	0.28	Sensata Technologies BV 4.875% 15/10/2023	75,000	81,094	0.03
Park Aerospace Holdings 5.5% 15/02/2024	315,000	343,791	0.14	Service Properties Trust 4.5% 15/06/2023	850,000	855,844	0.34
Parsley Energy LLC 5.25% 15/08/2025	205,000	214,020	0.08	Service Properties Trust 5% 15/08/2022	340,000	346,800	0.14
Parsley Energy LLC 5.375% 15/01/2025	335,000	345,142	0.14	Sinclair Television Group 5.875% 15/03/2026	425,000	438,490	0.17
Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	880,000	895,400	0.35	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/08/2022	868,000	882,105	0.35
				Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	2,653,000	2,752,487	1.10

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>							
Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/07/2026	745,000	778,525	0.31	The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	977,000	1,044,779	0.41
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	2,917,000	3,026,387	1.21	The Nielsen Co Lux Sarl 5% 01/02/2025	650,000	668,281	0.26
Spectrum Brands Inc 5.75% 15/07/2025	1,235,000	1,276,805	0.51	The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	404,000	406,147	0.16
Spectrum Brands Inc 6.125% 15/12/2024	1,355,000	1,388,028	0.55	Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	2,330,000	2,379,757	0.94
Sprint Communications 11.5% 15/11/2021	435,000	472,791	0.19	United Rentals North America 5.875% 15/09/2026	325,000	344,440	0.14
Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	475,000	556,348	0.22	US Foods Inc 5.875% 15/06/2024	1,040,000	1,056,250	0.42
Sprint Corp 7.25% 15/09/2021	295,000	307,316	0.12	US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	1,093,000	1,169,603	0.46
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	252,000	292,081	0.12	Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	1,282,000	1,370,138	0.54
Starwood Property Trust 5.5% 01/11/2023	390,000	408,038	0.16	Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	885,000	918,002	0.36
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	1,571,000	1,641,224	0.65	Valvoline Inc 4.375% 15/08/2025	317,000	327,547	0.13
Summit Materials LLC 5.125% 01/06/2025	1,122,000	1,145,725	0.45	Verisign Inc 4.625% 01/05/2023	330,000	333,506	0.13
Sunoco LP 4.875% 15/01/2023	1,877,000	1,907,492	0.75	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	1,519,000	1,649,064	0.65
Sunoco LP 5.5% 15/02/2026	1,198,000	1,232,215	0.49	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	394,000	403,712	0.16
T Mobile USA Inc 4% 15/04/2022	127,000	131,364	0.05	Videotron Ltd 5% 15/07/2022	105,000	110,579	0.04
T Mobile USA Inc 4.5% 01/02/2026	860,000	880,821	0.35	Virgin Media Fin 5.5% 15/08/2026	575,000	598,359	0.24
T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023	480,000	481,200	0.19	Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	1,765,000	1,827,507	0.72
T Mobile USA Inc 6.5% 15/01/2026	2,415,000	2,502,544	0.99	Wesco Distribution Inc 5.375% 15/06/2024	510,000	524,025	0.21
Targa Resources Partners 4.25% 15/11/2023	1,820,000	1,833,841	0.73	Wesco Distribution Inc 5.375% 15/12/2021	650,000	650,715	0.26
Targa Resources Partners 5.125% 01/02/2025	575,000	591,166	0.23	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	1,758,000	1,935,830	0.77
Targa Resources Partners 5.875% 15/04/2026	785,000	833,745	0.33	West Street Merger Sub 6.375% 01/09/2025	1,460,000	1,499,238	0.59
Taylor Morrison Communities 5.875% 15/04/2023	71,000	75,519	0.03	William Carter 5.5% 15/05/2025	448,000	476,609	0.19
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,030,000	1,101,122	0.44	Wmg Acquisition Corp 5.5% 15/04/2026	680,000	707,071	0.28
Tegna Inc 5.5% 15/09/2024	577,000	587,279	0.23	Wolverine World Wide 6.375% 15/05/2025	973,000	1,040,502	0.41
Tempur Sealy Intl Inc 5.625% 15/10/2023	697,000	710,867	0.28	WPX Energy Inc 6% 15/01/2022	225,000	229,168	0.09
Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024	886,000	915,628	0.36				

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 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
<b>Renta fija en USD (continuación)</b>			
WPX Energy Inc 8.25% 01/08/2023	425,000	485,250	0.19
XPO Logistics Inc 6.125% 01/09/2023	1,020,000	1,039,762	0.41
XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	934,000	1,006,866	0.40
XPO Logistics Inc 6.5% 15/06/2022	405,000	407,076	0.16
XPO Logistics Inc 6.75% 15/08/2024	845,000	898,869	0.36
Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	1,160,000	1,158,428	0.46
		<b>236,782,873</b>	<b>93.69</b>
<b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>			
United States Treasury Bill 0% 18/03/2021	1,500,000	1,499,818	0.59
United States Treasury Bill 0% 28/01/2021	1,500,000	1,499,952	0.59
		<b>2,999,770</b>	<b>1.18</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			
		<b>239,782,643</b>	<b>94.87</b>
<b>Total Cartera de inversión</b>		<b>239,782,643</b>	<b>94.87</b>
Tesorería y equivalentes de tesorería		10,577,032	4.18
Otros Activos Netos		2,388,920	0.95
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>252,748,595</b>	<b>100.00</b>

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 2020

## Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	47.72
Servicios financieros	22.54
Comunicaciones	8.40
Suministro de energía y agua	2.75
Alimentación y bebidas	2.20
Bienes de consumo, no cíclicos	1.85
Bienes de consumo, cíclicos	1.22
Bancos	1.18
Atención sanitaria	0.98
Tecnología	0.86
Industria aeroespacial y de defensa	0.81
Productos químicos	0.76
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.61
Ingeniería y construcción	0.47
Servicios públicos	0.44
Control medioambiental	0.41
Hoteles, restaurantes y ocio	0.40
Inmobiliarias	0.40
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.35
Internet, software y servicios de TI	0.23
Papel y embalaje	0.22
Tráfico y transporte	0.07
	<b>94.87</b>

## 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	0.52	0.21	520,685
Canadá	7.12	2.82	7,124,818
Francia	0.84	0.33	843,000
Irlanda	9.30	3.68	9,304,913
Luxemburgo	2.47	0.98	2,472,617
Noruega	1.18	0.47	1,176,586
Polonia	0.56	0.22	563,192
Países Bajos	0.56	0.22	562,719
Emiratos Árabes Unidos	4.87	1.93	4,870,376
Reino Unido	1.81	0.72	1,811,831
Estados Unidos	210.53	83.29	210,531,906
	<b>239.76</b>	<b>94.87</b>	<b>239,782,643</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades

### a) Información de la SICAV

AXA World Funds (la «SICAV») es una SICAV de derecho luxemburgoés 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 8 de junio de 2020. 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 2020

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, se produjeron los siguientes acontecimientos:

- **AXA World Funds – Euro Bonds SRI** se lanzó el 10 de febrero de 2020.
- **AXA World Funds – Multi Premia** pasó a denominarse **AXA World Funds – Chorus Multi Strategy** el 19 de febrero de 2020.
- **AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources** liquidado el 28 de febrero de 2020.
- **AXA World Funds – Emerging Markets Euro Denominated Bonds** se lanzó el 3 de marzo de 2020.
- **AXA World Funds – Multi Asset Optimal Impact** se lanzó el 15 de junio de 2020.
- **AXA World Funds – ManTRA CORE V** liquidado el 10 de julio de 2020.
- **AXA World Funds – Multi Asset Inflation Plus** liquidado el 17 de julio de 2020.
- **AXA World Funds – Global Multi Credit** liquidado el 4 de diciembre de 2020.
- **AXA World Funds – Framlington Asia Select Income** liquidado el 18 de diciembre de 2020.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### 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 2020, la SICAV está formada por 76 Subfondos activos.

### 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 2020, se lanzaron las siguientes clases de acciones:

#### AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

- LU2229035303: Class "A" - Reparto monthly en AUD Hedged
- LU2229035568: Class "A" - Reparto monthly en EUR Hedged
- LU2229035485: Class "A" - Reparto monthly en SGD Hedged
- LU1196531344: Class "F" - Capitalización en CHF Hedged

#### AXA World Funds - China Short Duration Bonds

- LU1398144953: Class "F" - Reparto quarterly en GBP

#### AXA World Funds - Chorus Systematic Macro

- LU2040176468: Class "EX" - Capitalización en USD

#### AXA World Funds - Defensive Optimal Income

- LU1794083763: Class "ZF" - Capitalización en EUR

#### AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)

- LU2096754473: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2131352283: Class "E" - Reparto quarterly en EUR
- LU2125721790: Class "F" - Capitalización en CHF Hedged
- LU2096754556: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU2096754713: Class "G" - Capitalización en EUR
- LU2096754630: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU2109360094: Class "M" - Capitalización en EUR

#### AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)

- LU2013535997: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2258410559: Class "A" - Reparto en EUR
- LU2013536961: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU2013537001: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU2258410807: Class "I" - Reparto en EUR
- LU2013537696: Class "SP" - Capitalización en EUR

#### AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

- LU1105447665: Class "A" - Reparto quarterly en USD Hedged

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### **AXA World Funds - Euro Government Bonds**

- LU2196283159: Class "A" - Reparto en EUR
- LU2091943923: Class "ZI" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - Framlington All Chena Evolving Trends**

- LU2250151631: Class "M" - Capitalización en USD

#### **AXA World Funds - Framlington Clean Economy**

- LU2004428228: Class "G" - Capitalización en GBP Hedged
- LU1914343667: Class "M" - Capitalización en USD

#### **AXA World Funds - Framlington Digital Economy**

- LU1684371617: Class "M" - Capitalización en USD

#### **AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap**

- LU2147245455: Class "I" - Reparto en EUR

#### **AXA World Funds - Framlington Eurozone RI**

- LU2157050480: Class "A" - Reparto en EUR
- LU0545089996: Class "E" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - Framlington Evolving Trends**

- LU2199554481: Class "M" – Capitalización EUR

#### **AXA World Funds - Framlington Global Small Cap**

- LU1731859010: Class "M" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - Framlington Longevity Economy**

- LU2129420225: Class "F" - Capitalización en EUR Hedged

#### **AXA World Funds - Global Emergeng Markets Bonds**

- LU2233203509: Class "A" – Capitalización en EUR
- LU2233203681: Class "A" – Reparto en EUR

#### **AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity**

- LU2132470183: Class "F" - Capitalización en USD
- LU2089320985: Class "M" - Capitalización en EUR
- LU2147244995: Class "M" - Capitalización en EUR Hedged

#### **AXA World Funds - Global Flexible Property**

- LU2126162812: Class "M" - Reparto quarterly en USD

#### **AXA World Funds - Global Green Bonds**

- LU2094260564: Class "A" - Reparto en EUR

#### **AXA World Funds - Global High Yield Bonds**

- LU1435403248: Class "F" - Capitalización en CHF Hedged

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### AXA World Funds - Global Optimal Income

- LU1794079902: Class "ZF" - Capitalización en EUR

#### AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

- LU1640684988: Class "E" - Reparto en EUR Hedged

#### AXA World Funds - Global Strategic Bonds

- LU2233203178: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2233203335: Class "A" - Reparto en EUR
- LU2233202956: Class "I" - Reparto en USD
- LU2100416051: Class "M" - Reparto quarterly en EUR Hedged

#### AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)

- LU2080768091: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2080768174: Class "E" - Capitalización en EUR
- LU2080768257: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU2080768414: Class "I" - Capitalización en EUR

#### AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

- LU1105451691: Class "I" – Capitalización en CHF Hedged

#### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

- LU1881734203: Class "A" - Capitalización en USD
- LU2229035725: Class "A" - Reparto monthly en EUR Hedged
- LU2229035642: Class "A" - Reparto monthly en USD
- LU1881735432: Class "F" - Capitalización en USD
- LU2072099372: Class "I" - Capitalización en GBP Hedged
- LU2196282003: Class "I" - Reparto en GBP Hedged
- LU2212626035: Class "L" - Reparto en GBP Hedged
- LU2211919944: Class "UI" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2211919860: Class "UI" - Capitalización en USD

#### AXA World Funds - US High Yield Bonds

- LU2084872725: Class "I" – Reparto quarterly en USD
- LU1670746186: Class "ZF" – Capitalización en USD

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

- LU1881743618: Class "UA" – Reparto en USD

Durante el ejercicio, finalizado el 31 de diciembre de 2020, se liquidaron las siguientes clases de acciones en los Subfondos que se indican a continuación:

#### AXA World Funds - Asian High Yield Bonds

- LU1398137072: Class "F" - Capitalización en GBP Hedged

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### **AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds**

- LU0964941818: Class "F" - Capitalización en GBP Hedged
- LU0964942113: Class "I" - Capitalización en GBP Hedged

#### **AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration**

- LU1002647227: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU0227128294: Class "I" - Reparto en EUR

#### **AXA World Funds - Euro Credit Short Duration**

- LU0964939838: Class "A" - Capitalización en USD Hedged

#### **AXA World Funds - Framlington American Growth**

- LU0361790313: Class "A" - Capitalización en GBP

#### **AXA World Funds - Framlington Asia Select Income (nota 1b)**

- LU1398139870: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU1398139441: Class "A" - Capitalización en USD
- LU1398139797: Class "A" - Reparto monthly en USD
- LU1398142585: Class "I" - Capitalización en HKD
- LU1398142403: Class "I" - Capitalización en SGD
- LU1398141777: Class "I" - Capitalización en USD
- LU1398142668: Class "M" - Capitalización en USD

#### **AXA World Funds - Framlington Emerging Markets**

- LU0327689625: Class "A" - Capitalización en GBP

#### **AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities**

- LU0073680208: Class "F" - Reparto en EUR

#### **AXA World Funds - Framlington Europe**

- LU0389656116: Class "F" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources (nota 1b)**

- LU0293680319: Class "A" - Capitalización en EUR PF
- LU0293680582: Class "E" - Capitalización en EUR PF
- LU0293680749: Class "F" - Capitalización en USD PF
- LU0293680665: Class "F" - Capitalización en EUR PF
- LU0297964164: Class "I" - Capitalización en EUR PF
- LU0297963604: Class "I" - Capitalización en USD PF
- LU1016633536: Class "M" - Capitalización en EUR PF

#### **AXA World Funds - Framlington Italy**

- LU0087656772: Class "F" - Reparto en EUR

#### **AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit**

- LU0871793039: Class "I" - Reparto quarterly en GBP Hedged

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### **AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds**

- LU0227126249: Class "F" - Reparto en EUR Hedged
- LU0227126918: Class "F" - Reparto en USD

#### **AXA World Funds - Global Inflation Bonds**

- LU0482270401: Class "E" - Capitalización en EUR Redex

#### **AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex**

- LU1790048109: Class "E" - Capitalización EUR

#### **AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds**

- LU1365047114: Class "F" - Capitalización en GBP Hedged

#### **AXA World Funds - Global Multi Credit (nota 1b)**

- LU1789474605: Class "A" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU1789474787: Class "A" - Capitalización en USD PF
- LU1789475750: Class "F" - Capitalización en USD PF
- LU1789476485: Class "I" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU1789476642: Class "I" - Capitalización en USD PF
- LU1789477459: Class "M" - Reparto en EUR Hedged PF

#### **AXA World Funds - Global Short Duration Bonds**

- LU1640684129: Class "A" - Capitalización en USD

#### **AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate**

- LU0073690777: Class "F" - Capitalización en USD Hedged

#### **AXA World Funds - ManTRA CORE V (nota 1b)**

- LU1794072998: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU1794073533: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU1794068962: Class "M" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus (nota 1b)**

- LU1598028337: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU1598028410: Class "A" - Reparto en EUR
- LU1598028683: Class "E" - Reparto en EUR
- LU1598028766: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU1598028923: Class "I" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - Optimal Absolute**

- LU0645149203: Class "E" - Capitalización en EUR PF

#### **AXA World Funds - US Credit Short Duration IG**

- LU1435403750: Class "F" - Capitalización en CHF Hedged

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, pasó al estado de inactiva la siguiente clase de acciones:

#### **AXA World Funds – Chorus Multi Strategy (nota 1b)**

- LU1626187253: Class "I" - Capitalización en CHF Hedged PF
- LU1626187097: Class "I" - Reparto en EUR Hedged PF
- LU1575040370: Class "I" - Reparto en USD PF
- LU1626187840: Class "ZI" - Capitalización en CHF Hedged PF
- LU1626187683: Class "ZI" - Reparto en EUR Hedged PF
- LU1575040537: Class "ZI" - Reparto en USD PF

#### **AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit**

- LU0871793039: Class "I" - Reparto quarterly en GBP Hedged

#### **AXA World Funds - Multi Asset Enflation Plus (nota 1b)**

- LU1598029145: Class "G" - Capitalización en EUR

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.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### **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.

#### **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.

Como excepción, el umbral en todas las monedas de las Acciones de la Clase «G» del AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds se establece en 150,000,000.

#### **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.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### **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.

#### **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 «UI»**

Las acciones de la Clase «UI» solo se ofrecen a inversores institucionales de mayor tamaño que inviertan directa o indirectamente en su propio nombre y/o en el marco de la prestación de servicios de gestión discrecional de carteras, cuando dichos inversores pertenezcan 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.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### **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.

#### **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.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### **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.

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.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 2: Principales criterios contables

### a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se han elaborado según el principio contable de empresa en funcionamiento, con la excepción de los subfondos que han sido liquidados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020. Por consiguiente, los estados financieros para estos subfondos han sido elaborados según el principio contable de empresa no en funcionamiento, excepto en el caso del Subfondo AXA World Funds - China Domestic Growth Equity (tal como se indica en la nota 25).

A 31 de diciembre de 2020, el total de inversiones cruzadas entre Subfondos asciende 194,074,758 EUR y, por tanto, el VL total consolidado , excluidas las inversiones cruzadas, sería de 37,393,860,292 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.

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:

31/12/2020							
1 EUR =	102.86409	ARS	1 EUR =	362.68497	HUF	1 EUR =	4.55895
1 EUR =	1.58563	AUD	1 EUR =	17190.87623	IDR	1 EUR =	4.86747
1 EUR =	6.35536	BRL	1 EUR =	3.92857	ILS	1 EUR =	117.55868
1 EUR =	1.5588	CAD	1 EUR =	89.40173	INR	1 EUR =	90.49913
1 EUR =	1.08156	CHF	1 EUR =	126.32541	JPY	1 EUR =	10.04846
1 EUR =	7.94898	CNH	1 EUR =	1329.14227	KRW	1 EUR =	1.6171
1 EUR =	8.00177	CNY	1 EUR =	24.37984	MXN	1 EUR =	36.65756
1 EUR =	26.26197	CZK	1 EUR =	482.99633	NGN	1 EUR =	34.37931
1 EUR =	7.44347	DKK	1 EUR =	10.47597	NOK	1 EUR =	1.22355
1 EUR =	0.8951	GBP	1 EUR =	1.69938	NZD	1 EUR =	17.97242
1 EUR =	9.48722	HKD	1 EUR =	58.75915	PHP		ZAR
30/12/2020							
1 EUR =	1.23005	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.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

### 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.

Dichas inversiones se identifican claramente en la Cartera de inversiones.

Los estados financieros se presentan sobre la base del valor liquidativo calculado el 31 de diciembre de 2020a excepción del de los siguientes Subfondos cuyo valor liquidativo se calculó el 30 de diciembre de 2020:

- AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)
- AXA World Funds - Chorus Systematic Macro
- AXA World Funds - Euro Credit Plus
- AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
- AXA World Funds - Framlington Eurozone
- AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
- AXA World Funds - Framlington Robotech
- AXA World Funds - Global Credit Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
- AXA World Funds - Optimal Absolute

De haberse calculado el valor del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020, con la valoración aplicable en dicha fecha, el Valor Liquidativo de los Subfondos AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) y AXA World Funds - Chorus Systematic Macro se hubiera visto significativamente reducido en un 1,18% y un 1,22% respectivamente.

### 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.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

### 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.

### 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 (permuto 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 nociional y recibe o paga la rentabilidad del índice subyacente basada en el mismo valor nociional. 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 permuto financiera» y «Minusvalía latente neta sobre contratos de permuto financiera».

Los Contratos de swap se valoran al valor justo de mercado determinado de manera prudente y de buena fe por la SICAV.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

### j) Valoración de los contratos de swap (continuación)

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.

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 nocial y del tipo fijo) por ingresos variables (suma del valor nocial 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.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

### m) Ajuste por dilución (continuación)

El siguiente Subfondo ajustó su valor liquidativo al cierre del año:

AXA World Funds - Framlington Clean Economy  
AXA World Funds - Framlington Digital Economy  
AXA World Funds - Global Green Bonds

El Valor Liquidativo a 31 de diciembre de 2020, indicado en el Balance, excluye el ajuste de precios por dilución (swing price). El Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2020, indicado en la sección «Estadísticas», incluye el ajuste de precios por dilución.

### 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.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## 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 2020, son las siguientes:

	Comisiones de comercialización
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.25%
<b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income</b>	
E Capitalización EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)</b>	
E Reparto trimestral EUR	0.25%
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b>	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.25%
U Capitalización USD	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%
<b>AXA World Funds - Euro 10 + LT</b>	
E Capitalización EUR	0.25%
<b>AXA World Funds - Euro 5-7</b>	
E Capitalización EUR	0.25%
<b>AXA World Funds - Euro 7-10</b>	
E Capitalización EUR	0.25%
<b>AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration</b>	
E Capitalización EUR	0.25%
<b>AXA World Funds - Euro Bonds</b>	
E Capitalización EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>	
E Capitalización EUR	1.00%
E Reparto trimestral EUR	1.00%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>	
E Capitalización EUR	0.40%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>	
E Capitalización EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Euro Government Bonds</b>	
E Capitalización EUR	0.25%
<b>AXA World Funds - Euro Inflation Bonds</b>	
E Capitalización EUR	0.25%
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>	
E Capitalización EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - European High Yield Bonds</b>	
E Capitalización EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Framlington American Growth</b>	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	Comisiones de comercialización
<b>AXA World Funds - Framlington Clean Economy</b>	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Digital Economy</b>	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Emerging Markets</b>	
E Capitalización EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities</b>	
E Capitalización EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe</b>	
E Capitalización EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities</b>	
E Capitalización EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities</b>	
E Capitalización EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap</b>	
E Capitalización EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Framlington Eurozone</b>	
E Capitalización EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Eurozone RI</b>	
E Capitalización EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Evolving Trends</b>	
E Capitalización EUR	0.50%
U Capitalización USD	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Global Convertibles</b>	
E Capitalización EUR PF	0.50%
<b>AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities</b>	
E Capitalización EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Framlington Global Small Cap</b>	
E Capitalización EUR	0.50%
U Capitalización USD	0.875%
<b>AXA World Funds - Framlington Human Capital</b>	
E Capitalización EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Framlington Italy</b>	
E Capitalización EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Longevity Economy</b>	
E Capitalización EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Framlington Robotech</b>	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
U Capitalización USD	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Talents Global</b>	
E Capitalización EUR	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Women Empowerment</b>	
E Capitalización EUR	0.75%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	Comisiones de comercialización
<b>AXA World Funds - Global Credit Bonds</b>	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>	
E Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%
<b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.75%
<b>AXA World Funds - Global Green Bonds</b>	
E Capitalización EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>	
E Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%
<b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>	
E Capitalización EUR	0.50%
E Reparto trimestral EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>	
E Capitalización EUR	0.65%
E Reparto trimestral EUR	0.65%
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b>	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%
<b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>	
E Capitalización EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>	
E Capitalización EUR	0.40%
E Reparto EUR Hedged	0.40%
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%
<b>AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate</b>	
E Capitalización EUR	0.50%
E Capitalización USD Hedged	0.50%
<b>AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)</b>	
E Capitalización EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>	
E Capitalización EUR PF	0.75%
<b>AXA World Funds - US Corporate Bonds</b>	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>	
E Capitalización EUR Hedged	0.40%
U Capitalización USD	0.45%
U Reparto USD	0.45%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	Comisiones de comercialización
<b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b>	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.65%
U Reparto trimestral USD	0.65%
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>	
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%

No se detallan las clases de acciones no sujetas a comisiones de comercialización a 31 de diciembre de 2020.

## 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 2020, los tipos eran los siguientes:

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Asian High Yield Bonds</b>		
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%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD	1.25%	1.25%
F Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>		
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 AUD Hedged	1.00%	1.00%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)</b>		
A Reparto mensual EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual SGD 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 CHF Hedged	0.60%	0.60%
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%
<b>AXA World Funds - China Domestic Growth Equity</b>		
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%
<b>AXA World Funds - China Short Duration Bonds</b>		
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%
F Reparto trimestral GBP	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%
<b>AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral</b>		
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	0.75%	0.85%
IX Reparto trimestral USD PF	0.75%	0.85%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	0.75%	0.85%
ZI Capitalización USD PF	0.75%	0.85%
<b>AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)</b>		
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 EUR Hedged PF	1.25%	1.30%
I Capitalización USD PF	1.20%	1.30%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	1.05%	1.10%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)</b>		
IX Reparto trimestral USD PF	1.00%	1.10%
M Capitalización USD PF	0.00%	0.00%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.05%	1.10%
ZI Capitalización USD PF	1.00%	1.10%
<b>AXA World Funds - Chorus Systematic Macro</b>		
EX Capitalización USD	0.00%	0.00%
G Capitalización EUR Hedged PF	1.00%	1.10%
G Capitalización USD PF	1.00%	1.10%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.40%	1.60%
I Capitalización USD PF	1.40%	1.60%
IX Reparto EUR Hedged PF	1.00%	1.40%
IX Reparto USD PF	1.00%	1.40%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.30%	1.40%
ZI Capitalización USD PF	1.30%	1.40%
<b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income</b>		
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%
ZF Capitalización EUR	0.40%	0.50%
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)</b>		
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalización EUR	0.60%	0.75%
G Capitalización EUR	0.23%	0.55%
I Capitalización EUR	0.55%	0.55%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b>		
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 mensual HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral GBP 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%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (continuación)</b>		
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 SGD	0.55%	0.55%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
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%
<b>AXA World Funds - Euro 10 + LT</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Euro 5-7</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Euro 7-10</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration</b>		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Euro Bonds</b>		
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%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)</b>		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
SP Capitalización EUR	0.20%	0.20%
<b>AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit</b>		
A Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.13%	0.13%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>		
A Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización EUR	0.65%	0.65%
A Reparto EUR	0.65%	0.65%
A Reparto trimestral USD Hedged	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%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (continuación)</b>		
X Capitalización EUR	0.15%	0.15%
X Capitalización USD Hedged	0.15%	0.15%
X Reparto EUR	0.15%	0.15%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Euro Government Bonds</b>		
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%	0.30%
I Capitalización EUR	0.20%	0.20%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZI Capitalización EUR	0.15%	0.15%
<b>AXA World Funds - Euro Inflation Bonds</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>		
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%
<b>AXA World Funds - European High Yield Bonds</b>		
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%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends</b>		
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%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Framlington American Growth</b>		
A Capitalización EUR	1.50%	1.70%
A Capitalización EUR Hedged	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%
<b>AXA World Funds - Framlington Clean Economy</b>		
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 GBP Hedged	0.30%	0.60%
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%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Framlington Digital Economy</b>		
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%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Framlington Digital Economy (continuación)</b>		
I Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
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%
<b>AXA World Funds - Framlington Emerging Markets</b>		
A Capitalización EUR	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%
<b>AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe</b>		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap</b>		
A Capitalización EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalización EUR PF	1.00%	1.20%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Microcap</b>		
A Capitalización EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalización EUR PF	1.00%	1.20%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities</b>		
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%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities</b>		
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%
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%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap</b>		
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%
I Reparto EUR	0.70%	0.70%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
ZF Reparto EUR	0.70%	0.90%
<b>AXA World Funds - Framlington Eurozone</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Framlington Eurozone RI</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Framlington Evolving Trends</b>		
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 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%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Framlington Evolving Trends (continuación)</b>		
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Fintech</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Framlington Global Convertibles</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Framlington Global Small Cap</b>		
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%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Framlington Global Small Cap (continuación)</b>		
F Capitalización USD	0.90%	0.90%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.88%	0.88%
<b>AXA World Funds - Framlington Human Capital</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Framlington Italy</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Framlington Longevity Economy</b>		
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 EUR Hedged	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%
<b>AXA World Funds - Framlington Robotech</b>		
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%
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%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Framlington Robotech (continuación)</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Framlington Switzerland</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Framlington Talents Global</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Framlington UK</b>		
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%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Framlington UK (continuación)</b>		
L Capitalización GBP	0.43%	0.60%
<b>AXA World Funds - Framlington Women Empowerment</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit</b>		
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 JPY Hedged	0.15%	0.15%
<b>AXA World Funds - Global Credit Bonds</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>		
A Capitalización EUR	1.25%	1.25%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto EUR	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%
I Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds (continuación)</b>		
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity</b>		
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 Capitalización USD	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 EUR	0.00%	0.00%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>		
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%
M Reparto trimestral USD	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Global Green Bonds</b>		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto 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 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Global Green Bonds (continuación)</b>		
I Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
I Reparto EUR	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>		
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 CHF Hedged	0.65%	0.75%
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%
I Reparto USD	0.55%	0.55%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>		
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%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)</b>		
A Capitalización USD Hedged Redex	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	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%
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex</b>		
A Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización EUR	0.65%	0.65%
A Capitalización USD Hedged	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%
I Capitalización USD Hedged	0.35%	0.35%
ZF Capitalización EUR	0.29%	0.50%
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b>		
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%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (continuación)</b>		
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%
<b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>		
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%
ZF Capitalización EUR	0.55%	0.60%
<b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>		
A Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%
E Capitalización EUR	0.55%	0.55%
E Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
F Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.30%
G Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.25%
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 GBP Hedged	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR	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 EUR	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds (continuación)</b>		
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	0.55%	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%
I Reparto USD	0.50%	0.50%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Reparto EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Reparto trimestral EUR Hedged	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.50%	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%	0.50%
<b>AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate</b>		
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%
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%
<b>AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)</b>		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
E Capitalización EUR	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
<b>AXA World Funds - Optimal Absolute</b>		
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%
F Capitalización EUR PF	0.65%	0.75%
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>		
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%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - Optimal Income (continuación)</b>		
F Reparto EUR PF	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR PF	0.45%	0.45%
M Capitalización EUR PF	0.00%	0.00%
<b>AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure</b>		
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%
<b>AXA World Funds - US Corporate Bonds</b>		
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%
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>		
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%
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%
<b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b>		
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 CHF Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Capitalización USD	0.65%	0.65%
U Reparto trimestral USD	0.65%	0.65%
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>		
A Capitalización EUR Hedged	1.80%	1.80%
A Capitalización USD	1.80%	1.80%
A Reparto mensual EUR Hedged	1.80%	1.80%
A Reparto mensual USD	1.80%	1.80%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)</b>		
F Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Capitalización USD	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 GBP Hedged	0.95%	1.30%
I Capitalización USD	0.95%	1.30%
I Capitalización USD PF	0.50%	0.85%
I Reparto GBP Hedged	0.95%	1.30%
L Reparto GBP Hedged	0.60%	0.95%
UI Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.95%
UI Capitalización USD	0.60%	0.95%
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>		
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 trimestral USD	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%
ZF Capitalización USD	0.48%	1.00%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>		
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%
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%
UA Reparto 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%

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 2020, las comisiones de gestión máximas que se cargaron a nivel de los fondos subyacentes son las siguientes:

	Comisión de gestión anual
<b>AXA World Funds – Defensive Optimal Income</b>	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalización EUR	0.75%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalización EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalización USD	1.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalización EUR	0.00%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anual*
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	0.00%
State Street Liquidity LVNAV Fund Distribution Stable NAV Shares	0.15%
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b>	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	0.00%
<b>AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit</b>	
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	0.00%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	0.00%
<b>AXA World Funds - Euro Government Bonds</b>	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
<b>AXA World Funds - Euro Inflation Bonds</b>	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
<b>AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities</b>	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe</b>	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap</b>	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Microcap</b>	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities</b>	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities</b>	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap</b>	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anual
<b>AXA World Funds - Framlington Eurozone</b> AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Framlington Eurozone RI</b> AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Framlington Global Convertibles</b> AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
<b>AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities</b> AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
<b>AXA World Funds - Framlington Human Capital</b> AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
<b>AXA World Funds - Framlington Italy</b> State Street Liquidity LVNAV Fund Distribution Stable NAV Shares	0.15%
<b>AXA World Funds - Framlington Talents Global</b> AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b> AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	0.00%
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b> AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	0.00%
<b>AXA World Funds - Global Income Generation</b> AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation EUR AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	0.00% 0.00% 0.26%
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b> AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	0.20% 0.00%
<b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b> AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR	1.00% 1.00% 0.00% 0.00% 1.40%
<b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b> AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	0.00%
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b> AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	0.00%
<b>AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)</b> AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anual
<b>AXA World Funds - Optimal Absolute</b>	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	0.00%
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>	
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	1.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	0.00%
Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR	1.40%
Riverstone Energy Ltd	1.50%
State Street Liquidity LVNAV Fund Distribution Stable NAV Shares	0.15%
<b>AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure</b>	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%

## 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 noviembre de 2020.

La comisión de rentabilidad se calcula con respecto a cada ejercicio de referencia, tal y como se describe en el Folleto completo de noviembre de 2020, su devengo es diario y su pago se realiza al final de cada ejercicio económico.

A 31 de diciembre de 2020, las comisiones de rentabilidad y los índices de referencia son los siguientes:

	Tipo	Índice de referencia
<b>AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral</b>		
IX Reparto trimestral USD PF	Maximum 15%	Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised
ZI Capitalización USD PF		
<b>AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral</b>		
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	Maximum 15%	EONIA capitalised
ZI Capitalización EUR Hedged PF		
<b>AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)</b>		
A Capitalización USD PF	- maximum 15% correspondiente a un rendimiento anualizado de la Clase que va del 0 al 10%	
F Capitalización USD PF		
I Capitalización USD PF		
I Reparto USD PF		
IX Reparto trimestral USD PF		Maximum between zero and US Federal Funds rate minus 1% capitalised
M Capitalización USD PF		
ZI Capitalización USD PF		
ZI Reparto USD PF	- maximum 20% correspondiente a un rendimiento anualizado de la Clase por encima del 10%	

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

	Tipo	Índice de referencia
<b>AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)</b>		
A Capitalización EUR Hedged PF		
F Capitalización EUR Hedged PF		
I Capitalización EUR Hedged PF		
I Reparto EUR Hedged PF	Maximum 20%	EONIA capitalised
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF		
ZI Capitalización EUR Hedged PF		
ZI Reparto EUR Hedged PF		
<b>AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)</b>		
I Capitalización CHF Hedged PF	Maximum 20%	Overnight depot bank in Swiss Franc capitalised
ZI Capitalización CHF Hedged PF		
<b>AXA World Funds - Chorus Systematic Macro</b>		
G Capitalización USD PF	Maximum 15%	Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised
<b>AXA World Funds - Chorus Systematic Macro</b>		
I Capitalización USD PF		
IX Reparto trimestral USD PF	Maximum 18%	Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised
ZI Capitalización USD PF		
<b>AXA World Funds - Chorus Systematic Macro</b>		
G Capitalización EUR Hedged PF	Maximum 15%	EONIA capitalised
<b>AXA World Funds - Chorus Systematic Macro</b>		
I Capitalización EUR Hedged PF		
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	Maximum 18%	EONIA capitalised
ZI Capitalización EUR Hedged PF		
<b>AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap</b>		
A Capitalización EUR PF	20%	MSCI Europe ex UK Microcap converted in EUR
F Capitalización EUR PF		
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Microcap</b>		
A Capitalización EUR PF	20%	MSCI Europe Microcap converted in EUR
F Capitalización EUR PF		
<b>AXA World Funds - Framlington Global Convertibles</b>		
A Capitalización EUR PF		
E Capitalización EUR PF		
F Capitalización EUR PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Heded EUR
I Capitalización EUR PF		
I Reparto EUR PF		
<b>AXA World Funds - Framlington Global Convertibles</b>		
A Capitalización USD Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Heded USD
F Capitalización USD Hedged PF		
<b>AXA World Funds - Framlington Global Convertibles</b>		
F Capitalización CHF Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Heded CHF
I Capitalización CHF Hedged PF		
<b>AXA World Funds - Optimal Absolute</b>		
A Capitalización EUR PF	10%	EONIA capitalised
A Reparto EUR PF		
F Capitalización EUR PF		

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

	Tipo	Índice de referencia
<b>AXA World Funds - Optimal Absolute</b> AX Capitalización EUR PF	10%	EONIA capitalised + 400 basis points
<b>AXA World Funds - Optimal Absolute</b> A Capitalización USD Hedged PF	10%	US Federal Funds (Effective) - Middle Rate capitalised
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b> 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
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b> I Capitalización EUR Hedged PF	10%	EONIA capitalised
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b> I Capitalización USD PF	10%	US Federal Funds Rate capitalised

## 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.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 9: Comisión de servicio aplicada (continuación)

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;
- 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;

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 9: Comisión de servicio aplicada (continuación)

- 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

## 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.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: 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 - Asian High Yield Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	125	EUR	102	20/01/2021	(1)
State Street	EUR	174,688	USD	205,025	20/01/2021	8,796
State Street	HKD	174,042	USD	22,448	20/01/2021	(1)
State Street	USD	453	HKD	3,508	20/01/2021	-
State Street	CNH	172,410	USD	25,491	20/01/2021	1,020
State Street	USD	508	CNH	3,361	20/01/2021	(9)
State Street	AUD	65,972	USD	48,828	20/01/2021	2,089
State Street	USD	25,692	AUD	33,321	20/01/2021	(25)
						<b>11,869</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
BofA Securities Europe SA	USD	494,091	IDR	7,530,000,000	29/01/2021	(46,076)
State Street	CNY	1,097	USD	169	08/01/2021	(1)
State Street	HKD	1,145	USD	148	08/01/2021	-
State Street	AUD	219	USD	168	08/01/2021	1
						<b>(46,076)</b>
					<b>Total</b>	<b>(34,207)</b>

### AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	7,101,351	EUR	5,972,866	20/01/2021	(209,498)
State Street	EUR	61,153,507	USD	73,145,620	20/01/2021	1,706,876
State Street	CHF	1,442,204	USD	1,601,788	20/01/2021	30,545
State Street	GBP	19,421	USD	25,086	20/01/2021	1,466
State Street	USD	23,625	HKD	183,167	20/01/2021	-
State Street	HKD	14,887,964	USD	1,920,284	20/01/2021	(97)
State Street	AUD	3,844,684	USD	2,730,279	20/01/2021	236,985
State Street	USD	46,024	AUD	63,072	20/01/2021	(2,652)
State Street	SGD	2,952,490	USD	2,189,025	20/01/2021	44,945
State Street	USD	14,718	SGD	19,566	20/01/2021	(86)
						<b>1,808,484</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
Credit Agricole CIB	USD	1,834,211	EUR	1,500,000	19/03/2021	(4,142)
BofA Securities Europe SA	USD	988,182	IDR	15,060,000,000	29/01/2021	(92,152)
State Street	HKD	60,074	USD	7,749	08/01/2021	(1)
State Street	EUR	113,047	USD	139,052	08/01/2021	(724)
State Street	SGD	11,804	USD	8,924	08/01/2021	7
State Street	AUD	15,264	USD	11,730	08/01/2021	49
						<b>(96,963)</b>
					<b>Total</b>	<b>1,711,521</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - China Short Duration Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en CNH
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	CNH	471,539	EUR	59,971	20/01/2021	(5,833)
State Street	EUR	134,540	CNH	1,068,285	20/01/2021	2,651
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
Credit Agricole CIB	USD	489,122	EUR	400,000	19/03/2021	(3,591)
BofA Securities Europe SA	CNH	1,989,146	USD	300,000	19/03/2021	30,569
BNP Paribas SA	CNH	89,842,286	USD	13,700,000	19/03/2021	400,606
State Street	GBP	1,178	CNY	10,434	08/01/2021	51
State Street	HKD	1,144	CNY	960	08/01/2021	2
						427,637
						<b>424,455</b>

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	2,352,106	EUR	1,977,637	20/01/2021	(68,541)
State Street	EUR	37,533,646	USD	46,120,286	20/01/2021	(178,735)
						<b>(247,276)</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
BofA Securities Europe SA	USD	9,360,544	JPY	1,000,000,000	20/04/2021	(337,002)
UBS	USD	3,041,348	JPY	320,000,000	12/04/2021	(61,540)
BofA Securities Europe SA	USD	4,984,586	JPY	520,000,000	08/03/2021	(55,400)
BofA Securities Europe SA	USD	4,044,637	JPY	420,000,000	01/03/2021	(25,816)
BofA Securities Europe SA	USD	5,209,414	JPY	550,000,000	25/02/2021	(120,741)
UBS	USD	5,958,506	JPY	630,000,000	10/02/2021	(146,079)
BNP Paribas SA	USD	5,132,983	JPY	530,000,000	01/02/2021	(2,136)
BofA Securities Europe SA	USD	5,032,326	JPY	530,000,000	25/01/2021	(102,370)
BNP Paribas SA	USD	3,038,921	JPY	320,000,000	19/01/2021	(61,054)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	2,999,836	JPY	320,000,000	12/01/2021	(99,883)
BofA Securities Europe SA	USD	2,466,875	JPY	260,000,000	12/01/2021	(51,647)
						<b>(1,063,668)</b>
						<b>(1,310,944)</b>

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	541,515,851	USD	663,121,931	20/01/2021	3,234,325
State Street	USD	323,867,982	EUR	263,291,287	20/01/2021	(122,156)
						<b>3,112,169</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
BNP Paribas SA	USD	31,390,981	TWD	853,100,000	15/09/2021	(335,459)
BofA Securities Europe SA	USD	6,302,934	CNH	42,180,000	15/09/2021	(75,884)
BNP Paribas SA	CNH	210,900,000	USD	31,174,033	15/09/2021	720,057

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b>						
BNP Paribas SA	TWD	170,620,000	USD	6,231,778	15/09/2021	113,510
BofA Securities Europe SA	USD	19,657,142	JPY	2,100,000,000	20/04/2021	(708,639)
UBS	USD	30,413,481	JPY	3,200,000,000	12/04/2021	(616,975)
JP MorganSecurities Plc	USD	22,820,224	JPY	2,400,000,000	25/03/2021	(447,208)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	60,024,967	JPY	6,400,000,000	22/03/2021	(2,019,070)
JP MorganSecurities Plc	SGD	28,173,000	USD	21,168,036	17/03/2021	133,039
BNP Paribas SA	THB	11,130,000	USD	374,227	17/03/2021	(2,685)
Credit Agricole CIB	ZAR	119,300,000	USD	8,068,911	17/03/2021	24,917
Credit Agricole CIB	CZK	552,230,000	USD	25,789,065	17/03/2021	82,602
Goldman Sachs Bank Europe SE	ZAR	75,300,000	USD	5,071,214	17/03/2021	37,463
BofA Securities Europe SA	CLP	7,755,000,000	USD	10,590,446	17/03/2021	361,521
BofA Securities Europe SA	NOK	10,420,000	USD	1,201,294	17/03/2021	18,874
BNP Paribas SA	JPY	108,000,000	USD	1,046,549	17/03/2021	376
Goldman Sachs Bank Europe SE	PLN	11,780,000	USD	3,202,321	17/03/2021	(53,557)
Goldman Sachs Bank Europe SE	NOK	7,980,000	USD	917,805	17/03/2021	16,642
UBS	CLP	9,201,000,000	USD	12,609,770	17/03/2021	384,305
Credit Agricole CIB	PHP	517,400,000	USD	10,709,891	17/03/2021	31,018
BNP Paribas SA	NZD	1,746,000	USD	1,246,530	17/03/2021	11,476
BNP Paribas SA	EUR	2,947,000	USD	3,610,888	17/03/2021	20,024
BofA Securities Europe SA	CHF	12,977,000	USD	14,699,704	17/03/2021	30,331
BofA Securities Europe SA	MXN	608,190,000	USD	30,226,345	17/03/2021	77,753
BofA Securities Europe SA	KRW	22,554,875,653	USD	20,737,719	17/03/2021	32,215
Credit Agricole CIB	PEN	18,700,000	USD	5,175,754	17/03/2021	(8,902)
BNP Paribas SA	ILS	16,880,000	USD	5,268,567	17/03/2021	(9,742)
Goldman Sachs Bank Europe SE	KRW	5,836,000,000	USD	5,374,548	17/03/2021	(396)
Credit Agricole CIB	USD	22,867,410	ZAR	345,545,454	17/03/2021	(575,884)
BofA Securities Europe SA	USD	35,819,631	CZK	775,907,286	17/03/2021	(531,193)
BNP Paribas SA	USD	29,513,706	HUF	8,733,855,429	17/03/2021	90,147
BNP Paribas SA	USD	35,997,257	THB	1,080,637,667	17/03/2021	(76,606)
UBS	USD	22,881,231	RUB	1,692,602,205	17/03/2021	275,260
Credit Agricole CIB	USD	27,614,725	TWD	762,939,625	17/03/2021	21,775
Credit Agricole CIB	USD	17,864,450	COP	62,180,000,000	17/03/2021	(304,150)
Credit Agricole CIB	USD	13,275,745	PEN	47,830,000	17/03/2021	60,207
BofA Securities Europe SA	USD	5,309,369	MXN	107,220,000	17/03/2021	(33,050)
BNP Paribas SA	USD	6,742,563	SGD	9,001,000	17/03/2021	(62,924)
JP MorganSecurities Plc	USD	387,829	PLN	1,420,000	17/03/2021	8,267
Credit Agricole CIB	USD	5,307,017	MXN	108,030,000	17/03/2021	(75,762)
BofA Securities Europe SA	USD	6,242,156	PEN	22,480,000	17/03/2021	30,882
UBS	CNH	177,781,944	USD	27,167,350	17/03/2021	27,049
BofA Securities Europe SA	PLN	131,374,012	USD	35,829,810	17/03/2021	(713,870)
JP MorganSecurities Plc	ILS	113,944,601	USD	35,101,562	17/03/2021	396,941
BofA Securities Europe SA	SGD	21,133,595	USD	15,830,036	17/03/2021	148,677
UBS	MXN	12,890,000	USD	645,870	17/03/2021	(3,604)
UBS	PHP	87,260,909	USD	1,805,086	17/03/2021	6,398
BofA Securities Europe SA	INR	2,097,953,765	USD	28,253,367	17/03/2021	224,125
Credit Agricole CIB	BRL	87,270,000	USD	17,025,303	17/03/2021	(200,179)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b>						
BNP Paribas SA	IDR	406,000,000,000	USD	28,623,330	17/03/2021	206,720
JP MorganSecurities Plc	THB	9,200,000	USD	306,087	17/03/2021	1,028
JP MorganSecurities Plc	CLP	1,261,000,000	USD	1,711,269	17/03/2021	69,573
Credit Agricole CIB	TWD	11,920,000	USD	428,808	17/03/2021	2,298
BofA Securities Europe SA	COP	44,510,000,000	USD	12,874,681	17/03/2021	130,858
BNP Paribas SA	RUB	788,700,000	USD	10,685,044	17/03/2021	(151,365)
BofA Securities Europe SA	GBP	6,149,000	USD	8,248,539	17/03/2021	123,744
JP MorganSecurities Plc	SEK	232,170,000	USD	27,612,184	17/03/2021	773,337
Credit Agricole CIB	HUF	474,300,000	USD	1,628,946	17/03/2021	(31,073)
BofA Securities Europe SA	CAD	35,241,000	USD	27,664,779	17/03/2021	(32,916)
JP MorganSecurities Plc	CHF	14,431,000	USD	16,303,636	17/03/2021	76,817
BofA Securities Europe SA	PHP	258,900,000	USD	5,360,248	17/03/2021	14,358
UBS	NZD	7,851,000	USD	5,556,216	17/03/2021	100,489
Goldman Sachs Bank Europe SE	HUF	1,559,500,000	USD	5,346,979	17/03/2021	(93,166)
BofA Securities Europe SA	EUR	11,248,000	USD	13,680,729	17/03/2021	177,601
UBS	EUR	11,243,000	USD	13,705,959	17/03/2021	146,210
Goldman Sachs Bank Europe SE	COP	7,090,000,000	USD	2,069,372	17/03/2021	2,281
BNP Paribas SA	SGD	7,105,000	USD	5,361,025	17/03/2021	10,932
JP MorganSecurities Plc	COP	4,260,000,000	USD	1,246,029	17/03/2021	(1,285)
BofA Securities Europe SA	NZD	12,671,000	USD	9,039,986	17/03/2021	89,565
JP MorganSecurities Plc	USD	7,725,782	CLP	5,601,000,000	17/03/2021	(184,208)
Credit Agricole CIB	USD	27,470,134	EUR	22,561,000	17/03/2021	(326,611)
BofA Securities Europe SA	USD	5,939,634	JPY	614,500,000	17/03/2021	(17,171)
BofA Securities Europe SA	USD	13,930,313	AUD	18,410,000	17/03/2021	(225,450)
BofA Securities Europe SA	USD	22,024,333	NOK	192,130,000	17/03/2021	(473,816)
UBS	USD	5,968,859	ZAR	89,740,000	17/03/2021	(119,490)
BofA Securities Europe SA	USD	974,253	NZD	1,371,000	17/03/2021	(13,563)
BofA Securities Europe SA	USD	21,446,038	CLP	15,485,000,000	17/03/2021	(422,592)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	3,019,396	PLN	11,030,000	17/03/2021	71,105
UBS	USD	13,476,537	AUD	17,903,000	17/03/2021	(289,385)
BNP Paribas SA	USD	16,652,928	JPY	1,723,600,000	17/03/2021	(55,207)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	1,110,029	RUB	82,200,000	17/03/2021	12,187
Credit Agricole CIB	USD	16,032,737	KRW	17,565,000,000	17/03/2021	(142,210)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	4,270,738	NOK	37,250,000	17/03/2021	(91,184)
BNP Paribas SA	USD	3,521,039	CHF	3,110,000	17/03/2021	(9,084)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	5,351,949	CLP	3,934,000,000	17/03/2021	(203,826)
Credit Agricole CIB	USD	13,285,486	HUF	3,915,100,000	17/03/2021	95,873
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	10,851,099	EUR	8,828,000	17/03/2021	(25,620)
UBS	USD	8,351,110	SEK	68,870,000	17/03/2021	(69,060)
BNP Paribas SA	USD	9,420,532	RUB	704,200,000	17/03/2021	15,413
BofA Securities Europe SA	USD	10,282,473	KRW	11,320,000,000	17/03/2021	(141,688)
BofA Securities Europe SA	USD	2,078,182	EUR	1,698,000	17/03/2021	(13,874)
BNP Paribas SA	USD	4,995,436	ILS	16,150,000	17/03/2021	(35,964)
BofA Securities Europe SA	USD	10,677,691	COP	36,980,000,000	17/03/2021	(127,630)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b>						
BNP Paribas SA	USD	1,190,062	CAD	1,526,000	17/03/2021	(6,448)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	1,977,898	COP	6,930,000,000	17/03/2021	(47,004)
BofA Securities Europe SA	USD	5,359,219	PHP	258,100,000	17/03/2021	1,220
BNP Paribas SA	USD	5,370,916	CLP	3,819,000,000	17/03/2021	(22,451)
JP MorganSecurities Plc	USD	3,011,808	ZAR	44,640,000	17/03/2021	(16,763)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	5,354,314	KRW	5,859,000,000	17/03/2021	(41,018)
Credit Agricole CIB	USD	10,303,877	PHP	496,700,000	17/03/2021	(7,312)
BofA Securities Europe SA	USD	19,037,031	JPY	2,000,000,000	10/03/2021	(348,672)
JP MorganSecurities Plc	USD	46,742,688	JPY	4,900,000,000	10/03/2021	(752,283)
BofA Securities Europe SA	USD	26,840,079	JPY	2,800,000,000	08/03/2021	(299,191)
BofA Securities Europe SA	USD	61,632,570	JPY	6,400,000,000	01/03/2021	(394,938)
JP MorganSecurities Plc	USD	60,780,373	JPY	6,400,000,000	25/01/2021	(1,223,235)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	80,620,591	JPY	8,600,000,000	12/01/2021	(2,684,167)
BNP Paribas SA	USD	20,876,038	JPY	2,200,000,000	06/01/2021	(432,783)
					<b>Total</b>	<b>(10,921,982)</b>
						<b>(7,809,813)</b>

### AXA World Funds - Chorus Systematic Macro

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	467,410,552	USD	573,451,478	20/01/2021	1,715,335
State Street	USD	280,245,978	EUR	227,820,056	20/01/2021	(95,438)
						<b>1,619,897</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
BNP Paribas SA	USD	40,093,318	TWD	1,089,600,000	15/09/2021	(428,460)
BNP Paribas SA	CNH	269,300,000	USD	39,806,357	15/09/2021	919,477
BofA Securities Europe SA	USD	29,953,740	JPY	3,200,000,000	20/04/2021	(1,079,831)
UBS	USD	30,413,481	JPY	3,200,000,000	12/04/2021	(616,975)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	49,708,175	JPY	5,300,000,000	22/03/2021	(1,672,042)
JP MorganSecurities Plc	USD	619,980	PLN	2,270,000	17/03/2021	13,215
BNP Paribas SA	USD	10,828,850	SGD	14,456,000	17/03/2021	(101,059)
Credit Agricole CIB	USD	8,522,765	MXN	173,490,000	17/03/2021	(121,669)
JP MorganSecurities Plc	USD	12,407,318	CLP	8,995,000,000	17/03/2021	(295,835)
BofA Securities Europe SA	USD	10,026,876	PEN	36,110,000	17/03/2021	49,602
BofA Securities Europe SA	USD	22,369,465	AUD	29,563,000	17/03/2021	(362,030)
BofA Securities Europe SA	USD	9,536,283	JPY	986,600,000	17/03/2021	(27,564)
Credit Agricole CIB	USD	44,110,988	EUR	36,228,000	17/03/2021	(524,465)
BofA Securities Europe SA	USD	35,367,551	NOK	308,530,000	17/03/2021	(760,872)
UBS	USD	9,585,155	ZAR	144,110,000	17/03/2021	(191,889)
Goldman Sachs Bank Europe SE	COP	11,380,000,000	USD	3,321,503	17/03/2021	3,661
BofA Securities Europe SA	MXN	976,690,000	USD	48,540,378	17/03/2021	124,860
BNP Paribas SA	EUR	4,732,000	USD	5,798,005	17/03/2021	32,153
BNP Paribas SA	SGD	11,411,000	USD	8,610,085	17/03/2021	17,557

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (continuación)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b>						
Credit Agricole CIB	CZK	886,810,000	USD	41,413,908	17/03/2021	132,646
JP MorganSecurities Plc	COP	6,840,000,000	USD	2,000,667	17/03/2021	(2,062)
Credit Agricole CIB	ZAR	191,580,000	USD	12,957,600	17/03/2021	40,013
BofA Securities Europe SA	CHF	20,840,000	USD	23,606,515	17/03/2021	48,716
BofA Securities Europe SA	NZD	20,348,000	USD	14,517,057	17/03/2021	143,831
JP MorganSecurities Plc	SGD	45,243,000	USD	33,993,736	17/03/2021	213,643
BNP Paribas SA	THB	17,880,000	USD	601,184	17/03/2021	(4,314)
Goldman Sachs Bank Europe SE	ZAR	120,920,000	USD	8,143,573	17/03/2021	60,161
BofA Securities Europe SA	CLP	12,454,000,000	USD	17,007,523	17/03/2021	580,590
BofA Securities Europe SA	NOK	16,750,000	USD	1,931,062	17/03/2021	30,339
BNP Paribas SA	JPY	173,500,000	USD	1,681,261	17/03/2021	603
Goldman Sachs Bank Europe SE	PLN	18,930,000	USD	5,146,005	17/03/2021	(86,064)
Goldman Sachs Bank Europe SE	NOK	12,820,000	USD	1,474,468	17/03/2021	26,735
UBS	CLP	14,778,000,000	USD	20,252,947	17/03/2021	617,224
Credit Agricole CIB	PHP	830,800,000	USD	17,197,093	17/03/2021	49,809
BNP Paribas SA	NZD	2,804,000	USD	2,001,873	17/03/2021	18,430
Credit Agricole CIB	PEN	30,030,000	USD	8,311,652	17/03/2021	(14,296)
BofA Securities Europe SA	KRW	36,219,893,092	USD	33,301,800	17/03/2021	51,733
BNP Paribas SA	ILS	27,120,000	USD	8,464,664	17/03/2021	(15,651)
Goldman Sachs Bank Europe SE	KRW	9,373,000,000	USD	8,631,878	17/03/2021	(636)
BofA Securities Europe SA	USD	57,522,200	CZK	1,246,017,707	17/03/2021	(853,034)
Credit Agricole CIB	USD	36,722,005	ZAR	554,900,000	17/03/2021	(924,805)
BNP Paribas SA	USD	57,807,569	THB	1,735,383,234	17/03/2021	(123,020)
Credit Agricole CIB	USD	28,690,008	COP	99,860,000,000	17/03/2021	(488,448)
UBS	USD	36,744,661	RUB	2,718,127,096	17/03/2021	442,036
Credit Agricole CIB	USD	44,345,921	TWD	1,225,189,101	17/03/2021	34,969
Credit Agricole CIB	USD	21,316,681	PEN	76,800,000	17/03/2021	96,669
BNP Paribas SA	USD	47,395,869	HUF	14,025,641,606	17/03/2021	144,765
BofA Securities Europe SA	USD	8,526,087	MXN	172,180,000	17/03/2021	(53,073)
UBS	CNH	285,491,143	USD	43,626,690	17/03/2021	43,436
JP MorganSecurities Plc	ILS	182,970,795	USD	56,365,643	17/03/2021	637,402
BofA Securities Europe SA	PLN	210,963,926	USD	57,536,474	17/03/2021	(1,146,351)
BofA Securities Europe SA	SGD	33,939,382	USD	25,422,159	17/03/2021	238,768
UBS	MXN	20,700,000	USD	1,037,200	17/03/2021	(5,788)
BNP Paribas SA	IDR	652,000,000,000	USD	45,966,411	17/03/2021	331,972
UBS	PHP	140,073,664	USD	2,897,574	17/03/2021	10,270
Credit Agricole CIB	BRL	140,140,000	USD	27,339,589	17/03/2021	(321,451)
BofA Securities Europe SA	INR	3,369,011,551	USD	45,370,838	17/03/2021	359,913
JP MorganSecurities Plc	THB	14,770,000	USD	491,402	17/03/2021	1,650
JP MorganSecurities Plc	CLP	2,025,000,000	USD	2,748,073	17/03/2021	111,725
BofA Securities Europe SA	COP	71,480,000,000	USD	20,675,880	17/03/2021	210,122
Credit Agricole CIB	TWD	19,140,000	USD	688,539	17/03/2021	3,690
BNP Paribas SA	RUB	1,266,600,000	USD	17,159,468	17/03/2021	(243,076)
JP MorganSecurities Plc	CHF	23,173,000	USD	26,180,039	17/03/2021	123,351
JP MorganSecurities Plc	SEK	372,830,000	USD	44,341,003	17/03/2021	1,241,862
BofA Securities Europe SA	GBP	9,874,000	USD	13,245,418	17/03/2021	198,706
BofA Securities Europe SA	CAD	56,592,000	USD	44,425,674	17/03/2021	(52,858)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (continuación)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b>						
BofA Securities Europe SA	PHP	415,900,000	USD	8,610,766	17/03/2021	23,065
Credit Agricole CIB	HUF	761,700,000	USD	2,615,999	17/03/2021	(49,902)
UBS	NZD	12,608,000	USD	8,922,782	17/03/2021	161,377
BofA Securities Europe SA	EUR	18,061,000	USD	21,967,251	17/03/2021	285,176
Goldman Sachs Bank Europe SE	HUF	2,504,400,000	USD	8,586,710	17/03/2021	(149,615)
UBS	EUR	18,056,000	USD	22,011,456	17/03/2021	234,811
BofA Securities Europe SA	USD	1,564,774	NZD	2,202,000	17/03/2021	(21,783)
BofA Securities Europe SA	USD	34,438,271	CLP	24,866,000,000	17/03/2021	(678,637)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	4,850,743	PLN	17,720,000	17/03/2021	114,232
BNP Paribas SA	USD	26,743,621	JPY	2,768,000,000	17/03/2021	(88,661)
UBS	USD	21,641,649	AUD	28,750,000	17/03/2021	(464,717)
Credit Agricole CIB	USD	25,748,216	KRW	28,209,000,000	17/03/2021	(228,390)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	1,783,879	RUB	132,100,000	17/03/2021	19,585
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	6,859,551	NOK	59,830,000	17/03/2021	(146,457)
BNP Paribas SA	USD	5,654,037	CHF	4,994,000	17/03/2021	(14,591)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	8,595,225	CLP	6,318,000,000	17/03/2021	(327,345)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	17,425,920	EUR	14,177,000	17/03/2021	(41,144)
UBS	USD	13,411,250	SEK	110,600,000	17/03/2021	(110,905)
BNP Paribas SA	USD	15,127,408	RUB	1,130,800,000	17/03/2021	24,726
BofA Securities Europe SA	USD	16,510,997	KRW	18,177,000,000	17/03/2021	(227,517)
Credit Agricole CIB	USD	15,968,643	HUF	4,692,900,000	17/03/2021	158,693
BofA Securities Europe SA	USD	3,337,575	EUR	2,727,000	17/03/2021	(22,281)
BNP Paribas SA	USD	8,020,536	ILS	25,930,000	17/03/2021	(57,742)
BofA Securities Europe SA	USD	17,145,532	COP	59,380,000,000	17/03/2021	(204,926)
BNP Paribas SA	USD	1,912,211	CAD	2,452,000	17/03/2021	(10,361)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	3,176,624	COP	11,130,000,000	17/03/2021	(75,491)
BofA Securities Europe SA	USD	8,606,728	PHP	414,500,000	17/03/2021	1,960
BNP Paribas SA	USD	8,628,063	CLP	6,135,000,000	17/03/2021	(36,066)
JP MorganSecurities Plc	USD	4,836,839	ZAR	71,690,000	17/03/2021	(26,920)
Credit Agricole CIB	USD	16,548,023	PHP	797,700,000	17/03/2021	(11,745)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	8,598,522	KRW	9,409,000,000	17/03/2021	(65,871)
JP MorganSecurities Plc	USD	17,170,783	JPY	1,800,000,000	10/03/2021	(276,349)
BofA Securities Europe SA	USD	46,970,138	JPY	4,900,000,000	08/03/2021	(523,584)
BofA Securities Europe SA	USD	61,632,570	JPY	6,400,000,000	01/03/2021	(394,938)
BofA Securities Europe SA	USD	31,256,482	JPY	3,300,000,000	25/02/2021	(725,079)
BNP Paribas SA	USD	26,149,156	JPY	2,700,000,000	01/02/2021	(10,745)
BofA Securities Europe SA	USD	9,494,954	JPY	1,000,000,000	25/01/2021	(193,110)
BNP Paribas SA	USD	66,476,392	JPY	7,000,000,000	19/01/2021	(1,335,324)
BofA Securities Europe SA	USD	42,695,915	JPY	4,500,000,000	12/01/2021	(893,784)
					<b>Total</b>	<b>(9,501,669)</b>
						<b>(7,881,772)</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	1,317,397	EUR	1,121,672	20/01/2021	(45,379)
State Street	EUR	31,744	USD	37,219	20/01/2021	1,336
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
Goldman Sachs Bank Europe SE	JPY	1,701,994,324	USD	16,167,726	12/02/2021	132,527
Société Générale	JPY	1,339,217,253	EUR	10,798,158	29/01/2021	(199,922)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	18,663,953	JPY	2,328,108,627	29/01/2021	239,873
Société Générale	EUR	18,664,426	JPY	2,328,108,626	29/01/2021	240,346
Natixis	JPY	3,317,000,000	EUR	27,088,652	29/01/2021	(838,729)
JP Morgan AG	EUR	1,114,198	GBP	1,000,000	15/01/2021	(2,818)
JP Morgan AG	EUR	9,572,871	HKD	88,000,000	15/01/2021	299,242
JP Morgan AG	EUR	6,711,678	SEK	69,700,000	15/01/2021	(223,996)
UBS Europe SE	EUR	4,666,408	CHF	5,000,000	15/01/2021	43,114
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	7,324,304	JPY	915,700,000	15/01/2021	76,490
Société Générale	EUR	4,160,390	GBP	3,800,000	15/01/2021	(84,271)
UBS Europe SE	EUR	60,721,472	USD	72,000,000	15/01/2021	1,891,510
JP Morgan AG	EUR	2,893,398	CHF	3,100,000	15/01/2021	26,956
JP Morgan AG	EUR	843,549	USD	1,000,000	15/01/2021	26,466
						1,626,788
						<b>1,582,745</b>

### AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	CHF	22,561	EUR	21,111	20/01/2021	(249) (249)
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
BNP Paribas SA	EUR	7,342,721	USD	8,980,000	18/03/2021	15,357 15,357
						<b>15,108</b>

### AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	SGD	153,550	USD	112,887	20/01/2021	3,294
State Street	USD	43,050,394	EUR	36,223,291	20/01/2021	(1,287,269)
State Street	EUR	438,800,141	USD	536,861,107	20/01/2021	234,566
State Street	USD	57,572	GBP	43,743	20/01/2021	(2,228)
State Street	GBP	1,710,231	USD	2,212,088	20/01/2021	126,014
State Street	USD	810,126	CHF	736,185	20/01/2021	(23,112)
State Street	CHF	24,793,519	USD	27,232,073	20/01/2021	830,024
State Street	USD	7,015	HKD	54,386	20/01/2021	(1)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (continuación)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged (continuación)</b>						
State Street	HKD	4,680,302	USD	603,670	20/01/2021	(25)
State Street	USD	26,259	AUD	34,040	20/01/2021	(10)
State Street	AUD	67,734	USD	50,149	20/01/2021	2,128
State Street	USD	558	SGD	739	20/01/2021	-
						(116,619)
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
Credit Agricole CIB	USD	4,316,509	EUR	3,530,000	19/03/2021	(9,748)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	53,574,329	EUR	43,800,000	18/03/2021	(104,450)
State Street	EUR	2,824,076	USD	3,473,755	08/01/2021	(18,078)
State Street	SGD	739	USD	558	08/01/2021	-
State Street	AUD	126	USD	96	08/01/2021	-
State Street	GBP	15,117	USD	20,573	08/01/2021	91
State Street	HKD	18,461	USD	2,381	08/01/2021	-
State Street	USD	1,310	EUR	1,065	08/01/2021	7
						(132,178)
					<b>Total</b>	<b>(248,797)</b>

### AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
BofA Securities Europe SA	EUR	664,065	GBP	600,000	19/02/2021	(5,757)
BNP Paribas SA	EUR	6,983,053	GBP	6,300,000	19/02/2021	(50,078)
BNP Paribas SA	EUR	5,139,843	USD	6,300,000	19/02/2021	(3,686)
BofA Securities Europe SA	USD	2,500,000	EUR	2,055,916	19/02/2021	(14,833)
BofA Securities Europe SA	GBP	1,600,000	EUR	1,757,770	19/02/2021	28,421
BofA Securities Europe SA	EUR	46,818,486	USD	55,700,000	19/02/2021	1,343,156
UBS Europe SE	EUR	25,152,705	GBP	22,500,000	19/02/2021	34,383
					<b>Total</b>	<b>1,331,606</b>

### AXA World Funds - Euro Credit Plus

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	JPY	1,479,084,300	EUR	11,995,579	20/01/2021	(351,116)
State Street	EUR	1,865,003	JPY	235,038,188	20/01/2021	14,606
						(336,510)
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
State Street	JPY	13,458,991	EUR	105,979	08/01/2021	(4)
						(4)
					<b>Total</b>	<b>(336,514)</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	18,929,889	EUR	16,130,697	20/01/2021	(665,227)
State Street	EUR	1,040,433	USD	1,236,700	20/01/2021	30,068
State Street	CHF	33,591,055	EUR	31,421,933	20/01/2021	(360,555)
State Street	EUR	804,269	CHF	863,998	20/01/2021	5,338
<b>Total</b>						<b>(990,376)</b>

### AXA World Funds - Euro Credit Total Return

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	8,542,077	GBP	7,600,000	24/02/2021	58,370
BofA Securities Europe SA	EUR	821,865	GBP	750,000	24/02/2021	(15,343)
<b>Total</b>						<b>43,027</b>

### AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
Société Générale	EUR	4,207,485	USD	5,000,000	07/01/2021	142,936
BNP Paribas SA	USD	4,900,000	EUR	4,000,585	07/01/2021	(17,327)
<b>Total</b>						<b>125,609</b>

### AXA World Funds - European High Yield Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	GBP	19,416,246	EUR	21,394,324	20/01/2021	292,149
State Street	EUR	1,154,724	GBP	1,046,069	20/01/2021	(13,658)
<b>Total</b>						<b>278,491</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
JP Morgan AG	EUR	5,820,258	GBP	5,300,000	31/03/2021	(92,790)
BNP Paribas SA	EUR	5,256,138	GBP	4,700,000	26/02/2021	9,810
Credit Suisse International	EUR	3,534,061	GBP	3,200,000	29/01/2021	(39,566)
<b>Total</b>						<b>(122,546)</b>
<b>Total</b>						<b>155,945</b>

### AXA World Funds - Framlington American Growth

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	1,086,378	EUR	923,567	20/01/2021	(44,077)
State Street	EUR	6,691,092	USD	7,886,148	20/01/2021	303,816
<b>Total</b>						<b>259,739</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Framlington Clean Economy

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	132,559,462	USD	162,030,267	20/01/2021	223,816
State Street	USD	11,762,264	EUR	9,861,734	20/01/2021	(308,594)
State Street	GBP	18,218,667	USD	24,330,345	20/01/2021	576,873
State Street	USD	191,622	GBP	146,552	20/01/2021	(8,733)
						<b>483,362</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
State Street	EUR	129,678	USD	159,510	08/01/2021	(830)
State Street	USD	45,554	EUR	37,035	08/01/2021	237
						<b>(593)</b>
					<b>Total</b>	<b>482,769</b>

### AXA World Funds - Framlington Digital Economy

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	BRL	483,317,882	USD	92,274,225	20/01/2021	773,815
State Street	USD	14,514,996	BRL	78,130,367	20/01/2021	(526,612)
State Street	USD	102,868,484	EUR	85,955,102	20/01/2021	(2,341,402)
State Street	EUR	481,525,897	USD	586,765,302	20/01/2021	2,627,131
State Street	CHF	93,770,281	USD	104,894,968	20/01/2021	1,237,241
State Street	USD	12,671,259	CHF	11,433,416	20/01/2021	(269,446)
State Street	USD	2,800,338	GBP	2,130,125	20/01/2021	(111,814)
State Street	GBP	20,515,640	USD	27,094,209	20/01/2021	953,253
State Street	SGD	11,889,777	USD	8,767,065	20/01/2021	229,211
State Street	USD	703,334	SGD	952,002	20/01/2021	(16,988)
					<b>Total</b>	<b>2,554,389</b>

### AXA World Funds - Framlington Emerging Markets

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	7,186,574	USD	8,465,236	20/01/2021	331,206
State Street	USD	179,892	EUR	153,909	20/01/2021	(8,494)
					<b>Total</b>	<b>322,712</b>

### AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	31,609,354	EUR	26,884,224	20/01/2021	(1,059,796)
State Street	EUR	4,330,142	USD	5,168,545	20/01/2021	107,510
State Street	HKD	5,545,445	EUR	606,409	20/01/2021	(22,077)
State Street	EUR	83,817	HKD	776,545	20/01/2021	1,993
State Street	CHF	79,269	EUR	73,202	07/01/2021	91
State Street	GBP	55,865	EUR	62,060	07/01/2021	348

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
State Street	SEK	291,483	EUR	29,023	07/01/2021	(16)

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities (continuación)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged (continuación)</b>						
State Street	EUR	6,598,473	SEK	67,560,596	07/01/2021	(124,874)
State Street	EUR	13,615,926	GBP	12,278,674	07/01/2021	(101,351)
State Street	EUR	626,468	NOK	6,669,078	07/01/2021	(10,105)
State Street	EUR	3,433,561	CHF	3,720,627	07/01/2021	(6,554)
						<b>(1,214,831)</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
State Street	HKD	45,596	EUR	4,782	08/01/2021	24
State Street	USD	46,804	EUR	38,050	08/01/2021	199
State Street	EUR	-	USD	-	08/01/2021	-
State Street	EUR	445	HKD	4,245	08/01/2021	(2)
						<b>221</b>
					<b>Total</b>	<b>(1,214,610)</b>

### AXA World Funds - Framlington Evolving Trends

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	145,679,408	USD	177,725,063	20/01/2021	1,539,099
State Street	USD	81,972,275	EUR	66,818,526	20/01/2021	(250,514)
						<b>Total</b>
						<b>1,288,585</b>

### AXA World Funds - Framlington Fintech

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	5,507,218	EUR	4,684,363	20/01/2021	(226,490)
State Street	EUR	69,632,339	USD	85,160,248	20/01/2021	70,414
						<b>Total</b>
						<b>(156,076)</b>

### AXA World Funds - Framlington Global Convertibles

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	31,975,435	EUR	27,194,785	20/01/2021	(1,071,279)
State Street	EUR	2,300,283	USD	2,755,366	20/01/2021	49,182
State Street	CHF	28,176,607	EUR	26,359,660	20/01/2021	(304,979)
State Street	EUR	2,304,019	CHF	2,460,748	20/01/2021	28,586
State Street	GBP	1,139,814	EUR	1,256,677	20/01/2021	16,409
State Street	EUR	38,584	GBP	34,891	20/01/2021	(388)
						<b>(1,282,469)</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Framlington Global Convertibles (continuación)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	21,010,782	JPY	2,650,000,000	22/01/2021	37,613
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	488,966,066	USD	596,000,000	22/01/2021	2,064,775
Société Générale	EUR	21,883,871	CHF	23,600,000	22/01/2021	60,828
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	12,830,063	SGD	20,800,000	22/01/2021	(27,171)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	3,324,992	GBP	3,000,000	22/01/2021	(25,669)
JP Morgan AG	EUR	30,481,882	HKD	288,000,000	22/01/2021	136,107
					<b>Total</b>	<b>2,246,483</b>
						<b>964,014</b>

### AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	GBP	13,783,815	EUR	15,193,742	20/01/2021	201,732
State Street	EUR	6,378,526	GBP	5,781,860	20/01/2021	(79,372)
						<b>122,360</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
State Street	USD	34	EUR	28	08/01/2021	-
State Street	GBP	132,293	EUR	146,371	08/01/2021	1,419
						<b>1,419</b>
					<b>Total</b>	<b>123,779</b>

### AXA World Funds - Framlington Global Small Cap

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	332,160	USD	391,310	20/01/2021	15,252
State Street	USD	15,449	EUR	13,173	20/01/2021	(675)
					<b>Total</b>	<b>14,577</b>

### AXA World Funds - Framlington Longevity Economy

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	173,037,138	USD	210,821,427	20/01/2021	977,724
State Street	USD	13,127,361	EUR	11,109,283	20/01/2021	(470,508)
					<b>Total</b>	<b>507,216</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Framlington Robotech

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	CHF	41,469,752	USD	46,203,266	20/01/2021	790,815
State Street	EUR	448,812,515	USD	546,572,910	20/01/2021	5,708,301
State Street	GBP	4,758,903	USD	6,195,763	20/01/2021	281,780
State Street	USD	1,285,641	BRL	7,337,231	20/01/2021	(131,153)
State Street	USD	236,143,063	EUR	192,804,708	20/01/2021	(1,110,608)
State Street	USD	7,485,988	CHF	6,702,536	20/01/2021	(109,416)
State Street	BRL	123,369,451	USD	23,472,249	20/01/2021	349,970
State Street	USD	838,019	GBP	638,946	20/01/2021	(31,678)
						<b>5,748,011</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
State Street	USD	21,183	GBP	15,667	04/01/2021	(138)
State Street	USD	2,540,498	EUR	2,084,472	04/01/2021	(23,510)
State Street	USD	67,750	CHF	60,222	04/01/2021	(460)
State Street	EUR	883,930	USD	1,078,399	04/01/2021	8,880
State Street	GBP	107	USD	145	04/01/2021	1
State Street	CHF	56,587	USD	63,664	04/01/2021	430
						<b>(14,797)</b>
					<b>Total</b>	<b>5,733,214</b>

### AXA World Funds - Framlington UK

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en GBP
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
State Street	EUR	9,353	GBP	8,457	08/01/2021	(85)
					<b>Total</b>	<b>(85)</b>

### AXA World Funds - Framlington Women Empowerment

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	48,063,836	USD	58,780,135	20/01/2021	50,479
State Street	USD	4,472,217	EUR	3,799,712	20/01/2021	(178,670)
						<b>(128,191)</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
State Street	GBP	102	USD	139	08/01/2021	1
State Street	EUR	139,992	USD	172,197	08/01/2021	(896)
					<b>Total</b>	<b>(895)</b>
						<b>(129,086)</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	57,940,111	USD	70,830,499	20/01/2021	88,757
State Street	USD	402,874	EUR	341,539	20/01/2021	(15,175)
State Street	GBP	117,289,389	USD	159,575,284	20/01/2021	774,092
State Street	USD	799,149	GBP	618,719	20/01/2021	(46,718)
State Street	CHF	204,318,753	USD	231,277,059	20/01/2021	(22,550)
State Street	USD	1,716,306	CHF	1,520,598	20/01/2021	(4,756)
State Street	USD	25,959	AUD	33,635	20/01/2021	-
State Street	AUD	67,270	USD	49,792	20/01/2021	2,125
State Street	USD	106,296	JPY	10,973,105	20/01/2021	(6)
State Street	JPY	2,098,784,388	USD	19,967,834	20/01/2021	364,213
						<b>1,139,982</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
BNP Paribas SA	USD	101,282,945	EUR	85,000,000	19/02/2021	(2,828,439)
BNP Paribas SA	USD	3,675,566	CAD	4,800,000	19/02/2021	(92,665)
Société Générale	USD	4,030,474	GBP	3,000,000	19/02/2021	(71,649)
Credit Agricole CIB	USD	3,159,359	EUR	2,600,000	19/02/2021	(25,224)
BNP Paribas SA	USD	38,109,573	GBP	28,600,000	19/02/2021	(997,335)
State Street	JPY	10,973,105	USD	106,282	08/01/2021	4
						<b>(4,015,308)</b>
					<b>Total</b>	<b>(2,875,326)</b>

### AXA World Funds - Global Credit Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	55,490,029	USD	66,875,156	20/01/2021	1,407,474
State Street	CHF	6,061,359	USD	6,653,059	20/01/2021	215,755
State Street	USD	1,367,221	CHF	1,224,524	20/01/2021	(20,427)
State Street	USD	9,579,103	EUR	7,986,083	20/01/2021	(248,080)
						<b>1,354,722</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
Société Générale	USD	859,407	CAD	1,100,000	08/02/2021	(3,013)
Credit Agricole CIB	USD	3,190,774	GBP	2,350,000	08/02/2021	(8,297)
Credit Agricole CIB	USD	16,035,046	EUR	13,070,000	08/02/2021	(55,133)
Credit Agricole CIB	EUR	734,300	USD	900,000	07/01/2021	3,298
JP Morgan AG	USD	849,281	CAD	1,100,000	07/01/2021	(13,072)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	3,067,858	GBP	2,300,000	07/01/2021	(62,435)
Société Générale	USD	323,937	EUR	270,000	07/01/2021	(8,203)
Société Générale	USD	66,661	GBP	50,000	07/01/2021	(1,389)
JP Morgan AG	USD	16,439,242	EUR	13,700,000	07/01/2021	(413,795)
State Street	USD	54	EUR	44	04/01/2021	(1)
						<b>(562,040)</b>
					<b>Total</b>	<b>792,682</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	6,900,566	EUR	5,779,336	20/01/2021	(173,396)
State Street	EUR	242,112,684	USD	294,930,102	20/01/2021	1,418,196
<b>1,244,800</b>						
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
Natixis	USD	1,950,000	COP	7,481,857,500	25/06/2021	(221,304)
Goldman Sachs International	USD	39,875,274	EUR	32,600,000	18/03/2021	(77,425)
Goldman Sachs International	USD	3,934,399	GBP	2,911,071	18/03/2021	(46,697)
BofA Securities Europe SA	USD	1,111,804	IDR	16,944,000,000	29/01/2021	(103,680)
State Street	EUR	69,931	USD	86,019	08/01/2021	(448)
State Street	USD	182	EUR	148	08/01/2021	1
<b>(449,553)</b>						
<b>Total</b>						
<b>795,247</b>						

### AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	207,123,519	USD	253,606,149	20/01/2021	(84,930)
State Street	GBP	61,037,460	USD	82,674,064	20/01/2021	771,840
State Street	USD	4,808,353	GBP	3,703,907	20/01/2021	(255,358)
State Street	CHF	39,205,048	USD	44,340,480	20/01/2021	33,048
State Street	USD	3,760,816	CHF	3,410,977	20/01/2021	(99,837)
State Street	USD	58,094,226	EUR	48,814,259	20/01/2021	(1,654,908)
<b>(1,290,145)</b>						
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
State Street	USD	101,901	GBP	74,886	08/01/2021	(467)
State Street	EUR	653,119	USD	803,565	08/01/2021	(4,377)
State Street	GBP	81,217	USD	110,517	08/01/2021	507
<b>(4,337)</b>						
<b>Total</b>						
<b>(1,294,482)</b>						

### AXA World Funds - Global Flexible Property

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	296,925,215	USD	363,510,159	20/01/2021	(70,785)
State Street	USD	21,093,368	EUR	17,826,439	20/01/2021	(726,364)
State Street	GBP	70,049,548	USD	94,575,964	20/01/2021	1,190,597
State Street	USD	11,766,317	GBP	8,982,808	20/01/2021	(514,313)
<b>(120,865)</b>						
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
BNP Paribas SA	USD	2,267,172	GBP	1,712,631	12/03/2021	(74,892)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	20,621,343	EUR	16,954,167	08/03/2021	(152,373)
BofA Securities Europe SA	USD	40,566,152	EUR	33,569,941	03/03/2021	(562,297)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Flexible Property (continuación)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b>						
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	5,718,697	GBP	4,286,471	26/02/2021	(142,717)
BofA Securities Europe SA	EUR	2,085,302	USD	2,526,476	23/02/2021	27,905
BNP Paribas SA	USD	27,074,199	EUR	22,736,828	23/02/2021	(777,177)
BNP Paribas SA	GBP	9,200,000	USD	12,533,677	10/02/2021	45,605
BNP Paribas SA	USD	15,196,230	HKD	117,800,000	10/02/2021	1,876
BNP Paribas SA	USD	3,298,722	CAD	4,200,000	10/02/2021	1,586
BNP Paribas SA	USD	14,993,901	JPY	1,553,700,000	10/02/2021	(61,167)
BNP Paribas SA	USD	13,802,053	SGD	18,400,000	10/02/2021	(120,311)
BNP Paribas SA	USD	2,146,522	CHF	1,900,000	10/02/2021	(5,323)
UBS Europe SE	USD	12,311,284	GBP	9,200,000	10/02/2021	(267,999)
UBS Europe SE	USD	14,789,454	AUD	19,600,000	10/02/2021	(340,440)
UBS Europe SE	USD	38,827,500	EUR	31,900,000	10/02/2021	(237,304)
Natixis	USD	2,024,889	GBP	1,500,000	10/02/2021	(26,081)
State Street	EUR	1,354,238	USD	1,665,781	08/01/2021	(8,670)
State Street	USD	663,053	EUR	539,046	08/01/2021	3,451
						(2,696,328)
					Total	(2,817,193)

### AXA World Funds - Global Green Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	2,706,638	EUR	2,304,601	20/01/2021	(93,312)
State Street	EUR	65,118	USD	76,849	20/01/2021	2,334
State Street	CHF	55,180,273	EUR	51,603,596	20/01/2021	(578,839)
State Street	EUR	1,844,388	CHF	1,990,717	20/01/2021	3,589
						(666,228)
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
BofA Securities Europe SA	EUR	152,428,611	USD	184,400,000	08/01/2021	1,731,738
BofA Securities Europe SA	EUR	7,223,544	GBP	6,600,000	08/01/2021	(149,610)
BofA Securities Europe SA	EUR	10,570,048	CAD	16,400,000	08/01/2021	49,787
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	9,726,145	SEK	100,000,000	08/01/2021	(225,342)
BofA Securities Europe SA	EUR	3,355,983	AUD	5,500,000	08/01/2021	(112,530)
Credit Suisse International	EUR	4,258,483	USD	5,200,000	08/01/2021	8,897
Credit Agricole CIB	EUR	7,105,454	USD	8,700,000	08/01/2021	(4,431)
					Total	1,298,509
						632,281

### AXA World Funds - Global High Yield Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	CHF	39,454,968	USD	44,595,329	20/01/2021	61,069
State Street	USD	1,033,036	CHF	938,981	20/01/2021	(29,729)
State Street	USD	34,453,160	EUR	28,890,807	20/01/2021	(909,476)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged (continuación)</b>						
State Street	EUR	843,210,421	USD	1,032,528,896	20/01/2021	(431,060)
State Street	SGD	2,841,415	USD	2,089,110	20/01/2021	60,817
State Street	USD	153,736	SGD	206,437	20/01/2021	(2,460)
State Street	USD	321	HKD	2,484	20/01/2021	-
State Street	HKD	176,202	USD	22,727	20/01/2021	(1)
State Street	GBP	39,878	USD	51,670	20/01/2021	2,848
						<b>(1,247,992)</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
JP MorganSecurities Plc	USD	13,379,070	GBP	10,000,000	31/03/2021	(297,655)
JP MorganSecurities Plc	USD	57,622,293	EUR	47,300,000	31/03/2021	(361,645)
BNP Paribas SA	USD	13,871,675	GBP	10,400,000	26/02/2021	(349,512)
BNP Paribas SA	USD	58,318,761	EUR	48,900,000	26/02/2021	(1,584,953)
Credit Suisse International	USD	56,481,220	EUR	47,900,000	29/01/2021	(2,161,244)
Credit Suisse International	USD	6,888,945	GBP	5,300,000	29/01/2021	(357,280)
State Street	USD	344	EUR	279	08/01/2021	2
State Street	EUR	1,290,871	USD	1,587,835	08/01/2021	(8,265)
State Street	HKD	828	USD	107	08/01/2021	-
State Street	SGD	163	USD	123	08/01/2021	-
						<b>(5,120,552)</b>
					<b>Total</b>	<b>(6,368,544)</b>

### AXA World Funds - Global Income Generation

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	2,165,763	EUR	1,843,858	20/01/2021	(74,458)
State Street	EUR	319,334	USD	377,948	20/01/2021	10,557
						<b>(63,901)</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
Société Générale	EUR	3,186,109	GBP	2,900,000	31/03/2021	(49,332)
Credit Agricole CIB	EUR	57,600,000	USD	70,458,209	18/03/2021	108,580
BNP Paribas SA	EUR	3,746,360	GBP	3,350,000	26/02/2021	6,955
BNP Paribas SA	EUR	10,066,562	USD	11,985,000	19/02/2021	281,610
BNP Paribas SA	EUR	7,632,333	GBP	6,840,000	19/02/2021	(3,637)
BNP Paribas SA	EUR	430,446	CAD	670,000	19/02/2021	1,018
UBS Europe SE	EUR	74,697,542	USD	91,650,000	08/02/2021	(146,327)
Société Générale	EUR	4,491,463	GBP	4,060,000	08/02/2021	(41,827)
BNP Paribas SA	EUR	955,282	CAD	1,500,000	08/02/2021	(6,329)
Société Générale	EUR	3,092,798	GBP	2,800,000	29/01/2021	(34,125)
State Street	USD	4,751	EUR	3,862	08/01/2021	21
BNP Paribas SA	EUR	4,512,484	GBP	4,060,000	07/01/2021	(23,197)
BNP Paribas SA	EUR	76,037,894	USD	91,250,000	07/01/2021	1,463,822
BNP Paribas SA	EUR	964,780	CAD	1,500,000	07/01/2021	2,542
						<b>1,559,774</b>
					<b>Total</b>	<b>1,495,873</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	514,843,941	EUR	433,435,647	20/01/2021	(15,046,632)
State Street	SGD	652,681	EUR	408,212	20/01/2021	(7,210)
State Street	AUD	32,884,037	EUR	19,871,589	20/01/2021	668,631
State Street	CHF	218,842,369	EUR	204,586,586	20/01/2021	(3,052,815)
State Street	GBP	30,372,520	EUR	33,481,255	20/01/2021	114,850
State Street	EUR	557,466	AUD	916,368	20/01/2021	(14,925)
State Street	EUR	1,092,099	GBP	981,527	20/01/2021	6,397
State Street	EUR	27,648,544	USD	32,886,251	20/01/2021	923,462
State Street	EUR	37,493	SGD	60,091	20/01/2021	572
State Street	EUR	11,287,279	CHF	12,184,194	20/01/2021	66,750
						<b>(16,340,920)</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
State Street	GBP	10,368	EUR	11,471	08/01/2021	(1)
BNP Paribas SA	EUR	519,408,897	GBP	462,612,500	07/01/2021	7,589,336
Natixis	EUR	247,550,153	USD	294,325,000	07/01/2021	8,290,459
Royal Bank of Canada	EUR	309,789,378	USD	368,690,000	07/01/2021	10,077,643
Morgan Stanley and Co. International	EUR	297,054,687	USD	353,190,000	07/01/2021	9,943,054
HSBC	EUR	11,271,482	USD	13,500,000	07/01/2021	297,199
BofA Securities Europe SA	EUR	6,681,700	USD	8,000,000	07/01/2021	178,422
HSBC	EUR	1,338,428	GBP	1,200,000	07/01/2021	10,787
Société Générale	EUR	19,425,068	GBP	17,500,000	07/01/2021	63,631
SEB AB	EUR	2,792,702	USD	3,350,000	07/01/2021	69,454
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	4,148,702	USD	5,000,000	07/01/2021	84,153
BNP Paribas SA	EUR	37,555,821	CAD	58,200,000	07/01/2021	469,403
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	31,421,023	GBP	28,500,000	07/01/2021	(110,459)
Natixis	EUR	2,436,027	GBP	2,200,000	07/01/2021	2,018
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	6,132,292	CAD	9,500,000	07/01/2021	78,668
BNP Paribas SA	EUR	17,969,511	USD	22,000,000	07/01/2021	85,494
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	67,323,087	JPY	8,391,220,000	07/01/2021	1,250,455
Morgan Stanley and Co. International	USD	27,000,000	EUR	22,195,316	07/01/2021	(246,750)
BofA Securities Europe SA	EUR	8,346,806	SEK	85,000,000	07/01/2021	(95,129)
BNP Paribas SA	EUR	29,018,896	AUD	47,000,000	07/01/2021	(344,151)
BNP Paribas SA	EUR	8,500,060	NZD	14,500,000	07/01/2021	8,793
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	164,716,484	GBP	146,537,500	07/01/2021	2,592,117
Credit Agricole CIB	EUR	148,548,207	USD	176,595,000	07/01/2021	4,992,391
State Street	USD	121,527	EUR	99,722	04/01/2021	(924)
State Street	AUD	24,970	EUR	15,538	04/01/2021	62
State Street	EUR	147,987	GBP	133,373	04/01/2021	420
State Street	EUR	19,824	CHF	21,489	04/01/2021	38
						<b>45,286,583</b>
					<b>Total</b>	<b>28,945,663</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	998,022	EUR	839,559	20/01/2021	(28,514)
State Street	CHF	33,602,052	EUR	31,449,124	20/01/2021	(504,713)
State Street	GBP	10,046,772	EUR	11,066,764	20/01/2021	46,323
State Street	EUR	571,351	GBP	518,624	20/01/2021	(2,317)
State Street	EUR	14,528	USD	17,033	20/01/2021	686
State Street	EUR	514,454	CHF	551,584	20/01/2021	6,495
						(482,040)
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
Royal Bank of Canada	EUR	141,101,011	USD	167,750,000	07/01/2021	4,735,382
BofA Securities Europe SA	EUR	351,434	GBP	313,000	07/01/2021	5,141
Credit Agricole CIB	USD	24,600,000	EUR	20,223,735	07/01/2021	(226,153)
BofA Securities Europe SA	EUR	1,487,853	USD	1,800,000	07/01/2021	24,615
Credit Agricole CIB	EUR	500,279	USD	600,000	07/01/2021	12,533
						4,551,518
					<b>Total</b>	<b>4,069,478</b>

### AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	664,626,706	USD	814,175,932	20/01/2021	(666,312)
State Street	USD	28,452,687	EUR	23,717,455	20/01/2021	(577,710)
State Street	GBP	28,405,445	USD	37,782,090	20/01/2021	1,051,735
State Street	USD	1,080,425	GBP	822,362	20/01/2021	(43,848)
State Street	CHF	53,975,172	USD	60,530,881	20/01/2021	559,947
State Street	USD	1,319,787	CHF	1,188,162	20/01/2021	(25,014)
						<b>298,798</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
State Street	EUR	10,372	USD	12,759	08/01/2021	(66)
State Street	GBP	11,701	USD	15,925	08/01/2021	71
State Street	CHF	424	USD	480	08/01/2021	-
JP Morgan AG	USD	75,586,720	GBP	56,589,000	07/01/2021	(1,769,194)
JP Morgan AG	USD	29,805,095	JPY	3,111,000,000	07/01/2021	(327,936)
UBS Europe SE	USD	19,371,290	AUD	26,400,000	07/01/2021	(1,000,803)
JP Morgan AG	USD	177,964,491	EUR	149,737,000	07/01/2021	(5,256,041)
JP Morgan AG	USD	3,144,547	CAD	4,100,000	07/01/2021	(73,728)
BofA Securities Europe SA	USD	16,016,233	EUR	13,200,000	07/01/2021	(135,494)
BofA Securities Europe SA	USD	5,610,612	GBP	4,200,000	07/01/2021	(130,695)
						(8,693,886)
					<b>Total</b>	<b>(8,395,088)</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Optimal Income

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	109,603	EUR	93,367	20/01/2021	(3,822)
State Street	EUR	47,350	USD	56,666	20/01/2021	1,055
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
Credit Agricole CIB	JPY	6,292,453,884	USD	59,765,342	12/02/2021	493,419
BNP Paribas SA	EUR	75,232,912	JPY	9,383,575,820	29/01/2021	973,599
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	37,611,003	JPY	4,691,787,911	29/01/2021	481,346
Société Générale	EUR	37,606,707	JPY	4,691,787,910	29/01/2021	477,050
Credit Agricole CIB	JPY	5,525,151,641	EUR	44,561,843	29/01/2021	(837,151)
Société Générale	JPY	13,242,000,000	EUR	108,188,414	29/01/2021	(3,394,480)
Société Générale	EUR	119,035,887	HKD	1,094,600,000	15/01/2021	3,684,594
UBS Europe SE	EUR	52,267,836	CHF	56,000,000	15/01/2021	486,942
UBS Europe SE	EUR	3,890,112	SEK	40,400,000	15/01/2021	(129,991)
BNP Paribas SA	EUR	74,381,188	GBP	67,800,000	15/01/2021	(1,352,499)
JP Morgan AG	EUR	49,704,097	SEK	516,000,000	15/01/2021	(1,641,773)
HSBC	EUR	219,379,690	USD	260,150,000	15/01/2021	6,815,597
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	223,597,126	USD	265,150,000	15/01/2021	6,947,619
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	58,882,318	JPY	7,361,600,000	15/01/2021	614,865
BNP Paribas SA	EUR	27,177,055	USD	32,300,000	15/01/2021	785,281
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	7,410,818	DKK	55,166,000	15/01/2021	(300)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	7,775,465	GBP	7,100,000	15/01/2021	(155,349)
Société Générale	EUR	17,117,138	USD	21,000,000	15/01/2021	(41,601)
Société Générale	EUR	7,874,912	JPY	1,000,000,000	15/01/2021	(40,141)
JP Morgan AG	EUR	4,796,894	JPY	599,900,000	15/01/2021	48,653
JP Morgan AG	EUR	4,982,948	HKD	45,800,000	15/01/2021	156,446
						<b>14,372,126</b>
						<b>14,369,359</b>

### AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	8,379,779	EUR	7,019,894	20/01/2021	(212,640)
State Street	EUR	76,950,594	USD	93,809,198	20/01/2021	379,078
State Street	GBP	408,405	USD	527,898	20/01/2021	30,442
State Street	USD	37,651	GBP	28,036	20/01/2021	(678)
State Street	CHF	3,729,523	USD	4,093,977	20/01/2021	127,216
						<b>323,418</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
JP Morgan AG	USD	430,007	EUR	360,000	02/02/2021	(10,771)
BNP Paribas SA	USD	20,383,727	GBP	15,265,000	12/01/2021	(484,282)
BNP Paribas SA	USD	23,568,330	EUR	19,625,000	12/01/2021	(448,350)
Natixis	GBP	615,836	EUR	680,000	12/01/2021	4,853
JP Morgan AG	USD	1,091,577	EUR	900,000	12/01/2021	(9,825)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Short Duration Bonds (continuación)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b>						
Natixis	USD	408,003	GBP	300,000	12/01/2021	(2,112)
State Street	GBP	5,244	USD	7,137	08/01/2021	32
State Street	EUR	311	USD	383	08/01/2021	(2)
						(950,457)
					<b>Total</b>	<b>(627,039)</b>

### AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	19,181,251	EUR	16,156,411	20/01/2021	(594,352)
State Street	EUR	1,052,225,475	USD	1,287,265,787	20/01/2021	668,529
State Street	CHF	26,450,184	USD	29,496,106	20/01/2021	441,059
State Street	USD	1,608,242	CHF	1,444,226	20/01/2021	(26,377)
State Street	GBP	10,732,057	USD	14,261,957	20/01/2021	410,120
State Street	USD	7,476,301	GBP	5,760,473	20/01/2021	(398,992)
						<b>499,987</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
Natixis	USD	27,154,951	EUR	22,200,000	18/03/2021	(52,101)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	1,074,409	EUR	900,000	02/03/2021	(28,209)
Morgan Stanley and Co. International	USD	171,220,049	EUR	142,500,000	02/03/2021	(3,361,060)
Société Générale	USD	8,652,622	GBP	6,500,000	02/03/2021	(235,797)
Morgan Stanley and Co. International	USD	291,338,428	GBP	218,500,000	02/03/2021	(7,449,178)
Société Générale	USD	5,509,587	EUR	4,500,000	02/03/2021	(3,500)
Credit Agricole CIB	USD	7,815,087	EUR	6,500,000	02/03/2021	(148,262)
State Street	EUR	2,125,534	USD	2,614,515	08/01/2021	(13,608)
State Street	USD	348,951	EUR	283,689	08/01/2021	1,816
State Street	GBP	17,563	USD	23,902	08/01/2021	106
						<b>(11,289,793)</b>
					<b>Total</b>	<b>(10,789,806)</b>

### AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	1,026,110	USD	1,212,471	20/01/2021	35,535
State Street	USD	16,830,118	EUR	14,348,923	20/01/2021	(598,942)
						<b>(563,407)</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
HSBC	EUR	558,259	GBP	500,000	05/02/2021	(56)
HSBC	USD	850,000	EUR	694,154	05/02/2021	24
HSBC	EUR	2,003,566	USD	2,400,000	13/01/2021	42,475
BofA Securities Europe SA	EUR	293,006	NZD	500,000	13/01/2021	(1,180)
Natixis	USD	4,000,000	EUR	3,341,110	13/01/2021	(72,625)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate (continuación)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b>						
BofA Securities Europe SA	EUR	50,627,352	JPY	6,363,600,000	13/01/2021	257,942
Credit Agricole CIB	EUR	2,283,730	MIXN	55,400,000	13/01/2021	14,061
Société Générale	EUR	23,360,724	GBP	21,040,000	13/01/2021	(142,067)
BofA Securities Europe SA	EUR	12,384,690	CAD	19,330,000	13/01/2021	(13,852)
BofA Securities Europe SA	EUR	199,066,401	USD	239,750,000	13/01/2021	3,161,594
Société Générale	EUR	1,996,009	PLN	8,900,000	13/01/2021	44,051
Société Générale	EUR	4,538,749	SEK	46,500,000	13/01/2021	(88,462)
Natixis	EUR	3,604,724	AUD	5,900,000	13/01/2021	(115,789)
State Street	EUR	1,108	USD	1,362	08/01/2021	(6)
State Street	USD	98,231	EUR	79,859	08/01/2021	418
						3,086,528
					<b>Total</b>	<b>2,523,121</b>

### AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
JP Morgan AG	EUR	7,990,146	USD	9,500,000	19/03/2021	238,643
JP Morgan AG	EUR	1,322,069	JPY	165,200,000	19/03/2021	15,431
JP Morgan AG	EUR	389,894	HKD	3,600,000	19/03/2021	10,981
JP Morgan AG	EUR	429,412	AUD	700,000	19/03/2021	(11,592)
JP Morgan AG	EUR	1,799,585	GBP	1,660,000	19/03/2021	(52,764)
JP Morgan AG	EUR	204,667	CHF	220,000	19/03/2021	1,147
BofA Securities Europe SA	EUR	1,556,849	USD	1,850,000	19/03/2021	47,345
BofA Securities Europe SA	EUR	403,171	DKK	3,000,000	19/03/2021	139
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	1,987,413	DKK	14,790,000	19/03/2021	466
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	928,503	USD	1,100,000	19/03/2021	30,961
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	412,220	SEK	4,300,000	19/03/2021	(15,342)
Barclays Bank Ireland Plc	JPY	327,202,258	USD	3,107,466	12/02/2021	25,772
JP Morgan AG	EUR	6,490,216	JPY	809,418,847	29/01/2021	84,674
JP Morgan AG	JPY	809,418,847	EUR	6,589,190	29/01/2021	(183,648)
BofA Securities Europe SA	EUR	721,761	GBP	650,000	08/01/2021	(4,383)
BofA Securities Europe SA	EUR	7,756,250	USD	9,300,000	08/01/2021	156,028
BofA Securities Europe SA	EUR	276,805	AUD	450,000	08/01/2021	(6,983)
BofA Securities Europe SA	EUR	353,513	CAD	550,000	08/01/2021	700
BofA Securities Europe SA	EUR	571,204	SEK	5,800,000	08/01/2021	(5,982)
					<b>Total</b>	<b>331,593</b>

### AXA World Funds - Optimal Absolute

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	301,151	EUR	256,822	20/01/2021	(12,091)
State Street	EUR	13,082	USD	15,316	20/01/2021	635
						<b>(11,456)</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Optimal Absolute (continuación)

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
Société Générale	EUR	425,883	DKK	3,170,000	17/03/2021	(233)
BofA Securities Europe SA	EUR	8,226,005	USD	10,000,000	17/03/2021	109,587
						109,354
					<b>Total</b>	<b>97,898</b>

### AXA World Funds - Optimal Income

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
BNP Paribas SA	JPY	2,672,814,248	USD	25,391,638	12/02/2021	207,377
Credit Agricole CIB	JPY	2,246,712,876	EUR	18,118,433	29/01/2021	(338,499)
BNP Paribas SA	EUR	40,375,908	JPY	5,034,063,369	29/01/2021	537,568
BNP Paribas SA	JPY	5,498,000,000	EUR	44,922,173	29/01/2021	(1,412,352)
Société Générale	EUR	21,738,356	JPY	2,710,649,507	29/01/2021	286,942
BNP Paribas SA	EUR	15,320,168	GBP	14,000,000	15/01/2021	(318,056)
Société Générale	EUR	1,680,047	CHF	1,800,000	15/01/2021	15,661
HSBC	EUR	38,872,508	USD	46,100,000	15/01/2021	1,204,991
JP Morgan AG	EUR	11,341,943	DKK	84,400,000	15/01/2021	3,466
Société Générale	EUR	4,889,961	USD	6,000,000	15/01/2021	(12,536)
BNP Paribas SA	EUR	4,217,189	USD	5,000,000	15/01/2021	131,775
Société Générale	EUR	6,258,740	NOK	67,000,000	15/01/2021	(135,174)
UBS Europe SE	EUR	31,174,427	CHF	33,400,000	15/01/2021	290,822
JP Morgan AG	EUR	27,259,785	SEK	283,000,000	15/01/2021	(900,838)
SEB AB	EUR	3,476,867	SEK	36,100,000	15/01/2021	(115,354)
					<b>Total</b>	<b>(554,207)</b>

### AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	541	CHF	577	20/01/2021	7
State Street	CHF	22,387	EUR	20,952	20/01/2021	(252)
						(245)
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
BNP Paribas SA	EUR	3,281,532	USD	3,966,394	03/03/2021	44,074
BofA Securities Europe SA	EUR	2,781,188	GBP	2,536,560	26/02/2021	(50,222)
Royal Bank of Canada	EUR	318,478	HKD	3,000,000	10/02/2021	2,495
BNP Paribas SA	EUR	1,128,444	DKK	8,400,000	10/02/2021	6
BofA Securities Europe SA	EUR	1,099,612	GBP	1,000,000	10/02/2021	(16,925)
BofA Securities Europe SA	EUR	837,739	CAD	1,300,000	10/02/2021	4,375
BofA Securities Europe SA	EUR	18,761,402	USD	22,800,000	10/02/2021	143,109
BofA Securities Europe SA	EUR	1,117,424	JPY	141,100,000	10/02/2021	952
Royal Bank of Canada	EUR	4,719,418	USD	5,800,000	10/02/2021	(16,814)
BofA Securities Europe SA	EUR	6,609,656	AUD	10,800,000	10/02/2021	(198,172)
BNP Paribas SA	EUR	5,108,319	USD	6,021,117	14/01/2021	188,452
					<b>Total</b>	<b>101,330</b>
						<b>101,085</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - US Corporate Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	22,964	EUR	18,908	20/01/2021	(180)
State Street	EUR	18,592,871	USD	22,415,232	20/01/2021	342,624
					<b>Total</b>	<b>342,444</b>

### AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	7,894,929	EUR	6,628,758	20/01/2021	(218,732)
State Street	EUR	66,736,492	USD	80,973,333	20/01/2021	712,787
State Street	CHF	4,509,437	USD	4,950,268	20/01/2021	153,656
State Street	USD	735,305	CHF	653,148	20/01/2021	(3,948)
					<b>Total</b>	<b>643,763</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
State Street	EUR	1,336	USD	1,643	08/01/2021	(9)
					<b>Total</b>	<b>(9)</b>
						<b>643,754</b>

### AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	51,362,362	USD	62,809,571	20/01/2021	58,461
State Street	USD	745,764	EUR	629,251	20/01/2021	(24,444)
State Street	CHF	26,856,271	USD	29,949,335	20/01/2021	447,455
State Street	USD	1,271,305	CHF	1,145,572	20/01/2021	(25,287)
					<b>Total</b>	<b>456,185</b>

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	61,930,430	USD	76,020,846	20/01/2021	(217,396)
State Street	USD	11,900,782	EUR	9,791,398	20/01/2021	(83,983)
State Street	USD	7,409,486	GBP	5,542,328	20/01/2021	(167,578)
State Street	GBP	50,080,848	USD	67,940,605	20/01/2021	526,222
						<b>57,265</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
State Street	GBP	2,978,482	USD	4,053,565	08/01/2021	17,997
State Street	EUR	128	USD	157	08/01/2021	(1)
					<b>Total</b>	<b>17,996</b>
						<b>75,261</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - US High Yield Bonds

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	EUR	679,027,776	USD	831,153,459	20/01/2021	(16,784)
State Street	USD	91,132,726	EUR	75,697,548	20/01/2021	(1,521,815)
State Street	GBP	122,634,772	USD	166,245,021	20/01/2021	1,412,164
State Street	USD	12,067,171	GBP	9,020,524	20/01/2021	(265,019)
State Street	CHF	56,017,249	USD	63,108,111	20/01/2021	293,999
State Street	USD	1,430,868	CHF	1,285,884	20/01/2021	(24,535)
State Street	BRL	159,546,907	USD	30,580,207	20/01/2021	135,658
State Street	USD	1,019,032	BRL	5,733,989	20/01/2021	(84,872)
State Street	AUD	3,685,613	USD	2,727,728	20/01/2021	116,763
State Street	USD	1,445,703	AUD	1,875,765	20/01/2021	(1,983)
						<b>43,576</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
State Street	USD	1,508,518	GBP	1,108,430	08/01/2021	(6,697)
State Street	USD	19,357	EUR	15,737	08/01/2021	101
State Street	GBP	5,681,428	USD	7,732,139	08/01/2021	34,329
State Street	CHF	46,903	USD	53,124	08/01/2021	(58)
State Street	EUR	1,557,867	USD	1,916,255	08/01/2021	(9,972)
State Street	AUD	8,159	USD	6,270	08/01/2021	26
						<b>17,729</b>
					<b>Total</b>	<b>61,305</b>

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

Contraparte	Mone da	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>Clases de acciones Hedged</b>						
State Street	USD	4,685,631	GBP	3,521,994	20/01/2021	(129,378)
State Street	GBP	34,174,246	USD	45,694,069	20/01/2021	1,026,431
State Street	EUR	86,839,281	USD	105,883,562	20/01/2021	408,567
State Street	USD	6,491,670	EUR	5,451,450	20/01/2021	(180,958)
						<b>1,124,662</b>
<b>No asignada a una clase de acciones determinada</b>						
State Street	GBP	193,278	USD	263,042	08/01/2021	1,168
State Street	EUR	156,792	USD	192,862	08/01/2021	(1,003)
						<b>165</b>
					<b>Total</b>	<b>1,124,827</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: 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 - Asian Short Duration Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR21	USD	(40)	(5,523,125)	22/03/2021	(9,063)
						<b>Total</b> (9,063)

### AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR21	USD	220	24,827,093	22/03/2021	28,471
Índice	EURO STOXX 50 MAR21	EUR	(763)	(27,086,500)	19/03/2021	(362,540)
						<b>Total</b> (334,069)

### AXA World Funds - Euro 10 + LT

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUXL 30Y BND MAR21	EUR	45	10,135,800	08/03/2021	67,120
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(47)	(8,349,080)	08/03/2021	13,960
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	(38)	(5,136,840)	08/03/2021	10,720
	EURO-SCHATZ FUT MAR21	EUR	86	9,655,650	08/03/2021	(13,330)
	EURO-OAT FUTURE MAR21	EUR	(17)	(2,853,620)	08/03/2021	(7,250)
	EURO-BTP FUTURE MAR21	EUR	9	1,368,090	08/03/2021	(580)
						<b>Total</b> 70,640

### AXA World Funds - Euro 5-7

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	124	22,027,360	08/03/2021	4,070
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	(349)	(47,177,820)	08/03/2021	123,640
	EURO-SCHATZ FUT MAR21	EUR	354	39,745,350	08/03/2021	(54,870)
	EURO-OAT FUTURE MAR21	EUR	(89)	(14,939,540)	08/03/2021	(37,900)
	EURO-BTP FUTURE MAR21	EUR	39	5,928,390	08/03/2021	(2,220)
						<b>Total</b> 32,720

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Euro 7-10

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUXL 30Y BND MAR21	EUR	(2)	(450,480)	08/03/2021	(2,800)
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	139	24,691,960	08/03/2021	(19,320)
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	(180)	(24,332,400)	08/03/2021	21,600
	EURO-SCHATZ FUT MAR21	EUR	274	30,763,350	08/03/2021	(42,470)
	EURO-OAT FUTURE MAR21	EUR	(43)	(7,217,980)	08/03/2021	(18,210)
	EURO-BTP FUTURE MAR21	EUR	10	1,520,100	08/03/2021	(530)
<b>Total</b>						<b>(61,730)</b>

### AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(53)	(9,414,920)	08/03/2021	19,380
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	(85)	(11,490,300)	08/03/2021	34,000
	EURO-SCHATZ FUT MAR21	EUR	406	45,583,650	08/03/2021	(44,650)
	SHORT EURO-BTP FU MAR21	EUR	36	4,076,640	08/03/2021	1,440
	EURO-OAT FUTURE MAR21	EUR	(44)	(7,385,840)	08/03/2021	(18,750)
	EURO-BTP FUTURE MAR21	EUR	18	2,736,180	08/03/2021	(1,030)
<b>Total</b>						<b>(9,610)</b>

### AXA World Funds - Euro Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUXL 30Y BND MAR21	EUR	20	4,504,800	08/03/2021	30,800
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(274)	(48,673,360)	08/03/2021	148,890
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	71	9,597,780	08/03/2021	(8,520)
	EURO-SCHATZ FUT MAR21	EUR	872	97,903,800	08/03/2021	(110,230)
	EURO-OAT FUTURE MAR21	EUR	(81)	(13,596,660)	08/03/2021	(34,500)
<b>Total</b>						<b>26,440</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUXL 30Y BND MAR21	EUR	16	3,603,840	08/03/2021	24,640
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(48)	(8,526,720)	08/03/2021	34,640
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	3	405,540	08/03/2021	(360)
	EURO-SCHATZ FUT MAR21	EUR	207	23,240,925	08/03/2021	(29,145)
	EURO-OAT FUTURE MAR21	EUR	(54)	(9,064,440)	08/03/2021	(20,360)
	EURO-BTP FUTURE MAR21	EUR	(13)	(1,976,130)	08/03/2021	(7,150)
<b>Total</b>						<b>2,265</b>

### AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUXL 30Y BND MAR21	EUR	40	9,009,600	08/03/2021	138,400
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(69)	(12,257,160)	08/03/2021	(32,030)
	LONG GILT FUTURE MAR21	GBP	(120)	(18,171,026)	29/03/2021	(199,208)
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	155	20,952,900	08/03/2021	21,700
	US 10YR NOTE (CBT)MAR21	USD	(123)	(13,880,602)	22/03/2021	(18,032)
	US 10YR ULTRA FUT MAR21	USD	(124)	(15,846,156)	22/03/2021	19,436
<b>Total</b>						<b>(69,733)</b>

### AXA World Funds - Euro Credit Plus

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	290	51,515,600	08/03/2021	(13,060)
<b>Total</b>						<b>(13,060)</b>

### AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	(1,730)	(233,861,400)	08/03/2021	(103,800)
	EURO-SCHATZ FUT MAR21	EUR	7,099	797,040,225	08/03/2021	(355,735)
<b>Total</b>						<b>(459,535)</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Euro Credit Total Return

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUXL 30Y BND MAR21	EUR	(90)	(20,271,600)	08/03/2021	(273,600)
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(485)	(86,155,400)	08/03/2021	(279,730)
	EURO-SCHATZ FUT MAR21	EUR	500	56,137,500	08/03/2021	(57,500)
					<b>Total</b>	<b>(610,830)</b>

### AXA World Funds - Euro Government Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(204)	(36,238,560)	08/03/2021	36,680
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	(117)	(15,816,060)	08/03/2021	50,310
					<b>Total</b>	<b>86,990</b>

### AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUXL 30Y BND MAR21	EUR	(7)	(1,576,680)	08/03/2021	(12,820)
	US ULTRA BOND CBT MAR21	USD	10	1,730,112	22/03/2021	(14,926)
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(51)	(9,059,640)	08/03/2021	(16,350)
					<b>Total</b>	<b>(44,096)</b>

### AXA World Funds - Euro Sustainable Credit

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(56)	(9,947,840)	08/03/2021	(30,800)
					<b>Total</b>	<b>(30,800)</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	US ULTRA BOND CBT MAR21	USD	86	18,366,375	22/03/2021	(251,188)
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(12)	(2,608,217)	08/03/2021	8,810
	LONG GILT FUTURE MAR21	GBP	(27)	(5,002,461)	29/03/2021	(27,681)
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	59	9,758,569	08/03/2021	9,385
	US 10YR NOTE (CBT)MAR21	USD	(3)	(414,234)	22/03/2021	(563)
	US 10YR ULTRA FUT MAR21	USD	(354)	(55,351,219)	22/03/2021	7,063
	CAN 10YR BOND FUT MAR21	CAD	89	10,415,934	22/03/2021	24,451
<b>Total</b>						<b>(229,723)</b>

### AXA World Funds - Global Credit Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	US LONG BOND(CBT) MAR21	USD	6	1,037,063	22/03/2021	(9,000)
	EURO-BUXL 30Y BND MAR21	EUR	1	277,056	08/03/2021	443
	US ULTRA BOND CBT MAR21	USD	(6)	(1,276,875)	22/03/2021	16,500
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(7)	(1,529,543)	08/03/2021	-
	LONG GILT FUTURE MAR21	GBP	8	1,472,548	29/03/2021	12,181
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	9	1,496,504	08/03/2021	(1,107)
	US 10YR NOTE (CBT)MAR21	USD	(4)	(551,875)	22/03/2021	(281)
	US 5YR NOTE (CBT) MAR21	USD	(18)	(2,270,109)	31/03/2021	(5,484)
	CAN 10YR BOND FUT MAR21	CAD	5	583,164	22/03/2021	1,450
<b>Total</b>						<b>14,701</b>

### AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en USD
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR21	USD	292	40,318,813	22/03/2021	9,125
<b>Total</b>						<b>9,125</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Global Flexible Property

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(89)	(19,344,275)	08/03/2021	(70,954)
	LONG GILT FUTURE MAR21	GBP	(26)	(4,817,184)	29/03/2021	(52,245)
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	(135)	(22,328,929)	08/03/2021	(18,170)
	US 10YR NOTE (CBT)MAR21	USD	(206)	(28,444,094)	22/03/2021	(46,672)
	US 2YR NOTE (CBT) MAR21	USD	(41)	(9,060,039)	31/03/2021	(8,734)
	US 5YR NOTE (CBT) MAR21	USD	(72)	(9,083,813)	31/03/2021	(21,938)
	US 10YR ULTRA FUT MAR21	USD	(125)	(19,544,922)	22/03/2021	38,766
<b>Total</b>						<b>(179,946)</b>

### AXA World Funds - Global Green Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUXL 30Y BND MAR21	EUR	92	20,722,080	08/03/2021	103,160
	US ULTRA BOND CBT MAR21	USD	14	2,443,607	22/03/2021	(11,991)
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(214)	(38,014,960)	08/03/2021	134,260
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	(21)	(2,838,780)	08/03/2021	2,520
	EURO-SCHATZ FUT MAR21	EUR	728	81,736,200	08/03/2021	(112,840)
	US 5YR NOTE (CBT) MAR21	USD	(106)	(10,929,992)	31/03/2021	(23,689)
	US 10YR ULTRA FUT MAR21	USD	86	10,990,076	22/03/2021	7,688
	CAN 10YR BOND FUT MAR21	CAD	70	6,695,524	22/03/2021	30,087
	AUST 10Y BOND FUT MAR21	AUD	47	4,364,085	15/03/2021	(2,118)
<b>Total</b>						<b>127,077</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Global Income Generation

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	US LONG BOND(CBT) MAR21	USD	24	3,397,083	22/03/2021	(22,680)
	US ULTRA BOND CBT MAR21	USD	(16)	(2,792,694)	22/03/2021	26,128
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	1	177,640	08/03/2021	(190)
	LONG GILT FUTURE MAR21	GBP	17	2,574,229	29/03/2021	27,148
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	(9)	(1,216,620)	08/03/2021	900
	US 10YR NOTE (CBT)MAR21	USD	155	17,491,816	22/03/2021	19,890
	US 2YR NOTE (CBT) MAR21	USD	24	4,334,468	31/03/2021	3,831
	US 10YR ULTRA FUT MAR21	USD	13	1,661,291	22/03/2021	2,209
	CAN 10YR BOND FUT MAR21	CAD	11	1,052,154	22/03/2021	4,728
Divisa	EURO FX CURR FUT MAR21	USD	216	27,023,172	15/03/2021	205,290
	JPN YEN CURR FUT MAR21	USD	75	7,423,839	15/03/2021	45,299
Índice	EURO STOXX 50 MAR21	EUR	(400)	(14,200,000)	19/03/2021	(226,000)
	MSCI EMGMKT MAR21	USD	787	41,429,180	19/03/2021	1,196,371
	S+P500 EMINI FUT MAR21	USD	51	7,812,873	19/03/2021	65,700
<b>Total</b>						<b>1,348,624</b>

### AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUXL 30Y BND MAR21	EUR	(79)	(17,793,960)	08/03/2021	(148,960)
	US ULTRA BOND CBT MAR21	USD	113	19,550,270	22/03/2021	(153,316)
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(518)	(92,017,520)	08/03/2021	(133,950)
	LONG GILT FUTURE MAR21	GBP	(770)	(115,225,147)	29/03/2021	(924,246)
	US 10YR NOTE (CBT)MAR21	USD	(702)	(78,739,931)	22/03/2021	(35,906)
	US 10YR ULTRA FUT MAR21	USD	359	45,570,894	22/03/2021	(166,450)
	AUST 10Y BOND FUT MAR21	AUD	(91)	(8,363,878)	15/03/2021	(2,027)
<b>Total</b>						<b>(1,564,854)</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(174)	(30,909,360)	08/03/2021	(118,850)
	US 10YR ULTRA FUT MAR21	USD	(729)	(92,538,112)	22/03/2021	364,353
	EURO-OAT FUTURE MAR21	EUR	(234)	(39,279,240)	08/03/2021	(180,660)
	EURO-BTP FUTURE MAR21	EUR	(278)	(42,258,780)	08/03/2021	(329,530)
<b>Total</b>						<b>(264,687)</b>

### AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUXL 30Y BND MAR21	EUR	(25)	(6,889,810)	08/03/2021	(56,748)
	US ULTRA BOND CBT MAR21	USD	35	7,474,688	22/03/2021	(56,156)
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(120)	(26,082,169)	08/03/2021	(12,970)
	US 5YR NOTE (CBT) MAR21	USD	260	32,802,656	31/03/2021	67,485
	AUST 10Y BOND FUT MAR21	AUD	(31)	(3,521,914)	15/03/2021	(3,701)
<b>Total</b>						<b>(62,091)</b>

### AXA World Funds - Global Optimal Income

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR21	USD	908	102,468,184	22/03/2021	117,358
Índice	EURO STOXX 50 MAR21	EUR	(2,381)	(84,525,500)	19/03/2021	(1,163,720)
	S+P500 EMINI FUT MAR21	USD	(97)	(14,859,778)	19/03/2021	(431,270)
<b>Total</b>						<b>(1,477,631)</b>

### AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	US LONG BOND(CBT) MAR21	USD	(448)	(77,588,000)	22/03/2021	520,766
	EURO-BUXL 30Y BND MAR21	EUR	1	275,592	08/03/2021	440
	US ULTRA BOND CBT MAR21	USD	(323)	(68,980,688)	22/03/2021	(373,000)
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	128	27,820,980	08/03/2021	(87,704)
	LONG GILT FUTURE MAR21	GBP	(900)	(166,748,684)	29/03/2021	(2,115,518)
<b>Total</b>						<b>(2,055,016)</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	US LONG BOND(CBT) MAR21	USD	(88)	(12,455,969)	22/03/2021	72,484
	EURO-BUXL 30Y BND MAR21	EUR	31	6,982,440	08/03/2021	38,440
	US ULTRA BOND CBT MAR21	USD	(27)	(4,712,670)	22/03/2021	2,784
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(171)	(30,376,440)	08/03/2021	50,050
	LONG GILT FUTURE MAR21	GBP	(9)	(1,362,827)	29/03/2021	(12,870)
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	5	675,900	08/03/2021	(600)
	EURO-SCHATZ FUT MAR21	EUR	(22)	(2,470,050)	08/03/2021	1,980
	US 10YR NOTE (CBT)MAR21	USD	(133)	(15,009,106)	22/03/2021	(7,349)
	US 2YR NOTE (CBT) MAR21	USD	60	10,836,169	31/03/2021	9,961
	US 5YR NOTE (CBT) MAR21	USD	115	11,858,010	31/03/2021	24,232
	US 10YR ULTRA FUT MAR21	USD	(6)	(766,749)	22/03/2021	1,360
	SHORT EURO-BTP FU MAR21	EUR	92	10,418,080	08/03/2021	4,600
	EURO-OAT FUTURE MAR21	EUR	(31)	(5,203,660)	08/03/2021	(8,990)
	EURO-BTP FUTURE MAR21	EUR	(49)	(7,448,490)	08/03/2021	(33,320)
	CAN 10YR BOND FUT MAR21	CAD	31	2,965,161	22/03/2021	13,324
	AUST 10Y BOND FUT MAR21	AUD	25	2,321,322	15/03/2021	375
	KOREA 10YR BND FU MAR21	KRW	1	97,649	16/03/2021	(655)
	JPN 10Y BOND(OSE) MAR21	JPY	13	15,633,909	15/03/2021	2,058
<b>Total</b>						<b>157,864</b>

### AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUXL 30Y BND MAR21	EUR	5	1,126,200	08/03/2021	7,700
	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(15)	(2,664,600)	08/03/2021	8,570
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	(10)	(1,351,800)	08/03/2021	1,200
	EURO-SCHATZ FUT MAR21	EUR	40	4,491,000	08/03/2021	(6,200)
	US 10YR NOTE (CBT)MAR21	USD	(3)	(338,551)	22/03/2021	(402)
	AUST 10Y BOND FUT MAR21	AUD	5	464,264	15/03/2021	(225)
<b>Total</b>						<b>10,642</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Optimal Absolute

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Índice	EURO STOXX 50 MAR21	EUR	(134)	(4,757,000)	19/03/2021	(54,530)
	S+P500 EMINI FUT MAR21	USD	(12)	(1,816,609)	19/03/2021	(41,267)
	E-MINI RUSS 2000 MAR21	USD	23	1,847,872	19/03/2021	57,872
					<b>Total</b>	<b>(37,925)</b>

### AXA World Funds - Optimal Income

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)MAR21	USD	372	41,980,357	22/03/2021	48,099
Índice	EURO STOXX 50 MAR21	EUR	(2,363)	(83,886,500)	19/03/2021	(1,154,920)
	MSCI EMGMKT MAR21	USD	117	6,159,103	19/03/2021	211,614
					<b>Total</b>	<b>(895,207)</b>

### AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
<b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b>						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE MAR21	EUR	(115)	(20,428,600)	08/03/2021	(74,990)
	LONG GILT FUTURE MAR21	GBP	(23)	(3,482,780)	29/03/2021	(37,773)
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	EUR	(30)	(4,055,400)	08/03/2021	(3,300)
	US 10YR NOTE (CBT)MAR21	USD	(6)	(677,103)	22/03/2021	(1,111)
	US 2YR NOTE (CBT) MAR21	USD	(6)	(1,083,617)	31/03/2021	(1,047)
	US 5YR NOTE (CBT) MAR21	USD	(14)	(1,443,584)	31/03/2021	(3,486)
	US 10YR ULTRA FUT MAR21	USD	(23)	(2,939,206)	22/03/2021	5,823
					<b>Total</b>	<b>(115,884)</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### Información sobre la contraparte

La única contraparte de las operaciones con futuros a 31 de diciembre de 2020 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 - Asian High Yield Bonds	USD	Cash	8,437.82
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	Cash	151,746.64
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	Cash	4,273,707.37
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	Cash	293,172.49
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	Cash	383,951.82
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Cash	318,080.47
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	EUR	Cash	398,997.10
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Cash	622,605.94
AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	EUR	Cash	1,931,064.32
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	Cash	2,103,081.41
AXA World Funds - Euro Credit Plus*	EUR	Cash	946,189.76
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Cash	1,441,357.30
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	Cash	2,614,525.25
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	Cash	891,483.89
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds*	EUR	Cash	420,723.76
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	Cash	492,607.87
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	Cash	0.01
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	Cash	1,427,548.89
AXA World Funds - Global Credit Bonds*	USD	Cash	323,545.08
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	Cash	635,266.26
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Cash	1,982,927.03
AXA World Funds - Global Green Bonds	EUR	Cash	892,449.33
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Cash	5,818,070.27
AXA World Funds - Global Inflation Bonds*	EUR	Cash	10,627,146.18
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex*	EUR	Cash	946,535.31
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	Cash	1,536,174.23
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Cash	4,124,382.37
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	Cash	7,797,583.79
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	Cash	2,436,025.48
AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	EUR	Cash	347,288.39
AXA World Funds - Optimal Absolute*	EUR	Cash	3,018,147.29
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	Cash	2,626,022.75
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	Cash	882,659.55

\*El valor de la garantía de estos Subfondos es correcto a 30 de diciembre de 2020.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### Información sobre la contraparte (continuación)

A 31 de diciembre de 2020, los Subfondos de la SICAV habían recibido y pagado las garantías siguientes en relación con todos los futuros.

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	Collateral granted 5,000,000 USA Inflation Indexed Bond 3.375% 15/04/2032	Securities	8,409,973
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 5,000,000 French Republic OATei Inflation Indexed Bond 0.7% 25/07/2030	Securities	5,678,262

## Nota 14: 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 2020:

### Credit Default Swaps

#### AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
Morgan Stanley Europe SE	200,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	Itraxx Europe Series 34	20/12/2025	(5,210,100)

(5,210,100)

#### AXA World Funds – Euro Sustainable Credit

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
JP Morgan AG	25,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	Itraxx Europe Series 34	20/12/2025	(651,263)
Goldman Sachs Bank Europe SE	30,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	Itraxx Europe Series 34	20/12/2025	(781,515)

(1,432,778)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía latente en USD
BNP Paribas SA	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Federative Republic of Brazil	20/12/2025	203,817
						<b>203,817</b>

### AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
BNP Paribas SA	50,000,000	USD	Pay FIXED RATE 5%	Markit CDX North America High Yield Series 34	20/06/2025	(4,635,624)
JP Morgan AG	24,000,250	EUR	Pay FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	(3,319,957)
						<b>(7,955,581)</b>

### AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
BNP Paribas SA	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Markit CDX North America Investment grade Series 34	20/06/2025	(133,100)
Barclays Bank Ireland Plc	20,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	iTraxx Europe Series 34	20/12/2025	(521,010)
BNP Paribas SA	15,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Markit CDX North America Investment grade Series 34	20/06/2025	(199,650)
						<b>(853,760)</b>

### 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	(53,976)
Goldman Sachs International	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	American Axle & Manufacturing Inc.	20/06/2023	316,010
Barclays Bank Ireland Plc	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Talen Energy Supply	20/06/2021	(36,884)
JP Morgan AG	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corporation	20/12/2024	246,697
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies	20/12/2024	(152,248)
JP Morgan AG	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	260,379
Barclays Bank Ireland Plc	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Talen Energy Supply, LLC	20/12/2021	(92,436)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: 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%	Dish DBS	20/12/2022	110,093
Barclays Bank Ireland Plc	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Talen Energy Supply	20/06/2021	(36,883)
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	CenturyLink Inc	20/12/2023	(67,680)
Goldman Sachs International	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	American Axle & Manufacturing Inc.	20/12/2023	172,252
Citigroup Global Markets Europe AG	6,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Dell Inc.	20/12/2024	(18,348)
Barclays Bank Ireland Plc	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	L Brands	20/12/2023	(49,517)
Citibank N.A.	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Dell Inc.	20/12/2024	(9,174)
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Talen Energy Supply, LLC	20/12/2021	(92,436)
Citigroup Global Markets Europe AG	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Dell Inc.	20/12/2024	(9,174)
Citibank N.A.	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corporation	20/12/2025	399,427
JP Morgan Securities Plc	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/12/2023	337,223
Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corp	20/12/2023	532,665
Goldman Sachs International	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Dish DBS	20/12/2022	110,093
Citigroup Global Markets Limited	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies	20/06/2024	(73,830)
JP Morgan AG	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	390,569
Goldman Sachs Bank Europe SE	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Talen Energy Supply, LLC	20/12/2021	(184,872)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	650,948
Morgan Stanley Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Targa resources Partners L.P	20/12/2024	740,283
						3,389,181

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### Interest Rate Swaps

#### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	1,374,900,000	TWD	FIXED RATE 0.65%	Taiwan Second Cup 3M	17/06/2026	158,021
BNP Paribas SA	530,800,000	THB	BIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	17/06/2026	94,120
BNP Paribas SA	54,130,000,000	KRW	KRW CD 3M	FIXED RATE 1.1%	17/06/2026	(182,809)
BNP Paribas SA	322,900,000	CNY	FIXED RATE 2.95%	China 7-Day Reverse Repo 3M	11/06/2026	(618,894)
BNP Paribas SA	250,000,000	THB	BIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	17/06/2026	44,330
BNP Paribas SA	289,000,000	THB	BIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	17/06/2026	51,245
BNP Paribas SA	290,000,000	THB	BIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	17/06/2026	51,422
BNP Paribas SA	1,470,000,000	CLP	CLOIS 3M	FIXED RATE 1.75%	17/06/2026	2,533
BNP Paribas SA	1,103,000,000	INR	MIBOR 6M	FIXED RATE 4.55%	16/06/2026	(177,267)
BNP Paribas SA	85,000,000	THB	BIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	17/06/2026	15,072
BNP Paribas SA	1,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	21/03/2041	22
BNP Paribas SA	7,917,500,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	707,638
BNP Paribas SA	395,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	35,310
BNP Paribas SA	2,371,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(30,538)
BNP Paribas SA	21,928,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(282,432)
BNP Paribas SA	37,700,000	SGD	FIXED RATE 0.6%	SOR 6M	17/06/2026	(66,944)
BNP Paribas SA	14,778,000,000	HUF	FIXED RATE 1.15%	HUF BUBOR 6M	17/06/2026	(51,034)
BNP Paribas SA	19,620,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(210,316)
BNP Paribas SA	191,550,000	AUD	FIXED RATE 1.3%	Australian 6M Treasury bill	18/03/2026	(1,447,967)
BNP Paribas SA	179,910,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	(495,870)
BNP Paribas SA	136,420,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(1,462,350)
BNP Paribas SA	48,950,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	20/03/2041	(1,101,736)
BNP Paribas SA	21,199,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(390,547)
BNP Paribas SA	3,510,000	SGD	FIXED RATE 0.6%	SOR 6M	17/06/2026	(6,233)
BNP Paribas SA	8,580,000	SGD	FIXED RATE 0.6%	SOR 6M	17/06/2026	(15,235)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	6,840,000	SGD	FIXED RATE 0.6%	SOR 6M	17/06/2026	(12,146)
BNP Paribas SA	7,070,000	SGD	FIXED RATE 0.6%	SOR 6M	17/06/2026	(12,554)
BNP Paribas SA	36,700,000	AUD	FIXED RATE 1.95%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2036	220,121
BNP Paribas SA	27,110,000	AUD	FIXED RATE 1.9%	Australian 6M Treasury bill	20/03/2041	92,408
BNP Paribas SA	95,070,000	CHF	FIXED RATE 0.5%	CHF LIBOR 6M	20/03/2024	(274,015)
BNP Paribas SA	41,840,000	CHF	FIXED RATE 0.35%	CHF LIBOR 6M	20/03/2041	(630,555)
BNP Paribas SA	8,300,000	EUR	FIXED RATE 0.5%	EURIBOR 6M	15/03/2051	(607,789)
BNP Paribas SA	54,020,000	GBP	FIXED RATE 0.9%	GBP LIBOR 6M	18/03/2026	(757,924)
BNP Paribas SA	20,650,000	GBP	FIXED RATE 1.05%	GBP LIBOR 6M	15/03/2051	(1,154,509)
BNP Paribas SA	4,000,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	357,565
BNP Paribas SA	55,007,982	EUR	FIXED RATE 0.2%	EURIBOR 6M	18/06/2031	(218,336)
BNP Paribas SA	7,755,409	GBP	FIXED RATE 0.5%	GBP LIBOR 6M	18/06/2031	(55,561)
BNP Paribas SA	5,381,292,638	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/06/2031	52,129
BNP Paribas SA	15,540,000	NZD	FIXED RATE 0.9%	NZD BANK BILL 3M	18/06/2031	162,462
BNP Paribas SA	127,050,000	SEK	FIXED RATE 0.4%	STOCKHOLM IBOR 3M	18/06/2031	53,225
BNP Paribas SA	18,570,000	AUD	FIXED RATE 1.95%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2036	111,380
BNP Paribas SA	124,810,000	EUR	FIXED RATE 0.3%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(1,596,894)
BNP Paribas SA	14,000,000	EUR	FIXED RATE 0.8%	EURIBOR 6M	20/03/2041	(496,241)
BNP Paribas SA	19,580,000	GBP	FIXED RATE 0.9%	GBP LIBOR 6M	18/03/2026	(274,716)
BNP Paribas SA	17,350,000	GBP	FIXED RATE 1.15%	GBP LIBOR 6M	19/03/2036	(402,031)
BNP Paribas SA	11,090,000	EUR	FIXED RATE 0.5%	EURIBOR 6M	15/03/2051	(812,094)
BNP Paribas SA	19,300,000	SEK	FIXED RATE 0.4%	STOCKHOLM IBOR 3M	18/06/2031	8,085
BNP Paribas SA	3,290,000	CAD	FIXED RATE 1.25%	CAD CDOR 6M	18/06/2031	11,847
BNP Paribas SA	57,800,000	MXN	FIXED RATE 5.15%	MXN TIIE 28 day	10/06/2026	(42,447)
BNP Paribas SA	1,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	20/03/2041	(22)
BNP Paribas SA	170,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	(15,197)
BNP Paribas SA	793,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	(70,887)
BNP Paribas SA	5,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	64

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

**AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)**

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	5,001,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	64,413
BNP Paribas SA	706,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	(63,110)
BNP Paribas SA	105,040,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.6%	15/03/2028	324,378
BNP Paribas SA	130,250,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.8%	19/03/2031	(230,113)
BNP Paribas SA	127,900,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	15/03/2028	523,399
BNP Paribas SA	117,040,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	887,333
BNP Paribas SA	109,750,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.6%	19/03/2031	2,339,142
BNP Paribas SA	58,100,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	19/03/2036	2,045,346
BNP Paribas SA	104,090,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	1,682,148
BNP Paribas SA	9,755,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	297,143
BNP Paribas SA	8,727,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	80,630
BNP Paribas SA	7,218,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	20/03/2041	(159,529)
BNP Paribas SA	8,650,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.15%	19/03/2036	200,436
BNP Paribas SA	32,340,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	438,824
BNP Paribas SA	22,890,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.15%	19/03/2036	530,403
BNP Paribas SA	113,300,000	ZAR	JIBAR 3M	FIXED RATE 5.35%	17/06/2026	83,359
BNP Paribas SA	29,680,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1%	20/03/2024	333,517
BNP Paribas SA	11,700,000	PLN	WIBOR 6M	FIXED RATE 0.75%	17/06/2026	(2,198)
BNP Paribas SA	32,751,250	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 0.95%	18/06/2031	(350,964)
BNP Paribas SA	15,317,636	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.25%	18/06/2031	(55,157)
BNP Paribas SA	37,731,971	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.25%	18/06/2031	(18,158)
BNP Paribas SA	5,480,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.8%	20/03/2024	92,778
BNP Paribas SA	23,690,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	297,695
BNP Paribas SA	7,917,500,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	(707,638)
BNP Paribas SA	89,200,000	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M	FIXED RATE 1.15%	18/06/2031	(205,919)
BNP Paribas SA	31,100,000	PLN	WIBOR 6M	FIXED RATE 0.75%	17/06/2026	(5,844)
BNP Paribas SA	16,594,887	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 0.9%	18/06/2031	(169,998)
BNP Paribas SA	17,100,000	PLN	WIBOR 6M	FIXED RATE 0.75%	17/06/2026	(3,213)
BNP Paribas SA	27,140,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.6%	15/03/2028	83,812
BNP Paribas SA	2,170,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 0.9%	18/06/2031	(22,229)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	2,900,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 0.95%	18/06/2031	(31,077)
BNP Paribas SA	1,000,400,000	CZK	PRIBOR 6M	FIXED RATE 1%	17/06/2026	(493,389)
BNP Paribas SA	55,960,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.2%	20/03/2024	406,534
BNP Paribas SA	57,900,000	MXN	MXN TIIE 28 day	FIXED RATE 5.15%	10/06/2026	42,520
BNP Paribas SA	24,090,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	18/03/2026	182,101
BNP Paribas SA	46,840,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	588,605
BNP Paribas SA	16,980,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.8%	20/03/2024	287,476
BNP Paribas SA	13,990,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.8%	20/03/2041	495,886
BNP Paribas SA	20,380,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	15/03/2028	260,754
BNP Paribas SA	15,200,000	PLN	WIBOR 6M	FIXED RATE 0.75%	17/06/2026	(2,856)
BNP Paribas SA	51,400,000	ZAR	JIBAR 3M	FIXED RATE 5.35%	17/06/2026	37,817
						<b>(1,660,034)</b>

### AXA World Funds - Chorus Systematic Macro

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	2,207,900,000	TWD	FIXED RATE 0.65%	Taiwan Second Cup 3M	17/06/2026	253,761
BNP Paribas SA	850,700,000	THB	BIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	17/06/2026	150,845
BNP Paribas SA	86,930,000,000	KRW	KRW CD 3M	FIXED RATE 1.1%	17/06/2026	(293,581)
BNP Paribas SA	518,500,000	CNY	FIXED RATE 2.95%	China 7-Day Reverse Repo 3M	11/06/2026	(993,796)
BNP Paribas SA	403,000,000	THB	BIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	17/06/2026	71,459
BNP Paribas SA	465,000,000	THB	BIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	17/06/2026	82,453
BNP Paribas SA	466,000,000	THB	BIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	17/06/2026	82,630
BNP Paribas SA	2,360,000,000	CLP	CLOIS 3M	FIXED RATE 1.75%	17/06/2026	4,067
BNP Paribas SA	1,772,000,000	INR	MIBOR 6M	FIXED RATE 4.55%	16/06/2026	(284,785)
BNP Paribas SA	135,000,000	THB	BIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	17/06/2026	23,938
BNP Paribas SA	3,224,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	288,150
BNP Paribas SA	213,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	19,040
BNP Paribas SA	24,462,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(315,069)
BNP Paribas SA	741,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(9,544)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	3,366,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	300,891
BNP Paribas SA	308,840,000	AUD	FIXED RATE 1.3% Australian 6M Treasury bill	Australian 6M Treasury bill	18/03/2026	(2,334,587)
BNP Paribas SA	290,060,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	(799,467)
BNP Paribas SA	78,920,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	20/03/2041	(1,776,282)
BNP Paribas SA	5,902,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(76,017)
BNP Paribas SA	34,178,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(629,657)
BNP Paribas SA	59,170,000	AUD	FIXED RATE 1.95%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2036	354,892
BNP Paribas SA	67,440,000	CHF	FIXED RATE 0.35%	CHF LIBOR 6M	20/03/2041	(1,016,363)
BNP Paribas SA	33,290,000	GBP	FIXED RATE 1.05%	GBP LIBOR 6M	15/03/2051	(1,861,192)
BNP Paribas SA	815,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	72,854
BNP Paribas SA	4,410,000	EUR	FIXED RATE 0.5%	EURIBOR 6M	15/03/2051	(322,934)
BNP Paribas SA	43,110,000	AUD	FIXED RATE 1.9%	Australian 6M Treasury bill	20/03/2041	146,946
BNP Paribas SA	8,970,000	EUR	FIXED RATE 0.5%	EURIBOR 6M	15/03/2051	(656,852)
BNP Paribas SA	153,280,000	CHF	FIXED RATE 0.5%	CHF LIBOR 6M	20/03/2024	(441,790)
BNP Paribas SA	219,940,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(2,357,640)
BNP Paribas SA	64,450,000	GBP	FIXED RATE 0.9%	GBP LIBOR 6M	18/03/2026	(904,262)
BNP Paribas SA	60,540,000	SGD	FIXED RATE 0.6%	SOR 6M	17/06/2026	(107,500)
BNP Paribas SA	31,660,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(339,378)
BNP Paribas SA	23,732,000,000	HUF	FIXED RATE 1.15%	HUF BUBOR 6M	17/06/2026	(81,956)
BNP Paribas SA	22,650,000	GBP	FIXED RATE 0.9%	GBP LIBOR 6M	18/03/2026	(317,789)
BNP Paribas SA	5,640,000	SGD	FIXED RATE 0.6%	SOR 6M	17/06/2026	(10,015)
BNP Paribas SA	13,780,000	SGD	FIXED RATE 0.6%	SOR 6M	17/06/2026	(24,469)
BNP Paribas SA	10,980,000	SGD	FIXED RATE 0.6%	SOR 6M	17/06/2026	(19,497)
BNP Paribas SA	11,370,000	SGD	FIXED RATE 0.6%	SOR 6M	17/06/2026	(20,190)
BNP Paribas SA	87,714,500	EUR	FIXED RATE 0.2%	EURIBOR 6M	18/06/2031	(348,153)
BNP Paribas SA	12,377,500	GBP	FIXED RATE 0.5%	GBP LIBOR 6M	18/06/2031	(88,675)
BNP Paribas SA	8,581,500,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/06/2031	83,129
BNP Paribas SA	24,780,000	NZD	FIXED RATE 0.9%	NZD BANK BILL 3M	18/06/2031	259,061

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	202,500,000	SEK	FIXED RATE 0.4%	STOCKHOLM IBOR 3M	18/06/2031	84,833
BNP Paribas SA	29,950,000	AUD	FIXED RATE 1.95%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2036	179,634
BNP Paribas SA	201,240,000	EUR	FIXED RATE 0.3%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(2,574,786)
BNP Paribas SA	22,570,000	EUR	FIXED RATE 0.8%	EURIBOR 6M	20/03/2041	(800,012)
BNP Paribas SA	31,560,000	GBP	FIXED RATE 0.9%	GBP LIBOR 6M	18/03/2026	(442,802)
BNP Paribas SA	27,990,000	GBP	FIXED RATE 1.15%	GBP LIBOR 6M	19/03/2036	(648,579)
BNP Paribas SA	17,880,000	EUR	FIXED RATE 0.5%	EURIBOR 6M	15/03/2051	(1,309,310)
BNP Paribas SA	30,900,000	SEK	FIXED RATE 0.4%	STOCKHOLM IBOR 3M	18/06/2031	12,945
BNP Paribas SA	5,250,000	CAD	FIXED RATE 1.25%	CAD CDOR 6M	18/06/2031	18,905
BNP Paribas SA	92,900,000	MXN	FIXED RATE 5.15%	MXN TIIE 28 day	10/06/2026	(68,223)
BNP Paribas SA	3,224,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	(288,150)
BNP Paribas SA	26,520,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.8%	19/03/2031	(46,853)
BNP Paribas SA	183,480,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.8%	19/03/2031	(324,155)
BNP Paribas SA	188,700,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	1,430,619
BNP Paribas SA	176,940,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.6%	19/03/2031	3,771,188
BNP Paribas SA	93,670,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	19/03/2036	3,297,550
BNP Paribas SA	167,820,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	2,712,058
BNP Paribas SA	15,728,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	479,084
BNP Paribas SA	14,070,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	129,994
BNP Paribas SA	11,637,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	20/03/2041	(257,196)
BNP Paribas SA	52,130,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	707,357
BNP Paribas SA	206,220,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	15/03/2028	843,904
BNP Paribas SA	18,100,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.15%	19/03/2036	419,410
BNP Paribas SA	169,340,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.6%	15/03/2028	522,945
BNP Paribas SA	18,800,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.15%	19/03/2036	435,630
BNP Paribas SA	13,960,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.15%	19/03/2036	323,479
BNP Paribas SA	18,900,000	PLN	WIBOR 6M	FIXED RATE 0.75%	17/06/2026	(3,551)
BNP Paribas SA	31,000,000	PLN	WIBOR 6M	FIXED RATE 0.75%	17/06/2026	(5,825)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	182,000,000	ZAR	JIBAR 3M	FIXED RATE 5.35%	17/06/2026	133,905
BNP Paribas SA	47,860,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1%	20/03/2024	537,808
BNP Paribas SA	18,800,000	PLN	WIBOR 6M	FIXED RATE 0.75%	17/06/2026	(3,533)
BNP Paribas SA	52,223,750	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 0.95%	18/06/2031	(559,632)
BNP Paribas SA	24,421,250	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.25%	18/06/2031	(87,938)
BNP Paribas SA	60,180,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.25%	18/06/2031	(28,961)
BNP Paribas SA	8,830,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.8%	20/03/2024	149,494
BNP Paribas SA	38,190,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	479,907
BNP Paribas SA	132,650,000	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M	FIXED RATE 1.15%	18/06/2031	(306,224)
BNP Paribas SA	26,460,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 0.9%	18/06/2031	(271,056)
BNP Paribas SA	27,500,000	PLN	WIBOR 6M	FIXED RATE 0.75%	17/06/2026	(5,167)
BNP Paribas SA	43,780,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.6%	15/03/2028	135,198
BNP Paribas SA	4,630,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 0.95%	18/06/2031	(49,615)
BNP Paribas SA	3,470,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 0.9%	18/06/2031	(35,547)
BNP Paribas SA	1,606,600,000	CZK	PRIBOR 6M	FIXED RATE 1%	17/06/2026	(792,362)
BNP Paribas SA	90,220,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.2%	20/03/2024	655,424
BNP Paribas SA	93,000,000	MXN	MXN TIIE 28 day	FIXED RATE 5.15%	10/06/2026	68,296
BNP Paribas SA	38,850,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	18/03/2026	293,675
BNP Paribas SA	75,540,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	949,258
BNP Paribas SA	27,390,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.8%	20/03/2024	463,720
BNP Paribas SA	22,560,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.8%	20/03/2041	799,656
BNP Paribas SA	32,860,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	15/03/2028	420,431
BNP Paribas SA	24,400,000	PLN	WIBOR 6M	FIXED RATE 0.75%	17/06/2026	(4,585)
BNP Paribas SA	82,500,000	ZAR	JIBAR 3M	FIXED RATE 5.35%	17/06/2026	60,699
						(2,634,380)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### 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 Europe SE	635,000	GBP	FIXED RATE 1.68%	GBP LIBOR 6M	07/10/2022	(20,797)
BNP Paribas SA	6,700,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0%	01/07/2021	13,552
UBS Europe SE	500,000	GBP	FIXED RATE 1.012%	GBP LIBOR 6M	29/06/2026	(24,516)
UBS Europe SE	600,000	GBP	FIXED RATE 0.66%	GBP LIBOR 6M	29/06/2021	(2,079)
UBS Europe SE	2,260,000	USD	FIXED RATE 1.3595%	USD LIBOR 3M	01/07/2026	(88,487)
UBS Europe SE	3,330,000	USD	FIXED RATE 0.9925%	USD LIBOR 3M	01/07/2021	(10,774)
BNP Paribas SA	750,000	USD	FIXED RATE 2.06%	USD LIBOR 3M	09/10/2025	(49,205)
BNP Paribas SA	2,200,000	USD	FIXED RATE 1.745%	USD LIBOR 3M	09/10/2022	(50,518)
UBS Europe SE	1,700,000	GBP	FIXED RATE 0.805%	GBP LIBOR 6M	29/06/2023	(35,095)
BNP Paribas SA	1,200,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.379%	01/07/2026	55,531
BNP Paribas SA	4,000,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.086%	01/07/2023	60,867
UBS Europe SE	320,000	GBP	FIXED RATE 1.889%	GBP LIBOR 6M	07/10/2025	(29,098)
BNP Paribas SA	2,440,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.635%	10/09/2022	50,442
BNP Paribas SA	1,400,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.985%	09/10/2025	98,615
UBS Europe SE	3,800,000	USD	FIXED RATE 1.157%	USD LIBOR 3M	01/07/2023	(73,844)
						<b>(105,406)</b>

### AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía latente en EUR
BNP Paribas SA	100,000	EUR	FIXED RATE 0.9702%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX	15/12/2025	207
Credit Agricole CIB	47,400,000	USD	FIXED RATE 1.976%	US Consumer Price Index (CPI)	08/10/2030	899,531
						<b>899,738</b>

### AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía latente en USD
Credit Agricole CIB	28,000,000	USD	FIXED RATE 1.8165%	US Consumer Price Index (CPI)	08/10/2025	444,535
						<b>444,535</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### Total Return Swaps

#### AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía latente en EUR
Société Generale	1,427,700	EUR	EURIBOR 6M	MSCI China Index	18/10/2021	89,177
Société Generale	10,529,200	USD	FIXED RATE 0.058%	Bloomberg Commodity ex Agriculture and Livestock Capped Index	09/11/2021	203,235
JP Morgan AG	1,405,700	EUR	EURIBOR 3M	MSCI China Index	15/11/2021	9,217
						<b>301,629</b>

#### AXA World Funds - Global Optimal Income

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía latente en EUR
Société Generale	5,946,300	EUR	EURIBOR 6M	MSCI China Index	18/10/2021	371,419
JP Morgan AG	5,700,900	EUR	EURIBOR 3M	MSCI China Index	15/11/2021	37,395
Société Generale	45,275,500	USD	FIXED RATE 0.058%	Bloomberg Commodity ex Agriculture and Livestock Capped Index	09/11/2021	873,909
						<b>1,282,723</b>

#### AXA World Funds - Optimal Income

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía latente en EUR
Société Generale	2,447,500	EUR	EURIBOR 6M	MSCI China Index	18/10/2021	152,876
JP Morgan AG	2,374,100	EUR	EURIBOR 3M	MSCI China Index	15/11/2021	15,572
Société Generale	18,952,500	USD	FIXED RATE 0.058%	Bloomberg Commodity ex Agriculture and Livestock Capped Index	09/11/2021	365,822
						<b>534,270</b>

#### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	200,000	USD	USD LIBOR 1M	Bond Bombardier 5.75% 14/03/2022	21/06/2021	1,141
BNP Paribas SA	350,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	21/06/2021	1,953
BNP Paribas SA	108,000	USD	USD LIBOR 1M	The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	20/01/2021	1,007
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	19/01/2022	18,266

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	19/07/2022	4,250
BNP Paribas SA	1,297,000	USD	USD LIBOR 1M	William Carter 5.5% 15/05/2025	19/07/2022	5,620
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Albertsons Companies Inc 3.5% 15/02/2023	18/03/2022	3,708
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	WPX Energy Inc 8.25% 01/08/2023	18/03/2022	6,200
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	18/03/2022	2,875
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	18/03/2022	4,250
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	18/03/2022	2,792
BNP Paribas SA	400,000	USD	USD LIBOR 1M	Lamb Weston Hld 4.625% 01/11/2024	18/03/2022	5,117
BNP Paribas SA	520,000	USD	USD LIBOR 1M	Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	18/03/2022	3,488
BNP Paribas SA	775,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.25% 01/02/2022	19/04/2022	6,458
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	19/05/2022	3,500
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Dell Inc 7.125% 15/06/2024	17/06/2022	7,375
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	17/06/2022	6,958
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Level 3 Financing Inc 5.375% 01/05/2025	17/06/2022	3,042
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	17/06/2022	8,500
BNP Paribas SA	1,350,000	USD	USD LIBOR 1M	Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	19/07/2022	12,206
BNP Paribas SA	1,750,000	USD	USD LIBOR 1M	Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	17/06/2022	14,583
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Wolverine World Wide 6.375% 15/05/2025	19/07/2022	8,812
BNP Paribas SA	300,000	USD	USD LIBOR 1M	Parsley Energy LLC 5.25% 15/08/2025	18/03/2022	2,025
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	18/03/2022	3,344
BNP Paribas SA	2,150,000	USD	USD LIBOR 1M	XPO Logistics Inc 6.125% 01/09/2023	19/05/2022	12,452

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	700,000	USD	USD LIBOR 1M	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	17/06/2022	10,092
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	Oi European Group BV 4% 15/03/2023	19/07/2022	9,067
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Cardtronics Inc and Cardtronics USA Inc 5.5% 01/05/2025	18/03/2022	9,333
BNP Paribas SA	700,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	18/03/2022	6,475
BNP Paribas SA	688,000	USD	USD LIBOR 1M	Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	18/03/2022	3,010
BNP Paribas SA	550,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	18/03/2022	3,071
BNP Paribas SA	600,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.25% 01/02/2022	19/04/2022	5,000
BNP Paribas SA	15,000	USD	USD LIBOR 1M	Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	19/05/2022	26
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	19/05/2022	4,625
BNP Paribas SA	1,280,000	USD	USD LIBOR 1M	Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	19/05/2022	7,307
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	19/05/2022	4,625
BNP Paribas SA	1,175,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	17/06/2022	29,767
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Wolverine World Wide 6.375% 15/05/2025	17/06/2022	5,875
BNP Paribas SA	450,000	USD	USD LIBOR 1M	CenturyLink Inc Y 7.5% 01/04/2024	18/02/2022	3,938
BNP Paribas SA	1,385,000	USD	USD LIBOR 1M	Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	18/02/2022	11,542
BNP Paribas SA	431,000	USD	USD LIBOR 1M	International Game Tech 6.25% 15/02/2022	18/03/2022	5,747
BNP Paribas SA	144,000	USD	USD LIBOR 1M	The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	18/03/2022	1,344
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Spectrum Brands 6.125% 12/05/2024	18/03/2022	2,583
BNP Paribas SA	615,000	USD	USD LIBOR 1M	Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	18/03/2022	4,971
BNP Paribas SA	300,000	USD	USD LIBOR 1M	Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	18/03/2022	2,550

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	340,000	USD	USD LIBOR 1M	Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	18/03/2022	2,748
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	SBA Communications Corp 4% 01/10/2022	19/04/2022	1,917
BNP Paribas SA	390,000	USD	USD LIBOR 1M	Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	19/05/2022	2,243
BNP Paribas SA	1,320,000	USD	USD LIBOR 1M	Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	19/05/2022	12,210
BNP Paribas SA	1,080,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	19/05/2022	6,030
BNP Paribas SA	599,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	19/05/2022	2,097
BNP Paribas SA	445,000	USD	USD LIBOR 1M	Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	19/05/2022	7,472
BNP Paribas SA	180,000	USD	USD LIBOR 1M	Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	19/05/2022	1,035
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	William Carter 5.5% 15/05/2025	17/06/2022	8,667
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	19/07/2022	4,375
BNP Paribas SA	502,000	USD	USD LIBOR 1M	Nielsen Finance 5% 24/12/2022	19/07/2022	2,719
BNP Paribas SA	650,000	USD	USD LIBOR 1M	Change Health 5.75% 01/03/2025	19/01/2022	5,308
BNP Paribas SA	275,000	USD	USD LIBOR 1M	Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	18/03/2022	1,581
BNP Paribas SA	855,000	USD	USD LIBOR 1M	Centurylink Inc 5.8% 15/03/2022	20/04/2022	11,272
BNP Paribas SA	463,000	USD	USD LIBOR 1M	Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	19/05/2022	5,286
BNP Paribas SA	1,475,000	USD	USD LIBOR 1M	Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	19/05/2022	13,951
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	19/05/2022	8,083
BNP Paribas SA	717,000	USD	USD LIBOR 1M	Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	17/06/2022	3,884
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	17/06/2022	19,500
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Change Health 5.75% 01/03/2025	17/06/2022	8,167
BNP Paribas SA	1,800,000	USD	USD LIBOR 1M	Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	17/06/2022	10,275

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/07/2025	17/06/2022	11,917
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	19/07/2022	5,750
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	19/01/2022	12,656
BNP Paribas SA	550,000	USD	USD LIBOR 1M	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	18/03/2022	3,667
BNP Paribas SA	700,000	USD	USD LIBOR 1M	Change Health 5.75% 01/03/2025	18/03/2022	5,717
BNP Paribas SA	645,000	USD	USD LIBOR 1M	Kaiser Aluminum Corp 6.5% 01/05/2025	19/05/2022	5,913
BNP Paribas SA	460,000	USD	USD LIBOR 1M	Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	19/05/2022	4,255
BNP Paribas SA	931,000	USD	USD LIBOR 1M	Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	19/05/2022	5,353
BNP Paribas SA	450,000	USD	USD LIBOR 1M	Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	17/06/2022	3,206
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	17/06/2022	8,500
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	17/06/2022	3,333
BNP Paribas SA	449,000	USD	USD LIBOR 1M	Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	17/06/2022	2,432
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	17/06/2022	6,958
BNP Paribas SA	717,000	USD	USD LIBOR 1M	Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	17/06/2022	4,810
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	17/06/2022	5,708
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	19/07/2022	8,375
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	19/07/2022	13,333
BNP Paribas SA	18,000	USD	USD LIBOR 1M	Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	18/03/2022	31
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	CCO Holdings Capital Corp 4% 01/03/2023	19/04/2022	1,917
BNP Paribas SA	1,851,000	USD	USD LIBOR 1M	Us Foods Inc 6.25% 15/04/2025	17/06/2022	24,680
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	17/06/2022	9,042

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	17/06/2022	9,250
BNP Paribas SA	1,700,000	USD	USD LIBOR 1M	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	17/06/2022	25,288
BNP Paribas SA	27,000	USD	USD LIBOR 1M	Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	19/07/2022	46
BNP Paribas SA	400,000	USD	USD LIBOR 1M	Lions Gate Capital Hold 5.875% 01/11/2024	19/07/2022	5,783
BNP Paribas SA	1,300,000	USD	USD LIBOR 1M	Hanesbrands Inc 5.375% 15/05/2025	19/07/2022	12,079
BNP Paribas SA	550,000	USD	USD LIBOR 1M	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	18/02/2022	6,462
BNP Paribas SA	550,000	USD	USD LIBOR 1M	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	18/03/2022	3,667
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	XPO Logistics Inc 6.75% 15/08/2024	17/06/2022	14,750
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	17/06/2022	3,479
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	17/06/2022	6,167
BNP Paribas SA	1,765,000	USD	USD LIBOR 1M	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	19/07/2022	11,767
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Dish DBS Corp 6.75% 01/06/2021	19/07/2022	3,500
BNP Paribas SA	1,450,000	USD	USD LIBOR 1M	Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	19/07/2022	24,348
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	19/07/2022	3,417
BNP Paribas SA	400,000	USD	USD LIBOR 1M	Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	19/07/2022	2,300
BNP Paribas SA	506,000	USD	USD LIBOR 1M	Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 01/03/2024	19/07/2022	3,626
BNP Paribas SA	17,000	USD	USD LIBOR 1M	Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	18/03/2022	29
BNP Paribas SA	400,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	18/03/2022	3,300
BNP Paribas SA	860,000	USD	USD LIBOR 1M	Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	19/05/2022	4,945
BNP Paribas SA	645,000	USD	USD LIBOR 1M	Cardtronics Inc and Cardtronics USA Inc 5.5% 01/05/2025	19/05/2022	6,020
BNP Paribas SA	1,770,000	USD	USD LIBOR 1M	Pilgrim S Pride Corp 5.75% 15/03/2025	19/05/2022	18,880

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	19/07/2022	14,625
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Cott Holdings Inc 5.5% 01/04/2025	19/07/2022	10,250
BNP Paribas SA	1,750,000	USD	USD LIBOR 1M	XPO Logistics Inc 6.125% 01/09/2023	19/07/2022	10,135
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Cogent communication 5.375% 01/03/2022	19/04/2022	6,792
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Aecom 5.875% 15/10/2024	17/06/2022	12,313
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	17/06/2022	3,500
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	19/07/2022	17,625
BNP Paribas SA	460,000	USD	USD LIBOR 1M	International Game Tech 6.25% 15/02/2022	18/03/2022	6,133
BNP Paribas SA	450,000	USD	USD LIBOR 1M	Dell Inc 7.125% 15/06/2024	18/03/2022	3,319
BNP Paribas SA	771,000	USD	USD LIBOR 1M	Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	19/05/2022	8,802
BNP Paribas SA	1,250,000	USD	USD LIBOR 1M	Us Foods Inc 5.875% 15/06/2024	19/05/2022	11,823
BNP Paribas SA	871,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	19/05/2022	3,702
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Us Foods Inc 5.875% 15/06/2024	19/05/2022	9,458
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	19/07/2022	6,583
BNP Paribas SA	515,000	USD	USD LIBOR 1M	Cardtronics Inc and Cardtronics USA Inc 5.5% 01/05/2025	05/01/2025	4,807
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	18/03/2022	5,312
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	18/03/2022	5,583
BNP Paribas SA	1,300,000	USD	USD LIBOR 1M	Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	19/07/2022	5,796
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	18/03/2022	4,375
BNP Paribas SA	728,000	USD	USD LIBOR 1M	DAE Funding LLC 4.5% 01/08/2022	17/06/2022	2,912

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	17/06/2022	25,333

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	1,350,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	19/07/2022	7,538
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	18/03/2022	4,458
BNP Paribas SA	1,600,000	USD	USD LIBOR 1M	Dell Inc 7.125% 15/06/2024	18/03/2022	11,800
BNP Paribas SA	420,000	USD	USD LIBOR 1M	Tegna Inc 5.5% 15/09/2024	19/05/2022	4,970
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	19/07/2022	7,125
BNP Paribas SA	900,000	USD	USD LIBOR 1M	United Rentals North America 5.875% 15/09/2026	19/08/2022	5,137
BNP Paribas SA	4,050,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 5.5% 03/01/2024	19/09/2022	22,613
BNP Paribas SA	2,150,000	USD	USD LIBOR 1M	Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	19/09/2022	12,363
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 5.5% 03/01/2024	19/09/2022	5,583
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	The Nielsen Co Lux Sarl 5% 02/01/2025	19/09/2022	13,750
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/07/2026	19/10/2022	9,292
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	19/09/2022	5,467
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	19/10/2022	4,729
BNP Paribas SA	460,000	USD	USD LIBOR 1M	Aramark Services Inc 5% 04/01/2025	19/10/2022	3,067
BNP Paribas SA	1,100,000	USD	USD LIBOR 1M	Kar Auction Services Inc 5.125% 06/01/2025	18/11/2022	11,504
BNP Paribas SA	1,300,000	USD	USD LIBOR 1M	West Street Merger Sub 6.375% 09/01/2025	18/11/2022	9,263
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Targa Resources Partners 4.25% 15/11/2023	18/11/2022	7,667
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	DAE Funding LLC 5% 08/01/2024	18/11/2022	5,333
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	USD LIBOR 1M	Levi Strauss & Co 5% 05/01/2025	19/09/2022	9,333

## Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Valeant Pharmaceuticals 5.5% 11/01/2025	19/09/2022	18,667

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	4,135,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	19/09/2022	34,114
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Energizer Holdings Inc 7.75% 15/01/2027	19/10/2022	3,833
BNP Paribas SA	984,000	USD	USD LIBOR 1M	Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	19/10/2022	8,446
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods Inc 5.25% 04/01/2025	19/10/2022	16,792
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Energizer Holdings Inc 7.75% 15/01/2027	19/10/2022	3,833
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Solera LLC / Solera Finance 10.5% 03/01/2024	19/10/2022	4,250
BNP Paribas SA	850,000	USD	USD LIBOR 1M	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	18/11/2022	15,548
BNP Paribas SA	1,200,000	USD	USD LIBOR 1M	West Street Merger Sub 6.375% 09/01/2025	18/11/2022	8,550
BNP Paribas SA	1,750,000	USD	USD LIBOR 1M	Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	19/07/2022	10,354
BNP Paribas SA	1,450,000	USD	USD LIBOR 1M	Targa Resources Partners 5.875% 15/04/2026	19/08/2022	13,715
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	GFL Environmental Inc 4.25% 06/01/2025	19/09/2022	11,133
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 5.5% 03/01/2024	19/09/2022	5,583
BNP Paribas SA	2,500,000	USD	USD LIBOR 1M	International Game Tech 6.25% 15/02/2022	19/09/2022	33,333
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	The Nielsen Co Lux Sarl 5% 02/01/2025	19/09/2022	9,167
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	19/09/2022	5,583
BNP Paribas SA	1,200,000	USD	USD LIBOR 1M	Altice France SA 7.375% 05/01/2026	19/09/2022	20,950
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 6% 03/01/2026	19/09/2022	1,625
BNP Paribas SA	2,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	19/10/2022	37,188
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Ascend Learning LLC 6.875% 08/01/2025	19/10/2022	3,542
BNP Paribas SA	1,750,000	USD	USD LIBOR 1M	Albertsons Companies Inc 5.75% 15/03/2025	19/10/2022	14,292
BNP Paribas SA	1,650,000	USD	USD LIBOR 1M	Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	19/10/2022	12,031

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Howard Hughes Corp 5.375% 15/03/2025	19/10/2022	8,313
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Jaguar Holding Co 4.625% 15/06/2025	19/10/2022	19,187
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	West Street Merger Sub 6.375% 09/01/2025	19/10/2022	7,125
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	18/11/2022	14,625
BNP Paribas SA	1,510,000	USD	USD LIBOR 1M	EnerSysDL 5% 30/04/2023	19/07/2022	6,292
BNP Paribas SA	1,250,000	USD	USD LIBOR 1M	Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	19/08/2022	7,396
BNP Paribas SA	1,515,000	USD	USD LIBOR 1M	Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 08/02/2021	19/08/2022	5,872
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Aramark Services Inc 6.375% 05/01/2025	19/09/2022	6,063
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods Inc 5.25% 04/01/2025	19/09/2022	4,625
BNP Paribas SA	850,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	19/09/2022	21,533
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	19/10/2022	18,917
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	USD LIBOR 1M	Clark Equipment Co 5.875% 06/01/2025	19/10/2022	9,742
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	19/10/2022	13,625
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Energizer Holdings Inc 7.75% 15/01/2027	18/11/2022	3,833
BNP Paribas SA	1,200,000	USD	USD LIBOR 1M	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	18/11/2022	11,700
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Nova Chemicals Corp 5.25% 08/01/2023	18/11/2022	6,750
BNP Paribas SA	1,300,000	USD	USD LIBOR 1M	Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	19/07/2022	(921)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.25% 02/01/2022	19/10/2022	8,333
BNP Paribas SA	1,350,000	USD	USD LIBOR 1M	CSC Holdings Llc 5.5% 15/05/2026	19/10/2022	9,225
BNP Paribas SA	1,250,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	19/10/2022	5,312
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	19/10/2022	8,250

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	GFL Environmental Inc 4.25% 06/01/2025	19/10/2022	9,250
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	19/10/2022	6,583
BNP Paribas SA	2,100,000	USD	USD LIBOR 1M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	19/10/2022	23,100
BNP Paribas SA	700,000	USD	USD LIBOR 1M	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	18/11/2022	3,908
BNP Paribas SA	1,200,000	USD	USD LIBOR 1M	Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	18/11/2022	11,100
BNP Paribas SA	1,325,000	USD	USD LIBOR 1M	Change Health 5.75% 03/01/2025	18/11/2022	10,821
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Post Holdings Inc 5% 15/08/2026	18/11/2022	5,417
BNP Paribas SA	1,250,000	USD	USD LIBOR 1M	Hilton Domestic Operating Company 5.375% 05/01/2025	18/11/2022	14,740
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	19/08/2022	5,917
BNP Paribas SA	700,000	USD	USD LIBOR 1M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	19/08/2022	7,700
BNP Paribas SA	1,300,000	USD	USD LIBOR 1M	Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	19/08/2022	11,158
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Lions Gate Capital Hold 6.375% 02/01/2024	19/09/2022	19,625
BNP Paribas SA	3,341,000	USD	USD LIBOR 1M	Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	19/09/2022	31,600
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	19/10/2022	13,917
BNP Paribas SA	1,280,000	USD	USD LIBOR 1M	Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	19/10/2022	9,813
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Lumen Technologies Inc 7.5% 04/01/2024	19/10/2022	13,125
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	19/10/2022	5,750
BNP Paribas SA	1,125,000	USD	USD LIBOR 1M	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	18/11/2022	10,969
BNP Paribas SA	1,750,000	USD	USD LIBOR 1M	NCR Corp 8.125% 15/04/2025	18/11/2022	9,115
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	19/08/2022	4,438
BNP Paribas SA	1,750,000	USD	USD LIBOR 1M	Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	19/08/2022	23,042

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 11/01/2025	19/09/2022	10,812
BNP Paribas SA	4,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Blue Racer 6.125% 15/11/2022	19/10/2022	4,567
BNP Paribas SA	1,050,000	USD	USD LIBOR 1M	Centene Corp 5.375% 06/01/2026	19/10/2022	5,819
BNP Paribas SA	1,100,000	USD	USD LIBOR 1M	Energizer Holdings Inc 7.75% 15/01/2027	19/10/2022	4,217
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	International Game Tech 6.25% 15/02/2022	19/10/2022	13,333
BNP Paribas SA	900,000	USD	USD LIBOR 1M	Matthews International C 5.25% 12/01/2025	19/10/2022	9,450
BNP Paribas SA	700,000	USD	USD LIBOR 1M	The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	19/10/2022	4,783
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Targa Resources Partners 4.25% 15/11/2023	18/11/2022	3,833
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Pq Corp 5.75% 15/12/2025	18/11/2022	8,167
BNP Paribas SA	225,000	USD	USD LIBOR 1M	Wesco Distribution Inc 5.375% 15/12/2021	20/01/2023	99
BNP Paribas SA	1,600,000	USD	USD LIBOR 1M	Albertsons Companies Inc 5.75% 15/03/2025	19/08/2022	13,067
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	19/10/2022	19,750
BNP Paribas SA	560,000	USD	USD LIBOR 1M	Aecom 5.875% 15/10/2024	19/10/2022	4,597
BNP Paribas SA	1,800,000	USD	USD LIBOR 1M	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	19/10/2022	17,100
BNP Paribas SA	1,300,000	USD	USD LIBOR 1M	Sunoco LP 5.5% 15/02/2026	18/11/2022	10,508
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	Sunoco LP 5.5% 15/02/2026	18/11/2022	6,062
BNP Paribas SA	530,000	USD	USD LIBOR 1M	Kaiser Aluminum Corp 6.5% 05/01/2025	18/11/2022	4,858
BNP Paribas SA	1,250,000	USD	USD LIBOR 1M	Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	19/08/2022	9,583
BNP Paribas SA	1,250,000	USD	USD LIBOR 1M	Clark Equipment Co 5.875% 06/01/2025	19/10/2022	8,698
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Targa Resources Partners 4.25% 15/11/2023	19/10/2022	3,833

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	19/10/2022	5,219
BNP Paribas SA	530,000	USD	USD LIBOR 1M	West Street Merger Sub 6.375% 09/01/2025	19/10/2022	3,776
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	19/10/2022	7,600
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Targa Resources Partners 4.25% 15/11/2023	18/11/2022	7,667
BNP Paribas SA	540,000	USD	USD LIBOR 1M	Oi European Group BV 4% 15/03/2023	19/08/2022	6,120
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	19/08/2022	13,167
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	19/10/2022	8,250
BNP Paribas SA	700,000	USD	USD LIBOR 1M	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	18/11/2022	6,650
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	18/11/2022	11,000
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	19/08/2022	10,562
BNP Paribas SA	1,700,000	USD	USD LIBOR 1M	Crown Amer/Cap Corp Vi 4.75% 02/01/2026	19/09/2022	6,942
BNP Paribas SA	1,700,000	USD	USD LIBOR 1M	Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	19/10/2022	14,592
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	18/11/2022	8,250
BNP Paribas SA	37,000	USD	USD LIBOR 1M	Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	19/08/2022	63
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	19/09/2022	2,958
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024	19/10/2022	19,250
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	19/10/2022	5,500
BNP Paribas SA	625,000	USD	USD LIBOR 1M	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	19/09/2022	9,297
BNP Paribas SA	1,155,000	USD	USD LIBOR 1M	Ineos Group Holdings SA 5.625% 08/01/2024	19/10/2022	7,941
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Aramark Services Inc 6.375% 05/01/2025	19/10/2022	24,250
						2,158,120

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: 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 2020:

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral

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	1,052	GBP	16,652	(337)
3M ORD	Crédit Suisse	(1,608)	USD	281,062	(129)
A O SMITH ORD	Crédit Suisse	51	USD	2,796	(41)
A P MOLLER MAERSK ORD	UBS	43	DKK	96,094	6,022
A2A ORD	UBS	(9,937)	EUR	15,861	(51)
AAK ORD	J.P. Morgan	(4,433)	SEK	89,604	972
AALBERTS ORD	Crédit Suisse	200	EUR	8,922	(123)
AAREAL BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,101)	EUR	26,336	431
AB INBEV ORD	J.P. Morgan	987	EUR	68,848	435
ABB LTD N ORD	Crédit Suisse	(82)	CHF	2,292	20
ABBOTT LABORATORIES ORD	Crédit Suisse	(2,287)	USD	250,404	(3,888)
ABBVIE ORD	UBS	(47)	USD	5,036	(182)
ABCAM ORD	BNP Paribas	1,704	GBP	36,104	2,283
ABIOMED ORD	Crédit Suisse	(109)	USD	35,338	(1,231)
ABN AMRO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,407)	EUR	53,058	132
ACADIA PHARMACEUTICALS ORD	UBS	1,069	USD	57,149	(860)
ACCOR ORD	J.P. Morgan	(252)	EUR	9,127	(296)
ACERINOX ORD	BNP Paribas	(8,241)	EUR	91,092	(2,129)
ACKERMANS V.HAAREN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(296)	EUR	44,547	(217)
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	Crédit Suisse	(2,219)	EUR	73,714	489
ACTIVISION BLIZZARD ORD	J.P. Morgan	(664)	USD	61,652	(2,683)
ADECCO N ORD	UBS	325	CHF	21,751	(192)
ADIDAS N ORD	J.P. Morgan	286	EUR	104,246	3,639
ADLER GROUP ORD	J.P. Morgan	(1,397)	EUR	49,570	(1,682)
ADMIRAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,995)	GBP	118,972	1,597
ADOBE ORD	J.P. Morgan	(199)	USD	99,524	206
ADVANCE AUTO PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,702)	USD	268,082	3,030
AEDIFICA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(990)	EUR	119,072	(606)
AEGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(16,466)	EUR	65,175	(842)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
AENA SME ORD	UBS	(234)	EUR	40,713	(250)
AEROPORTS DE PARIS ORD	UBS	404	EUR	52,447	(416)
AF POYRY ORD	UBS	995	SEK	30,434	751
AFLAC ORD	BNP Paribas	952	USD	42,335	(300)
AGEAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	615	EUR	32,793	(105)
AGGREKO ORD	UBS	2,419	GBP	20,700	893
AGILENT TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	(1,057)	USD	125,244	(698)
AGNC INVESTMENT REIT ORD	BNP Paribas	3,845	USD	59,982	1,154
AGNICO EAGLE ORD	UBS	100	CAD	7,032	(15)
AHOLD DEL ORD	J.P. Morgan	1,878	EUR	53,103	(448)
AIB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,890)	EUR	14,171	30
AIR LIQUIDE ORD	BNP Paribas	42	EUR	6,899	(55)
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS ORD	UBS	378	USD	103,277	1,910
AKAMAI TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(1,822)	USD	191,292	1,804
AKER BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,024)	NOK	51,109	(607)
AKZO NOBEL ORD	BNP Paribas	768	EUR	82,561	1,334
ALASKA AIR GROUP ORD	Crédit Suisse	(3,378)	USD	175,656	1,959
ALBEMARLE ORD	UBS	(1,486)	USD	219,215	(12,086)
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ REIT	BNP Paribas	713	USD	127,071	1,573
ALFA LAVAL ORD	Crédit Suisse	1,952	SEK	53,788	143
ALGONQUIN POWER AND UTILITIES	UBS	(4,700)	CAD	77,288	(1,651)
ALIGN TECHNOLOGY ORD	Crédit Suisse	(175)	USD	93,517	(2,366)
ALIMENTATION COU TARD SUBVTNG	UBS	(4,700)	CAD	160,036	3,677
ALK-ABELLO ORD	BNP Paribas	(42)	DKK	17,260	(1,408)
ALLEGHANY ORD	BNP Paribas	300	USD	181,107	4,901
ALLEGION ORD	Crédit Suisse	1,339	USD	155,833	2,491
ALLIANZ ORD	Bank of America Merrill Lynch	155	EUR	38,063	156
ALLREAL HOLDING N ORD	J.P. Morgan	(312)	CHF	71,828	(2,435)
ALLSTATE ORD	BNP Paribas	907	USD	99,707	3,579
ALLY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	2,093	USD	74,636	1,209
ALNYLAM PHARMACEUTICALS ORD	UBS	123	USD	15,986	(624)
ALPHABET CL A ORD	J.P. Morgan	156	USD	273,412	2,820
ALSTOM ORD	Crédit Suisse	(464)	EUR	26,462	108

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ALSTRIA OFFICE REIT	Bank of America Merrill Lynch	(4,655)	EUR	84,295	(1,421)
ALTEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	399	EUR	45,231	(356)
ALTERYX CL A ORD	J.P. Morgan	396	USD	48,229	(2,780)
ALTICE USA CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(500)	USD	18,935	(48)
AMADEUS IT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(169)	EUR	12,316	(120)
AMAZON COM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6)	USD	19,542	225
AMDOCS ORD	J.P. Morgan	2,670	USD	189,383	4,512
AMEDISYS ORD	Crédit Suisse	117	USD	34,320	39
AMERICAN EXPRESS ORD	BNP Paribas	(493)	USD	59,609	(1,750)
AMERICAN FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	2,546	USD	223,081	3,046
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A REI	BNP Paribas	(8,146)	USD	244,380	(2,118)
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP O	BNP Paribas	1,087	USD	41,154	(326)
AMERICAN TOWER REIT	BNP Paribas	359	USD	80,581	1,639
AMERICAN WATER WORKS ORD	UBS	1,809	USD	277,627	5,698
AMERIPRISE FINANCE ORD	BNP Paribas	547	USD	106,299	2,109
AMERISOURCEBERGEN ORD	Crédit Suisse	(1,527)	USD	149,280	(1,466)
AMETEK ORD	Crédit Suisse	527	USD	63,735	710
AMGEN ORD	UBS	896	USD	206,008	3,109
AMPHENOL CL A ORD	J.P. Morgan	294	USD	38,446	212
AMPLIFON ORD	BNP Paribas	2,199	EUR	91,588	1,157
AMS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,498)	CHF	32,809	(229)
AMUNDI ORD	Bank of America Merrill Lynch	900	EUR	73,560	(1,080)
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT REIT	BNP Paribas	(2,994)	USD	25,299	(572)
ANSYS ORD	J.P. Morgan	555	USD	201,909	4,357
ANTHEM ORD	Crédit Suisse	(70)	USD	22,476	(574)
APARTMENT INVESTMENT AND MANAG	BNP Paribas	(612)	USD	23,507	(23,507)
APARTMENT INVST MGT CL A REIT	BNP Paribas	(48,590)	USD	256,555	216,890
APERAM ORD	BNP Paribas	(90)	EUR	3,759	(200)
APPLE ORD	J.P. Morgan	(1,628)	USD	216,019	(5,426)
APPLIED MATERIAL ORD	J.P. Morgan	2,841	USD	245,178	(121)
APTIV ORD	Bank of America Merrill Lynch	975	USD	127,033	1,892

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ARAMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,304)	USD	127,138	(3,139)
ARCELORMITTAL ORD	BNP Paribas	(3,121)	EUR	72,097	(5,698)
ARCH CAPITAL GROUP ORD SHS	BNP Paribas	3,186	USD	114,919	7,216
ARCHER DANIELS MIDLAND ORD	UBS	3,636	USD	183,291	2,833
ARISTA NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(717)	USD	208,339	(2,373)
ARKEMA ORD	BNP Paribas	607	EUR	69,442	(1,376)
ARTHUR J GALLAGHER ORD	BNP Paribas	(499)	USD	61,731	(1,602)
ASHMORE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,505	GBP	20,659	(710)
ASHTEAD GROUP ORD	Crédit Suisse	(670)	GBP	31,487	(1,099)
ASM INTL ORD	Bank of America Merrill Lynch	544	EUR	119,777	3,960
ASML HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(20)	EUR	9,728	(179)
ASOS ORD	J.P. Morgan	197	GBP	12,880	533
ASPEN TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(1,517)	USD	197,589	1,153
ASR NEDERLAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	(440)	EUR	17,685	16
ASSA ABLOY ORD	Crédit Suisse	1,666	SEK	41,079	(183)
ASSICURAZIONI GENERALI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,461)	EUR	25,491	36
ASSOCIATED BRITISH FOODS ORD	J.P. Morgan	(4,071)	GBP	125,988	(4,839)
ASSURA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(61,094)	GBP	64,138	(301)
ASSURANT ORD	BNP Paribas	(949)	USD	129,273	(4,337)
ASTM ORD	UBS	(496)	EUR	12,502	146
ASTRAZENECA ORD	BNP Paribas	(400)	GBP	40,046	1,080
AT&T ORD	BNP Paribas	2,043	USD	58,757	(2,334)
ATHENE HOLDING CL A ORD	BNP Paribas	2,825	USD	121,871	2,828
ATLANTIA ORD	UBS	(3,277)	EUR	59,001	1,810
ATLAS COPCO ORD	Crédit Suisse	1,302	SEK	66,760	(923)
ATLASSIAN CL A ORD	J.P. Morgan	(199)	USD	46,540	2,850
ATMOS ENERGY ORD	UBS	(685)	USD	65,370	1,247
ATOS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,302)	EUR	119,129	701
AURUBIS ORD	BNP Paribas	(613)	EUR	47,747	(1,300)
AUTO TRADER GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,038)	GBP	122,515	(1,562)
AUTODESK ORD	J.P. Morgan	183	USD	55,877	816

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
AUTOMATIC DATA PROCESSING ORD	J.P. Morgan	(544)	USD	95,853	702
AUTOZONE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(243)	USD	288,062	1,835
AVALONBAY COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	164	USD	26,311	413
AVANZA BANK HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,368)	SEK	123,925	(3,936)
AVERY DENNISON ORD	UBS	1,434	USD	222,428	1,990
AVEVA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	526	GBP	23,023	(50)
AVIVA ORD	Bank of America Merrill Lynch	703	GBP	3,125	(8)
AXALTA COATING SYSTEMS ORD	UBS	3,058	USD	87,306	(1,590)
AXFOOD ORD	J.P. Morgan	3,140	SEK	73,333	535
AZIMUT HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,883	EUR	62,684	(406)
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP OR	UBS	7,252	GBP	27,747	(3,205)
BACHEM HOLDING N ORD	BNP Paribas	(36)	CHF	16,107	(751)
BAE SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(8,663)	GBP	57,883	2,507
BAKER HUGHES CL A ORD	BNP Paribas	(2,995)	USD	62,446	2,486
BAKKAFROST ORD	J.P. Morgan	(413)	NOK	29,545	(2,557)
BALFOUR BEATTY ORD	Crédit Suisse	(9,446)	GBP	34,889	(595)
BALL ORD	UBS	1,454	USD	135,484	920
BALOISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	505	CHF	89,980	724
BANCA MEDOLANUM ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,275	EUR	19,763	(26)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Bank of America Merrill Lynch	(13,336)	EUR	65,840	751
BANCO BPM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,311)	EUR	5,112	(8)
BANCO DE SABADELL ORD	Bank of America Merrill Lynch	49,633	EUR	21,498	(383)
BANK NOVA SCOTIA ORD	UBS	(5,100)	CAD	275,416	(5,459)
BANK OF AMERICA ORD	BNP Paribas	(826)	USD	25,036	(1,726)
BANK OF IRELAND GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	198	EUR	799	(35)
BANK OF MONTREAL ORD	UBS	(1,100)	CAD	83,562	538
BANK OF NEW YORK MELLON ORD	BNP Paribas	(2,550)	USD	108,222	(6,446)
BANKINTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,883	EUR	96,800	(1,116)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BANQUE CANTONALE VAUDOISE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(528)	CHF	57,522	(478)
BARCLAYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(33,092)	GBP	66,351	2,197
BARCO ORD	Bank of America Merrill Lynch	149	EUR	3,249	(13)
BARRATT DEVELOPMENTS ORD	J.P. Morgan	(3,042)	GBP	27,860	(1,397)
BARRY CALLEBAUT N ORD	J.P. Morgan	(17)	CHF	40,464	(1,231)
BASF N ORD	BNP Paribas	(372)	EUR	29,458	(373)
BAXTER INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	91	USD	7,302	89
BAYER N ORD	BNP Paribas	1,892	EUR	111,477	1,845
BCE ORD	UBS	400	CAD	17,089	(101)
BE SEMICONDUCT ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,015	EUR	122,237	1,159
BEAZLEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,570	GBP	52,680	231
BECHTLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	212	EUR	46,276	156
BECTON DICKINSON ORD	Crédit Suisse	(272)	USD	68,060	(563)
BEIERSDORF ORD	J.P. Morgan	346	EUR	39,981	1,456
BELIMO HOLDING AG ORD	Crédit Suisse	14	CHF	121,636	3,801
BELLWAY ORD	J.P. Morgan	2,527	GBP	102,074	5,320
BERKELEY GROUP HOLDINGS THE OR	J.P. Morgan	1,337	GBP	86,665	7,286
BERKSHIRE HATHWAY CL B ORD	BNP Paribas	(360)	USD	83,473	(2,700)
BERRY GLOBAL GROUP ORD	UBS	4,682	USD	263,082	9,317
BEST BUY ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,227	USD	122,442	(2,535)
BIC ORD	UBS	1,078	EUR	61,016	(5,593)
BIG YELLOW GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	(2,687)	GBP	40,293	661
BILLERUDKORSNAS ORD	BNP Paribas	(5,304)	SEK	94,002	(743)
BIO RAD LABORATORIES CL A ORD	Crédit Suisse	(160)	USD	93,270	(1,752)
BIO TECHNE ORD	Crédit Suisse	(33)	USD	10,479	(58)
BIOGEN ORD	UBS	(339)	USD	83,008	(136)
BIOMARIN PHARMACEUTICAL ORD	UBS	215	USD	18,853	269
BIOMERIEUX ORD	BNP Paribas	221	EUR	31,205	(1,163)
BKW N ORD	UBS	913	CHF	102,460	2,582
BLACK KNIGHT ORD	BNP Paribas	790	USD	69,797	26
BLACKROCK ORD	BNP Paribas	(359)	USD	259,033	(13,506)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BMW ORD	J.P. Morgan	226	EUR	19,973	(402)
BNP PARIBAS ACT.A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(926)	EUR	48,838	827
BOEING ORD	Crédit Suisse	(839)	USD	179,596	1,902
BOLIDEN ORD	BNP Paribas	2,395	SEK	84,980	2,680
BOLLORE ORD	UBS	18,507	EUR	76,583	768
BOOHOO.COM ORD	J.P. Morgan	(6,191)	GBP	29,027	(1,882)
BOOKING HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14)	USD	31,182	(333)
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CL	J.P. Morgan	(1,940)	USD	169,129	951
BORGWARNER ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,992	USD	76,971	(1,952)
BOSKALIS WESTMIN ORD	Crédit Suisse	(336)	EUR	9,266	8
BOSTON BEER CL A ORD	UBS	(82)	USD	81,532	(2,314)
BOSTON PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(574)	USD	54,260	(540)
BOSTON SCIENTIFIC ORD	Crédit Suisse	7,899	USD	283,969	8,136
BOUYGUES ORD	Crédit Suisse	(981)	EUR	40,390	900
BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,521)	GBP	36,645	1,575
BPER BANCA ORD	Bank of America Merrill Lynch	22,383	EUR	40,669	137
BRAVIDA HOLDING ORD	UBS	(2,877)	SEK	38,360	(1,000)
BRENNNTAG N ORD	Crédit Suisse	(63)	EUR	4,882	74
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO	Bank of America Merrill Lynch	(135)	USD	23,354	(419)
BRISTOL MYERS SQUIBB ORD	Crédit Suisse	1,039	USD	64,449	945
BRITISH LAND REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,032)	GBP	60,373	1,074
BRITVIC ORD	J.P. Morgan	11,018	GBP	122,296	5,045
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	J.P. Morgan	1,005	USD	153,966	3,859
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT CL	UBS	1,000	CAD	41,303	(754)
BROWN & BROWN ORD	BNP Paribas	(226)	USD	10,715	(443)
BROWN FORMAN CL B ORD	UBS	(1,513)	USD	120,178	1,452
BT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,829)	GBP	8,730	304
BUCHER INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	215	CHF	98,653	(389)
BUNGE ORD	UBS	(1,341)	USD	87,943	(1,777)
BUNZL ORD	Crédit Suisse	(3,610)	GBP	120,554	(4,885)
BURBERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	3,828	GBP	93,639	1,517

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BUREAU VERITAS ORD	UBS	4,439	EUR	118,186	(3,728)
BURLINGTON STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(578)	USD	151,176	(6,716)
CABLE ONE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(46)	USD	102,475	310
CABOT OIL & GAS ORD	BNP Paribas	(12,459)	USD	202,833	11,993
CADENCE DESIGN SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	1,162	USD	158,532	5,461
CAMDEN PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	(685)	USD	68,445	(1,764)
CAMPBELL SOUP ORD	UBS	4,755	USD	229,904	6,410
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERC	UBS	(3,200)	CAD	273,080	7,937
CANADIAN NATIONAL RAILWAY ORD	UBS	1,700	CAD	186,733	(998)
CANADIAN PACIFIC RAILWAY ORD	UBS	(600)	CAD	207,942	(2,426)
CANCOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,228	EUR	123,655	2,563
CAPGEMINI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(384)	EUR	59,576	(2,114)
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES	J.P. Morgan	10,890	GBP	21,585	1,131
CAPITAL ONE FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(2,048)	USD	202,445	(12,801)
CARDINAL HEALTH ORD	Crédit Suisse	(242)	USD	12,962	24
CARL ZEISS MEDITEC ORD	BNP Paribas	573	EUR	76,349	678
CARLISLE COMPANIES ORD	Crédit Suisse	(1,174)	USD	183,355	(528)
CARLSBERG ORD	J.P. Morgan	136	DKK	21,801	621
CARMAX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,503)	USD	141,973	(2,118)
CARNIVAL ORD	J.P. Morgan	670	GBP	12,520	415
CARREFOUR ORD	J.P. Morgan	(888)	EUR	15,244	(506)
CASTELLUM ORD	J.P. Morgan	582	SEK	14,790	479
CATALENT ORD	Crédit Suisse	1,905	USD	198,253	2,267
CATERPILLAR ORD	UBS	(1,100)	USD	200,222	(3,641)
CBOE GLOBAL MARKETS ORD	BNP Paribas	219	USD	20,393	1,067
CBRE GROUP CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	465	USD	29,165	186
CDK GLOBAL ORD	J.P. Morgan	4,702	USD	243,705	4,658
CDW ORD	J.P. Morgan	1,517	USD	199,925	1,214
CELANESE ORD	UBS	93	USD	12,084	48
CELLNEX TELECOM SAU	Bank of America Merrill Lynch	1,103	EUR	66,291	(594)
CEMBRA MONEY BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(153)	CHF	18,555	(260)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
CENTENE ORD	Crédit Suisse	2,306	USD	138,429	2,767
CENTERPOINT ENERGY ORD	UBS	7,615	USD	164,789	(1,241)
CENTRICA ORD	UBS	54,042	GBP	34,425	2,749
CERNER ORD	Crédit Suisse	911	USD	71,495	392
CF INDUSTRIES HOLDINGS ORD	UBS	(2,979)	USD	115,317	(3,817)
CGI ORD	UBS	100	CAD	7,927	247
CH ROBINSON WORLDWIDE ORD	Crédit Suisse	1,407	USD	132,075	(1,126)
CHARTER COMMUNICATIONS CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	213	USD	140,910	3,005
CHEGG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(963)	USD	86,988	2,648
CHEMED ORD	Crédit Suisse	292	USD	155,522	(1,831)
CHENIERE ENERGY ORD	BNP Paribas	619	USD	37,159	817
CHEVRON ORD	BNP Paribas	(2,739)	USD	231,309	10,830
CHIPOTLE MEXICAN GRILL ORD	Bank of America Merrill Lynch	41	USD	56,855	(995)
CHRISTIAN HANSEN HOLDING ORD	BNP Paribas	(909)	DKK	93,597	(2,331)
CHRLS RIVER LABS ORD	Crédit Suisse	(26)	USD	6,496	(70)
CHURCH AND DWIGHT ORD	UBS	(375)	USD	32,711	17
CIE AUTOMOTIVE ORD	J.P. Morgan	(1,649)	EUR	44,509	(1,332)
CIENA ORD	J.P. Morgan	(2,849)	USD	150,570	(3,738)
CIGNA ORD	Crédit Suisse	104	USD	21,651	626
CINCINNATI FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(3,235)	USD	282,642	(25,104)
CINTAS ORD	Crédit Suisse	(13)	USD	4,595	9
CISCO SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	6,253	USD	279,822	(813)
CITIGROUP ORD	BNP Paribas	1,731	USD	106,733	2,373
CITIZENS FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	374	USD	13,374	333
CITRIX SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(1,040)	USD	135,304	1,050
CITY OF LONDON INVESTMENT TRUS	Bank of America Merrill Lynch	1,972	GBP	9,987	202
CLOROX ORD	UBS	1,167	USD	235,641	1,276
CLOSE BROS GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,792	GBP	52,744	(801)
CME GROUP CL A ORD	BNP Paribas	(1,128)	USD	205,352	(1,240)
CMS ENERGY ORD	UBS	570	USD	34,776	634
CNH INDUSTRIAL ORD	Crédit Suisse	9,854	EUR	124,487	(2,472)
CNP ASSURANCES ORD	Bank of America Merrill Lynch	348	EUR	5,612	(123)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS OR	UBS	118	USD	5,880	354
COCA-COLA ORD	UBS	(2,697)	USD	147,903	(2,851)
COFINIMMO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	63	EUR	9,389	46
COGNEX ORD	J.P. Morgan	1,949	USD	156,475	(1,023)
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTN CL	J.P. Morgan	(160)	USD	13,112	(177)
COLGATE PALMOLIVE ORD	UBS	908	USD	77,643	109
COLOPLAST ORD	BNP Paribas	(285)	DKK	43,550	309
COLRUYT (D) ORD	J.P. Morgan	(1,339)	EUR	79,410	377
COMCAST CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	697	USD	36,523	1,648
COMERICA ORD	BNP Paribas	2,400	USD	134,064	7,710
COMMERCE BANCSHARES ORD	BNP Paribas	(950)	USD	62,415	133
COMMERZBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,589)	EUR	36,011	657
COMPASS GROUP ORD	J.P. Morgan	2,807	GBP	52,299	(1,319)
COMPUGROUP MEDICAL N ORD	BNP Paribas	(752)	EUR	72,321	(3,598)
COMPUTACENTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(550)	GBP	18,405	480
CONAGRA BRANDS ORD	UBS	(2,939)	USD	106,568	(805)
CONOCOPHILLIPS ORD	BNP Paribas	606	USD	24,234	226
CONSOLIDATED EDISON ORD	UBS	(824)	USD	59,550	(1,029)
CONSTELLATION BRANDS CL A ORD	UBS	161	USD	35,267	1,129
CONTINENTAL ORD	J.P. Morgan	277	EUR	41,094	1,457
CONVATEC GROUP PLC	BNP Paribas	(1,191)	GBP	3,243	156
COOPER ORD	Crédit Suisse	457	USD	166,037	1,808
COPART ORD	Crédit Suisse	1,113	USD	141,629	590
CORBION ORD	BNP Paribas	(930)	EUR	52,514	(1,288)
CORNING ORD	J.P. Morgan	1,925	USD	69,300	96
CORTEVA INC	UBS	(1)	USD	39	(39)
COSTAR GROUP ORD	J.P. Morgan	4	USD	3,697	36
COSTCO WHOLESALE ORD	UBS	689	USD	259,601	5,906
COUNTRYSIDE PROPERTIES ORD	J.P. Morgan	(1,091)	GBP	6,971	(632)
COUPA SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	41	USD	13,895	(644)
COVESTRO AG	BNP Paribas	795	EUR	49,103	(58)
COVIVIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(673)	EUR	62,047	(865)
CRANSWICK ORD	J.P. Morgan	144	GBP	6,929	142

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
CREDIT AGRICOLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,866)	EUR	74,070	1,185
CRH ORD	BNP Paribas	791	EUR	32,926	1,020
CRODA INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(529)	GBP	47,697	(2,056)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL REI	BNP Paribas	1,559	USD	248,177	7,542
CROWN HOLDINGS ORD	UBS	2,822	USD	282,764	5,475
CS GROUP AG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,669	CHF	21,525	85
CSX ORD	Crédit Suisse	(250)	USD	22,688	(207)
CTS EVENTIM ORD	J.P. Morgan	(362)	EUR	24,095	(861)
CUMMINS ORD	UBS	(1,171)	USD	265,934	(7,996)
CVS HEALTH ORD	BNP Paribas	(3,843)	USD	262,477	5,457
CYRUSONE REIT ORD	BNP Paribas	342	USD	25,017	845
D R HORTON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(84)	USD	5,789	154
DAIMLER N ORD	J.P. Morgan	(364)	EUR	25,738	(624)
DANAHER ORD	Crédit Suisse	911	USD	202,370	(556)
DANONE ORD	J.P. Morgan	(1,023)	EUR	67,291	(1,026)
DANSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	587	DKK	9,712	(223)
DARDEN RESTAURANTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(136)	USD	16,200	63
DASSAULT AVIAT ORD	Crédit Suisse	(86)	EUR	94,387	(158)
DASSAULT SYSTEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(50)	EUR	10,165	(70)
DAVIDE CAMPARI MILANO NV	J.P. Morgan	(433)	EUR	4,948	(83)
DAVITA ORD	Crédit Suisse	(1,648)	USD	193,475	(3,023)
DECHRA PHARMACEUTICALS ORD	BNP Paribas	432	GBP	20,373	805
DEERE ORD	UBS	24	USD	6,457	(7)
DELIVERY HERO ORD	Bank of America Merrill Lynch	123	EUR	19,113	1,287
DE'LONGHI ORD	J.P. Morgan	(2,280)	EUR	71,918	2,511
DELTA AIR LINES ORD	Crédit Suisse	(2,147)	USD	86,331	(129)
DEMANT ORD	BNP Paribas	(730)	DKK	28,871	(1,166)
DENTSPLY SIRONA ORD	Crédit Suisse	211	USD	11,048	11
DERWENT LONDON REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(437)	GBP	18,494	12
DEUTSCHE BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,546)	EUR	71,676	272

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
DEUTSCHE BOERSE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	507	EUR	86,382	355
DEUTSCHE POST N ORD	UBS	2,062	EUR	102,180	1,860
DEUTSCHE TELEKOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,058)	EUR	55,956	(580)
DEUTSCHE WOHNEN ORD	J.P. Morgan	(1,467)	EUR	78,421	(2,818)
DEXCOM ORD	Crédit Suisse	(105)	USD	38,821	(352)
DIAGEO ORD	J.P. Morgan	(1,059)	GBP	41,662	1,347
DIALOG SEMICON ORD	Bank of America Merrill Lynch	223	EUR	12,194	(159)
DIAMONDBACK ENERGY ORD	BNP Paribas	1,800	USD	87,120	2,407
DIASORIN ORD	BNP Paribas	221	EUR	45,996	(162)
DIPLOMA ORD	Crédit Suisse	(565)	GBP	16,929	(204)
DIRECT LINE INSURANCE ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	2,576	GBP	11,233	250
DISCOVER FINANCIAL SERVICES OR	BNP Paribas	82	USD	7,423	166
DKSH HOLDING ORD	UBS	(565)	CHF	42,537	(1,561)
DNB ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,444	NOK	67,577	1,126
DOLLAR GENERAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(564)	USD	118,609	491
DOLLAR TREE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(472)	USD	50,995	167
DOLLARAMA ORD	UBS	(2,700)	CAD	109,950	3,176
DOMETIC GROUP ORD	J.P. Morgan	(7,481)	SEK	99,245	(137)
DOMINION ENERGY ORD	UBS	2,501	USD	188,075	198
DOMINO'S PIZZA GROUP ORD	J.P. Morgan	(15,394)	GBP	66,495	1,205
DOMINOS PIZZA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(45)	USD	17,256	145
DORMAKABA HOLD ORD	Crédit Suisse	(97)	CHF	55,142	(362)
DOVER ORD	UBS	(1,183)	USD	149,354	(2,194)
DRAX GROUP ORD	UBS	6,659	GBP	34,134	3,860
DSM KON ORD	BNP Paribas	93	EUR	16,022	649
DSV PANALPINA ORD	UBS	737	DKK	123,570	3,684
DUERR ORD	Crédit Suisse	708	EUR	28,934	554
DUFRY N ORD	J.P. Morgan	(436)	CHF	27,414	(2,139)
DUKE ENERGY ORD	UBS	(2,844)	USD	260,397	882
DUKE REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(6,868)	USD	274,514	(7,605)
DUPONT DE NEMOURS ORD	UBS	(2,906)	USD	206,646	(8,131)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
E.ON N ORD	UBS	1,815	EUR	20,129	99
EAST WEST BANCORP ORD	BNP Paribas	(901)	USD	45,690	(1,502)
EASTMAN CHEMICAL ORD	UBS	1,821	USD	182,610	(914)
EATON ORD	Crédit Suisse	1,876	USD	225,383	4,540
EBAY ORD	J.P. Morgan	3,445	USD	173,111	(4,547)
EDENRED ORD	UBS	1,193	EUR	67,744	(1,868)
EDF ORD	UBS	(7,607)	EUR	120,021	(1,471)
EDISON INTERNATIONAL ORD	UBS	4,304	USD	270,377	3,873
EDP ORD	UBS	(8,195)	EUR	51,699	(2,402)
EDWARDS LIFESCIENCES ORD	Crédit Suisse	(378)	USD	34,485	(246)
EIFFAGE ORD	Crédit Suisse	142	EUR	13,733	(104)
ELECTROCOMPONENTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,257)	GBP	26,857	-
ELECTROLUX ORD	J.P. Morgan	1,693	SEK	39,446	278
ELECTRONIC ARTS ORD	J.P. Morgan	359	USD	51,552	930
ELEKTA ORD	BNP Paribas	(102)	SEK	1,372	12
ELI LILLY ORD	Crédit Suisse	(328)	USD	55,380	(768)
ELIA GROUP ORD	UBS	(199)	EUR	23,740	(925)
ELIS ORD	UBS	(991)	EUR	16,527	315
ELISA ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,539	EUR	84,492	414
EMERSON ELECTRIC ORD	Crédit Suisse	(37)	USD	2,974	(19)
EMMI N ORD	J.P. Morgan	91	CHF	93,836	1,802
EMS-CHEMIE HOLDING ORD	BNP Paribas	(46)	CHF	44,389	(1,665)
ENAGAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(126)	EUR	2,770	46
ENCOMPASS HEALTH ORD	Crédit Suisse	273	USD	22,574	90
ENDESA ORD	UBS	768	EUR	21,002	95
ENEL ORD	UBS	3,486	EUR	35,300	405
ENGIE ORD	UBS	2,679	EUR	41,039	(66)
ENI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,656)	EUR	38,238	161
ENTERGY ORD	UBS	1,971	USD	196,785	(6,412)
EOG RESOURCES ORD	BNP Paribas	(2,416)	USD	120,486	3,011
EPAM SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	235	USD	84,212	4,164
EQUIFAX ORD	Crédit Suisse	1,105	USD	213,088	(974)
EQUINIX REIT ORD	BNP Paribas	34	USD	24,282	821

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
EQUINOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,179	NOK	36,890	547
EQUITY LIFESTYLE PROP REIT ORD	BNP Paribas	2,118	USD	134,196	4,478
EQUITY RESIDENTIAL REIT ORD	BNP Paribas	(2,017)	USD	119,568	(2,171)
ERICSSON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,619)	SEK	31,138	128
ESSENTIAL UTILITIES ORD	UBS	1,619	USD	76,563	2,227
ESSEX PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	(667)	USD	158,359	1,350
ESSILORLUXOTTICA ORD	BNP Paribas	(734)	EUR	114,551	1,796
ESTEE LAUDER CL A ORD	UBS	(389)	USD	103,548	(870)
ETSY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(534)	USD	95,004	6,547
EURAZEO ORD	Bank of America Merrill Lynch	96	EUR	6,519	(35)
EUROFINS SCIENTIFIC	BNP Paribas	(443)	EUR	37,200	(1,084)
EURONAV ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,238)	EUR	18,073	55
EURNET WORLDWIDE ORD	J.P. Morgan	(290)	USD	42,027	(2,056)
EURONEXT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(339)	EUR	37,393	655
EUTELSAT COMMUNICATIONS ORD	J.P. Morgan	(7,287)	EUR	82,562	(499)
EVEREST RE GROUP ORD	BNP Paribas	1,165	USD	272,715	5,036
EVERSOURCE ENERGY ORD	UBS	(364)	USD	31,490	(455)
EVOLUTION GAMING GROUP ORD	J.P. Morgan	(446)	SEK	45,336	(1,278)
EVONIK INDUSTRIES ORD	BNP Paribas	(2,886)	EUR	94,211	(2,048)
EVOTEC ORD	BNP Paribas	(2,812)	EUR	104,182	(9,118)
EXACT SCIENCES ORD	UBS	(17)	USD	2,252	66
EXELIXIS ORD	UBS	3,024	USD	60,692	606
EXELON ORD	UBS	(2,413)	USD	101,877	(326)
EXOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	442	EUR	35,812	303
EXPEDIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(248)	USD	32,835	(1,466)
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	Crédit Suisse	1,769	USD	168,250	(212)
EXPERIAN ORD	UBS	1,948	GBP	73,946	2,269
EXTRA SPACE STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	197	USD	22,824	245
EXXON MOBIL ORD	BNP Paribas	(6,570)	USD	270,815	6,570
F5 NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(255)	USD	44,865	(421)
FABEGE ORD	J.P. Morgan	166	SEK	2,615	115

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
FACEBOOK CL A ORD	J.P. Morgan	381	USD	104,074	1,010
FACTSET RESEARCH SYSTEMS ORD	BNP Paribas	(494)	USD	164,255	(1,837)
FAIR ISAAC ORD	J.P. Morgan	178	USD	90,965	(347)
FASTENAL ORD	Crédit Suisse	2,120	USD	103,520	(2,586)
FASTIGHETS BALDER ORD	J.P. Morgan	(412)	SEK	21,517	(833)
FAURECIA ORD	J.P. Morgan	1,578	EUR	80,918	1,467
FEDERAL REIT ORD	BNP Paribas	812	USD	69,117	(3,045)
FEDEX ORD	Crédit Suisse	169	USD	43,876	(506)
FERGUSON ORD	Crédit Suisse	134	GBP	16,273	314
FERRARI ORD	J.P. Morgan	158	EUR	36,470	1,373
FERROVIAL ORD	Crédit Suisse	1,999	EUR	55,277	(783)
FEVERTREE DRINKS ORD	J.P. Morgan	847	GBP	29,258	2,362
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL OR	BNP Paribas	7,150	USD	279,494	11,297
FIDELITY NATIONAL INFORMATN SV	J.P. Morgan	2,058	USD	291,125	3,977
FIFTH THIRD BANCORP ORD	BNP Paribas	(3,647)	USD	100,548	(2,502)
FINECO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(716)	EUR	11,739	(145)
FIRST REPUBLIC BANK ORD	BNP Paribas	936	USD	137,526	16,539
FLEETCOR TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(15)	USD	4,092	(15)
FLIR SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	1,014	USD	44,444	2,271
FLOOR DECOR HOLDINGS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(140)	USD	12,999	903
FLSMIDTH AND CO ORD	Crédit Suisse	2,214	DKK	84,724	(546)
FLUGHAFEN ZUERICH ORD	UBS	(682)	CHF	120,437	2,006
FMC ORD	UBS	818	USD	94,013	843
FORD MOTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(20,223)	USD	177,760	3,207
FORTINET ORD	J.P. Morgan	(284)	USD	42,183	(299)
FORTIVE ORD	UBS	4,048	USD	286,679	6,615
FORTUM ORD	UBS	4,391	EUR	105,840	7,441
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURI	Crédit Suisse	990	USD	84,863	(223)
FRANCO NEVADA ORD	UBS	(500)	CAD	62,637	3,732
FRANKLIN RESOURCES ORD	BNP Paribas	2,716	USD	67,873	2,243
FRAPORT ORD	UBS	(621)	EUR	37,505	1,360
FREENET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,833)	EUR	38,564	(179)
FRENI BREMBO ORD SHS	J.P. Morgan	(529)	EUR	6,990	(78)
FRESENIUS MEDICAL CARE ORD	BNP Paribas	(536)	EUR	44,727	(3)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
FRESENIUS ORD	BNP Paribas	(2,599)	EUR	120,331	572
GALAPAGOS ORD	BNP Paribas	385	EUR	37,911	(8,310)
GALENICA ORD	BNP Paribas	277	CHF	18,489	94
GALP ENERGIA-NOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,642	EUR	39,009	446
GAMES WORKSHOP GROUP ORD	J.P. Morgan	(105)	GBP	16,075	(675)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	BNP Paribas	3,695	USD	156,668	913
GARMIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,989	USD	238,004	(1,154)
GARTNER ORD	J.P. Morgan	(427)	USD	68,401	(1,576)
GB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,140)	GBP	91,549	(781)
GBL ORD	Bank of America Merrill Lynch	602	EUR	60,782	221
GEA GROUP ORD	Crédit Suisse	2,629	EUR	94,185	(129)
GEBERIT N ORD	Crédit Suisse	51	CHF	31,975	288
GECINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(111)	EUR	17,153	27
GENERAC HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	70	USD	15,919	(394)
GENERAL MILLS ORD	UBS	(3,625)	USD	213,150	2,806
GENERAL MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,081)	USD	45,013	876
GENMAB ORD	BNP Paribas	(311)	DKK	125,913	(2,198)
GENPACT ORD	J.P. Morgan	6,042	USD	249,897	(3,746)
GENTEX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,124)	USD	139,927	124
GENUINE PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	580	USD	58,249	597
GENUS ORD	BNP Paribas	447	GBP	25,639	438
GEORG FISCHER N ORD	Crédit Suisse	(30)	CHF	38,690	-
GERRESHEIMER ORD	BNP Paribas	1,094	EUR	117,459	(2,650)
GETINGE ORD	BNP Paribas	(3,104)	SEK	72,606	(1,709)
GETLINK ORD	UBS	(1,386)	EUR	24,047	(1,123)
GILEAD SCIENCES ORD	UBS	(2,857)	USD	166,449	7,342
GIVAUDAN N ORD	BNP Paribas	(12)	CHF	50,636	(1,330)
GJENSIDIGE FORSIKRING ORD	Bank of America Merrill Lynch	833	NOK	18,621	486
GLANBIA ORD	J.P. Morgan	3,165	EUR	40,197	736
GLAXOSMITHKLINE ORD	BNP Paribas	3,787	GBP	69,470	(2,630)
GLOBE LIFE ORD	BNP Paribas	1,709	USD	162,287	4,083

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
GN STORE NORD ORD	BNP Paribas	619	DKK	49,573	(616)
GODADDY CL A ORD	J.P. Morgan	(480)	USD	39,816	595
GOLDMAN SACHS GROUP ORD	BNP Paribas	16	USD	4,219	75
GRACO ORD	UBS	(3,803)	USD	275,147	(12,911)
GRAINGER REIT	J.P. Morgan	(5,771)	GBP	22,372	(552)
GRAND CITY PROPERTIES ORD	J.P. Morgan	4,526	EUR	116,072	3,987
GREAT PORTLAND ESTATES REIT OR	Bank of America Merrill Lynch	7,574	GBP	69,160	(849)
GREENCOAT UK WIND ORD	UBS	(35,781)	GBP	65,638	(1,940)
GREGGS ORD	J.P. Morgan	644	GBP	15,758	810
GRIFOLS ORD CL A	BNP Paribas	502	EUR	14,668	(227)
GTT ORD	Bank of America Merrill Lynch	106	EUR	15,698	(119)
GUIDEWIRE SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	868	USD	111,738	827
H.LUNDBECK ORD	BNP Paribas	(1,405)	DKK	48,223	643
HALLIBURTON ORD	BNP Paribas	1,313	USD	24,816	(79)
HALMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,215)	GBP	40,674	(365)
HANNOVER RUECK ORD	Bank of America Merrill Lynch	467	EUR	74,453	(571)
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	BNP Paribas	218	USD	10,678	606
HASBRO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(95)	USD	8,886	(75)
HAYS ORD	UBS	8,081	GBP	15,796	696
HCA HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	352	USD	57,890	162
HEALTHPEAK PROPERTIES ORD	BNP Paribas	1,484	USD	44,861	919
HEIDELBERGCEMENT ORD	BNP Paribas	(600)	EUR	44,943	453
HEINEKEN ORD	J.P. Morgan	(250)	EUR	27,903	(1,083)
HELLA ORD	J.P. Morgan	335	EUR	21,683	307
HELVETIA HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	241	CHF	25,465	667
HENKEL ORD	J.P. Morgan	1,012	EUR	97,635	1,362
HENNES & MAURITZ ORD	J.P. Morgan	(4,785)	SEK	100,215	(1,748)
HENRY SCHEIN ORD	Crédit Suisse	(2,752)	USD	183,999	(1,761)
HERA ORD	UBS	12,662	EUR	46,168	31
HERBALIFE NUTRITION ORD	UBS	125	USD	6,006	(12)
HERMES INTERNATIONAL ORD	J.P. Morgan	(15)	EUR	16,144	122
HERSHEY FOODS ORD	UBS	1,130	USD	172,133	2,788

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
HESS ORD	BNP Paribas	(1,267)	USD	66,885	1,406
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE ORD	J.P. Morgan	22,768	USD	269,801	4,098
HEXAGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(819)	SEK	74,774	(1,246)
HEXPOL ORD	BNP Paribas	7,129	SEK	76,389	2,387
HILL ROM HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	1,594	USD	156,164	295
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,704	USD	189,587	8,094
HOCHTIEF ORD	Crédit Suisse	(849)	EUR	82,636	675
HOLMEN ORD	BNP Paribas	1,229	SEK	58,902	978
HOLOGIC ORD	Crédit Suisse	524	USD	38,163	298
HOME DEPOT ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,027	USD	272,792	(4,303)
HOMESERVE ORD	UBS	(2,471)	GBP	34,622	1,797
HONEYWELL INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	(933)	USD	198,449	(2,575)
HORIZON THERAPEUTICS PUBLIC OR	Crédit Suisse	(1,989)	USD	145,495	(5,728)
HORMEL FOODS ORD	UBS	(1,608)	USD	74,949	414
HOST HOTELS & RESORTS REIT ORD	BNP Paribas	(1,595)	USD	23,335	(179)
HOWDEN JOINERY GROUP ORD	Crédit Suisse	9,593	GBP	90,428	9,258
HOWMET AEROSPACE ORD	Crédit Suisse	2,799	USD	79,883	2,267
HSBC HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,242)	GBP	53,040	973
HUBBELL ORD	Crédit Suisse	511	USD	80,120	(767)
HUBSPOT ORD	J.P. Morgan	168	USD	66,602	(2,313)
HUFVUDSTADEN ORD	J.P. Morgan	1,922	SEK	31,875	1,404
HUGO BOSS N ORD	J.P. Morgan	353	EUR	11,787	346
HUHTAMAKI ORD	BNP Paribas	348	EUR	17,994	49
HUMANA ORD	Crédit Suisse	(338)	USD	138,671	(27)
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	Crédit Suisse	(1,224)	USD	208,668	(4,394)
HUSQVARNA ORD	J.P. Morgan	745	SEK	9,661	95
HYPOPORT N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(116)	EUR	73,095	(852)
IAC INTERACTIVE ORD SHS	J.P. Morgan	(1,510)	USD	285,919	(42,778)
IBERDROLA ORD	UBS	8,530	EUR	122,112	5,114
ICA GRUPPEN ORD	J.P. Morgan	(156)	SEK	7,805	(4)
ICADE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	877	EUR	67,495	268
ICON ORD	Crédit Suisse	582	USD	113,478	2,095
IDEX ORD	UBS	(612)	USD	121,910	(3,291)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
IDEXX LABORATORIES ORD	Crédit Suisse	73	USD	36,491	377
IG GROUP HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,934)	GBP	46,355	929
ILIAD ORD	Bank of America Merrill Lynch	(70)	EUR	14,398	(99)
ILLINOIS TOOL ORD	UBS	1,364	USD	278,092	1,569
ILLUMINA ORD	Crédit Suisse	220	USD	81,400	708
IMCD GROUP ORD	Crédit Suisse	(685)	EUR	87,375	545
IMERYS ORD	BNP Paribas	(1,307)	EUR	61,824	(2,591)
IMI ORD	Crédit Suisse	(7,285)	GBP	116,013	(3,514)
INCHCAPE ORD	J.P. Morgan	(1,890)	GBP	16,625	(349)
INCYTE ORD	UBS	(1,550)	USD	134,819	(6,076)
INDITEX ORD	J.P. Morgan	(2,472)	EUR	78,761	(1,961)
INDUSTRIVARDEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,587	SEK	51,305	348
INDUTRADE ORD	Crédit Suisse	(1,143)	SEK	24,523	28
INFINEON TECHNOLOGIES N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,817)	EUR	108,193	(379)
INFORMA ORD	J.P. Morgan	5,035	GBP	37,785	991
ING GROEP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,041)	EUR	56,478	1,567
INGERSOLL RAND ORD	UBS	4,580	USD	208,665	5,633
INGREDION ORD	UBS	1,737	USD	136,650	(3,752)
INMOBILIARIA COLONIAL ORD	J.P. Morgan	897	EUR	8,808	(6)
INSULET ORD	Crédit Suisse	(329)	USD	84,102	913
INTEL ORD	J.P. Morgan	5,895	USD	293,689	19,596
INTERCONTINENTAL EXCHANGE ORD	BNP Paribas	(2,541)	USD	292,952	(19,261)
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	J.P. Morgan	(1,478)	GBP	94,754	(1,818)
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,485	GBP	58,630	(565)
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE	J.P. Morgan	231	USD	29,078	575
INTERNATIONAL PAPER ORD	UBS	(1,370)	USD	68,116	(1,170)
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES	Bank of America Merrill Lynch	4,032	USD	94,833	-
INTERPUMP GROUP ORD	Crédit Suisse	(1,187)	EUR	58,588	(726)
INTERTEK GROUP ORD	UBS	(92)	GBP	7,103	65
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRO	UBS	2,302	EUR	5,045	230
INTUIT ORD	J.P. Morgan	442	USD	167,894	1,733
INTUITIVE SURGICAL ORD	Crédit Suisse	(39)	USD	31,906	(505)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (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	933	SEK	68,073	1,727
INVITATION HOMES ORD	BNP Paribas	(1,714)	USD	50,906	(1,577)
INWIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,978)	EUR	36,182	55
IONIS PHARMACEUTICALS ORD	UBS	(2,405)	USD	135,979	4,657
IPG PHOTONICS ORD	J.P. Morgan	268	USD	59,976	1,577
IPSEN ORD	BNP Paribas	(707)	EUR	58,737	601
IQVIA HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	1,071	USD	191,891	3,832
IRON MOUNTAIN ORD	BNP Paribas	(1,905)	USD	56,159	(400)
ISS ORD	UBS	(1,869)	DKK	32,381	4,393
ITALGAS ORD	UBS	(5,717)	EUR	36,374	1,014
ITV ORD	J.P. Morgan	39,008	GBP	56,948	1,333
IWG ORD	UBS	(981)	GBP	4,602	(27)
J.MARTINS SGPS ORD	J.P. Morgan	(1,013)	EUR	17,129	(74)
JACK HENRY AND ASSOCIATES ORD	J.P. Morgan	1,034	USD	167,498	3,909
JACOBS ENGINEERING GROUP ORD	Crédit Suisse	(1,983)	USD	216,068	(4,244)
JAZZ PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	34	USD	5,612	184
JB HUNT TRANSPORT SERVICES ORD	Crédit Suisse	958	USD	130,911	(86)
JCDECAUX ORD	J.P. Morgan	1,684	EUR	38,386	(433)
JD SPORTS FASHION ORD	J.P. Morgan	694	GBP	8,159	679
JM SMUCKER ORD	UBS	2,058	USD	237,905	(3,077)
JOHN LAING GROUP ORD	Crédit Suisse	(56)	GBP	254	(18)
JOHNSON & JOHNSON ORD	Crédit Suisse	(619)	USD	97,418	(2,308)
JOHNSON MATTHEY ORD	BNP Paribas	(320)	GBP	10,608	320
JONES LANG LASALLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,036	USD	153,711	(3,605)
JPMORGAN CHASE ORD	BNP Paribas	(1,740)	USD	221,102	(11,456)
JULIUS BAER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	189	CHF	10,904	(43)
JUNIPER NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(4,646)	USD	104,581	(93)
JUPITER FUND MANAGEMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,434)	GBP	44,138	281
JYSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	63	DKK	2,414	15
KANSAS CITY SOUTHERN ORD	Crédit Suisse	(387)	USD	78,998	(1,176)
KBC ORD	Bank of America Merrill Lynch	167	EUR	11,704	(249)
KELLOGG ORD	UBS	304	USD	18,918	85

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
KERING ORD	J.P. Morgan	10	EUR	7,273	305
KERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	(818)	EUR	118,602	1,201
KESKO ORD	J.P. Morgan	3,694	EUR	95,096	3,148
KEYCORP ORD	BNP Paribas	4,673	USD	76,684	1,880
KEYSIGHT TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(997)	USD	131,694	(2,694)
KILROY REALTY REIT ORD	BNP Paribas	364	USD	20,894	(1,012)
KIMBERLY CLARK ORD	UBS	338	USD	45,573	(394)
KIMCO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	1,181	USD	17,727	685
KINDER MORGAN CL P ORD	BNP Paribas	10,688	USD	146,105	(7,047)
KINGFISHER ORD	J.P. Morgan	4,377	GBP	16,178	54
KINGSPAN GROUP ORD	Crédit Suisse	1,100	EUR	77,255	(7,161)
KINNEVIK ORD	Bank of America Merrill Lynch	374	SEK	18,922	278
KINROSS GOLD ORD	UBS	(24,400)	CAD	178,882	9,225
KION GROUP ORD	Crédit Suisse	706	EUR	61,470	(1,192)
KLA ORD	J.P. Morgan	1,043	USD	270,043	(1,738)
KLEPIERRE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,269	EUR	28,554	(474)
KONE ORD	Crédit Suisse	(1,115)	EUR	90,669	1,036
KORIAN ORD	BNP Paribas	(1,781)	EUR	68,294	(2,948)
KPN KON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(18,903)	EUR	57,521	347
KRAFT HEINZ ORD	UBS	(6,545)	USD	226,850	(3,213)
KROGER ORD	UBS	2,860	USD	90,834	2,616
KUEHNE & NAGEL ORD	UBS	399	CHF	90,638	395
LABORATORY CORPRTN OF AMER HLD	Crédit Suisse	248	USD	50,480	227
LAFARGEHOLCIM LTD ORD	BNP Paribas	(2,275)	CHF	125,132	(5,533)
LAGARDERE ORD	J.P. Morgan	(844)	EUR	21,149	(269)
LAM RESEARCH ORD	J.P. Morgan	181	USD	85,481	(1,749)
LAMB WESTON HOLDINGS ORD	UBS	1,888	USD	148,661	4,040
LAND SECURITIES GROUP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,098)	GBP	37,745	594
LANDIS GYR ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,287	CHF	101,044	2,694
LANXESS ORD	BNP Paribas	180	EUR	13,822	81
LAS VEGAS SANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,108)	USD	244,837	(8,565)
LATOUR INVESTMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(709)	SEK	17,240	(475)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (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	(12)	USD	1,908	35
LEG IMMOBILIEN N ORD	J.P. Morgan	(122)	EUR	18,967	(600)
LEGAL AND GENERAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,908	GBP	14,221	342
LEGGETT & PLATT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,230)	USD	143,089	(7,207)
LEGRAND ORD	Crédit Suisse	(447)	EUR	39,926	682
LEIDOS HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(1,745)	USD	183,434	(3,860)
LENNAR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,537)	USD	117,166	3,597
LENNOX INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	1,004	USD	275,066	1,797
LEONARDO ORD	Crédit Suisse	4,478	EUR	32,381	(66)
LEROY SEAFOOD GROUP ORD	J.P. Morgan	(9,491)	NOK	67,131	(3,680)
LIBERTY GLOBAL CL C ORD	Bank of America Merrill Lynch	199	USD	4,706	(12)
LINCOLN NATIONAL ORD	BNP Paribas	(1,033)	USD	51,970	(269)
LINDE ORD	UBS	129	USD	33,993	1,771
LIVE NATION ENTERTAINMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,828)	USD	207,801	(5,232)
LKQ ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,442	USD	86,056	(2,158)
LLOYDS BANKING GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	37,286	GBP	18,573	(349)
LOBLAW COMPANIES ORD	UBS	200	CAD	9,860	(447)
LOEWS ORD	BNP Paribas	548	USD	24,671	1,178
LOGITECH N ORD	Bank of America Merrill Lynch	94	CHF	9,137	202
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP OR	Bank of America Merrill Lynch	(767)	GBP	94,444	(1,132)
LONDONMETRIC PROPERTY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(32,960)	GBP	103,175	180
LONZA GROUP ORD	BNP Paribas	35	CHF	22,522	648
LOOMIS ORD	UBS	3,136	SEK	86,376	(6,445)
L'OREAL ORD	J.P. Morgan	212	EUR	80,619	3,577
LOWE'S COMPANIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	634	USD	101,763	(1,217)
LPL FINANCIAL HOLDINGS ORD	BNP Paribas	2,554	USD	266,178	16,473
LULULEMON ATHLETICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	324	USD	112,762	(2,300)
LUMEN TECHNOLOGIES ORD	BNP Paribas	(4,206)	USD	41,009	2,818

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
LUNDBERGFORETAGEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	820	SEK	43,993	699
LUNDIN ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(202)	SEK	5,468	(61)
LVMH ORD	J.P. Morgan	(67)	EUR	41,882	(1,697)
LYONDELLBASELL INDUSTRIES CL A	UBS	(309)	USD	28,323	(870)
M&T BANK ORD	BNP Paribas	350	USD	44,555	1,731
MAGNA INTERNATIONAL ORD	UBS	(600)	CAD	42,438	(3,532)
MAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	43,066	GBP	81,239	(177)
MANPOWERGROUP ORD	Crédit Suisse	(153)	USD	13,798	67
MANULIFE FINANCIAL ORD	UBS	(3,400)	CAD	60,447	(786)
MAPFRE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,335)	EUR	27,941	684
MARATHON PETROLEUM ORD	BNP Paribas	839	USD	34,701	503
MARKEL ORD	BNP Paribas	(117)	USD	120,896	(4,751)
MARKETAXESS HOLDINGS ORD	BNP Paribas	116	USD	66,185	(139)
MARKS AND SPENCER GROUP ORD	J.P. Morgan	27,206	GBP	50,689	2,771
MARRIOTT INTERNATIONAL CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	845	USD	111,472	2,587
MARSH & MCLENNAN ORD	BNP Paribas	(865)	USD	101,205	(1,799)
MARTIN MARIETTA MATERIALS ORD	UBS	150	USD	42,596	2,961
MARVELL TECHNOLOGY GROUP ORD	J.P. Morgan	(257)	USD	12,218	(338)
MASCO ORD	Crédit Suisse	(5,078)	USD	278,935	2,061
MASIMO ORD	Crédit Suisse	(522)	USD	140,094	(1,707)
MCCORMICK ORD	UBS	982	USD	93,879	1,171
MCDONALD'S ORD	Bank of America Merrill Lynch	(837)	USD	179,603	(2,143)
MCKESSON ORD	Crédit Suisse	(949)	USD	165,050	380
MEDICAL PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	8,558	USD	186,479	3,608
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO OR	Bank of America Merrill Lynch	(1,347)	EUR	12,427	(13)
MEDTRONIC ORD	Crédit Suisse	(575)	USD	67,356	(778)
MEGGITT ORD	Crédit Suisse	(3,075)	GBP	19,609	(3,018)
MELROSE INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	(2,995)	GBP	7,289	156
MERCK & CO ORD	Crédit Suisse	(3,447)	USD	281,965	(4,653)
MERCK ORD	BNP Paribas	182	EUR	31,254	548
MERLIN PROPERTIES REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,952	EUR	56,658	401

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
METLIFE ORD	BNP Paribas	1,147	USD	53,852	1,178
METRO ORD	UBS	(1,000)	CAD	44,584	1,750
METSO OUTOTEC ORD	BNP Paribas	(12,421)	EUR	124,241	(10,258)
METTLER TOLEDO ORD	Crédit Suisse	99	USD	112,828	487
MGM RESORTS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	172	USD	5,420	91
MICHELIN ORD	J.P. Morgan	928	EUR	119,166	(1,135)
MICRO FOCUS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,010	GBP	34,841	(1,372)
MICROCHIP TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	1,322	USD	182,581	145
MICRON TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	2,106	USD	158,329	7,813
MICROSOFT ORD	J.P. Morgan	(661)	USD	147,020	841
MID AMERICA APT COMMUNITI REIT	BNP Paribas	149	USD	18,877	782
MIRATI THERAPEUTICS ORD	UBS	(64)	USD	14,057	1,222
MOHAWK INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	60	USD	8,457	228
MOLINA HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	(107)	USD	22,757	(659)
MOLSON COORS BEVERAGE COMPA CL	UBS	(1,451)	USD	65,571	197
MONDELEZ INTERNATIONAL CL A OR	UBS	(4,336)	USD	253,526	(289)
MONDI ORD	BNP Paribas	3,245	GBP	76,273	(2,457)
MONEYSUPERMARKET.COM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,683	GBP	41,618	958
MONKS INVESTMENT TRUST ORD	Bank of America Merrill Lynch	751	GBP	13,961	144
MONOLITHIC POWER SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(10)	USD	3,662	(47)
MOODYS ORD	BNP Paribas	603	USD	175,015	8,976
MORRISONWM.SUPERMARKETS ORD	J.P. Morgan	21,018	GBP	50,954	961
MOSAIC ORD	UBS	308	USD	7,087	428
MOTOROLA SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	247	USD	42,005	373
MOWI ORD	J.P. Morgan	2,548	NOK	56,841	2,991
MSCI ORD	BNP Paribas	(102)	USD	45,546	(1,232)
MTU AERO ENGINES HOLDING N ORD	Crédit Suisse	(78)	EUR	20,366	67
MUENCHENER RUECKVER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	97	EUR	28,817	(50)
NASDAQ ORD	BNP Paribas	224	USD	29,734	1,064
NATIONAL BANK OF CANADA ORD	UBS	4,200	CAD	236,176	(2,513)
NATIONAL GRID ORD	UBS	(10,470)	GBP	123,798	(702)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES REI	BNP Paribas	(1,431)	USD	58,557	826

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
NATIXIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,580)	EUR	22,454	(456)
NATURGY ENERGY ORD	UBS	179	EUR	4,153	9
NATWEST GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,307)	GBP	2,995	(22)
NCC B ORD	Crédit Suisse	(2,292)	SEK	41,863	357
NEL ORD	Crédit Suisse	(15,261)	NOK	51,619	(107)
NEMETSCHEK ORD	Bank of America Merrill Lynch	432	EUR	31,926	(396)
NESTE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(193)	EUR	13,970	(255)
NESTLE N ORD	J.P. Morgan	59	CHF	6,959	260
NETAPP ORD	J.P. Morgan	1,289	USD	85,383	2,191
NETFLIX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(389)	USD	210,344	(10,211)
NEUROCRINE BIOSCIENCES ORD	UBS	(947)	USD	90,770	(1,384)
NEWELL BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,738)	USD	100,588	(520)
NEWMONT ORD	UBS	(3,986)	USD	238,722	5,130
NEXITY ORD	J.P. Morgan	1,901	EUR	82,479	4,605
NEXT ORD	J.P. Morgan	716	GBP	69,353	2,900
NEXTERA ENERGY ORD	UBS	2,832	USD	218,489	10,988
NIBE INDUSTRIER ORD	Crédit Suisse	1,280	SEK	42,035	(546)
NIELSEN HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	4,267	USD	89,052	1,195
NIKE CL B ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,319)	USD	186,599	383
NN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(932)	EUR	40,517	(114)
NOKIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,333)	EUR	35,983	304
NOKIAN RENKAAT ORD	J.P. Morgan	(2,724)	EUR	96,056	(400)
NORDEA BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,071	SEK	82,431	(61)
NORDIC SEMICONDUCTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,919	NOK	30,930	2,107
NORDSON ORD	UBS	1,375	USD	276,306	5,906
NORFOLK SOUTHERN ORD	Crédit Suisse	50	USD	11,881	45
NORSK HYDRO ORD	BNP Paribas	(4,174)	NOK	19,432	(180)
NORTHERN TRUST ORD	BNP Paribas	(1,781)	USD	165,882	(8,121)
NOVARTIS N ORD	BNP Paribas	(959)	CHF	90,752	(2,593)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
NOVO NORDISK ORD	BNP Paribas	(1,620)	DKK	113,614	1,006
NOVOCURE ORD	Crédit Suisse	(1,215)	USD	210,244	(3,949)
NOVOZYMES ORD	BNP Paribas	1,769	DKK	101,630	2,414
NUANCE COMMUNICATIONS ORD	J.P. Morgan	(4,059)	USD	178,961	741
NUCOR ORD	UBS	2,427	USD	129,092	1,680
NUTRIEN ORD	UBS	400	CAD	19,228	(895)
NVIDIA ORD	J.P. Morgan	(372)	USD	194,258	4,125
NVR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9)	USD	36,719	555
NXP SEMICONDUCTORS ORD	J.P. Morgan	1,182	USD	187,950	2,225
OC OERLIKON ORD	Crédit Suisse	(2,989)	CHF	30,940	(575)
OCADO GROUP ORD	J.P. Morgan	(2,003)	GBP	62,618	526
OCCIDENTAL PETROLEUM ORD	BNP Paribas	4,848	USD	83,919	(7,431)
OKTA CL A ORD	J.P. Morgan	(93)	USD	23,646	799
OLD DOMINION FREIGHT LINE ORD	Crédit Suisse	1,221	USD	238,315	330
OMEGA HEALTHCARE REIT ORD	BNP Paribas	(1,388)	USD	50,412	1,326
OMNICOM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,460	USD	91,060	1,591
ON SEMICONDUCTOR ORD	J.P. Morgan	142	USD	4,648	163
ONEOK ORD	BNP Paribas	(1,109)	USD	42,563	1,952
OPEN TEXT ORD	UBS	2,200	CAD	99,881	(2,107)
ORACLE ORD	J.P. Morgan	1,266	USD	81,898	(83)
ORANGE ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,979	EUR	71,210	(117)
O'REILLY AUTOMOTIVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	202	USD	91,419	(511)
ORION ORD	BNP Paribas	(643)	EUR	29,526	401
ORKLA ORD	J.P. Morgan	(2,536)	NOK	25,769	(663)
ORPEA ORD	BNP Paribas	(367)	EUR	48,295	(141)
ORSTED ORD SHS	UBS	(107)	DKK	21,871	225
OWENS CORNING ORD	Crédit Suisse	(865)	USD	65,532	(78)
PACCAR ORD	UBS	(2,416)	USD	208,452	(1,038)
PACKAGING CORP OF AMERICA ORD	UBS	(1,688)	USD	232,792	(5,290)
PALO ALTO NETWORKS ORD	J.P. Morgan	361	USD	128,296	(227)
PANDORA ORD	J.P. Morgan	(529)	DKK	59,217	(3,096)
PARKER HANNIFIN ORD	UBS	81	USD	22,065	(5)
PARTNERS GROUP HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(57)	CHF	67,063	(1,480)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
PAYCHEX ORD	J.P. Morgan	(2,838)	USD	264,445	4,777
PAYCOM SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	113	USD	51,104	(576)
PAYPAL HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(653)	USD	152,933	3,105
PEARSON ORD	J.P. Morgan	(1,592)	GBP	14,807	(270)
PEMBINA PIPELINE ORD	UBS	9,600	CAD	226,813	(28,314)
PENN NATIONAL GAMING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(389)	USD	33,598	3,781
PENNON GROUP ORD	UBS	9,006	GBP	116,952	(1,133)
PENTAIR ORD	UBS	(1,186)	USD	62,965	(975)
PENUMBRA ORD	Crédit Suisse	50	USD	8,750	(48)
PEPSICO ORD	UBS	(754)	USD	111,818	(2,608)
PERKINELMER ORD	Crédit Suisse	(19)	USD	2,727	(53)
PERNOD RICARD ORD	J.P. Morgan	(103)	EUR	19,761	(233)
PERRIGO ORD	Crédit Suisse	(1,694)	USD	75,756	(119)
PERSIMMON ORD	J.P. Morgan	(655)	GBP	24,774	(815)
PFIZER ORD	Crédit Suisse	(3,782)	USD	139,215	38
PHILIPS KON ORD	Crédit Suisse	627	EUR	33,587	(671)
PHILLIPS 66 ORD	BNP Paribas	(1,704)	USD	119,178	(4,686)
PINNACLE WEST ORD	UBS	(913)	USD	72,994	(963)
PLASTIC OMNIUM ORD	J.P. Morgan	(772)	EUR	26,656	38
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP O	BNP Paribas	444	USD	66,156	2,519
POLARIS INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	23	USD	2,191	(60)
POOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	751	USD	279,748	5,242
POSTE ITALIANE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,085)	EUR	51,765	299
POWER CORPORATION OF CANADA OR	UBS	(5,100)	CAD	117,012	2,127
PPG INDUSTRIES ORD	UBS	386	USD	55,669	(298)
PRIMARY HEALTH PROPERTIES REIT	Bank of America Merrill Lynch	(59,165)	GBP	123,578	(2,265)
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(2,771)	USD	137,469	(4,761)
PROCTER & GAMBLE ORD	UBS	1,564	USD	217,615	3,032
PROGRESSIVE ORD	BNP Paribas	(240)	USD	23,731	(1,147)
PROLOGIS REIT	BNP Paribas	23	USD	2,292	36
PROSIEBENSAT1 MEDIA N ORD	J.P. Morgan	(997)	EUR	16,779	(262)
PROXIMUS ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,086	EUR	100,874	(2,240)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
PRUDENTIAL FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(2,022)	USD	157,858	(2,815)
PRUDENTIAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,256)	GBP	59,952	543
PRYSMIAN ORD	Crédit Suisse	336	EUR	11,955	53
PSP SWISS PROPERTY ORD	J.P. Morgan	(161)	CHF	21,547	(411)
PTC ORD	J.P. Morgan	(925)	USD	110,639	490
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	UBS	(3,958)	USD	230,751	(3,438)
PUBLIC STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	(1,193)	USD	275,499	(8,578)
PUBLICIS GROUPE ORD	J.P. Morgan	(1,853)	EUR	92,413	(295)
PULTEGROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,578	USD	197,403	(5,362)
PUMA ORD	J.P. Morgan	173	EUR	19,533	1
QINETIQ GROUP ORD	Crédit Suisse	13,392	GBP	58,543	4,320
QORVO ORD	J.P. Morgan	(349)	USD	58,028	(288)
QUALCOMM ORD	J.P. Morgan	(1,453)	USD	221,350	(7,827)
QUANTA SERVICES ORD	Crédit Suisse	(4,000)	USD	288,080	(5,240)
QUEST DIAGNOSTICS ORD	Crédit Suisse	1,426	USD	169,936	955
QUIDEL ORD	Crédit Suisse	61	USD	10,959	(219)
RANDSTAD ORD	UBS	601	EUR	39,150	(58)
RATIONAL ORD	Crédit Suisse	(19)	EUR	17,703	(198)
RAYMOND JAMES ORD	BNP Paribas	2,775	USD	265,484	10,735
REALTY INCOME REIT ORD	BNP Paribas	(2,076)	USD	129,065	(2,302)
RECKITT BENCKISER GROUP ORD	J.P. Morgan	26	GBP	2,325	4
RED ELECTRICA CORPORACION ORD	UBS	(5,975)	EUR	122,637	(1,456)
REDROW ORD	J.P. Morgan	10,469	GBP	81,785	7,084
REGENCY CENTERS REIT ORD	BNP Paribas	175	USD	7,978	(226)
REGENERON PHARMACEUTICALS ORD	UBS	(579)	USD	279,721	6,420
REGIONS FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(6,322)	USD	101,911	(6,132)
REINSURANCE GROUP OF AMER ORD	BNP Paribas	287	USD	33,263	(497)
RELIANCE STEEL ORD	UBS	(73)	USD	8,742	50
RELX ORD	UBS	(1,805)	GBP	44,227	(123)
REMY COINTREAU ORD	J.P. Morgan	251	EUR	46,773	184
RENAISSANCERE ORD	BNP Paribas	681	USD	112,923	1,558
RENAULT ORD	J.P. Morgan	505	EUR	22,096	(131)
RENISHAW ORD	Bank of America Merrill Lynch	(556)	GBP	43,777	1,195
RENTOKIL INITIAL ORD	UBS	1,642	GBP	11,438	(397)
REPLIGEN ORD	Crédit Suisse	(279)	USD	53,465	(1,286)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
REPSOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,067)	EUR	10,771	196
REPSOL SA RTS	Bank of America Merrill Lynch	1,254	EUR	431	4
REPUBLIC SERVICES ORD	Crédit Suisse	2,705	USD	260,492	(325)
RESMED ORD	Crédit Suisse	641	USD	136,251	606
RESTAURANT BRANDS INTRNATIONAL	UBS	(3,700)	CAD	226,037	(1,193)
REXEL ORD	Crédit Suisse	4,089	EUR	64,515	(375)
RHEINMETALL ORD	Crédit Suisse	18	EUR	1,907	11
RICHEMONT N ORD	J.P. Morgan	(1,316)	CHF	119,221	(3,365)
RIGHTMOVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,310	GBP	65,031	(660)
RINGCENTRAL CL A ORD	J.P. Morgan	(103)	USD	39,034	1,313
RIT CAPITAL PARTNERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	979	GBP	27,635	67
ROBERT HALF ORD	Crédit Suisse	830	USD	51,858	(9)
ROCHE HOLDING PAR	BNP Paribas	(340)	CHF	118,853	(1,827)
ROCKWELL AUTOMAT ORD	Crédit Suisse	877	USD	219,960	2,149
ROCKWOOL INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	(180)	DKK	67,402	1,161
ROGERS COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	(4,100)	CAD	190,711	3,250
ROLLINS ORD	Crédit Suisse	(7,020)	USD	274,271	(1,825)
ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(199)	GBP	303	25
ROPER TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	297	USD	128,034	2,358
ROSS STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,079	USD	132,512	5,039
ROTORK ORD	Crédit Suisse	4,762	GBP	20,700	755
ROYAL BANK OF CANADA ORD	UBS	3,300	CAD	270,916	(2,400)
ROYAL CARIBBEAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	617	USD	46,084	2,018
ROYAL DUTCH SHELL CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,052)	GBP	18,663	529
ROYAL GOLD ORD	UBS	(54)	USD	5,743	341
ROYAL MAIL ORD	UBS	3,526	GBP	16,277	506
ROYAL UNIBREW ORD	J.P. Morgan	433	DKK	50,293	522
RPM ORD	UBS	3,149	USD	285,866	12,657
RTL GROUP ORD	J.P. Morgan	(1,716)	EUR	83,439	(336)
RUBIS ORD	UBS	1,785	EUR	82,950	883
RYANAIR HOLDINGS ORD	UBS	(4,930)	EUR	98,052	4,494
SAAB ORD	Crédit Suisse	(3,984)	SEK	116,184	1,310

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
SAFESTORE HOLDINGS REIT	Bank of America Merrill Lynch	882	GBP	9,404	60
SAFRAN ORD	Crédit Suisse	(222)	EUR	31,495	1,087
SAGE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,426)	GBP	11,345	94
SAINSBURYJ ORD	J.P. Morgan	(2,727)	GBP	8,406	(274)
SAINT GOBAIN ORD	Crédit Suisse	1,064	EUR	48,820	(1,107)
SAIPEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,600)	EUR	31,296	(582)
SALESFORCE.COM ORD	J.P. Morgan	(712)	USD	158,441	3,089
SALMAR ORD	J.P. Morgan	(543)	NOK	31,938	(1,237)
SAMPO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(730)	EUR	30,878	(348)
SANDVIK ORD	Crédit Suisse	2,137	SEK	52,381	(1,119)
SANOFI ORD	BNP Paribas	(360)	EUR	34,666	(374)
SAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	112	EUR	14,693	474
SAREPTA THERAPEUTICS ORD	UBS	(23)	USD	3,921	(71)
SARTORIUS STEDIM BIOTECH ORD	BNP Paribas	168	EUR	59,858	(41)
SBA COMMUNICATIONS CL A REIT O	BNP Paribas	(171)	USD	48,244	(1,361)
SBM OFFSHORE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(849)	EUR	16,169	(47)
SCATEC ORD	UBS	(498)	NOK	19,857	(2,151)
SCHIBSTED ORD	J.P. Morgan	(2,380)	NOK	101,822	(1,974)
SCHINDLER HOLDING ORD	Crédit Suisse	(452)	CHF	121,904	(102)
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	Crédit Suisse	819	EUR	118,547	(2,305)
SCHRODERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,308)	GBP	59,665	1,591
SCOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	589	EUR	19,040	(360)
SCOUT24 ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,259	EUR	103,287	(426)
SEAGATE TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	1,069	USD	66,449	(446)
SEAGEN ORD	UBS	(352)	USD	61,649	3,699
SEALED AIR ORD	UBS	(1,816)	USD	83,155	(2,174)
SEB ORD	J.P. Morgan	195	EUR	35,550	740
SECURITAS ORD	UBS	(7,037)	SEK	113,748	3,108
SEGRO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,759	GBP	48,691	(434)
SEI INVESTMENTS ORD	BNP Paribas	897	USD	51,551	1,419

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
SEMPRA ENERGY ORD	UBS	1,167	USD	148,687	893
SERCO GROUP ORD	UBS	6,568	GBP	10,729	277
SERVICE CORPORATION INTERNATIO	Bank of America Merrill Lynch	326	USD	16,007	144
SERVICENOW ORD	J.P. Morgan	(261)	USD	143,662	(133)
SEVERN TRENT ORD	UBS	(1,654)	GBP	51,753	446
SFS GROUP ORD	Crédit Suisse	(739)	CHF	87,782	-
SGS N ORD	UBS	(3)	CHF	9,062	(387)
SHAFESBURY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,695)	GBP	28,739	(682)
SHAW COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	(15,100)	CAD	264,783	8,194
SHERWIN WILLIAMS ORD	UBS	376	USD	276,326	7,536
SIEGFRIED HOLDING ORD	BNP Paribas	121	CHF	89,181	1,756
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERG	Crédit Suisse	624	EUR	25,264	321
SIGNATURE BANK ORD	BNP Paribas	(315)	USD	42,616	(1,089)
SIGNIFY ORD	Crédit Suisse	2,729	EUR	115,298	(4,140)
SIKA ORD	BNP Paribas	326	CHF	89,176	4,201
SIMCORP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(153)	DKK	22,773	(478)
SIMON PROP GRP REIT ORD	BNP Paribas	3	USD	256	(6)
SIRIUS XM HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	43,223	USD	275,331	4,322
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Bank of America Merrill Lynch	579	SEK	5,957	(37)
SKANSKA ORD	Crédit Suisse	4,618	SEK	117,916	(2,249)
SKF ORD	Crédit Suisse	2,632	SEK	68,392	(1,058)
SKYWORKS SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	(937)	USD	143,249	(4,443)
SMITH AND NEPHEW ORD	BNP Paribas	(1,212)	GBP	25,017	688
SMITH DS ORD	BNP Paribas	3,137	GBP	16,063	103
SMITHS GROUP ORD	Crédit Suisse	317	GBP	6,519	(293)
SMURFIT KAPPA GROUP ORD	BNP Paribas	1,185	EUR	55,154	(61)
SNAM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,021)	EUR	56,414	12
SNAP CL A ORD	J.P. Morgan	605	USD	30,292	(1,112)
SNAP ON ORD	UBS	(1,141)	USD	195,271	10,030
SOCIETE GENERALE ORD	Bank of America Merrill Lynch	190	EUR	3,957	(55)
SODEXO ORD	J.P. Morgan	281	EUR	23,799	282

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
SOFINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(123)	EUR	41,688	(1,956)
SOFTCAT ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,768	GBP	33,206	1,233
SOFTWARE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,487)	EUR	101,453	(548)
SOITEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(90)	EUR	17,542	(429)
SOLAREDGE TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(468)	USD	149,348	(234)
SOLVAY ORD	BNP Paribas	(587)	EUR	69,582	726
SONOVA HOLDING ORD	BNP Paribas	253	CHF	65,830	2,195
SOPRA STERIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	102	EUR	16,499	(137)
SOUTHERN ORD	UBS	507	USD	31,145	831
SOUTHWEST AIRLINES ORD	Crédit Suisse	(3,552)	USD	165,559	(1,685)
SPECTRIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	949	GBP	36,556	(688)
SPIE ORD	UBS	488	EUR	10,634	(16)
SPIRAX-SARCO ENGINEERING ORD	Crédit Suisse	(396)	GBP	61,141	(2,625)
SPIRENT COMMUNICATIONS ORD	Bank of America Merrill Lynch	16,014	GBP	57,790	265
SPLUNK ORD	J.P. Morgan	(1,577)	USD	267,917	6,875
SQUARE CL A ORD	J.P. Morgan	(462)	USD	100,550	7,327
SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS	J.P. Morgan	(1,120)	USD	81,480	(1,613)
SSE ORD	UBS	(1,313)	GBP	26,922	121
SSP GROUP ORD	J.P. Morgan	(5,953)	GBP	27,000	(2,360)
ST.JAMES'S PLACE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,096)	GBP	78,959	383
STANDARD CHARTERED ORD	Bank of America Merrill Lynch	19,107	GBP	121,685	(1,593)
STANDARD LIFE ABERDEEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	16,651	GBP	64,027	(1,816)
STANLEY BLACK AND DECKER ORD	UBS	(626)	USD	111,779	(623)
STARBUCKS ORD	Bank of America Merrill Lynch	274	USD	29,313	629
STATE STREET ORD	BNP Paribas	525	USD	38,210	1,256
STEEL DYNAMICS ORD	UBS	1,629	USD	60,061	(2,525)
STORA ENSO ORD	BNP Paribas	(2,923)	EUR	55,953	(101)
STORE CAPITAL ORD	BNP Paribas	(249)	USD	8,461	(401)
STOREBRAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,154	NOK	61,141	1,543

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
STRAUMANN HOLDING ORD	BNP Paribas	100	CHF	116,692	1,304
STROER ORD	J.P. Morgan	(104)	EUR	10,307	(464)
STRYKER ORD	Crédit Suisse	(97)	USD	23,769	(631)
SUBSEA 7 ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	2,919	NOK	29,947	181
SUN COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	(574)	USD	87,219	(2,079)
SUN LIFE FINANCIAL ORD	UBS	4,100	CAD	182,151	(2,092)
SVB FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(420)	USD	162,889	(14,746)
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET	J.P. Morgan	3,823	SEK	66,707	1,074
SVENSKA HANDELSBANKEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,464	SEK	14,725	(111)
SWATCH GROUP I ORD	J.P. Morgan	(452)	CHF	123,489	(4,193)
SWECO ORD	Crédit Suisse	(4,386)	SEK	80,643	(342)
SWEDBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,096)	SEK	54,331	98
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM ORD	BNP Paribas	(5,893)	SEK	119,187	5,310
SWISS LIFE HLDG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	174	CHF	81,178	353
SWISS PRIME SITE N ORD	J.P. Morgan	(214)	CHF	21,038	(386)
SWISS RE AG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(346)	CHF	32,621	(258)
SWISSCOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	95	CHF	51,275	752
SYMRISE ORD	BNP Paribas	(277)	EUR	36,739	(695)
SYNCHRONY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(3,582)	USD	124,331	(8,925)
SYNOPSYS ORD	J.P. Morgan	559	USD	144,915	2,795
SYSCO ORD	UBS	1,140	USD	84,656	(1,896)
T ROWE PRICE GROUP ORD	BNP Paribas	(154)	USD	23,314	(544)
TAG IMMOBILIEN ORD	J.P. Morgan	3,873	EUR	122,735	7,203
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	J.P. Morgan	457	USD	94,960	2,815
TALANX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(709)	EUR	27,552	(121)
TARGET ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,610)	USD	284,213	(2,608)
TATE AND LYLE ORD	J.P. Morgan	10,748	GBP	99,083	2,487
TAYLOR WIMPEY ORD	J.P. Morgan	(3,242)	GBP	7,348	(343)
TC ENERGY ORD	UBS	5,600	CAD	227,473	(25,094)
TE CONNECTIVITY ORD	J.P. Morgan	1,112	USD	134,630	2,850
TECAN GROUP ORD	BNP Paribas	252	CHF	123,669	7,496

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
TELADOC HEALTH ORD	Crédit Suisse	138	USD	27,594	294
TELE2 ORD	Bank of America Merrill Lynch	963	SEK	12,734	64
TELECOM ITALIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	32,267	EUR	14,900	(174)
TELEDYNE TECH ORD	Crédit Suisse	153	USD	59,973	687
TELEFLEX ORD	Crédit Suisse	357	USD	146,930	1,687
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	Bank of America Merrill Lynch	(43,906)	EUR	121,141	1,827
TELEFONICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	18,411	EUR	73,099	(1,149)
TELEFONICA SA RTS	Bank of America Merrill Lynch	12,470	EUR	2,778	(8)
TELENET GROUP ORD	J.P. Morgan	(1,768)	EUR	75,886	(2,039)
TELENOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(660)	NOK	11,247	(116)
TELEPERFORMANCE ORD	UBS	357	EUR	118,506	(437)
TELIA COMPANY ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,873	SEK	32,556	(58)
TELUS ORD	UBS	11,400	CAD	225,584	(3,687)
TEMENOS N ORD	Bank of America Merrill Lynch	305	CHF	42,664	742
TENARIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,544	EUR	20,619	(280)
TERADYNE ORD	J.P. Morgan	1,020	USD	122,288	163
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	UBS	(6,243)	EUR	47,741	(978)
TESCO ORD	J.P. Morgan	19,909	GBP	62,975	3,048
TEXAS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	439	USD	72,053	746
TGS NOPEC GEOPHYSICAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,827	NOK	43,815	1,304
THALES ORD	Crédit Suisse	(156)	EUR	14,296	149
THE AES CORPORATION	UBS	(264)	USD	6,204	(368)
THERMO FISHER SCIENTIFIC ORD	Crédit Suisse	347	USD	161,626	1,752
THOMSON REUTERS ORD	UBS	1,800	CAD	147,193	886
THULE GROUP ORD	J.P. Morgan	(677)	SEK	25,357	(412)
THYSSENKRUPP ORD	BNP Paribas	5,713	EUR	56,788	11,100
TIETOEVRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	195	EUR	6,409	148
TJX ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,210	USD	287,501	4,000
TKH GROUP ORD	Crédit Suisse	345	EUR	16,691	(203)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
TOMRA SYSTEMS ORD	UBS	1,619	NOK	79,910	7,875
TOPDANMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	649	DKK	28,185	356
TORO ORD	UBS	602	USD	57,094	2,264
TORONTO DOMINION ORD	UBS	(600)	CAD	33,871	26
TOTAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(689)	EUR	29,759	476
TP ICAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,421	GBP	43,700	(1,688)
TRACTOR SUPPLY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(457)	USD	64,245	2,175
TRANE TECHNOLOGIES ORD	UBS	1,932	USD	280,449	6,266
TRANSUNION ORD	Crédit Suisse	479	USD	47,526	154
TRAVELERS COMPANIES ORD	BNP Paribas	(1,683)	USD	236,243	(10,738)
TRAVIS PERKINS ORD	Crédit Suisse	(612)	GBP	11,269	(216)
TRELLEBORG ORD	Crédit Suisse	538	SEK	11,955	(92)
TREX ORD	Crédit Suisse	1,220	USD	102,138	195
TRIMBLE ORD	J.P. Morgan	(2,572)	USD	171,732	(360)
TRITAX BIG BOX REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	41,376	GBP	94,962	2,545
TRYG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,681)	DKK	116,236	(2,602)
TWILIO CL A ORD	J.P. Morgan	(290)	USD	98,165	7,633
TWITTER ORD	J.P. Morgan	(307)	USD	16,624	110
TYLER TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	1	USD	437	2
TYSON FOODS CL A ORD	UBS	2,126	USD	136,999	(407)
UBISOFT ENTERTAIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	300	EUR	28,939	(463)
UBS GROUP N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,236)	CHF	17,436	84
UCB ORD	BNP Paribas	108	EUR	11,163	(386)
UDR REIT ORD	BNP Paribas	(904)	USD	34,741	(759)
UGI ORD	UBS	(8,057)	USD	281,673	3,582
ULTA BEAUTY ORD	Bank of America Merrill Lynch	41	USD	11,774	767
ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	1,455	GBP	41,210	(955)
UMICORE ORD	BNP Paribas	2,361	EUR	113,501	6,904
UNICREDIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,867	EUR	92,333	(531)
UNILEVER ORD	J.P. Morgan	(1,099)	GBP	65,980	(1,487)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
UNION PACIFIC ORD	Crédit Suisse	1,346	USD	280,264	3,459
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,397	EUR	44,956	368
UNITE GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	1,812	GBP	25,884	322
UNITED AIRLINES HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(453)	USD	19,592	304
UNITED INTERNET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,224	EUR	51,563	(105)
UNITED PARCEL SERVICE CL B ORD	Crédit Suisse	(581)	USD	97,840	1,720
UNITED RENTAL ORD	Crédit Suisse	308	USD	71,428	1,515
UNITED UTILITIES GROUP ORD	UBS	(2,580)	GBP	31,564	1,073
UNITEDHEALTH GRP ORD	Crédit Suisse	(206)	USD	72,240	(974)
UNIVERSAL DISPLAY ORD	J.P. Morgan	(1,007)	USD	231,409	10,745
UPM-KYMMENE ORD	BNP Paribas	2,403	EUR	89,588	3,499
US BANCORP ORD	BNP Paribas	(1,399)	USD	65,179	(2,337)
VAIL RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	257	USD	71,693	1,213
VALEO ORD	J.P. Morgan	822	EUR	32,466	265
VALERO ENERGY ORD	BNP Paribas	(1,274)	USD	72,070	(598)
VALMET OYJ	Crédit Suisse	3,856	EUR	110,213	1,840
VAT GROUP ORD	Crédit Suisse	138	CHF	34,471	(281)
VEEVA SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	391	USD	106,450	(1,453)
VENTAS REIT ORD	BNP Paribas	(662)	USD	32,464	492
VEOLIA ENVIRONNEMENT VE ORD	UBS	3,994	EUR	97,786	1,075
VEREIT INC	BNP Paribas	2,712	USD	102,486	642
VERISIGN ORD	J.P. Morgan	(193)	USD	41,765	(291)
VERISK ANALYTICS ORD	Crédit Suisse	(385)	USD	79,922	83
VERIZON COMMUNICATIONS ORD	BNP Paribas	4,114	USD	241,698	(5,060)
VERTEX PHARMACEUTICALS ORD	UBS	194	USD	45,850	425
VESTAS WIND SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	236	DKK	55,843	(1,377)
VF ORD	Bank of America Merrill Lynch	(82)	USD	7,004	(93)
VIATRIS ORD	Crédit Suisse	(12,208)	USD	228,778	(12,208)
VICTREX ORD	BNP Paribas	284	GBP	9,107	621
VIFOR PHARMA ORD	BNP Paribas	358	CHF	56,295	2,592
VINCI ORD	Crédit Suisse	(602)	EUR	59,928	1,827
VISCOFAN ORD	J.P. Morgan	397	EUR	28,198	(413)
VISTRA ORD	UBS	(576)	USD	11,324	(700)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
VISTRY GROUP ORD	J.P. Morgan	2,390	GBP	30,694	454
VIVENDI ORD	J.P. Morgan	884	EUR	28,533	357
VODAFONE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,308)	GBP	3,816	62
VOLVO ORD	Crédit Suisse	5,215	SEK	123,064	(1,207)
VONOVIA ORD	J.P. Morgan	(2)	EUR	146	(6)
VOPAK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,866)	EUR	98,152	(205)
VORNADO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(521)	USD	19,454	(466)
VOYA FINANCIAL ORD	BNP Paribas	696	USD	40,932	919
VULCAN MATERIALS ORD	UBS	(1,079)	USD	160,026	(2,406)
W P CAREY REIT ORD	BNP Paribas	(319)	USD	22,515	(453)
WABTEC ORD	UBS	(1,006)	USD	73,639	886
WACKER CHEMIE ORD	BNP Paribas	(872)	EUR	124,565	(7,095)
WALGREEN BOOTS ALLIANCE ORD	UBS	(1,512)	USD	60,299	1,111
WALMART ORD	UBS	1,795	USD	258,749	(5,876)
WALT DISNEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(741)	USD	134,254	(5,654)
WARTSILA ORD	Crédit Suisse	(5,231)	EUR	52,163	550
WASTE CONNECTIONS ORD	UBS	2,700	CAD	276,612	(571)
WASTE MANAGEMENT ORD	Crédit Suisse	1,170	USD	137,978	(187)
WATERS ORD	Crédit Suisse	830	USD	205,359	339
WATSCO ORD	Crédit Suisse	(383)	USD	86,769	1,310
WAYFAIR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(222)	USD	50,130	7,066
WDP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,430	EUR	84,023	284
WEIR GROUP ORD	Crédit Suisse	(1,463)	GBP	39,787	(5,620)
WELLS FARGO ORD	BNP Paribas	4,435	USD	133,848	5,738
WELLTOWER ORD	BNP Paribas	(1,475)	USD	95,315	(2,335)
WENDEL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(28)	EUR	3,356	29
WEST PHARM SVC ORD	Crédit Suisse	181	USD	51,279	1,046
WESTERN DIGITAL ORD	J.P. Morgan	968	USD	53,618	3,078
WESTERN UNION ORD	J.P. Morgan	1,499	USD	32,888	(165)
WESTROCK ORD	UBS	1,488	USD	64,773	(1,495)
WEX ORD	J.P. Morgan	(42)	USD	8,548	(158)
WEYERHAEUSER REIT	BNP Paribas	7,850	USD	263,211	1,123

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
WH SMITH ORD	J.P. Morgan	(704)	GBP	14,531	(808)
WHEATON PRECIOUS MET ORD	UBS	(6,200)	CAD	258,706	1,911
WHIRLPOOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	467	USD	84,289	(4,231)
WHITBREAD ORD	J.P. Morgan	(1,038)	GBP	43,986	(1,402)
WIHLBORGS FASTIGHETER ORD	J.P. Morgan	190	SEK	4,289	224
WILLIAMS ORD	BNP Paribas	(6,692)	USD	134,175	9,770
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	UBS	(1,578)	GBP	98,448	6,903
WOLTERS KLUWER ORD	UBS	(1,030)	EUR	87,033	(1,573)
WOOD GROUP JOHN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,020)	GBP	38,247	826
WORKDAY CL A ORD	J.P. Morgan	(1,167)	USD	279,625	2,754
WORLDSLNE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(74)	EUR	7,162	(192)
WPP ORD	J.P. Morgan	10,771	GBP	117,787	1,855
WR BERKLEY ORD	BNP Paribas	2,569	USD	170,633	5,934
WW GRAINGER ORD	Crédit Suisse	(681)	USD	278,080	3,544
WYNN RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(307)	USD	34,639	758
XCEL ENERGY ORD	UBS	1,773	USD	118,206	1,921
XPO LOGISTICS ORD	Crédit Suisse	2,314	USD	275,829	3,170
XYLEM ORD	UBS	(423)	USD	43,057	(1,519)
YUM BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	389	USD	42,230	689
ZALANDO ORD	J.P. Morgan	(508)	EUR	56,600	(933)
ZEBRA TECHNOLOGIES CL A ORD	J.P. Morgan	421	USD	161,803	3,545
ZENDESK ORD	J.P. Morgan	(282)	USD	40,360	(420)
ZILLOW GROUP CL C ORD	J.P. Morgan	(986)	USD	127,983	6,508
ZIMMER BIOMET HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(310)	USD	47,768	(885)
ZIONS BANCORPORATION ORD	BNP Paribas	(1,724)	USD	74,891	(1,679)
ZOETIS CL A ORD	Crédit Suisse	1,428	USD	236,334	4,441
ZUR ROSE ORD	J.P. Morgan	(196)	CHF	62,750	(3,215)
		<b>TOTAL</b>		<b>98,375,414</b>	<b>277,334</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (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	12,124	GBP	192,722	(2,217)
3M ORD	Crédit Suisse	(7,964)	USD	1,386,612	4,778
A O SMITH ORD	Crédit Suisse	1,951	USD	106,739	(1,775)
A P MOLLER MAERSK ORD	UBS	496	DKK	1,114,998	69,836
A2A ORD	UBS	(114,561)	EUR	183,825	(588)
AAK ORD	J.P. Morgan	(51,105)	SEK	1,036,404	11,238
AALBERTS ORD	Crédit Suisse	2,308	EUR	103,934	(970)
AAREAL BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,687)	EUR	305,090	4,994
AB INBEV ORD	J.P. Morgan	11,379	EUR	812,371	19,455
ABB LTD N ORD	Crédit Suisse	(950)	CHF	26,588	237
ABBOTT LABORATORIES ORD	Crédit Suisse	(11,331)	USD	1,228,734	(7,365)
ABBVIE ORD	UBS	(231)	USD	24,317	(459)
ABCAM ORD	BNP Paribas	19,640	GBP	405,480	17,374
ABIOMED ORD	Crédit Suisse	(540)	USD	174,917	(5,945)
ABN AMRO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(62,332)	EUR	609,998	6,440
ACADIA PHARMACEUTICALS ORD	UBS	5,295	USD	284,289	(3,043)
ACCOR ORD	J.P. Morgan	(2,905)	EUR	107,020	(4,681)
ACERINOX ORD	BNP Paribas	(94,999)	EUR	1,073,650	(42,566)
ACKERMANS V.HAAREN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,416)	EUR	523,130	(8,824)
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	Crédit Suisse	(25,582)	EUR	862,829	(2,832)
ACTIVISION BLIZZARD ORD	J.P. Morgan	(3,288)	USD	301,115	(9,108)
ADECCO N ORD	UBS	3,744	CHF	250,872	(2,215)
ADIDAS N ORD	J.P. Morgan	3,298	EUR	1,208,493	42,190
ADLER GROUP ORD	J.P. Morgan	(16,106)	EUR	574,524	(19,460)
ADMIRAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(34,532)	GBP	1,396,731	(12,689)
ADOBE ORD	J.P. Morgan	(988)	USD	491,481	3,440
ADVANCE AUTO PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,432)	USD	1,329,389	13,744
AEDIFICA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,418)	EUR	1,379,191	(5,618)
AEGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(189,824)	EUR	754,649	(9,061)
AENA SME ORD	UBS	(2,701)	EUR	477,756	(8,179)
AEROPORTS DE PARIS ORD	UBS	4,660	EUR	598,424	(14,567)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
AF POYRY ORD	UBS	11,472	SEK	352,060	8,689
AFLAC ORD	BNP Paribas	7,055	USD	310,491	(5,606)
AGEAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,093	EUR	383,453	2,007
AGGREKO ORD	UBS	28,923	GBP	250,150	14,367
AGILENT TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	(5,234)	USD	614,419	2,303
AGNC INVESTMENT REIT ORD	BNP Paribas	19,050	USD	296,513	5,048
AGNICO EAGLE ORD	UBS	700	CAD	50,528	1,269
AHOLD DEL ORD	J.P. Morgan	21,656	EUR	622,529	1,919
AIB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(79,426)	EUR	162,667	1,913
AIR LIQUIDE ORD	BNP Paribas	481	EUR	80,051	(99)
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS ORD	UBS	1,873	USD	507,770	5,481
AKAMAI TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(9,914)	USD	1,037,500	13,186
AKER BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(23,332)	NOK	590,853	(7,023)
AKZO NOBEL ORD	BNP Paribas	8,857	EUR	962,643	20,918
ALASKA AIR GROUP ORD	Crédit Suisse	(16,735)	USD	885,282	(5,355)
ALBEMARLE ORD	UBS	(7,363)	USD	1,099,222	(72,931)
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ REIT	BNP Paribas	3,532	USD	618,418	(3,031)
ALFA LAVAL ORD	Crédit Suisse	22,507	SEK	622,242	1,650
ALGONQUIN POWER AND UTILITIES	UBS	(23,700)	CAD	391,780	(10,964)
ALIGN TECHNOLOGY ORD	Crédit Suisse	(868)	USD	455,110	(3,003)
ALIMENTATION COU TARD SUBVTNG	UBS	(23,700)	CAD	816,998	7,634
ALK-ABELLO ORD	BNP Paribas	(482)	DKK	199,251	(16,259)
ALLEGHANY ORD	BNP Paribas	1,484	USD	890,430	17,434
ALLEGION ORD	Crédit Suisse	6,635	USD	762,627	2,787
ALLIANZ ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,788	EUR	441,405	1,803
ALLREAL HOLDING N ORD	J.P. Morgan	(3,595)	CHF	828,613	(28,095)
ALLSTATE ORD	BNP Paribas	4,492	USD	485,810	9,789
ALLY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	6,694	USD	235,964	1,633
ALNYLAM PHARMACEUTICALS ORD	UBS	610	USD	79,934	(2,441)
ALPHABET CL A ORD	J.P. Morgan	775	USD	1,345,594	1,310
ALSTOM ORD	Crédit Suisse	(5,352)	EUR	308,951	(856)
ALSTRIA OFFICE REIT	Bank of America Merrill Lynch	(53,664)	EUR	976,939	(16,469)
ALTEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,592	EUR	533,773	6,322

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ALTERYX CL A ORD	J.P. Morgan	1,963	USD	243,059	(9,795)
AMADEUS IT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,943)	EUR	145,120	(4,159)
AMAZON COM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2)	USD	6,572	(201)
AMDOCS ORD	J.P. Morgan	13,226	USD	917,355	1,587
AMEDISYS ORD	Crédit Suisse	582	USD	168,245	(545)
AMERICAN EXPRESS ORD	BNP Paribas	(2,444)	USD	291,887	(5,059)
AMERICAN FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	12,611	USD	1,101,823	11,931
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A REI	BNP Paribas	(40,455)	USD	1,210,414	(7,282)
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP O	BNP Paribas	5,384	USD	202,008	(3,446)
AMERICAN TOWER REIT	BNP Paribas	1,204	USD	265,289	675
AMERICAN WATER WORKS ORD	UBS	8,962	USD	1,349,946	2,778
AMERIPRISE FINANCE ORD	BNP Paribas	2,708	USD	518,176	2,088
AMERISOURCEBERGEN ORD	Crédit Suisse	(7,566)	USD	733,599	(1,211)
AMETEK ORD	Crédit Suisse	1,776	USD	212,818	1,410
AMGEN ORD	UBS	4,440	USD	1,008,635	3,197
AMPHENOL CL A ORD	J.P. Morgan	578	USD	75,048	(96)
AMPLIFON ORD	BNP Paribas	25,355	EUR	1,061,637	13,411
AMS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(17,273)	CHF	378,758	(2,641)
AMUNDI ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,372	EUR	867,549	2,786
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT REIT	BNP Paribas	(15,316)	USD	128,042	(1,838)
ANSYS ORD	J.P. Morgan	2,750	USD	996,380	17,518
ANTHEM ORD	Crédit Suisse	(346)	USD	108,661	(401)
APARTMENT INVESTMENT AND MANAG	BNP Paribas	(3,043)	USD	116,821	(116,821)
APARTMENT INVST MGT CL A REIT	BNP Paribas	(240,131)	USD	1,219,865	1,122,116
APERAM ORD	BNP Paribas	(1,032)	EUR	43,782	(2,755)
APPLE ORD	J.P. Morgan	(8,065)	USD	1,078,452	(35,257)
APPLIED MATERIAL ORD	J.P. Morgan	14,077	USD	1,224,417	8,714
APTIV ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,829	USD	631,585	11,783
ARAMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(16,368)	USD	621,820	(7,529)
ARCELORMITTAL ORD	BNP Paribas	(35,975)	EUR	848,027	(78,590)
ARCH CAPITAL GROUP ORD SHS	BNP Paribas	15,782	USD	561,524	28,059
ARCHER DANIELS MIDLAND ORD	UBS	13,397	USD	668,644	4,812

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ARISTA NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(3,553)	USD	1,026,675	(6,040)
ARKEMA ORD	BNP Paribas	6,995	EUR	813,097	(7,220)
ARTHUR J GALLAGHER ORD	BNP Paribas	(2,472)	USD	300,842	(2,966)
ASHMORE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	40,411	GBP	242,208	(3,093)
ASHTEAD GROUP ORD	Crédit Suisse	(7,723)	GBP	366,715	(17,986)
ASM INTL ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,269	EUR	1,387,628	45,882
ASML HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(235)	EUR	115,191	(2,385)
ASOS ORD	J.P. Morgan	2,268	GBP	149,084	7,204
ASPEN TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(8,717)	USD	1,141,404	610
ASR NEDERLAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,074)	EUR	206,149	(936)
ASSA ABLOY ORD	Crédit Suisse	19,206	SEK	475,138	(2,112)
ASSICURAZIONI GENERALI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(16,838)	EUR	295,347	414
ASSOCIATED BRITISH FOODS ORD	J.P. Morgan	(46,933)	GBP	1,469,089	(78,594)
ASSURA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(704,312)	GBP	736,154	(3,452)
ASSURANT ORD	BNP Paribas	(4,703)	USD	630,343	(11,193)
ASTM ORD	UBS	(5,715)	EUR	144,813	1,687
ASTRAZENECA ORD	BNP Paribas	(4,608)	GBP	464,136	7,634
AT&T ORD	BNP Paribas	10,122	USD	288,376	(14,310)
ATHENE HOLDING CL A ORD	BNP Paribas	13,997	USD	595,012	5,205
ATLANTIA ORD	UBS	(37,774)	EUR	683,716	20,986
ATLAS COPCO ORD	Crédit Suisse	15,012	SEK	772,291	(10,671)
ATLASSIAN CL A ORD	J.P. Morgan	(988)	USD	231,232	13,980
ATMOS ENERGY ORD	UBS	(3,394)	USD	317,373	12,694
ATOS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,009)	EUR	1,390,914	(2,215)
AURUBIS ORD	BNP Paribas	(7,063)	EUR	553,068	(16,464)
AUTO TRADER GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(173,365)	GBP	1,418,949	(30,672)
AUTODESK ORD	J.P. Morgan	907	USD	271,565	(1,333)
AUTOMATIC DATA PROCESSING ORD	J.P. Morgan	(2,694)	USD	468,244	9,914
AUTOZONE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,204)	USD	1,415,747	20,612
AVALONBAY COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	1,625	USD	256,831	(1,906)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
AVANZA BANK HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(50,354)	SEK	1,433,334	(45,522)
AVERY DENNISON ORD	UBS	7,106	USD	1,095,674	3,323
AVEVA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,064	GBP	266,153	1,320
AVIVA ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,102	GBP	36,167	221
AXALTA COATING SYSTEMS ORD	UBS	15,151	USD	432,713	(7,727)
AXFOOD ORD	J.P. Morgan	36,194	SEK	848,091	6,190
AZIMUT HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	33,231	EUR	726,363	(4,701)
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP OR	UBS	83,608	GBP	329,639	(25,632)
BACHEM HOLDING N ORD	BNP Paribas	(399)	CHF	178,734	(9,170)
BAE SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(99,873)	GBP	670,096	22,591
BAKER HUGHES CL A ORD	BNP Paribas	(14,837)	USD	314,693	6,973
BAKKAFROST ORD	J.P. Morgan	(4,765)	NOK	341,854	(29,581)
BALFOUR BEATTY ORD	Crédit Suisse	(108,902)	GBP	404,614	(11,195)
BALL ORD	UBS	7,201	USD	668,685	2,249
BALOISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,828	CHF	1,039,653	8,375
BANCA MEDOLANUM ORD	Bank of America Merrill Lynch	26,226	EUR	229,041	(305)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Bank of America Merrill Lynch	(153,740)	EUR	770,426	1,324
BANCO BPM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(26,636)	EUR	59,237	(98)
BANCO DE SABADELL ORD	Bank of America Merrill Lynch	572,182	EUR	254,147	563
BANK NOVA SCOTIA ORD	UBS	(25,600)	CAD	1,380,129	(26,789)
BANK OF AMERICA ORD	BNP Paribas	(4,091)	USD	122,648	(7,200)
BANK OF IRELAND GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,279	EUR	9,279	(376)
BANK OF MONTREAL ORD	UBS	(5,800)	CAD	439,205	3,496
BANK OF NEW YORK MELLON ORD	BNP Paribas	(15,049)	USD	627,393	(26,954)
BANKINTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	206,158	EUR	1,122,366	(12,426)
BANQUE CANTONALE VAUDOISE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,091)	CHF	664,360	(5,519)
BARCLAYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(381,494)	GBP	772,976	13,793

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BARCO ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,723	EUR	38,541	625
BARRATT DEVELOPMENTS ORD	J.P. Morgan	(35,071)	GBP	324,659	(20,906)
BARRY CALLEBAUT N ORD	J.P. Morgan	(195)	CHF	464,696	(14,135)
BASF N ORD	BNP Paribas	(4,284)	EUR	341,044	(4,321)
BAXTER INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	449	USD	35,561	(27)
BAYER N ORD	BNP Paribas	21,214	EUR	1,256,570	21,653
BCE ORD	UBS	(500)	CAD	21,398	(9)
BE SEMICONDUCT ORD	Bank of America Merrill Lynch	23,230	EUR	1,411,845	8,572
BEAZLEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	121,851	GBP	612,919	10,945
BECHTLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,448	EUR	537,191	1,807
BECTON DICKINSON ORD	Crédit Suisse	(1,350)	USD	333,018	1,985
BEIERSDORF ORD	J.P. Morgan	3,990	EUR	463,502	16,883
BELIMO HOLDING AG ORD	Crédit Suisse	156	CHF	1,356,983	42,406
BELLWAY ORD	J.P. Morgan	29,130	GBP	1,205,192	94,750
BERKELEY GROUP HOLDINGS THE OR	J.P. Morgan	15,419	GBP	1,016,069	104,619
BERKSHIRE HATHWAY CL B ORD	BNP Paribas	(1,783)	USD	409,466	(9,429)
BERRY GLOBAL GROUP ORD	UBS	23,196	USD	1,302,455	45,232
BEST BUY ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,699	USD	476,385	(2,705)
BIC ORD	UBS	12,433	EUR	720,310	(51,997)
BIG YELLOW GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	(32,033)	GBP	479,548	6,539
BILLERUDKORSNAS ORD	BNP Paribas	(61,143)	SEK	1,087,217	(8,590)
BIO RAD LABORATORIES CL A ORD	Crédit Suisse	(795)	USD	456,990	(2,258)
BIO TECHNE ORD	Crédit Suisse	(162)	USD	51,352	(194)
BIOGEN ORD	UBS	(1,681)	USD	409,458	1,482
BIOMARIN PHARMACEUTICAL ORD	UBS	1,064	USD	92,525	556
BIOMERIEUX ORD	BNP Paribas	2,545	EUR	365,327	(9,391)
BKW N ORD	UBS	10,522	CHF	1,182,220	29,794
BLACK KNIGHT ORD	BNP Paribas	727	USD	64,158	320
BLACKROCK ORD	BNP Paribas	(1,781)	USD	1,262,622	(44,561)
BMW ORD	J.P. Morgan	2,605	EUR	231,445	(4,620)
BNP PARIBAS ACT.A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,672)	EUR	568,469	6,957
BOEING ORD	Crédit Suisse	(4,158)	USD	900,914	(1,691)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BOLIDEN ORD	BNP Paribas	27,612	SEK	982,980	31,128
BOLLORE ORD	UBS	213,349	EUR	892,262	13,626
BOOHOO.COM ORD	J.P. Morgan	(71,373)	GBP	334,727	(23,255)
BOOKING HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	30	USD	66,158	3,132
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CL	J.P. Morgan	(9,611)	USD	835,965	6,632
BORGWARNER ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,866	USD	386,649	(4,242)
BOSKALIS WESTMIN ORD	Crédit Suisse	(4,160)	EUR	115,542	(102)
BOSTON BEER CL A ORD	UBS	(405)	USD	403,951	(12,898)
BOSTON PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(1,070)	USD	100,441	140
BOSTON SCIENTIFIC ORD	Crédit Suisse	39,133	USD	1,391,178	24,654
BOUYGUES ORD	Crédit Suisse	(11,310)	EUR	472,447	6,121
BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(121,290)	GBP	428,191	10,482
BPER BANCA ORD	Bank of America Merrill Lynch	261,929	EUR	478,446	1,611
BRAVIDA HOLDING ORD	UBS	(33,172)	SEK	443,755	(11,564)
BRENNNTAG N ORD	Crédit Suisse	(731)	EUR	56,953	863
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	Bank of America Merrill Lynch	(81)	USD	13,755	(366)
BRISTOL MYERS SQUIBB ORD	Crédit Suisse	5,146	USD	318,640	4,117
BRITISH LAND REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(104,126)	GBP	710,252	(4,960)
BRITVIC ORD	J.P. Morgan	127,018	GBP	1,417,494	71,739
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	J.P. Morgan	4,980	USD	757,508	13,695
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT CL	UBS	4,800	CAD	198,351	(3,236)
BROWN & BROWN ORD	BNP Paribas	(1,119)	USD	51,754	(895)
BROWN FORMAN CL B ORD	UBS	(7,494)	USD	589,628	12,815
BT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(55,673)	GBP	102,514	1,174
BUCHER INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	2,483	CHF	1,140,678	(4,500)
BUNGE ORD	UBS	(8,226)	USD	536,253	(7,148)
BUNZL ORD	Crédit Suisse	(41,621)	GBP	1,408,172	(80,435)
BURBERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	44,133	GBP	1,088,038	30,632
BUREAU VERITAS ORD	UBS	51,175	EUR	1,389,258	(23,694)
BURLINGTON STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,864)	USD	745,327	(29,528)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
CABLE ONE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(229)	USD	515,305	(3,614)
CABOT OIL & GAS ORD	BNP Paribas	(61,725)	USD	1,016,611	47,645
CADENCE DESIGN SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	5,758	USD	778,770	20,268
CAMDEN PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	(2,040)	USD	201,409	(4,549)
CAMPBELL SOUP ORD	UBS	23,555	USD	1,131,111	23,981
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERC	UBS	(16,000)	CAD	1,367,111	35,993
CANADIAN NATIONAL RAILWAY ORD	UBS	7,000	CAD	766,170	(5,743)
CANADIAN PACIFIC RAILWAY ORD	UBS	(2,600)	CAD	907,982	(20,091)
CANCOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	25,682	EUR	1,432,929	29,695
CAPGEMINI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,422)	EUR	697,588	(32,364)
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES	J.P. Morgan	125,546	GBP	249,800	15,036
CAPITAL ONE FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(9,108)	USD	891,491	(53,095)
CARDINAL HEALTH ORD	Crédit Suisse	(1,197)	USD	64,028	203
CARL ZEISS MEDITEC ORD	BNP Paribas	6,604	EUR	884,622	8,269
CARLISLE COMPANIES ORD	Crédit Suisse	(5,817)	USD	907,103	(1,222)
CARLSBERG ORD	J.P. Morgan	1,568	DKK	252,844	7,208
CARMAX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,724)	USD	541,605	(10,512)
CARNIVAL ORD	J.P. Morgan	7,728	GBP	146,087	7,065
CARREFOUR ORD	J.P. Morgan	(10,241)	EUR	179,443	(8,547)
CASTELLUM ORD	J.P. Morgan	6,713	SEK	171,158	5,480
CATALENT ORD	Crédit Suisse	9,435	USD	973,598	2,925
CATERPILLAR ORD	UBS	(6,657)	USD	1,198,526	(8,854)
CBOE GLOBAL MARKETS ORD	BNP Paribas	1,086	USD	100,585	4,746
CBRE GROUP CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,304	USD	143,770	179
CDK GLOBAL ORD	J.P. Morgan	21,396	USD	1,102,750	16,427
CDW ORD	J.P. Morgan	7,514	USD	976,820	(7,439)
CELANESE ORD	UBS	(269)	USD	34,862	48
CELLNEX TELECOM SAU	Bank of America Merrill Lynch	12,717	EUR	781,345	6,101
CEMBRA MONEY BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,763)	CHF	214,060	(2,995)
CENTENE ORD	Crédit Suisse	11,422	USD	672,984	1,028
CENTERPOINT ENERGY ORD	UBS	37,727	USD	808,112	(14,446)
CENTRICA ORD	UBS	623,015	GBP	388,504	24,935

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (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	4,511	USD	351,768	(316)
CF INDUSTRIES HOLDINGS ORD	UBS	(14,759)	USD	560,399	(7,990)
CGI ORD	UBS	500	CAD	39,642	1,297
CH ROBINSON WORLDWIDE ORD	Crédit Suisse	6,969	USD	648,396	(11,359)
CHARTER COMMUNICATIONS CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	1,055	USD	689,432	6,383
CHEGG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,772)	USD	432,200	11,978
CHEMED ORD	Crédit Suisse	1,447	USD	763,466	(16,293)
CHENIERE ENERGY ORD	BNP Paribas	3,066	USD	186,413	6,436
CHEVRON ORD	BNP Paribas	(13,567)	USD	1,157,672	41,642
CHIPOTLE MEXICAN GRILL ORD	Bank of America Merrill Lynch	202	USD	277,582	(7,438)
CHRISTIAN HANSEN HOLDING ORD	BNP Paribas	(10,476)	DKK	1,085,077	(27,023)
CHRLS RIVER LABS ORD	Crédit Suisse	(130)	USD	32,317	(185)
CHURCH AND DWIGHT ORD	UBS	(2,965)	USD	257,095	1,401
CIE AUTOMOTIVE ORD	J.P. Morgan	(19,013)	EUR	520,593	(20,113)
CIENA ORD	J.P. Morgan	(12,126)	USD	636,494	(13,339)
CIGNA ORD	Crédit Suisse	515	USD	105,086	973
CINCINNATI FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(16,027)	USD	1,385,694	(109,785)
CINTAS ORD	Crédit Suisse	(64)	USD	22,415	253
CISCO SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	30,977	USD	1,377,857	(12,391)
CITIGROUP ORD	BNP Paribas	5,516	USD	335,704	4,997
CITIZENS FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	1,855	USD	65,667	983
CITRIX SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(5,152)	USD	660,950	14,529
CITY OF LONDON INVESTMENT TRUS	Bank of America Merrill Lynch	22,259	GBP	113,146	3,181
CLOROX ORD	UBS	5,782	USD	1,162,413	1,226
CLOSE BROS GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	32,180	GBP	618,391	3,942
CME GROUP CL A ORD	BNP Paribas	(5,587)	USD	994,486	16,751
CMS ENERGY ORD	UBS	2,825	USD	169,246	36
CNH INDUSTRIAL ORD	Crédit Suisse	113,597	EUR	1,442,712	(28,645)
CNP ASSURANCES ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,015	EUR	65,684	(840)
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS OR	UBS	585	USD	28,706	1,310
COCA-COLA ORD	UBS	(13,361)	USD	727,373	(8,776)
COFINIMMO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	729	EUR	110,295	1,614

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
COGNEX ORD	J.P. Morgan	9,657	USD	781,155	773
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTN CL	J.P. Morgan	1,738	USD	140,900	(254)
COLGATE PALMOLIVE ORD	UBS	4,499	USD	381,200	(2,969)
COLOPLAST ORD	BNP Paribas	(3,291)	DKK	505,868	3,592
COLRUYT (D) ORD	J.P. Morgan	(15,438)	EUR	923,650	1,139
COMCAST CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,455	USD	176,931	4,060
COMERICA ORD	BNP Paribas	11,891	USD	662,804	36,767
COMMERCE BANCSHARES ORD	BNP Paribas	(2,565)	USD	169,239	(336)
COMMERZBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(64,429)	EUR	417,335	7,608
COMPASS GROUP ORD	J.P. Morgan	32,363	GBP	613,098	(2,501)
COMPUGROUP MEDICAL N ORD	BNP Paribas	(8,707)	EUR	841,810	(43,911)
COMPUTACENTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,346)	GBP	213,496	3,451
CONAGRA BRANDS ORD	UBS	(11,934)	USD	431,175	(2,264)
CONOCOPHILLIPS ORD	BNP Paribas	3,004	USD	120,190	1,165
CONSOLIDATED EDISON ORD	UBS	(4,083)	USD	289,975	8
CONSTELLATION BRANDS CL A ORD	UBS	798	USD	174,132	4,924
CONTINENTAL ORD	J.P. Morgan	3,197	EUR	476,812	16,910
CONVATEC GROUP PLC	BNP Paribas	(13,734)	GBP	38,205	822
COOPER ORD	Crédit Suisse	1,785	USD	636,263	(5,360)
COPART ORD	Crédit Suisse	5,513	USD	697,615	(992)
CORBION ORD	BNP Paribas	(10,718)	EUR	613,700	(20,527)
CORNING ORD	J.P. Morgan	12,521	USD	450,380	250
COSTAR GROUP ORD	J.P. Morgan	22	USD	20,349	(236)
COSTCO WHOLESALE ORD	UBS	3,415	USD	1,278,747	21,346
COUNTRYSIDE PROPERTIES ORD	J.P. Morgan	(12,576)	GBP	80,818	(8,078)
COUPA SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	205	USD	69,969	(2,729)
COVESTRO AG	BNP Paribas	9,169	EUR	569,330	(677)
COVIVIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,753)	EUR	730,025	(21,457)
CRANSWICK ORD	J.P. Morgan	1,660	GBP	81,195	3,298
CREDIT AGRICOLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(67,625)	EUR	862,183	9,993
CRH ORD	BNP Paribas	9,118	EUR	390,639	20,690
CRODA INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(6,102)	GBP	542,783	(17,959)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL REI	BNP Paribas	7,723	USD	1,207,800	15,781

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
CROWN HOLDINGS ORD	UBS	13,982	USD	1,395,963	22,092
CS GROUP AG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	19,237	CHF	248,388	980
CSX ORD	Crédit Suisse	322	USD	29,086	(100)
CTS EVENTIM ORD	J.P. Morgan	(3,866)	EUR	258,692	(9,883)
CUMMINS ORD	UBS	(5,389)	USD	1,212,471	(27,278)
CVS HEALTH ORD	BNP Paribas	(19,038)	USD	1,289,825	37,505
CYRUSONE REIT ORD	BNP Paribas	2,997	USD	219,860	7,844
D R HORTON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(416)	USD	29,170	262
DAIMLER N ORD	J.P. Morgan	(4,195)	EUR	298,200	(7,224)
DANAHER ORD	Crédit Suisse	5,900	USD	1,302,012	(12,213)
DANONE ORD	J.P. Morgan	(11,799)	EUR	787,205	(18,889)
DANSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,766	DKK	112,605	(2,591)
DARDEN RESTAURANTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,548)	USD	181,967	3,142
DASSAULT AVIAT ORD	Crédit Suisse	(993)	EUR	1,093,189	611
DASSAULT SYSTEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(578)	EUR	119,123	(1,813)
DAVIDE CAMPARI MILANO NV	J.P. Morgan	(4,992)	EUR	57,351	(958)
DAVITA ORD	Crédit Suisse	(6,798)	USD	785,169	(340)
DECHRA PHARMACEUTICALS ORD	BNP Paribas	4,975	GBP	239,954	16,370
DEERE ORD	UBS	121	USD	32,204	(386)
DELIVERY HERO ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,413	EUR	220,734	14,860
DE'LONGHI ORD	J.P. Morgan	(26,290)	EUR	833,674	29,104
DELTA AIR LINES ORD	Crédit Suisse	(10,638)	USD	431,477	(4,362)
DEMANT ORD	BNP Paribas	(8,420)	DKK	334,982	(13,445)
DENTSPLY SIRONA ORD	Crédit Suisse	1,047	USD	53,879	(890)
DERWENT LONDON REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,039)	GBP	213,690	(1,234)
DEUTSCHE BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(75,462)	EUR	830,664	3,156
DEUTSCHE BOERSE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,842	EUR	1,000,644	4,107
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD	UBS	1	EUR	13	1
DEUTSCHE POST N ORD	UBS	23,766	EUR	1,183,952	21,565
DEUTSCHE TELEKOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(35,257)	EUR	648,567	(6,722)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
DEUTSCHE WOHNEN ORD	J.P. Morgan	(16,913)	EUR	908,920	(32,662)
DEXCOM ORD	Crédit Suisse	(522)	USD	189,366	(2,248)
DIAGEO ORD	J.P. Morgan	(12,211)	GBP	497,061	(3,196)
DIALOG SEMICON ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,571	EUR	141,330	(1,848)
DIAMONDBACK ENERGY ORD	BNP Paribas	8,919	USD	439,439	19,702
DIASORIN ORD	BNP Paribas	2,550	EUR	533,540	(1,882)
DIPLOMA ORD	Crédit Suisse	(6,509)	GBP	195,771	(3,880)
DIRECT LINE INSURANCE ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	29,701	GBP	130,643	4,568
DISCOVER FINANCIAL SERVICES OR	BNP Paribas	405	USD	36,167	605
DKSH HOLDING ORD	UBS	(6,510)	CHF	490,702	(18,018)
DNB ORD	Bank of America Merrill Lynch	39,707	NOK	781,355	13,023
DOLLAR GENERAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,550)	USD	745,252	4,402
DOLLAR TREE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,491)	USD	160,730	1,165
DOLLARAMA ORD	UBS	(13,000)	CAD	536,691	7,220
DOMETIC GROUP ORD	J.P. Morgan	(86,243)	SEK	1,147,912	(1,580)
DOMINION ENERGY ORD	UBS	12,388	USD	917,455	(13,151)
DOMINO'S PIZZA GROUP ORD	J.P. Morgan	(177,469)	GBP	800,418	(23,469)
DOMINOS PIZZA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(223)	USD	85,770	446
DORMAKABA HOLD ORD	Crédit Suisse	(1,116)	CHF	635,168	(4,171)
DOVER ORD	UBS	(4,714)	USD	586,563	(266)
DRAX GROUP ORD	UBS	76,765	GBP	394,491	47,017
DSM KON ORD	BNP Paribas	1,078	EUR	189,485	10,343
DSV PANALPINA ORD	UBS	8,497	DKK	1,433,109	42,715
DUERR ORD	Crédit Suisse	8,160	EUR	335,243	6,424
DUFRY N ORD	J.P. Morgan	(5,028)	CHF	316,521	(24,794)
DUKE ENERGY ORD	UBS	(14,091)	USD	1,276,081	18,459
DUKE REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(34,023)	USD	1,342,207	(20,035)
DUPONT DE NEMOURS ORD	UBS	(14,397)	USD	1,012,109	(28,618)
E.ON N ORD	UBS	20,928	EUR	233,330	1,149
EAST WEST BANCORP ORD	BNP Paribas	(4,464)	USD	226,146	(7,449)
EASTMAN CHEMICAL ORD	UBS	9,020	USD	904,435	(4,619)
EATON ORD	Crédit Suisse	9,293	USD	1,108,655	14,683
EBAY ORD	J.P. Morgan	17,067	USD	862,737	(17,408)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
EDENRED ORD	UBS	13,749	EUR	802,811	(3,721)
EDF ORD	UBS	(87,702)	EUR	1,385,691	(11,654)
EDISON INTERNATIONAL ORD	UBS	21,321	USD	1,314,013	(6,187)
EDP ORD	UBS	(94,474)	EUR	604,280	(32,957)
EDWARDS LIFESCIENCES ORD	Crédit Suisse	(1,873)	USD	167,896	1,761
EIFFAGE ORD	Crédit Suisse	1,638	EUR	160,219	(242)
ELECTROCOMPONENTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(26,016)	GBP	312,285	(4,072)
ELECTROLUX ORD	J.P. Morgan	19,515	SEK	456,199	3,219
ELECTRONIC ARTS ORD	J.P. Morgan	1,780	USD	252,849	1,851
ELEKTA ORD	BNP Paribas	(1,176)	SEK	15,868	144
ELI LILLY ORD	Crédit Suisse	(1,624)	USD	271,224	(828)
ELIA GROUP ORD	UBS	(2,290)	EUR	277,175	(13,239)
ELIS ORD	UBS	(11,429)	EUR	188,521	6,748
ELISA ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,741	EUR	979,167	4,801
EMERSON ELECTRIC ORD	Crédit Suisse	(182)	USD	14,527	9
EMMI N ORD	J.P. Morgan	1,055	CHF	1,089,175	20,911
EMS-CHEMIE HOLDING ORD	BNP Paribas	(534)	CHF	515,916	(19,354)
ENAGAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,452)	EUR	32,658	(36)
ENCOMPASS HEALTH ORD	Crédit Suisse	1,350	USD	111,173	(14)
ENDESA ORD	UBS	8,856	EUR	246,080	3,724
ENEL ORD	UBS	40,186	EUR	409,089	4,696
ENGIE ORD	UBS	30,879	EUR	482,191	5,887
ENI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(42,153)	EUR	443,216	1,867
ENTERGY ORD	UBS	9,763	USD	963,022	(43,471)
EOG RESOURCES ORD	BNP Paribas	(11,968)	USD	605,102	6,583
EPAM SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	1,500	USD	537,720	26,775
EQUIFAX ORD	Crédit Suisse	5,476	USD	1,046,847	(11,970)
EQUINIX REIT ORD	BNP Paribas	166	USD	116,266	1,721
EQUINOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	25,117	NOK	426,440	6,325
EQUITY LIFESTYLE PROP REIT ORD	BNP Paribas	10,491	USD	657,786	15,208
EQUITY RESIDENTIAL REIT ORD	BNP Paribas	(9,992)	USD	589,128	(7,557)
ERICSSON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(30,187)	SEK	360,085	1,475

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ESSENTIAL UTILITIES ORD	UBS	8,019	USD	373,365	5,177
ESSEX PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	(3,304)	USD	787,508	3,637
ESSILORLUXOTTICA ORD	BNP Paribas	(8,460)	EUR	1,340,842	7,284
ESTEE LAUDER CL A ORD	UBS	(1,493)	USD	392,092	2,503
ETSY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,645)	USD	484,511	18,489
EURAZEO ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,111	EUR	76,255	-
EUROFINS SCIENTIFIC	BNP Paribas	(5,112)	EUR	442,236	(23,266)
EURONAV ORD	Bank of America Merrill Lynch	(25,805)	EUR	207,272	2,857
EURONET WORLDWIDE ORD	J.P. Morgan	(1,435)	USD	204,287	(6,501)
EURONEXT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,906)	EUR	438,898	1,821
EUTELSAT COMMUNICATIONS ORD	J.P. Morgan	(84,004)	EUR	967,987	(16,946)
EVEREST RE GROUP ORD	BNP Paribas	5,770	USD	1,329,177	2,349
EVERSOURCE ENERGY ORD	UBS	(1,803)	USD	153,850	(128)
EVOLUTION GAMING GROUP ORD	J.P. Morgan	(5,146)	SEK	524,819	(14,648)
EVONIK INDUSTRIES ORD	BNP Paribas	(32,446)	EUR	1,064,804	(23,148)
EVOTEC ORD	BNP Paribas	(32,420)	EUR	1,207,513	(105,605)
EXACT SCIENCES ORD	UBS	(84)	USD	11,374	83
EXELIXIS ORD	UBS	14,982	USD	302,786	5,103
EXELON ORD	UBS	(11,955)	USD	501,273	1,855
EXOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,093	EUR	414,845	3,508
EXPEDIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,231)	USD	162,640	(6,931)
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	Crédit Suisse	8,766	USD	829,088	(5,698)
EXPERIAN ORD	UBS	22,460	GBP	861,987	39,182
EXTRA SPACE STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	(1,197)	USD	137,308	(2,462)
EXXON MOBIL ORD	BNP Paribas	(32,546)	USD	1,353,914	20,179
F5 NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(1,264)	USD	222,034	(1,732)
FABEGE ORD	J.P. Morgan	1,909	SEK	30,167	1,329
FACEBOOK CL A ORD	J.P. Morgan	1,887	USD	513,019	1,167
FACTSET RESEARCH SYSTEMS ORD	BNP Paribas	(2,448)	USD	803,874	(139)
FAIR ISAAC ORD	J.P. Morgan	590	USD	297,331	(1,840)
FASTENAL ORD	Crédit Suisse	10,503	USD	515,382	(10,293)
FASTIGHETS BALDER ORD	J.P. Morgan	(4,748)	SEK	248,785	(9,629)
FAURECIA ORD	J.P. Morgan	18,195	EUR	936,187	15,219

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
FEDERAL REIT ORD	BNP Paribas	4,023	USD	345,495	(12,029)
FEDEX ORD	Crédit Suisse	275	USD	71,495	(814)
FERGUSON ORD	Crédit Suisse	1,549	GBP	187,411	3,690
FERRARI ORD	J.P. Morgan	1,824	EUR	423,257	15,930
FERROVIAL ORD	Crédit Suisse	23,040	EUR	644,176	(5,385)
FEVERTREE DRINKS ORD	J.P. Morgan	9,760	GBP	336,854	28,293
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL OR	BNP Paribas	35,422	USD	1,373,311	44,632
FIDELITY NATIONAL INFORMATN SV	J.P. Morgan	10,193	USD	1,422,229	18
FIFTH THIRD BANCORP ORD	BNP Paribas	(10,666)	USD	290,968	(7,040)
FINECO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,260)	EUR	136,147	(1,676)
FIRST REPUBLIC BANK ORD	BNP Paribas	4,636	USD	671,339	72,090
FLEETCOR TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(76)	USD	20,522	138
FLIR SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	5,026	USD	220,189	11,158
FLOOR DECOR HOLDINGS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(696)	USD	65,215	3,898
FLSMIDTH AND CO ORD	Crédit Suisse	25,523	DKK	982,490	(6,330)
FLUGHAFEN ZUERICH ORD	UBS	(7,859)	CHF	1,389,500	23,144
FMC ORD	UBS	4,051	USD	462,138	728
FORD MOTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(100,184)	USD	887,630	8,872
FORTINET ORD	J.P. Morgan	(700)	USD	103,614	(1,442)
FORTIVE ORD	UBS	20,055	USD	1,395,226	7,702
FORTUM ORD	UBS	50,620	EUR	1,226,623	86,237
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURI	Crédit Suisse	4,905	USD	420,898	92
FRANCO NEVADA ORD	UBS	(2,200)	CAD	277,423	13,959
FRANKLIN RESOURCES ORD	BNP Paribas	13,454	USD	333,390	8,284
FRAPORT ORD	UBS	(7,163)	EUR	434,904	15,771
FREENET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(21,128)	EUR	446,872	(2,079)
FRENI BREMBO ORD SHS	J.P. Morgan	(6,102)	EUR	81,062	(901)
FRESENIUS MEDICAL CARE ORD	BNP Paribas	(6,180)	EUR	518,437	124
FRESENIUS ORD	BNP Paribas	(29,966)	EUR	1,394,770	6,635
GALAPAGOS ORD	BNP Paribas	4,434	EUR	444,723	(90,428)
GALENICA ORD	BNP Paribas	3,190	CHF	213,173	1,084
GALP ENERGIA-NOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	41,983	EUR	452,480	5,577
GAMES WORKSHOP GROUP ORD	J.P. Morgan	(1,205)	GBP	185,806	(9,840)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	BNP Paribas	18,108	USD	762,709	(362)
GARMIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,852	USD	1,177,511	(7,093)
GARTNER ORD	J.P. Morgan	(2,117)	USD	335,650	(4,340)
GB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(82,311)	GBP	1,059,720	(17,923)
GBL ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,944	EUR	708,600	6,321
GEA GROUP ORD	Crédit Suisse	30,311	EUR	1,091,677	(1,491)
GEBERIT N ORD	Crédit Suisse	584	CHF	366,579	3,307
GECINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,280)	EUR	198,540	630
GENERAC HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	345	USD	79,071	(1,328)
GENERAL MILLS ORD	UBS	(19,601)	USD	1,147,835	20,148
GENERAL MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,355)	USD	224,053	3,267
GENMAB ORD	BNP Paribas	(3,583)	DKK	1,459,233	(25,476)
GENPACT ORD	J.P. Morgan	29,931	USD	1,234,055	(22,448)
GENTEX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(20,433)	USD	695,948	(2,043)
GENUINE PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,871	USD	285,980	603
GENUS ORD	BNP Paribas	4,951	GBP	285,290	7,332
GEORG FISCHER N ORD	Crédit Suisse	(349)	CHF	450,629	-
GERRESHEIMER ORD	BNP Paribas	12,609	EUR	1,360,976	(30,623)
GETINGE ORD	BNP Paribas	(35,779)	SEK	839,678	(19,003)
GETLINK ORD	UBS	(15,984)	EUR	283,120	(17,339)
GILEAD SCIENCES ORD	UBS	(14,153)	USD	801,767	59,160
GIVAUDAN N ORD	BNP Paribas	(141)	CHF	595,685	(15,651)
GJENSIDIGE FORSIKRING ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,603	NOK	215,288	5,624
GLANBIA ORD	J.P. Morgan	36,129	EUR	463,514	10,666
GLAXOSMITHKLINE ORD	BNP Paribas	43,653	GBP	806,782	(20,675)
GLOBE LIFE ORD	BNP Paribas	8,464	USD	788,929	4,812
GN STORE NORD ORD	BNP Paribas	7,138	DKK	575,039	(5,964)
GODADDY CL A ORD	J.P. Morgan	(2,377)	USD	198,052	2,068
GOLDMAN SACHS GROUP ORD	BNP Paribas	(582)	USD	151,000	(5,168)
GRACO ORD	UBS	(18,842)	USD	1,360,581	(61,316)
GRAINGER REIT	J.P. Morgan	(66,530)	GBP	260,223	(9,779)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
GRAND CITY PROPERTIES ORD	J.P. Morgan	52,179	EUR	1,345,271	46,212
GREAT PORTLAND ESTATES REIT OR	Bank of America Merrill Lynch	87,318	GBP	802,614	(951)
GREENCOAT UK WIND ORD	UBS	(412,505)	GBP	751,151	(20,017)
GREGGS ORD	J.P. Morgan	7,426	GBP	185,655	14,048
GRIFOLS ORD CL A	BNP Paribas	5,782	EUR	170,763	(1,806)
GTT ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,219	EUR	182,508	(316)
GUIDEWIRE SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	4,302	USD	551,732	2,283
H.LUNDBECK ORD	BNP Paribas	(16,197)	DKK	559,215	8,095
HALLIBURTON ORD	BNP Paribas	6,505	USD	124,376	1,041
HALMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,002)	GBP	476,591	(14,101)
HANNOVER RUECK ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,385	EUR	863,084	(6,624)
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	BNP Paribas	1,080	USD	51,775	1,875
HASBRO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(470)	USD	44,180	(588)
HAYS ORD	UBS	93,164	GBP	182,833	9,509
HCA HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	1,745	USD	283,301	(2,879)
HEALTHPEAK PROPERTIES ORD	BNP Paribas	7,352	USD	219,531	1,866
HEIDELBERGCEMENT ORD	BNP Paribas	(7,526)	EUR	566,735	6,194
HEINEKEN ORD	J.P. Morgan	(2,881)	EUR	323,263	(12,545)
HELLA ORD	J.P. Morgan	3,860	EUR	251,169	3,561
HELVETIA HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,773	CHF	293,349	7,687
HENKEL ORD	J.P. Morgan	11,668	EUR	1,131,673	15,787
HENNES & MAURITZ ORD	J.P. Morgan	(55,165)	SEK	1,159,176	(20,218)
HENRY SCHEIN ORD	Crédit Suisse	(13,634)	USD	897,663	5,181
HERA ORD	UBS	146,627	EUR	537,469	361
HERBALIFE NUTRITION ORD	UBS	619	USD	29,582	(223)
HERMES INTERNATIONAL ORD	J.P. Morgan	(175)	EUR	190,289	462
HERSHEY FOODS ORD	UBS	5,596	USD	842,366	3,732
HESS ORD	BNP Paribas	(6,279)	USD	337,622	816
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE ORD	J.P. Morgan	112,795	USD	1,317,446	1,128
HEXAGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,438)	SEK	864,536	(14,398)
HEXPOL ORD	BNP Paribas	82,182	SEK	883,521	27,610
HILL ROM HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	6,100	USD	594,384	(1,971)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,444	USD	930,360	30,989
HOCHTIEF ORD	Crédit Suisse	(9,786)	EUR	957,565	7,824
HOLMEN ORD	BNP Paribas	14,171	SEK	681,417	11,751
HOLOGIC ORD	Crédit Suisse	1,262	USD	90,549	(1,047)
HOME DEPOT ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,088	USD	1,349,643	(23,150)
HOMESERVE ORD	UBS	(28,490)	GBP	408,672	9,380
HONEYWELL INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	(5,098)	USD	1,075,423	(5,149)
HORIZON THERAPEUTICS PUBLIC OR	Crédit Suisse	(9,851)	USD	712,621	(20,392)
HORMEL FOODS ORD	UBS	(3,735)	USD	173,453	3,162
HOST HOTELS & RESORTS REIT ORD	BNP Paribas	(7,903)	USD	115,384	(649)
HOWDEN JOINERY GROUP ORD	Crédit Suisse	110,588	GBP	1,068,282	136,658
HOWMET AEROSPACE ORD	Crédit Suisse	13,866	USD	393,240	8,736
HSBC HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(118,067)	GBP	615,417	4,499
HUBBELL ORD	Crédit Suisse	2,533	USD	395,933	(5,015)
HUBSPOT ORD	J.P. Morgan	832	USD	328,815	(12,480)
HUFVUDSTADEN ORD	J.P. Morgan	22,160	SEK	368,726	16,243
HUGO BOSS N ORD	J.P. Morgan	4,069	EUR	136,588	4,004
HUHTAMAKI ORD	BNP Paribas	4,008	EUR	208,344	418
HUMANA ORD	Crédit Suisse	(1,673)	USD	679,422	6,826
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	Crédit Suisse	(6,062)	USD	1,021,689	(10,002)
HUSQVARNA ORD	J.P. Morgan	8,592	SEK	111,790	1,102
HYPOPORT N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,342)	EUR	850,125	(9,904)
IAC INTERACTIVE ORD SHS	J.P. Morgan	(7,482)	USD	1,402,725	(197,974)
IBERDROLA ORD	UBS	98,341	EUR	1,420,122	64,111
ICA GRUPPEN ORD	J.P. Morgan	(1,798)	SEK	90,257	(44)
ICADE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,108	EUR	783,301	4,344
ICON ORD	Crédit Suisse	2,885	USD	558,709	6,578
IDEX ORD	UBS	(3,034)	USD	596,575	(8,509)
IDEXX LABORATORIES ORD	Crédit Suisse	360	USD	178,906	814
IG GROUP HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(45,357)	GBP	541,977	792
ILIAD ORD	Bank of America Merrill Lynch	(811)	EUR	168,190	(1,646)
ILLINOIS TOOL ORD	UBS	6,755	USD	1,365,658	(3,783)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
ILLUMINA ORD	Crédit Suisse	1,088	USD	396,130	(2,927)
IMCD GROUP ORD	Crédit Suisse	(7,893)	EUR	1,027,675	(9,223)
IMERYS ORD	BNP Paribas	(15,070)	EUR	717,006	(29,867)
IMI ORD	Crédit Suisse	(83,986)	GBP	1,389,897	(98,767)
INCHCAPE ORD	J.P. Morgan	(21,792)	GBP	193,814	(6,970)
INCYTE ORD	UBS	(7,677)	USD	666,824	(29,173)
INDITEX ORD	J.P. Morgan	(28,500)	EUR	925,139	(35,003)
INDUSTRIVARDEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	18,298	SEK	593,507	4,024
INDUTRADE ORD	Crédit Suisse	(13,181)	SEK	283,734	260
INFINEON TECHNOLOGIES N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(32,474)	EUR	1,253,862	(4,394)
INFORMA ORD	J.P. Morgan	58,041	GBP	439,979	17,740
ING GROEP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(69,642)	EUR	660,806	11,907
INGERSOLL RAND ORD	UBS	22,689	USD	1,026,450	20,647
INGREDION ORD	UBS	8,606	USD	677,809	(17,814)
INMOBILIARIA COLONIAL ORD	J.P. Morgan	10,335	EUR	102,145	101
INSULET ORD	Crédit Suisse	(1,122)	USD	292,337	(5,161)
INTACT FINANCIAL ORD	UBS	(400)	CAD	46,876	30
INTEL ORD	J.P. Morgan	29,206	USD	1,423,793	65,741
INTERCONTINENTAL EXCHANGE ORD	BNP Paribas	(12,586)	USD	1,424,106	(68,468)
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	J.P. Morgan	(17,044)	GBP	1,103,435	(36,418)
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	28,646	GBP	680,302	926
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE	J.P. Morgan	1,146	USD	142,494	1,089
INTERNATIONAL PAPER ORD	UBS	(6,787)	USD	336,907	(5,253)
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES	Bank of America Merrill Lynch	19,974	USD	468,590	(1,198)
INTERPUMP GROUP ORD	Crédit Suisse	(13,731)	EUR	681,335	(8,445)
INTERTEK GROUP ORD	UBS	(1,061)	GBP	83,750	(1,444)
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRO	UBS	26,533	EUR	60,493	4,705
INTUIT ORD	J.P. Morgan	2,190	USD	822,455	(832)
INTUITIVE SURGICAL ORD	Crédit Suisse	(193)	USD	157,353	(1,957)
INVESTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,757	SEK	787,445	19,975
INVITATION HOMES ORD	BNP Paribas	(13,984)	USD	412,948	(10,488)
INWIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(34,326)	EUR	419,271	633

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
IONIS PHARMACEUTICALS ORD	UBS	(9,124)	USD	521,893	14,706
IPG PHOTONICS ORD	J.P. Morgan	1,327	USD	297,633	6,986
IPSEN ORD	BNP Paribas	(8,148)	EUR	680,524	7,972
IQVIA HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	5,307	USD	942,099	11,665
IRON MOUNTAIN ORD	BNP Paribas	(9,439)	USD	276,468	(189)
ISS ORD	UBS	(21,542)	DKK	375,440	50,937
ITALGAS ORD	UBS	(65,904)	EUR	421,539	11,754
ITV ORD	J.P. Morgan	449,690	GBP	664,332	26,010
IWG ORD	UBS	(11,311)	GBP	53,570	(1,048)
J.MARTINS SGPS ORD	J.P. Morgan	(11,677)	EUR	199,650	(2,011)
JACK HENRY AND ASSOCIATES ORD	J.P. Morgan	5,121	USD	812,959	2,765
JACOBS ENGINEERING GROUP ORD	Crédit Suisse	(9,824)	USD	1,055,982	(6,582)
JAZZ PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	168	USD	27,646	827
JB HUNT TRANSPORT SERVICES ORD	Crédit Suisse	4,745	USD	642,663	(6,169)
JCDECAUX ORD	J.P. Morgan	19,412	EUR	444,365	(32,978)
JD SPORTS FASHION ORD	J.P. Morgan	8,002	GBP	93,221	7,362
JM SMUCKER ORD	UBS	10,193	USD	1,169,341	(24,211)
JOHN LAING GROUP ORD	Crédit Suisse	(37)	GBP	166	(11)
JOHNSON & JOHNSON ORD	Crédit Suisse	(2,150)	USD	335,508	(6,149)
JOHNSON MATTHEY ORD	BNP Paribas	(3,687)	GBP	125,897	(437)
JONES LANG LASALLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,134	USD	766,147	(13,451)
JPMORGAN CHASE ORD	BNP Paribas	(8,618)	USD	1,080,352	(41,999)
JULIUS BAER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,176	CHF	125,695	(493)
JUNIPER NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(23,019)	USD	511,022	6,676
JUPITER FUND MANAGEMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(131,817)	GBP	519,891	(10,046)
JYSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	727	DKK	28,021	168
KANSAS CITY SOUTHERN ORD	Crédit Suisse	(1,917)	USD	386,026	(537)
KBC ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,924	EUR	138,400	(55)
KELLOGG ORD	UBS	1,506	USD	92,664	(633)
KERING ORD	J.P. Morgan	116	EUR	83,899	2,632
KERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	(9,434)	EUR	1,414,563	(25,529)
KESKO ORD	J.P. Morgan	42,585	EUR	1,102,111	36,710
KEYCORP ORD	BNP Paribas	23,149	USD	376,171	5,630

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
KEYSIGHT TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(4,937)	USD	647,932	(10,075)
KILROY REALTY REIT ORD	BNP Paribas	5,723	USD	324,036	(16,899)
KIMBERLY CLARK ORD	UBS	1,673	USD	222,726	(4,795)
KIMCO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	5,952	USD	88,090	2,202
KINDER MORGAN CL P ORD	BNP Paribas	52,950	USD	718,532	(40,218)
KINGFISHER ORD	J.P. Morgan	50,460	GBP	186,655	1,579
KINGSPAN GROUP ORD	Crédit Suisse	12,682	EUR	946,109	23,690
KINNEVIK ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,311	SEK	218,830	3,213
KINROSS GOLD ORD	UBS	(120,900)	CAD	913,526	17,254
KION GROUP ORD	Crédit Suisse	8,134	EUR	711,972	(14,110)
KLA ORD	J.P. Morgan	5,168	USD	1,344,455	(824)
KLEPIERRE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	14,633	EUR	335,867	(630)
KONE ORD	Crédit Suisse	(12,849)	EUR	1,050,395	11,938
KORIAN ORD	BNP Paribas	(20,526)	EUR	784,203	(27,958)
KPN KON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(217,916)	EUR	671,995	(1,340)
KRAFT HEINZ ORD	UBS	(32,425)	USD	1,124,175	(16,241)
KROGER ORD	UBS	14,170	USD	447,064	9,987
KUEHNE & NAGEL ORD	UBS	4,595	CHF	1,045,052	4,573
LABORATORY CORPRTN OF AMER HLD	Crédit Suisse	686	USD	138,236	(693)
LAFARGEHOLCIM LTD ORD	BNP Paribas	(26,224)	CHF	1,444,117	(63,860)
LAGARDERE ORD	J.P. Morgan	(9,729)	EUR	240,061	1,915
LAM RESEARCH ORD	J.P. Morgan	899	USD	435,521	3,451
LAMB WESTON HOLDINGS ORD	UBS	9,355	USD	723,703	7,110
LAND SECURITIES GROUP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(47,247)	GBP	443,483	(3,408)
LANDIS GYR ORD	Bank of America Merrill Lynch	14,836	CHF	1,166,178	31,087
LANXESS ORD	BNP Paribas	2,081	EUR	160,649	1,213
LAS VEGAS SANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(20,351)	USD	1,195,418	(24,942)
LATOUR INVESTMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,174)	SEK	199,421	(5,492)
LEAR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(62)	USD	9,950	88
LEG IMMOBILIEN N ORD	J.P. Morgan	(1,407)	EUR	219,900	(6,957)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
LEGAL AND GENERAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	45,054	GBP	164,879	5,580
LEGGETT & PLATT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,999)	USD	707,956	(34,902)
LEGRAND ORD	Crédit Suisse	(5,149)	EUR	467,034	3,172
LEIDOS HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(8,647)	USD	899,115	(9,422)
LENNAR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,612)	USD	593,964	4,110
LENNOX INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	4,972	USD	1,352,334	(945)
LEONARDO ORD	Crédit Suisse	51,620	EUR	375,257	(762)
LEROY SEAFOOD GROUP ORD	J.P. Morgan	(109,418)	NOK	776,151	(42,550)
LIBERTY GLOBAL CL C ORD	Bank of America Merrill Lynch	987	USD	23,288	(114)
LINCOLN NATIONAL ORD	BNP Paribas	(5,117)	USD	253,701	2,405
LINDE ORD	UBS	641	USD	167,795	7,686
LIVE NATION ENTERTAINMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,010)	USD	1,044,726	(41,189)
LKQ ORD	Bank of America Merrill Lynch	12,098	USD	427,906	(9,098)
LLOYDS BANKING GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	429,841	GBP	215,336	(1,843)
LOBLAW COMPANIES ORD	UBS	1,200	CAD	59,370	(2,386)
LOEWS ORD	BNP Paribas	2,714	USD	120,556	4,207
LOGITECH N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,089	CHF	105,977	2,344
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP OR	Bank of America Merrill Lynch	(8,844)	GBP	1,095,057	(23,832)
LONDONMETRIC PROPERTY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(379,978)	GBP	1,212,155	(25,857)
LONZA GROUP ORD	BNP Paribas	405	CHF	260,917	6,793
LOOMIS ORD	UBS	36,148	SEK	998,928	(74,554)
L'OREAL ORD	J.P. Morgan	2,440	EUR	940,014	48,603
LOWE'S COMPANIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,139	USD	503,998	(5,870)
LPL FINANCIAL HOLDINGS ORD	BNP Paribas	12,650	USD	1,315,600	78,810
LULULEMON ATHLETICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,605	USD	563,002	(6,982)
LUMEN TECHNOLOGIES ORD	BNP Paribas	(20,835)	USD	202,516	14,585
LUNDBERGFRETAGEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,456	SEK	508,990	8,087

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
LUNDIN ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,333)	SEK	63,359	(713)
LVMH ORD	J.P. Morgan	(772)	EUR	487,239	(21,746)
LYONDELLBASELL INDUSTRIES CL A	UBS	(1,530)	USD	139,337	(3,409)
M&T BANK ORD	BNP Paribas	1,734	USD	217,860	5,660
MAGNA INTERNATIONAL ORD	UBS	(3,000)	CAD	215,794	(21,539)
MAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	496,476	GBP	953,383	18,919
MANPOWERGROUP ORD	Crédit Suisse	433	USD	39,122	(61)
MANULIFE FINANCIAL ORD	UBS	(16,800)	CAD	296,548	(2,236)
MAPFRE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(165,253)	EUR	326,857	4,878
MARATHON PETROLEUM ORD	BNP Paribas	4,156	USD	172,765	3,366
MARKEL ORD	BNP Paribas	(579)	USD	590,401	(15,633)
MARKETAXESS HOLDINGS ORD	BNP Paribas	577	USD	324,430	(3,714)
MARKS AND SPENCER GROUP ORD	J.P. Morgan	313,639	GBP	589,902	39,910
MARRIOTT INTERNATIONAL CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	4,185	USD	546,017	6,757
MARSH & MCLENNAN ORD	BNP Paribas	(4,284)	USD	492,703	(386)
MARTIN MARIETTA MATERIALS ORD	UBS	745	USD	209,300	12,453
MARVELL TECHNOLOGY GROUP ORD	J.P. Morgan	(1,275)	USD	60,563	(1,417)
MASCO ORD	Crédit Suisse	(23,027)	USD	1,261,189	14,277
MASIMO ORD	Crédit Suisse	(2,584)	USD	691,272	(6,227)
MCCORMICK ORD	UBS	4,863	USD	459,845	738
MCDONALD'S ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,079)	USD	1,074,513	2,336
MCKESSON ORD	Crédit Suisse	(4,704)	USD	815,768	4,234
MEDICAL PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	42,398	USD	916,221	10,209
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO OR	Bank of America Merrill Lynch	(15,530)	EUR	144,034	(153)
MEDTRONIC ORD	Crédit Suisse	(2,846)	USD	329,111	609
MEGGITT ORD	Crédit Suisse	(35,940)	GBP	233,606	(40,548)
MELROSE INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	(34,528)	GBP	84,114	1,288
MERCK & CO ORD	Crédit Suisse	(17,077)	USD	1,376,235	(2,391)
MERCK ORD	BNP Paribas	2,302	EUR	397,412	6,319
MERLIN PROPERTIES REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	68,617	EUR	654,118	2,110
METLIFE ORD	BNP Paribas	5,683	USD	263,691	2,682
METRO ORD	UBS	(4,800)	CAD	215,281	6,810

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
METSO OUTOTEC ORD	BNP Paribas	(143,194)	EUR	1,439,910	(118,892)
METTLER TOLEDO ORD	Crédit Suisse	489	USD	554,467	(430)
MGM RESORTS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	850	USD	26,512	179
MICHELIN ORD	J.P. Morgan	10,694	EUR	1,394,998	1,315
MICRO FOCUS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	69,291	GBP	405,685	(9,996)
MICROCHIP TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	6,550	USD	895,975	(7,926)
MICRON TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	10,431	USD	750,198	4,694
MICROSOFT ORD	J.P. Morgan	(3,276)	USD	726,224	6,339
MID AMERICA APT COMMUNITI REIT	BNP Paribas	739	USD	92,375	2,631
MIRATI THERAPEUTICS ORD	UBS	(315)	USD	69,076	6,125
MOHAWK INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	296	USD	42,183	1,587
MOLINA HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	(531)	USD	109,790	(127)
MOLSON COORS BEVERAGE COMPA CL	UBS	(7,187)	USD	325,140	616
MONDELEZ INTERNATIONAL CL A OR	UBS	(21,483)	USD	1,246,014	8,667
MONDI ORD	BNP Paribas	37,404	GBP	886,255	(17,175)
MONEYSUPERMARKET.COM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	134,689	GBP	482,092	15,398
MONKS INVESTMENT TRUST ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,654	GBP	159,941	1,413
MONOLITHIC POWER SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(477)	USD	172,068	(2,552)
MOODYS ORD	BNP Paribas	3,460	USD	987,865	35,268
MORRISONWM.SUPERMARKETS ORD	J.P. Morgan	242,307	GBP	590,779	16,830
MOSAIC ORD	UBS	1,527	USD	33,838	822
MOTOROLA SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	1,224	USD	204,384	(889)
MOWI ORD	J.P. Morgan	29,373	NOK	657,133	34,577
MSCI ORD	BNP Paribas	(506)	USD	221,117	(1,180)
MTU AERO ENGINES HOLDING N ORD	Crédit Suisse	(902)	EUR	236,768	777
MUENCHENER RUECKVER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,114	EUR	332,703	(550)
NASDAQ ORD	BNP Paribas	2,150	USD	279,801	8,789
NATIONAL BANK OF CANADA ORD	UBS	21,200	CAD	1,189,447	(13,584)
NATIONAL GRID ORD	UBS	(120,698)	GBP	1,432,053	(19,230)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES REI	BNP Paribas	(3,213)	USD	132,054	2,835
NATIXIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(75,857)	EUR	257,530	(2,582)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
NATURGY ENERGY ORD	UBS	2,062	EUR	48,318	328
NATWEST GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,064)	GBP	33,940	182
NCC B ORD	Crédit Suisse	(26,425)	SEK	484,243	4,180
NEL ORD	Crédit Suisse	(175,935)	NOK	596,792	(1,236)
NEMETSCHEK ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,985	EUR	370,361	(4,599)
NESTE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,222)	EUR	161,694	(2,952)
NESTLE N ORD	J.P. Morgan	675	CHF	79,709	2,982
NETAPP ORD	J.P. Morgan	6,385	USD	417,132	5,044
NETFLIX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,927)	USD	1,010,885	(19,482)
NEUROCRINE BIOSCIENCES ORD	UBS	(4,694)	USD	448,089	(5,054)
NEWELL BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(16,349)	USD	344,637	1,218
NEWMONT ORD	UBS	(19,748)	USD	1,192,582	15,542
NEXITY ORD	J.P. Morgan	21,918	EUR	960,863	58,234
NEXT ORD	J.P. Morgan	8,254	GBP	804,752	41,905
NEXTERA ENERGY ORD	UBS	14,028	USD	1,064,865	37,034
NIBE INDUSTRIER ORD	Crédit Suisse	14,759	SEK	486,290	(6,311)
NIELSEN HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	25,662	USD	527,354	(1,026)
NIKE CL B ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,533)	USD	924,942	1,176
NN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,742)	EUR	472,768	(4,625)
NOKIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(107,588)	EUR	416,999	3,521
NOKIAN RENKAAT ORD	J.P. Morgan	(31,402)	EUR	1,113,202	(4,635)
NORDEA BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	116,097	SEK	953,404	(709)
NORDIC SEMICONDUCTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	22,121	NOK	357,566	24,356
NORDSON ORD	UBS	6,813	USD	1,354,629	14,811
NORFOLK SOUTHERN ORD	Crédit Suisse	246	USD	58,051	(180)
NORSK HYDRO ORD	BNP Paribas	(48,117)	NOK	224,651	(2,085)
NORTHERN TRUST ORD	BNP Paribas	(8,825)	USD	811,194	(29,476)
NOVARTIS N ORD	BNP Paribas	(11,052)	CHF	1,047,117	(29,918)
NOVO NORDISK ORD	BNP Paribas	(18,678)	DKK	1,317,697	11,397
NOVOCURE ORD	Crédit Suisse	(6,018)	USD	1,047,975	(26,178)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
NOVOZYMES ORD	BNP Paribas	20,391	DKK	1,178,417	27,985
NUANCE COMMUNICATIONS ORD	J.P. Morgan	(20,107)	USD	884,105	6,020
NUCOR ORD	UBS	9,902	USD	524,212	5,130
NUTRIEN ORD	UBS	3,700	CAD	174,588	(11,282)
NVIDIA ORD	J.P. Morgan	(1,845)	USD	970,156	13,764
NVR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(47)	USD	194,000	654
NXP SEMICONDUCTORS ORD	J.P. Morgan	5,857	USD	933,547	13,431
OC OERLIKON ORD	Crédit Suisse	(34,460)	CHF	357,129	(6,635)
OCADO GROUP ORD	J.P. Morgan	(23,092)	GBP	724,708	194
OCCIDENTAL PETROLEUM ORD	BNP Paribas	24,016	USD	430,127	(22,372)
OKTA CL A ORD	J.P. Morgan	(110)	USD	28,657	584
OLD DOMINION FREIGHT LINE ORD	Crédit Suisse	6,048	USD	1,171,014	(7,802)
OMEGA HEALTHCARE REIT ORD	BNP Paribas	(6,877)	USD	253,211	3,119
OMNICOM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,233	USD	447,650	4,412
ON SEMICONDUCTOR ORD	J.P. Morgan	703	USD	22,833	633
ONEOK ORD	BNP Paribas	(5,495)	USD	209,469	11,100
OPEN TEXT ORD	UBS	10,600	CAD	481,894	(8,807)
ORACLE ORD	J.P. Morgan	6,271	USD	403,852	(2,396)
ORANGE ORD	Bank of America Merrill Lynch	68,929	EUR	831,243	4,578
O'REILLY AUTOMOTIVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	691	USD	312,194	(2,593)
ORION ORD	BNP Paribas	(7,418)	EUR	342,443	4,654
ORKLA ORD	J.P. Morgan	(29,241)	NOK	297,977	(7,672)
ORPEA ORD	BNP Paribas	(4,232)	EUR	559,859	(1,480)
ORSTED ORD SHS	UBS	(1,239)	DKK	254,760	2,649
OWENS CORNING ORD	Crédit Suisse	(4,283)	USD	329,663	(5,568)
PACCAR ORD	UBS	(10,869)	USD	933,321	(208)
PACKAGING CORP OF AMERICA ORD	UBS	(8,361)	USD	1,149,387	(22,530)
PALO ALTO NETWORKS ORD	J.P. Morgan	2,073	USD	737,553	(477)
PANDORA ORD	J.P. Morgan	(6,093)	DKK	686,107	(35,867)
PARKER HANNIFIN ORD	UBS	1,230	USD	332,371	(2,707)
PARTNERS GROUP HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(658)	CHF	775,082	(17,180)
PAYCHEX ORD	J.P. Morgan	(14,058)	USD	1,295,304	37,822
PAYCOM SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	561	USD	251,278	(4,522)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
PAYPAL HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(3,235)	USD	748,935	24,022
PEARSON ORD	J.P. Morgan	(32,429)	GBP	303,555	(8,739)
PEMBINA PIPELINE ORD	UBS	47,600	CAD	1,126,387	(136,799)
PENN NATIONAL GAMING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,925)	USD	167,648	17,325
PENNON GROUP ORD	UBS	103,820	GBP	1,341,161	(14,135)
PENTAIR ORD	UBS	(5,877)	USD	309,600	(2,420)
PENUMBRA ORD	Crédit Suisse	250	USD	44,228	240
PEPSICO ORD	UBS	(3,735)	USD	550,203	(9,222)
PERKINELMER ORD	Crédit Suisse	(95)	USD	13,355	12
PERNOD RICARD ORD	J.P. Morgan	(1,190)	EUR	234,348	(7,538)
PERRIGO ORD	Crédit Suisse	(8,392)	USD	373,276	1,427
PERSIMMON ORD	J.P. Morgan	(7,552)	GBP	290,967	(15,931)
PFIZER ORD	Crédit Suisse	(18,739)	USD	688,471	1,499
PHILIPS KON ORD	Crédit Suisse	7,226	EUR	394,287	(2,622)
PHILLIPS 66 ORD	BNP Paribas	(8,440)	USD	595,864	(28,780)
PINNACLE WEST ORD	UBS	(3,033)	USD	239,941	(1,209)
PLASTIC OMNIUM ORD	J.P. Morgan	(8,895)	EUR	308,982	219
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP O	BNP Paribas	2,198	USD	322,864	7,854
POLARIS INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	112	USD	10,842	(154)
POOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,718	USD	1,365,547	6,544
POSTE ITALIANE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(58,616)	EUR	599,877	3,461
POWER CORPORATION OF CANADA OR	UBS	(25,600)	CAD	581,107	15,993
PPG INDUSTRIES ORD	UBS	1,914	USD	274,123	(3,393)
PRIMARY HEALTH PROPERTIES REIT	Bank of America Merrill Lynch	(682,074)	GBP	1,418,394	(25,992)
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(13,727)	USD	669,603	(12,226)
PROCTER & GAMBLE ORD	UBS	7,751	USD	1,067,855	4,407
PROGRESSIVE ORD	BNP Paribas	(1,187)	USD	115,626	(3,929)
PROLOGIS REIT	BNP Paribas	(1,192)	USD	117,793	(2,324)
PROSIEBENSAT1 MEDIA N ORD	J.P. Morgan	(11,497)	EUR	194,522	(3,041)
PROXIMUS ORD	Bank of America Merrill Lynch	58,629	EUR	1,188,121	(6,851)
PRUDENTIAL FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(8,434)	USD	653,213	(7,508)
PRUDENTIAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(37,541)	GBP	699,697	(5,261)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
PRYSMIAN ORD	Crédit Suisse	3,876	EUR	138,644	620
PSP SWISS PROPERTY ORD	J.P. Morgan	(1,851)	CHF	248,016	(4,838)
PTC ORD	J.P. Morgan	(5,568)	USD	665,432	3,508
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	UBS	(19,607)	USD	1,124,658	1,404
PUBLIC STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	(5,911)	USD	1,353,205	(30,678)
PUBLICIS GROUPE ORD	J.P. Morgan	(21,363)	EUR	1,083,161	(15,504)
PULTEGROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	19,131	USD	843,486	(3,826)
PUMA ORD	J.P. Morgan	1,994	EUR	226,337	89
QINETIQ GROUP ORD	Crédit Suisse	154,382	GBP	684,946	62,612
QORVO ORD	J.P. Morgan	(670)	USD	112,138	(2,505)
QUALCOMM ORD	J.P. Morgan	(7,199)	USD	1,079,490	(21,807)
QUANTA SERVICES ORD	Crédit Suisse	(19,817)	USD	1,409,980	(8,719)
QUEST DIAGNOSTICS ORD	Crédit Suisse	7,067	USD	836,238	(1,201)
QUIDEL ORD	Crédit Suisse	304	USD	56,213	508
RANDSTAD ORD	UBS	6,930	EUR	461,503	6,997
RATIONAL ORD	Crédit Suisse	(221)	EUR	207,007	(2,311)
RAYMOND JAMES ORD	BNP Paribas	13,749	USD	1,295,568	33,266
REALTY INCOME REIT ORD	BNP Paribas	(10,287)	USD	630,387	(2,202)
RECKITT BENCKISER GROUP ORD	J.P. Morgan	301	GBP	27,168	410
RED ELECTRICA CORPORACION ORD	UBS	(68,877)	EUR	1,431,381	(27,041)
REDROW ORD	J.P. Morgan	120,688	GBP	951,009	93,623
REGENCY CENTERS REIT ORD	BNP Paribas	867	USD	39,527	(1,118)
REGENERON PHARMACEUTICALS ORD	UBS	(2,870)	USD	1,372,721	45,581
REGIONS FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(31,322)	USD	498,959	(24,431)
REINSURANCE GROUP OF AMER ORD	BNP Paribas	1,423	USD	164,214	(3,173)
RELIANCE STEEL ORD	UBS	(363)	USD	43,255	465
RELX ORD	UBS	(20,811)	GBP	513,916	(7,647)
REMY COINTREAU ORD	J.P. Morgan	2,896	EUR	564,969	24,579
RENAISSANCERE ORD	BNP Paribas	3,372	USD	553,918	2,178
RENAULT ORD	J.P. Morgan	5,820	EUR	257,326	(277)
RENISHAW ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,403)	GBP	525,900	(10,273)
RENTOKIL INITIAL ORD	UBS	18,924	GBP	133,460	(2,335)
REPLIGEN ORD	Crédit Suisse	(1,381)	USD	261,202	(2,928)
REPSOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,301)	EUR	125,374	1,723

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
REPSOL SA RTS	Bank of America Merrill Lynch	14,453	EUR	5,049	103
REPUBLIC SERVICES ORD	Crédit Suisse	13,400	USD	1,282,514	(9,514)
RESMED ORD	Crédit Suisse	2,688	USD	563,727	(4,596)
RESTAURANT BRANDS INTRNATIONAL	UBS	(18,700)	CAD	1,156,768	(21,334)
REXEL ORD	Crédit Suisse	47,134	EUR	751,094	(870)
RHEINMETALL ORD	Crédit Suisse	209	EUR	22,258	123
RICHEMONT N ORD	J.P. Morgan	(15,169)	CHF	1,375,845	(38,829)
RIGHTMOVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	84,269	GBP	750,963	(2,982)
RINGCENTRAL CL A ORD	J.P. Morgan	(512)	USD	198,671	536
RIT CAPITAL PARTNERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,308	GBP	316,257	(769)
ROBERT HALF ORD	Crédit Suisse	4,112	USD	255,355	(1,504)
ROCHE HOLDING PAR	BNP Paribas	(3,918)	CHF	1,371,233	(21,079)
ROCKWELL AUTOMAT ORD	Crédit Suisse	4,345	USD	1,082,340	3,215
ROCKWOOL INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	(2,073)	DKK	780,848	13,405
ROGERS COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	(19,900)	CAD	929,956	10,139
ROLLINS ORD	Crédit Suisse	(34,781)	USD	1,330,373	19,477
ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(2,295)	GBP	3,500	258
ROPER TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	1,471	USD	620,497	(1,956)
ROSS STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,843	USD	838,199	29,767
ROTORK ORD	Crédit Suisse	55,852	GBP	247,342	14,442
ROYAL BANK OF CANADA ORD	UBS	16,600	CAD	1,363,860	(9,213)
ROYAL CARIBBEAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,057	USD	225,454	7,123
ROYAL DUTCH SHELL CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,127)	GBP	217,427	2,839
ROYAL GOLD ORD	UBS	(265)	USD	28,673	1,185
ROYAL MAIL ORD	UBS	40,654	GBP	188,337	7,303
ROYAL UNIBREW ORD	J.P. Morgan	3,999	DKK	467,238	3,080
RPM ORD	UBS	15,602	USD	1,411,981	58,344
RTL GROUP ORD	J.P. Morgan	(19,779)	EUR	966,841	(3,893)
RUBIS ORD	UBS	20,579	EUR	962,408	11,238
RYANAIR HOLDINGS ORD	UBS	(56,837)	EUR	1,172,081	16,429
SAAB ORD	Crédit Suisse	(45,927)	SEK	1,343,789	15,149
SAFESTORE HOLDINGS REIT	Bank of America Merrill Lynch	10,165	GBP	108,597	1,383

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
SAFRAN ORD	Crédit Suisse	(2,559)	EUR	374,576	2,990
SAGE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(16,444)	GBP	131,994	(671)
SAINSBURYJ ORD	J.P. Morgan	(14,837)	GBP	150,626	(2,999)
SAINT GOBAIN ORD	Crédit Suisse	12,264	EUR	573,695	(4,827)
SAIPEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(133,728)	EUR	362,705	(6,744)
SALESFORCE.COM ORD	J.P. Morgan	(4,040)	USD	898,496	19,755
SALMAR ORD	J.P. Morgan	(6,264)	NOK	369,496	(14,307)
SAMPO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,416)	EUR	357,872	(4,037)
SANDVIK ORD	Crédit Suisse	24,633	SEK	605,785	(12,940)
SANOFI ORD	BNP Paribas	(4,146)	EUR	402,169	(5,151)
SAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,295	EUR	170,792	5,511
SAREPTA THERAPEUTICS ORD	UBS	(115)	USD	19,727	(476)
SARTORIUS STEDIM BIOTECH ORD	BNP Paribas	1,935	EUR	699,763	6,188
SBA COMMUNICATIONS CL A REIT O	BNP Paribas	(847)	USD	232,552	(330)
SBM OFFSHORE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,784)	EUR	185,276	1,504
SCATEC ORD	UBS	(5,740)	NOK	229,534	(24,857)
SCHIBSTED ORD	J.P. Morgan	(27,436)	NOK	1,177,144	(22,817)
SCHINDLER HOLDING ORD	Crédit Suisse	(5,209)	CHF	1,406,530	(1,180)
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	Crédit Suisse	9,444	EUR	1,403,865	2,904
SCHRODERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,081)	GBP	698,448	4,721
SCOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,794	EUR	220,289	(4,680)
SCOUT24 ORD	Bank of America Merrill Lynch	14,510	EUR	1,196,710	(4,939)
SEAGATE TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	2,797	USD	169,498	(10,206)
SEAGEN ORD	UBS	(1,746)	USD	320,740	3,384
SEALED AIR ORD	UBS	(8,997)	USD	412,872	(11,671)
SEB ORD	J.P. Morgan	2,358	EUR	430,718	7,541
SECURITAS ORD	UBS	(81,129)	SEK	1,315,734	35,951
SEGRO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	43,340	GBP	562,703	(1,207)
SEI INVESTMENTS ORD	BNP Paribas	4,445	USD	252,654	4,147
SEMPRA ENERGY ORD	UBS	4,324	USD	544,046	(4,544)
SERCO GROUP ORD	UBS	75,732	GBP	124,402	4,422

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
SERVICE CORPORATION INTERNATIO	Bank of America Merrill Lynch	(1,316)	USD	63,905	290
SERVICENOW ORD	J.P. Morgan	(1,109)	USD	607,044	19
SEVERN TRENT ORD	UBS	(19,066)	GBP	600,693	(1,630)
SFS GROUP ORD	Crédit Suisse	(8,518)	CHF	1,013,014	-
SGS N ORD	UBS	(31)	CHF	93,748	(4,003)
SHAFTESBURY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(42,600)	GBP	328,437	(6,377)
SHAW COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	(75,100)	CAD	1,319,165	36,513
SHERWIN WILLIAMS ORD	UBS	1,865	USD	1,356,097	22,842
SIEGFRIED HOLDING ORD	BNP Paribas	1,393	CHF	1,027,907	19,107
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERG	Crédit Suisse	7,192	EUR	288,220	(842)
SIGNATURE BANK ORD	BNP Paribas	(1,559)	USD	209,265	(3,879)
SIGNIFY ORD	Crédit Suisse	31,461	EUR	1,360,643	(23,606)
SIKA ORD	BNP Paribas	3,758	CHF	1,029,204	48,218
SIMCORP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,769)	DKK	264,868	(5,558)
SIMON PROP GRP REIT ORD	BNP Paribas	16	USD	1,344	(54)
SIRIUS XM HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	214,128	USD	1,372,560	29,978
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Bank of America Merrill Lynch	6,673	SEK	68,887	(424)
SKANSKA ORD	Crédit Suisse	53,243	SEK	1,364,013	(26,018)
SKF ORD	Crédit Suisse	30,344	SEK	791,088	(12,233)
SKYWORKS SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	(3,859)	USD	589,462	(19,449)
SMITH AND NEPHEW ORD	BNP Paribas	(13,973)	GBP	294,661	472
SMITH DS ORD	BNP Paribas	36,164	GBP	186,780	3,593
SMITHS GROUP ORD	Crédit Suisse	3,653	GBP	76,636	(1,488)
SMURFIT KAPPA GROUP ORD	BNP Paribas	13,665	EUR	647,132	7,020
SNAM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(118,983)	EUR	673,380	146
SNAP CL A ORD	J.P. Morgan	7,893	USD	389,520	(22,372)
SNAP ON ORD	UBS	(6,306)	USD	1,078,011	56,590
SOCIETE GENERALE ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,189	EUR	45,725	(749)
SODEXO ORD	J.P. Morgan	3,237	EUR	279,036	6,689
SOFINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,413)	EUR	477,967	(19,119)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
SOFTCAT ORD	Bank of America Merrill Lynch	20,472	GBP	383,094	14,488
SOFTWARE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(28,675)	EUR	1,175,958	(6,349)
SOITEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,034)	EUR	202,482	(4,833)
SOLAREDGE TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(2,747)	USD	876,568	(1,319)
SOLVAY ORD	BNP Paribas	(6,769)	EUR	811,972	3,315
SONOVA HOLDING ORD	BNP Paribas	2,917	CHF	759,894	25,123
SOPRA STERIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,177	EUR	193,711	724
SOUTHERN ORD	UBS	2,511	USD	152,192	2,056
SOUTHWEST AIRLINES ORD	Crédit Suisse	(17,598)	USD	816,723	(4,778)
SPECTRIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,936	GBP	432,212	4,912
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS ORD	BNP Paribas	1	USD	77	8
SPIE ORD	UBS	5,621	EUR	123,002	(326)
SPIRAX-SARCO ENGINEERING ORD	Crédit Suisse	(4,565)	GBP	711,979	(40,383)
SPIRENT COMMUNICATIONS ORD	Bank of America Merrill Lynch	184,613	GBP	665,810	5,554
SPLUNK ORD	J.P. Morgan	(7,813)	USD	1,346,805	14,565
SQUARE CL A ORD	J.P. Morgan	(2,290)	USD	506,182	28,533
SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS	J.P. Morgan	(9,434)	USD	684,531	(11,793)
SSE ORD	UBS	(15,140)	GBP	314,841	(4,384)
SSP GROUP ORD	J.P. Morgan	(69,540)	GBP	321,967	(35,396)
ST.JAMES'S PLACE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(58,746)	GBP	908,236	2,399
STANDARD CHARTERED ORD	Bank of America Merrill Lynch	220,276	GBP	1,414,983	-
STANDARD LIFE ABERDEEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	191,958	GBP	748,467	(7,261)
STANLEY BLACK AND DECKER ORD	UBS	(3,101)	USD	552,908	(2,284)
STARBUCKS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,355	USD	143,589	1,640
STATE STREET ORD	BNP Paribas	2,602	USD	188,437	5,271
STEEL DYNAMICS ORD	UBS	8,071	USD	295,318	(14,770)
STORA ENSO ORD	BNP Paribas	(33,693)	EUR	648,393	(1,602)
STORE CAPITAL ORD	BNP Paribas	(1,235)	USD	41,718	(1,741)
STOREBRAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	93,999	NOK	706,855	17,837

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
STRAUMANN HOLDING ORD	BNP Paribas	1,156	CHF	1,350,565	15,142
STROER ORD	J.P. Morgan	(1,198)	EUR	119,362	(5,379)
STRYKER ORD	Crédit Suisse	(480)	USD	116,189	(1,690)
SUBSEA 7 ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	33,656	NOK	346,279	2,096
SUN COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	(2,842)	USD	424,737	(3,443)
SUN LIFE FINANCIAL ORD	UBS	20,200	CAD	890,776	(15,675)
SVB FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(2,081)	USD	798,168	(64,214)
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET	J.P. Morgan	44,073	SEK	771,572	12,485
SVENSKA HANDELSBANKEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	16,878	SEK	170,317	(1,278)
SWATCH GROUP I ORD	J.P. Morgan	(5,213)	CHF	1,425,914	(48,416)
SWEPORD	Crédit Suisse	(50,687)	SEK	935,042	(4,335)
SWEDBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(35,695)	SEK	628,477	1,137
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM ORD	BNP Paribas	(67,931)	SEK	1,378,463	61,413
SWISS LIFE HLDG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,008	CHF	937,931	4,063
SWISS PRIME SITE N ORD	J.P. Morgan	(2,462)	CHF	242,324	(4,524)
SWISS RE AG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,988)	CHF	376,441	(2,974)
SWISSCOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,101	CHF	594,957	8,729
SYMRISE ORD	BNP Paribas	(3,198)	EUR	426,413	(8,064)
SYNCHRONY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(20,601)	USD	706,408	(43,594)
SYNOPSYS ORD	J.P. Morgan	3,659	USD	940,034	9,770
SYSKO ORD	UBS	5,650	USD	414,089	(14,879)
T ROWE PRICE GROUP ORD	BNP Paribas	(762)	USD	113,980	(1,311)
TAG IMMOBILIEN ORD	J.P. Morgan	44,645	EUR	1,422,314	83,472
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	J.P. Morgan	2,264	USD	467,176	10,921
TALANX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,169)	EUR	319,133	(1,407)
TARGET ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,976)	USD	1,386,867	8,215
TATE AND LYLE ORD	J.P. Morgan	123,902	GBP	1,147,320	38,660
TAYLOR WIMPEY ORD	J.P. Morgan	(37,377)	GBP	84,289	(3,891)
TC ENERGY ORD	UBS	27,900	CAD	1,121,423	(135,370)
TE CONNECTIVITY ORD	J.P. Morgan	4,530	USD	542,513	6,362
TECAN GROUP ORD	BNP Paribas	2,905	CHF	1,427,329	86,580

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
TELADOC HEALTH ORD	Crédit Suisse	685	USD	139,445	3,932
TELE2 ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,106	SEK	147,348	746
TELECOM ITALIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	371,984	EUR	172,683	(2,013)
TELEDYNE TECH ORD	Crédit Suisse	760	USD	297,236	3,814
TELEFLEX ORD	Crédit Suisse	1,266	USD	515,971	1,266
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	Bank of America Merrill Lynch	(506,165)	EUR	1,403,982	21,169
TELEFONICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	212,247	EUR	853,975	(6,527)
TELEFONICA SA RTS	Bank of America Merrill Lynch	143,756	EUR	32,200	(88)
TELENET GROUP ORD	J.P. Morgan	(17,145)	EUR	739,388	(20,239)
TELENOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,605)	NOK	129,965	(1,336)
TELEPERFORMANCE ORD	UBS	4,119	EUR	1,386,722	7,093
TELIA COMPANY ORD	Bank of America Merrill Lynch	90,765	SEK	376,568	(665)
TELUS ORD	UBS	56,858	CAD	1,128,425	(13,422)
TEMENOS N ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,516	CHF	492,415	8,562
TENARIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	29,325	EUR	238,936	(3,246)
TERADYNE ORD	J.P. Morgan	5,055	USD	608,066	2,831
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	UBS	(74,128)	EUR	569,882	(11,671)
TESCO ORD	J.P. Morgan	229,518	GBP	734,989	47,167
TEXAS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	2,175	USD	353,873	587
TGS NOPEC GEOPHYSICAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	32,588	NOK	506,525	15,077
THALES ORD	Crédit Suisse	(1,800)	EUR	167,031	531
THE AES CORPORATION	UBS	(1,309)	USD	29,819	(881)
THERMO FISHER SCIENTIFIC ORD	Crédit Suisse	1,718	USD	793,252	1,718
THOMSON REUTERS ORD	UBS	9,300	CAD	762,486	7,180
THULE GROUP ORD	J.P. Morgan	(7,808)	SEK	293,416	(4,769)
THYSSENKRUPP ORD	BNP Paribas	61,294	EUR	612,506	119,727
TIETOEVRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,248	EUR	74,272	1,714
TJX ORD	Bank of America Merrill Lynch	20,858	USD	1,424,601	20,024
TKH GROUP ORD	Crédit Suisse	4,027	EUR	195,759	(2,477)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
TOMRA SYSTEMS ORD	UBS	18,669	NOK	924,107	91,017
TOPDANMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,479	DKK	326,731	4,136
TORO ORD	UBS	2,984	USD	281,511	9,730
TORONTO DOMINION ORD	UBS	(2,700)	CAD	152,417	(94)
TOTAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,939)	EUR	347,549	2,685
TP ICAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	154,718	GBP	500,720	(20,214)
TRACTOR SUPPLY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,263)	USD	323,066	5,824
TRANE TECHNOLOGIES ORD	UBS	9,569	USD	1,385,878	27,886
TRANSUNION ORD	Crédit Suisse	2,373	USD	234,073	595
TRAVELERS COMPANIES ORD	BNP Paribas	(8,335)	USD	1,159,232	(42,425)
TRAVIS PERKINS ORD	Crédit Suisse	(7,059)	GBP	133,921	(6,983)
TRELLEBORG ORD	Crédit Suisse	6,199	SEK	138,211	(1,060)
TREX ORD	Crédit Suisse	6,045	USD	506,511	1,390
TRIMBLE ORD	J.P. Morgan	(12,744)	USD	845,310	3,823
TRITAX BIG BOX REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	476,990	GBP	1,091,237	30,510
TRYG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(42,431)	DKK	1,347,795	(30,169)
TWILIO CL A ORD	J.P. Morgan	(1,951)	USD	681,992	29,772
TWITTER ORD	J.P. Morgan	(3,477)	USD	188,905	816
TYLER TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(286)	USD	126,964	1,470
TYSON FOODS CL A ORD	UBS	8,271	USD	525,953	(10,724)
UBISOFT ENTERTAIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,459	EUR	337,486	(3,319)
UBS GROUP N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,245)	CHF	201,195	968
UCB ORD	BNP Paribas	1,240	EUR	130,684	(2,623)
UDR REIT ORD	BNP Paribas	(4,480)	USD	170,106	(1,702)
UGI ORD	UBS	(39,917)	USD	1,374,741	38,497
ULTA BEAUTY ORD	Bank of America Merrill Lynch	204	USD	57,728	2,962
ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	18,312	GBP	524,851	(3,489)
UMICORE ORD	BNP Paribas	27,223	EUR	1,331,055	95,434
UNICREDIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	113,754	EUR	1,070,132	(6,157)
UNILEVER ORD	J.P. Morgan	(12,666)	GBP	772,425	(32,407)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
UNION PACIFIC ORD	Crédit Suisse	6,670	USD	1,373,887	2,201
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	108,329	EUR	521,008	4,264
UNITE GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	20,888	GBP	298,205	4,833
UNITED AIRLINES HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(2,246)	USD	100,284	(1,640)
UNITED INTERNET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	14,109	EUR	597,525	(1,215)
UNITED PARCEL SERVICE CL B ORD	Crédit Suisse	(2,878)	USD	478,410	14,764
UNITED RENTAL ORD	Crédit Suisse	1,528	USD	351,532	4,691
UNITED UTILITIES GROUP ORD	UBS	(29,748)	GBP	368,094	6,570
UNITEDHEALTH GRP ORD	Crédit Suisse	(1,022)	USD	352,580	981
UNIVERSAL DISPLAY ORD	J.P. Morgan	(4,987)	USD	1,152,396	46,828
UPM-KYMMENE ORD	BNP Paribas	27,699	EUR	1,038,148	40,545
US BANCORP ORD	BNP Paribas	(6,931)	USD	319,866	(8,532)
VAIL RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	649	USD	179,760	3,335
VALEO ORD	J.P. Morgan	9,480	EUR	378,629	5,298
VALERO ENERGY ORD	BNP Paribas	(6,314)	USD	358,130	(3,918)
VALMET OYJ	Crédit Suisse	44,451	EUR	1,277,254	21,324
VAT GROUP ORD	Crédit Suisse	1,592	CHF	398,135	(3,246)
VEEVA SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	1,935	USD	534,176	998
VENTAS REIT ORD	BNP Paribas	(3,278)	USD	160,163	3,032
VEOLIA ENVIRONNEMENT VE ORD	UBS	46,046	EUR	1,140,707	19,824
VEREIT INC	BNP Paribas	13,434	USD	502,969	(1,478)
VERISIGN ORD	J.P. Morgan	(2,164)	USD	464,178	844
VERISK ANALYTICS ORD	Crédit Suisse	(1,907)	USD	392,422	2,820
VERIZON COMMUNICATIONS ORD	BNP Paribas	22,359	USD	1,299,952	(41,141)
VERTEX PHARMACEUTICALS ORD	UBS	963	USD	224,071	(1,417)
VESTAS WIND SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	2,720	DKK	647,432	(15,967)
VF ORD	Bank of America Merrill Lynch	(405)	USD	34,891	(761)
VIATRIS ORD	Crédit Suisse	(60,481)	USD	1,096,521	(23,588)
VICTREX ORD	BNP Paribas	3,280	GBP	105,348	7,767
VIFOR PHARMA ORD	BNP Paribas	4,128	CHF	649,895	29,923
VINCI ORD	Crédit Suisse	(6,944)	EUR	709,113	7,004
VISCOFAN ORD	J.P. Morgan	4,580	EUR	332,948	1,127
VISTRA ORD	UBS	(2,852)	USD	55,585	(2,982)

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
VISTRY GROUP ORD	J.P. Morgan	27,550	GBP	355,632	8,527
VIVENDI ORD	J.P. Morgan	10,186	EUR	330,773	4,385
VODAFONE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(26,612)	GBP	44,345	169
VOLVO ORD	Crédit Suisse	60,121	SEK	1,423,434	(13,955)
VONOVIA ORD	J.P. Morgan	(23)	EUR	1,691	(71)
VOPAK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(21,513)	EUR	1,141,574	(6,351)
VORNADO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	495	USD	18,033	556
VOYA FINANCIAL ORD	BNP Paribas	3,450	USD	201,066	2,726
VULCAN MATERIALS ORD	UBS	(5,347)	USD	783,175	(2,085)
W P CAREY REIT ORD	BNP Paribas	(3,525)	USD	245,693	(1,904)
WABTEC ORD	UBS	(4,983)	USD	360,769	8,377
WACKER CHEMIE ORD	BNP Paribas	(10,056)	EUR	1,444,126	(82,256)
WALGREEN BOOTS ALLIANCE ORD	UBS	(7,490)	USD	294,657	9,541
WALMART ORD	UBS	8,894	USD	1,282,337	(28,849)
WALT DISNEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,669)	USD	664,713	(27,958)
WARTSILA ORD	Crédit Suisse	(60,307)	EUR	604,572	6,380
WASTE CONNECTIONS ORD	UBS	13,400	CAD	1,365,313	(8,148)
WASTE MANAGEMENT ORD	Crédit Suisse	5,797	USD	677,843	(6,725)
WATERS ORD	Crédit Suisse	4,113	USD	1,009,988	(5,749)
WATSCO ORD	Crédit Suisse	(1,899)	USD	432,668	4,045
WAYFAIR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,101)	USD	253,968	29,694
WDP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	28,018	EUR	980,832	10,184
WEIR GROUP ORD	Crédit Suisse	(16,866)	GBP	472,389	(80,223)
WELLS FARGO ORD	BNP Paribas	21,971	USD	653,637	19,026
WELLTOWER ORD	BNP Paribas	(5,713)	USD	364,489	(5,744)
WENDEL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(320)	EUR	38,811	79
WEST PHARM SVC ORD	Crédit Suisse	896	USD	250,826	2,159
WESTERN DIGITAL ORD	J.P. Morgan	4,795	USD	237,496	(12,851)
WESTERN UNION ORD	J.P. Morgan	17,236	USD	375,400	(4,654)
WESTROCK ORD	UBS	7,372	USD	320,166	(8,143)
WEX ORD	J.P. Morgan	(207)	USD	41,634	(282)
WEYERHAEUSER REIT	BNP Paribas	33,476	USD	1,126,467	10,297

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado del título subyacente en moneda local	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
WH SMITH ORD	J.P. Morgan	(8,115)	GBP	172,288	(14,799)
WHEATON PRECIOUS MET ORD	UBS	(27,100)	CAD	1,164,038	(30,023)
WHIRLPOOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,311	USD	426,125	(11,925)
WHITBREAD ORD	J.P. Morgan	(11,963)	GBP	514,318	(25,607)
WIHLBORGS FASTIGHETER ORD	J.P. Morgan	2,186	SEK	49,513	2,590
WILLIAMS ORD	BNP Paribas	(33,150)	USD	661,011	52,046
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	UBS	(18,197)	GBP	1,148,115	61,418
WOLTERS KLUWER ORD	UBS	(11,878)	EUR	1,021,276	(30,499)
WOOD GROUP JOHN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(103,983)	GBP	449,737	(1,274)
WORKDAY CL A ORD	J.P. Morgan	(5,733)	USD	1,358,320	30,901
WORLDSLNE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(852)	EUR	82,897	(2,222)
WPP ORD	J.P. Morgan	124,176	GBP	1,364,146	33,461
WR BERKLEY ORD	BNP Paribas	12,726	USD	841,189	25,325
WW GRAINGER ORD	Crédit Suisse	(3,016)	USD	1,226,999	22,530
WYNN RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,520)	USD	172,368	2,888
XCEL ENERGY ORD	UBS	8,785	USD	576,735	559
XPO LOGISTICS ORD	Crédit Suisse	11,465	USD	1,359,405	8,484
XYLEM ORD	UBS	(2,095)	USD	211,134	(5,405)
YUM BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,926	USD	210,916	5,239
ZALANDO ORD	J.P. Morgan	(5,858)	EUR	656,145	(10,821)
ZEBRA TECHNOLOGIES CL A ORD	J.P. Morgan	2,087	USD	800,886	16,362
ZENDESK ORD	J.P. Morgan	(1,397)	USD	197,382	(1,817)
ZILLOW GROUP CL C ORD	J.P. Morgan	(4,883)	USD	636,987	29,054
ZIMMER BIOMET HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(551)	USD	83,873	(1,835)
ZIONS BANCORPORATION ORD	BNP Paribas	(8,538)	USD	369,012	(6,419)
ZOETIS CL A ORD	Crédit Suisse	7,075	USD	1,162,210	13,301
ZUR ROSE ORD	J.P. Morgan	(2,260)	CHF	724,408	(37,116)
		<b>TOTAL</b>		<b>679,378,430</b>	<b>1,070,186</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC)

A 31 de diciembre de 2020, 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 - Chorus Equity Market Neutral	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 68,850,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	660,409
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	Credit Suisse AG	JPY	Collateral granted 70,050,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	671,919
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	Goldman Sachs Europe	JPY	Collateral granted 4,050,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 12/01/2021	38,836
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	J.P. Morgan Securities Plc	JPY	Collateral granted 6,100,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	58,511
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	UBS AG	JPY	Collateral granted 64,050,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	614,367
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 14,550,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	139,564
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 91,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 22/03/2021	872,798
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 76,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 12/01/2021	728,769
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 176,450,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 01/03/2021	1,692,161
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	JPY	Collateral granted 92,050,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	882,944
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	Credit Suisse AG	JPY	Collateral granted 169,450,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	1,625,364
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	Credit Suisse AG	JPY	Collateral granted 173,900,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 22/03/2021	1,667,931
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	Goldman Sachs Europe	JPY	Collateral granted 57,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	546,744
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	Goldman Sachs Europe	JPY	Collateral granted 761,550,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 12/01/2021	7,302,556
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	J.P. Morgan AG	JPY	Collateral granted 116,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 12/01/2021	1,112,332

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: 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 Multi Strategy (nota 1b)	J.P. Morgan Securities Plc Asia	JPY	Collateral granted 63,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	604,296
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	J.P. Morgan Securities Plc Asia	JPY	Collateral granted 175,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 12/01/2021	1,678,087
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	UBS AG	JPY	Collateral granted 171,950,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	1,649,344
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 4,800,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 22/03/2021	46,503,456
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 542,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 22/03/2021	5,198,497
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 55,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 25/02/2021	527,485
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	JPY	Collateral granted 354,650,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 22/03/2021	3,401,563
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	Goldman Sachs Europe	JPY	Collateral granted 317,350,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 22/03/2021	3,043,806
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	J.P. Morgan Securities Plc	EUR	Collateral received 486,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	690,539
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	J.P. Morgan Securities Plc	EUR	Collateral received 646,000 Securities German (Fed Rep) 0.25% 15/02/2027	790,009
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 2,819,100,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	27,313,978
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 215,000 Securities France (Republic of) 3.50% 25/04/2026	257,623
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 290,000 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2023	288,722
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Natixis SA	EUR	Collateral granted 800,000 Securities French Discount T Bill 0% 24/02/2021	792,871
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 1,939,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/11/2024	2,065,840

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: 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 - Euro 5-7	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 1,165,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	1,224,788
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 427,000 Securities German (Fed Rep) 0% 18/10/2024	430,553
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 597,000 Securities German (Fed Rep) 0% 05/04/2024	599,833
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 462,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	525,919
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 1,330,000 Securities French Discount T Bill 0% 08/09/2021	1,322,454
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 1,754,000 Securities French Discount T Bill 0% 24/03/2021	1,739,152
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 2,050,000 Securities French Discount T Bill 0% 16/06/2021	2,035,304
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 770,000 Securities French Discount T Bill 0% 06/10/2021	766,028
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	State Street	USD	Cash Collateral received 2,860,000 USD	2,860,000
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	Natwest Markets NV	EUR	Collateral received 804,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,015,412
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	Natwest Markets NV	EUR	Collateral received 1,129,000 Securities France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	1,438,033
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	BNP PARIBAS SA	EUR	Cash Collateral granted 2,030,000 EUR	2,483,806
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral granted 1,326,000 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2024	1,626,834
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral received 190,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	293,604
AXA World Funds - Global Flexible Property	Bank of America Securities Europe	USD	Collateral granted 520,000 Securities United States Treasury Bill 0% 25/02/2021	517,346
AXA World Funds - Global Flexible Property	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral granted 380,000 Securities United States Treasury Bill 0% 25/02/2021	376,161
AXA World Funds - Global Flexible Property	UBS Europe SE	USD	Collateral granted 1,226,000 Securities United States Treasury Bill 0% 25/02/2021	1,213,613
AXA World Funds - Global Flexible Property	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 789,000 Securities United States Treasury Bill 0% 25/02/2021	781,028

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: 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 Green Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 679,000 Securities France (Republic of) 0% 25/11/2029	676,074
AXA World Funds - Global Green Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 1,189,000 Securities German (Fed Rep) 0% 08/10/2021	1,189,089
AXA World Funds - Global Green Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 550,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	626,094
AXA World Funds - Global Income Generation	BNP PARIBAS SA	EUR	Cash Collateral received 2,040,000 EUR	2,040,000
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral received 2,216,000 Securities France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	3,638,251
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral received 855,000 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	1,602,952
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 227,000 Securities France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	259,253
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 784,000 Securities France (Republic of) 3.50% 25/04/2026	949,211
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natixis SA	EUR	Collateral received 6,465,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	7,046,116
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natixis SA	EUR	Collateral received 1,065,000 Securities France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	1,299,389
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 1,300,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	1,418,642
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 1,594,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	1,653,362
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 6,870,000 Securities Bundesschatzanweisungen 0% 15/12/2022	6,826,044
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral received 4,061,000 Securities French Discount T Bill 0% 08/09/2021	4,037,959
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral received 2,149,000 Securities France (Republic of) 1% 25/05/2027	2,287,654
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral received 806,000 Securities France (Republic of) 2% 25/05/2048	1,065,248
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 3,010,000 Securities German (Fed Rep) 5.625% 04/01/2028	4,384,697

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: 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	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 885,000 Securities France (Republic of) 0% 25/11/2029	881,186
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 1,203,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	1,595,217
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 178,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2027	176,606
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 586,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	639,480
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 715,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	741,627
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 2,753,000 Securities Bundesschatzanweisungen 0% 15/12/2022	2,735,386
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 56,000 Securities German (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	61,526
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 414,000 Securities France (Republic of) 0.50% 25/05/2026	423,229
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 57,000 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/02/2025	59,041
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 1,118,000 Securities German (Fed Rep) 5.625% 04/01/2028	1,628,602
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 5,502,890 Securities France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	7,851,545
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 685,000 Securities France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	967,388
AXA World Funds - Global Optimal Income	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 326,000 Securities French Discount T Bill 0% 27/01/2021	322,927
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 1,532,000 Securities France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	1,749,672
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 3,864,000 Securities France (Republic of) 3.50% 25/04/2026	4,678,256
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 783,000 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2023	779,548
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 1,828,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	2,190,537

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: 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 Optimal Income	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 1,420,000 Securities French Discount T Bill 0% 24/03/2021	1,415,090
AXA World Funds - Global Optimal Income	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 1,113,613 Securities French Discount T Bill 0% 20/01/2021	1,108,521
AXA World Funds - Global Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Collateral received 1,726,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/11/2024	1,857,864
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 394,000 Securities France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	454,762
AXA World Funds - Global Optimal Income	BNP PARIBAS SA	EUR	Cash Collateral received 1,790,000 EUR	1,790,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 6,789,000 Securities France (Republic of) 0% 25/10/2032	6,419,146
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,422,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2027	1,410,865
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	J.P. Morgan AG	USD	Collateral granted 390,000 Securities United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2024	415,419
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 136,000 Securities United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2024	144,864
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 440,000 Securities United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2022	471,556
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 280,000 Securities United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2021	307,226
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	USD	Collateral granted 391,000 Securities United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	550,486
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	J.P. Morgan AG	USD	Collateral granted 2,899,000 Securities United States Treasury Notes 2.125% 15/05/2025	3,073,309
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,412,000 Securities United States Treasury Notes 1.75% 15/06/2022	1,417,635
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 980,000 Securities United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	1,138,579

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: 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 Strategic Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 101,000 Securities United States Treasury Bill 3% 15/05/2047	125,626
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,391,000 Securities United States Treasury Notes 2.125% 15/05/2025	1,474,638
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 3,326,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	4,107,196
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 4,319,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	6,015,640
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	GBP	Collateral granted 54,000 Securities United Kingdom Gilt 0.125% 22/03/2029	112,517
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 1,139,000 Securities France (Republic of) 0% 25/11/2029	1,134,092
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 909,000 Securities German (Fed Rep) 0% 08/10/2021	909,068
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 1,279,000 Securities France (Republic of) 2% 25/05/2048	1,784,297
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 725,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	825,306
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 425,000 Securities France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	541,332
AXA World Funds - Optimal Income	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 920,000 Securities French Discount T Bill 0% 10/03/2021	916,572
AXA World Funds - Optimal Income	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 438,000 Securities French Discount T Bill 0% 13/01/2021	435,919
AXA World Funds - Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Cash Collateral received 670,000 EUR	670,000
AXA World Funds - Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Cash Collateral received 400,000 EUR	400,000
AXA World Funds - Optimal Income	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral granted 700,000 Securities French Discount T Bill 0% 27/01/2021	693,402
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 250,000 Securities United States Treasury Bill 3.375% 15/11/2048	333,509
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 705,000 Securities United States Treasury Notes 1.125% 28/02/2025	717,647

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: 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 Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 38,000 Securities United States Treasury Notes 4.375% 15/02/2038	54,143
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	J.P. Morgan AG	USD	Collateral received 1,084,000 Securities United States Treasury Bill 0% 08/04/2021	1,078,326
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 618,000 Securities United States Treasury Notes 3.125% 15/05/2048	787,945
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 3,810,000 Securities Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	3,829,050
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,900,000 Securities Aecom 5.875% 15/10/2024	2,123,782
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,079,000 Securities Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	1,091,813
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 440,000 Securities Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	453,860
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,939,000 Securities B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	2,003,957
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 2,090,000 Securities Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	2,215,400
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 4,885,000 Securities BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	4,988,513
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 4,210,000 Securities Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	4,273,592
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 2,855,000 Securities CSC Holdings LLC 5.5% 15/05/2026	2,972,769
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 3,235,000 Securities Cardtronics Inc 5.5% 01/05/2025	3,355,973
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 2,485,000 Securities Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	2,654,291
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 2,580,000 Securities Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	2,878,313
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 3,980,000 Securities Change Healthcare Holdings 5.75% 01/03/2025	4,064,575

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: 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	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 950,000 Securities Crestwood Midstream Partners 6.25% 01/04/2023	954,156
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 3,380,000 Securities Dell Inc 7.125% 15/06/2024	3,508,863
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 6,670,000 Securities Dish DBS Corp 6.75% 01/06/2021	6,811,471
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,160,000 Securities EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	1,237,140
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,438,000 Securities GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	1,494,621
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 587,000 Securities Hanesbrands Inc 5.375% 15/05/2025	621,791
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 480,000 Securities Hill Rom Holdings Inc 5% 15/02/2025	494,700
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,505,000 Securities Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	1,600,568
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 3,560,000 Securities Icahn Enterprises Fin 6.25% 01/02/2022	3,576,821
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 7,531,000 Securities JBS USA LLC 5.75% 15/06/2025	7,794,585
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 2,847,000 Securities Jaguar Holding Co 4.625% 15/06/2025	3,007,115
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 2,543,000 Securities Kaiser Aluminum Corp 6.5% 01/05/2025	2,727,368
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 3,610,000 Securities Lions Gate Capital Hold 5.875% 01/11/2024	3,677,308
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 4,555,000 Securities Lions Gate Capital Hold 6.375% 01/02/2024	4,683,064
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 2,550,000 Securities MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025	2,733,600
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,713,000 Securities Microchip Technology Inc 4.25% 01/09/2025	1,812,838

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: 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	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 3,765,000 Securities Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	3,849,713
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,958,000 Securities Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	1,965,108
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 3,230,000 Securities Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	3,256,211
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,423,000 Securities Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	1,452,883
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,432,000 Securities Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	1,536,715
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 366,000 Securities PTC Inc 3.625% 15/02/2025	376,946
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,055,000 Securities Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	1,062,913
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 3,163,000 Securities Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	3,398,248
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 454,000 Securities Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15/03/2025	466,644
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 625,000 Securities SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024	641,863
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 2,733,000 Securities Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	2,835,488
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 7,945,000 Securities Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	8,242,938
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 2,380,000 Securities Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	2,433,550
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 2,635,000 Securities US Foods Inc 5.875% 15/06/2024	2,676,172
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,433,000 Securities US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	1,533,432
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,962,000 Securities Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	2,096,888

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: 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	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,485,000 Securities Wesco Distribution Inc 5.375% 15/06/2024	1,525,838
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 3,515,000 Securities XPO Logistics Inc 6.125% 01/09/2023	3,583,103
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,188,000 Securities XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	1,280,682
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 1,470,000 Securities Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	1,515,783

## Nota 17: 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 18 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
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>			
F Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	3.75
I Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	4.20
<b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.41
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b>			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	2.80
A Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	3.42
F Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	3.16
F Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	3.91
I Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	3.27
I Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	3.97
<b>AXA World Funds - Euro 10 + LT</b>			
I Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.72
<b>AXA World Funds - Euro 5-7</b>			
I Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.40
ZF Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.30
<b>AXA World Funds - Euro 7-10</b>			
I Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.52
M Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.89

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
<b>AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration</b>			
M Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.45
<b>AXA World Funds - Euro Bonds</b>			
F Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.23
M Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.75
<b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.05
F Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.11
I Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	1.15
I Reparto JPY Hedged	30/12/2020	08/01/2021	117.00
ZF Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	1.04
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>			
I Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.38
X Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.47
<b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.82
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.38
I Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	1.06
M Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	1.25
<b>AXA World Funds - Framlington Clean Economy</b>			
I Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	0.37
I Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	0.46
<b>AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.17
<b>AXA World Funds - Framlington Europe</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.38
M Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	2.55
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.25
M Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	2.53
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	1.45
F Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	3.16
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap</b>			
I Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.09
M Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	1.68
ZF Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.18
<b>AXA World Funds - Framlington Eurozone</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.04
F Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	1.06
I Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	1.15
<b>AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.62
F Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	1.52
I Reparto GBP Hedged	30/12/2020	08/01/2021	2.33

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
<b>AXA World Funds - Framlington Human Capital</b>			
I Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.74
ZF Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.31
<b>AXA World Funds - Framlington Switzerland</b>			
F Reparto CHF	30/12/2020	08/01/2021	0.41
<b>AXA World Funds - Framlington UK</b>			
I Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.87
I Reparto GBP	30/12/2020	08/01/2021	0.88
<b>AXA World Funds - Framlington Women Empowerment</b>			
F Reparto GBP	30/12/2020	08/01/2021	0.24
I Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	0.40
I Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	0.48
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.32
A Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	4.53
<b>AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	1.34
F Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	1.58
I Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	1.41
I Reparto GBP	30/12/2020	08/01/2021	1.80
<b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	2.36
F Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	2.40
I Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	2.42
<b>AXA World Funds - Global Green Bonds</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.18
I Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.72
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	1.05
A Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	3.05
F Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	1.56
F Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	4.05
I Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	4.06
I Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	5.18
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b>			
F Reparto CHF Hedged	30/12/2020	08/01/2021	0.05
F Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	0.06
F Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	0.07
I Reparto CHF Hedged	30/12/2020	08/01/2021	0.18
I Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	0.18
I Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	0.22
<b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	1.45
BX Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	2.63
F Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	1.47

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
<b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>			
I Reparto GBP Hedged	30/12/2020	08/01/2021	1.44
E Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	0.39
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.15
A Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	1.52
I Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	0.26
M Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	2.36
<b>AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.21
A Reparto USD Hedged	30/12/2020	08/01/2021	0.21
I Reparto USD Hedged	30/12/2020	08/01/2021	1.36
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>			
A Reparto EUR PF	30/12/2020	08/01/2021	1.95
F Reparto EUR PF	30/12/2020	08/01/2021	2.12
<b>AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure</b>			
A Reparto EUR	30/12/2020	08/01/2021	0.01
<b>AXA World Funds - US Corporate Bonds</b>			
I Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	3.17
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>			
I Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	2.00
U Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	1.81
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>			
G Reparto GBP Hedged	30/12/2020	08/01/2021	6.62
I Reparto GBP Hedged	30/12/2020	08/01/2021	6.62
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>			
A Reparto CHF Hedged	30/12/2020	08/01/2021	3.56
A Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	3.91
A Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	4.15
I Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	4.96
I Reparto GBP Hedged	30/12/2020	08/01/2021	5.22
I Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	5.31
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>			
A Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	3.48
I Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	3.84
ZI Reparto EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	3.53
ZI Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	4.14
UA Reparto USD	30/12/2020	08/01/2021	2.35

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
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.89
	30/06/2020	07/07/2020	0.92
	30/09/2020	12/10/2020	0.85

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)</b>			
	30/12/2020	08/01/2021	0.67
<b>AXA World Funds - China Short Duration Bonds</b>			
F Reparto trimestral GBP	30/12/2020	08/01/2021	0.35
<b>AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral*</b>			
IX Reparto trimestral USD PF	30/11/2020	07/12/2020	6.225
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	30/11/2020	07/12/2020	3.855
*Tras informar a los accionistas, AXA Funds Management decidió distribuir un dividendo en noviembre de 2020			
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)</b>			
E Reparto trimestral EUR	30/06/2020	07/07/2020	0.36
	30/09/2020	12/10/2020	0.46
	30/12/2020	08/01/2021	0.48
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b>			
A Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.77
	30/06/2020	07/07/2020	0.82
	30/09/2020	12/10/2020	0.68
	30/12/2020	08/01/2021	0.77
A Reparto trimestral SGD Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.83
	30/06/2020	07/07/2020	0.83
	30/09/2020	12/10/2020	0.83
	30/12/2020	08/01/2021	0.83
A Reparto trimestral USD	31/03/2020	07/04/2020	0.81
	30/06/2020	07/07/2020	0.89
	30/09/2020	12/10/2020	0.77
	30/12/2020	08/01/2021	0.86
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.67
	30/06/2020	07/07/2020	0.72
	30/09/2020	12/10/2020	0.60
	30/12/2020	08/01/2021	0.69
F Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.92
	30/06/2020	07/07/2020	0.96
	30/09/2020	12/10/2020	0.81
	30/12/2020	08/01/2021	0.92
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.88
	30/06/2020	07/07/2020	0.91
	30/09/2020	12/10/2020	0.77
	30/12/2020	08/01/2021	0.87
U Reparto trimestral USD	31/03/2020	07/04/2020	0.86
	30/06/2020	07/07/2020	0.94
	30/09/2020	12/10/2020	0.82
	30/12/2020	08/01/2021	0.91
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities</b>			
A Reparto trimestral HKD Hedged	31/03/2020	07/04/2020	1.26
	30/06/2020	07/07/2020	1.29
	30/09/2020	12/10/2020	1.29
	30/12/2020	08/01/2021	1.29
A Reparto trimestral USD Hedged	31/03/2020	07/04/2020	1.33

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities (continuación)</b>			
	30/06/2020	07/07/2020	1.33
	30/09/2020	12/10/2020	1.33
	30/12/2020	08/01/2021	1.33
<b>AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit</b>			
I Reparto trimestral JPY Hedged	31/03/2020	07/04/2020	62.77
	30/06/2020	07/07/2020	63.00
	30/09/2020	12/10/2020	60.00
	30/12/2020	08/01/2021	55.00
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.85
	30/06/2020	07/07/2020	0.89
	30/09/2020	12/10/2020	1.01
	30/12/2020	08/01/2021	0.35
<b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.53
	30/06/2020	07/07/2020	0.56
	30/09/2020	12/10/2020	0.64
	30/12/2020	08/01/2021	0.55
M Reparto trimestral USD	30/06/2020	07/07/2020	0.15
	30/09/2020	12/10/2020	0.84
	30/12/2020	08/01/2021	0.70
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.74
	30/06/2020	07/07/2020	0.77
	30/09/2020	12/10/2020	0.71
	30/12/2020	08/01/2021	0.71
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	1.17
	30/06/2020	07/07/2020	1.16
	30/09/2020	12/10/2020	1.10
	30/12/2020	08/01/2021	1.11
<b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>			
A Reparto trimestral EUR	31/03/2020	07/04/2020	0.60
	30/06/2020	07/07/2020	0.60
	30/09/2020	12/10/2020	0.60
	30/12/2020	08/01/2021	0.60
E Reparto trimestral EUR	31/03/2020	07/04/2020	0.59
	30/06/2020	07/07/2020	0.59
	30/09/2020	12/10/2020	0.59
	30/12/2020	08/01/2021	0.59
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>			
I Reparto trimestral GBP Hedged	30/12/2020	08/01/2021	0.15
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b>			
E Reparto trimestral EUR Hedged	30/12/2020	08/01/2021	0.08
I Reparto trimestral GBP Hedged	30/06/2020	07/07/2020	0.07
	30/12/2020	08/01/2021	0.28

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>			
A Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.39
	30/06/2020	07/07/2020	0.37
	30/09/2020	12/10/2020	0.34
	30/12/2020	08/01/2021	0.33
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.25
	30/06/2020	07/07/2020	0.24
	30/09/2020	12/10/2020	0.20
	30/12/2020	08/01/2021	0.19
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.52
	30/06/2020	07/07/2020	0.49
	30/09/2020	12/10/2020	0.45
	30/12/2020	08/01/2021	0.45
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.58
	30/06/2020	07/07/2020	0.56
	30/09/2020	12/10/2020	0.51
	30/12/2020	08/01/2021	0.50
U Reparto trimestral USD	31/03/2020	07/04/2020	0.42
	30/06/2020	07/07/2020	0.41
	30/09/2020	12/10/2020	0.38
	30/12/2020	08/01/2021	0.36
M Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.04
	30/06/2020	07/07/2020	0.68
	30/09/2020	12/10/2020	0.64
	30/12/2020	08/01/2021	0.64
<b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b>			
U Reparto trimestral USD	31/03/2020	07/04/2020	1.65
	30/06/2020	07/07/2020	1.82
	30/09/2020	12/10/2020	1.90
	30/12/2020	08/01/2021	1.73
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>			
F Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020	07/04/2020	1.20
	30/06/2020	07/07/2020	1.15
	30/09/2020	12/10/2020	1.08
	30/12/2020	08/01/2021	1.12
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	1.15
	30/06/2020	07/07/2020	1.11
	30/09/2020	12/10/2020	1.07
	30/12/2020	08/01/2021	1.10
U Reparto trimestral USD	31/03/2020	07/04/2020	1.17
	30/06/2020	07/07/2020	1.17
	30/09/2020	12/10/2020	1.14
	30/12/2020	08/01/2021	1.15
I Reparto trimestral USD	31/03/2020	07/04/2020	0.72
	30/06/2020	07/07/2020	1.34
	30/09/2020	12/10/2020	1.33
	30/12/2020	08/01/2021	1.34

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020 30/06/2020 30/09/2020 30/12/2020	07/04/2020 07/07/2020 12/10/2020 08/01/2021	0.69 0.68 0.70 0.66
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020 30/06/2020 30/09/2020 30/12/2020	07/04/2020 07/07/2020 12/10/2020 08/01/2021	0.90 0.87 0.88 0.84
U Reparto trimestral USD	31/03/2020 30/06/2020 30/09/2020 30/12/2020	07/04/2020 07/07/2020 12/10/2020 08/01/2021	0.79 0.80 0.85 0.78
UF Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020 30/06/2020 30/09/2020 30/12/2020	07/04/2020 07/07/2020 12/10/2020 08/01/2021	0.96 0.92 0.93 0.89
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020 30/06/2020 30/09/2020 30/12/2020	07/04/2020 07/07/2020 12/10/2020 08/01/2021	0.92 0.89 0.92 0.88
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020 30/06/2020 30/09/2020 30/12/2020	07/04/2020 07/07/2020 12/10/2020 08/01/2021	0.97 0.94 0.94 0.91

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
<b>AXA World Funds - Asian High Yield Bonds</b>			
A Reparto mensual AUD Hedged	31/01/2020 28/02/2020 31/03/2020 28/04/2020 29/05/2020 30/06/2020 31/07/2020 28/08/2020 30/09/2020 30/10/2020 30/11/2020 30/12/2020	07/02/2020 06/03/2020 07/04/2020 07/05/2020 05/06/2020 07/07/2020 07/08/2020 04/09/2020 12/10/2020 06/11/2020 07/12/2020 08/01/2021	0.67 0.67 0.67 0.67 0.67 0.67 0.67 0.67 0.67 0.67 0.63 0.63
A Reparto mensual CNH Hedged	31/01/2020 28/02/2020 31/03/2020 28/04/2020	07/02/2020 06/03/2020 07/04/2020 07/05/2020	0.67 0.67 0.67 0.67

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
<b>AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (continuación)</b>			
A Reparto mensual USD	29/05/2020	05/06/2020	0.67
	30/06/2020	07/07/2020	0.67
	31/07/2020	07/08/2020	0.67
	28/08/2020	04/09/2020	0.67
	30/09/2020	12/10/2020	0.67
	30/10/2020	06/11/2020	0.67
	30/11/2020	07/12/2020	0.63
	30/12/2020	08/01/2021	0.63
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2020	07/02/2020	0.67
	28/02/2020	06/03/2020	0.67
	31/03/2020	07/04/2020	0.67
	28/04/2020	07/05/2020	0.67
	29/05/2020	05/06/2020	0.67
	30/06/2020	07/07/2020	0.67
	31/07/2020	07/08/2020	0.67
	28/08/2020	04/09/2020	0.67
	30/09/2020	12/10/2020	0.67
	30/10/2020	06/11/2020	0.67
	30/11/2020	07/12/2020	0.63
	30/12/2020	08/01/2021	0.63
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>			
A Reparto mensual AUD Hedged	30/11/2020	07/12/2020	0.40
	30/12/2020	08/01/2021	0.40
A Reparto mensual SGD Hedged	30/11/2020	07/12/2020	0.40
	30/12/2020	08/01/2021	0.40
A Reparto mensual USD	31/01/2020	07/02/2020	0.50
	28/02/2020	06/03/2020	0.50
	31/03/2020	07/04/2020	0.45
	28/04/2020	07/05/2020	0.45
	29/05/2020	05/06/2020	0.45
	30/06/2020	07/07/2020	0.45
	31/07/2020	07/08/2020	0.45
	28/08/2020	04/09/2020	0.45
	30/09/2020	12/10/2020	0.45
	30/10/2020	06/11/2020	0.45
	30/11/2020	07/12/2020	0.45
	30/12/2020	08/01/2021	0.45

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)</b>			
A Reparto mensual HKD Hedged	30/11/2020	07/12/2020	0.40
	30/12/2020	08/01/2021	0.40
	31/01/2020	07/02/2020	0.50
	28/02/2020	06/03/2020	0.50
	31/03/2020	07/04/2020	0.45
	28/04/2020	07/05/2020	0.45
	29/05/2020	05/06/2020	0.45
	30/06/2020	07/07/2020	0.45
	31/07/2020	07/08/2020	0.45
	28/08/2020	04/09/2020	0.45
	30/09/2020	12/10/2020	0.45
	30/10/2020	06/11/2020	0.45
	30/11/2020	07/12/2020	0.40
	30/12/2020	08/01/2021	0.40
A Reparto mensual EUR Hedged	30/11/2020	07/12/2020	0.40
	30/12/2020	08/01/2021	0.40
<b>AXA World Funds - China Short Duration Bonds</b>			
A Reparto mensual CNH	31/01/2020	07/02/2020	0.35
	28/02/2020	06/03/2020	0.35
	31/03/2020	07/04/2020	0.35
	28/04/2020	07/05/2020	0.35
	29/05/2020	05/06/2020	0.35
	30/06/2020	07/07/2020	0.35
	31/07/2020	07/08/2020	0.35
	28/08/2020	04/09/2020	0.35
	30/09/2020	12/10/2020	0.33
	30/10/2020	06/11/2020	0.33
	30/11/2020	07/12/2020	0.29
	30/12/2020	08/01/2021	0.29
A Reparto mensual HKD	31/01/2020	07/02/2020	0.35
	28/02/2020	06/03/2020	0.35
	31/03/2020	07/04/2020	0.35
	28/04/2020	07/05/2020	0.35
	29/05/2020	05/06/2020	0.35
	30/06/2020	07/07/2020	0.35
	31/07/2020	07/08/2020	0.35
	28/08/2020	04/09/2020	0.35
	30/09/2020	12/10/2020	0.33
	30/10/2020	06/11/2020	0.33
	30/11/2020	07/12/2020	0.29
	30/12/2020	08/01/2021	0.29
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b>			
A Reparto mensual AUD Hedged	31/01/2020	07/02/2020	0.27
	28/02/2020	06/03/2020	0.30
	31/03/2020	07/04/2020	0.25
	28/04/2020	07/05/2020	0.30
	29/05/2020	05/06/2020	0.29

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (continuación)</b>			
	30/06/2020	07/07/2020	0.28
	31/07/2020	07/08/2020	0.27
	28/08/2020	04/09/2020	0.21
	30/09/2020	12/10/2020	0.27
	30/10/2020	06/11/2020	0.27
	30/11/2020	07/12/2020	0.37
	30/12/2020	08/01/2021	0.37
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2020	07/02/2020	0.31
	28/02/2020	06/03/2020	0.31
	31/03/2020	07/04/2020	0.28
	28/04/2020	07/05/2020	0.33
	29/05/2020	05/06/2020	0.33
	30/06/2020	07/07/2020	0.33
	31/07/2020	07/08/2020	0.33
	28/08/2020	04/09/2020	0.33
	30/09/2020	12/10/2020	0.35
	30/10/2020	06/11/2020	0.35
	30/11/2020	07/12/2020	0.37
	30/12/2020	08/01/2021	0.37
<b>AXA World Funds - Framlington Asia Select Income (nota 1b)</b>			
A Reparto mensual USD	31/01/2020	07/02/2020	0.36
	28/02/2020	06/03/2020	0.36
	31/03/2020	07/04/2020	0.34
	28/04/2020	07/05/2020	0.32
	29/05/2020	05/06/2020	0.32
	30/06/2020	07/07/2020	0.32
	31/07/2020	07/08/2020	0.32
	28/08/2020	04/09/2020	0.32
	30/09/2020	12/10/2020	0.30
	30/10/2020	06/11/2020	0.30
	30/11/2020	07/12/2020	0.30
<b>AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities</b>			
A Reparto mensual USD	31/01/2020	07/02/2020	0.26
	28/02/2020	06/03/2020	0.26
	31/03/2020	07/04/2020	0.24
	28/04/2020	07/05/2020	0.22
	29/05/2020	05/06/2020	0.22
	30/06/2020	07/07/2020	0.22
	31/07/2020	07/08/2020	0.22
	28/08/2020	04/09/2020	0.22
	30/09/2020	12/10/2020	0.20
	30/10/2020	06/11/2020	0.20
	30/11/2020	07/12/2020	0.05
	30/12/2020	08/01/2021	0.05

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>			
A Reparto mensual SGD Hedged	31/01/2020	07/02/2020	0.44
	28/02/2020	06/03/2020	0.44
	31/03/2020	07/04/2020	0.44
	28/04/2020	07/05/2020	0.44
	29/05/2020	05/06/2020	0.44
	30/06/2020	07/07/2020	0.44
	31/07/2020	07/08/2020	0.44
	28/08/2020	04/09/2020	0.44
	30/09/2020	12/10/2020	0.44
	30/10/2020	06/11/2020	0.44
	30/11/2020	07/12/2020	0.44
	30/12/2020	08/01/2021	0.44
A Reparto mensual USD	31/01/2020	07/02/2020	0.44
	28/02/2020	06/03/2020	0.44
	31/03/2020	07/04/2020	0.44
	28/04/2020	07/05/2020	0.44
	29/05/2020	05/06/2020	0.44
	30/06/2020	07/07/2020	0.44
	31/07/2020	07/08/2020	0.44
	28/08/2020	04/09/2020	0.44
	30/09/2020	12/10/2020	0.44
	30/10/2020	06/11/2020	0.44
	30/11/2020	07/12/2020	0.44
	30/12/2020	08/01/2021	0.44
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2020	07/02/2020	0.44
	28/02/2020	06/03/2020	0.44
	31/03/2020	07/04/2020	0.44
	28/04/2020	07/05/2020	0.44
	29/05/2020	05/06/2020	0.44
	30/06/2020	07/07/2020	0.44
	31/07/2020	07/08/2020	0.44
	28/08/2020	04/09/2020	0.44
	30/09/2020	12/10/2020	0.44
	30/10/2020	06/11/2020	0.44
	30/11/2020	07/12/2020	0.44
	30/12/2020	08/01/2021	0.44
<b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>			
A Reparto mensual USD Partially Hedged	31/01/2020	07/02/2020	0.20
	28/02/2020	06/03/2020	0.22
	31/03/2020	07/04/2020	0.22
	28/04/2020	07/05/2020	0.22
	29/05/2020	05/06/2020	0.22
	30/06/2020	07/07/2020	0.22
	31/07/2020	07/08/2020	0.22
	28/08/2020	04/09/2020	0.22
	30/09/2020	12/10/2020	0.22
	30/10/2020	06/11/2020	0.22
	30/11/2020	07/12/2020	0.22
	30/12/2020	06/11/2020	0.22

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
<b>AXA World Funds - Global Income Generation (continuación)</b>			
I Reparto mensual USD Partially Hedged	30/11/2020	07/12/2020	0.22
	30/12/2020	08/01/2021	0.22
	31/01/2020	07/02/2020	0.20
	28/02/2020	06/03/2020	0.22
	31/03/2020	07/04/2020	0.22
	28/04/2020	07/05/2020	0.22
	29/05/2020	05/06/2020	0.22
	30/06/2020	07/07/2020	0.22
	31/07/2020	07/08/2020	0.22
	28/08/2020	04/09/2020	0.22
	30/09/2020	12/10/2020	0.22
	30/10/2020	06/11/2020	0.22
	30/11/2020	07/12/2020	0.22
	30/12/2020	08/01/2021	0.22
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>			
A Reparto mensual USD	31/01/2020	07/02/2020	0.35
	28/02/2020	06/03/2020	0.35
	31/03/2020	07/04/2020	0.30
	28/04/2020	07/05/2020	0.30
	29/05/2020	05/06/2020	0.30
	30/06/2020	07/07/2020	0.30
	31/07/2020	07/08/2020	0.30
	28/08/2020	04/09/2020	0.30
	30/09/2020	12/10/2020	0.27
	30/10/2020	06/11/2020	0.27
	30/11/2020	07/12/2020	0.27
	30/12/2020	08/01/2021	0.27
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>			
A Reparto mensual USD	30/11/2020	07/12/2020	0.64
	30/12/2020	08/01/2021	0.64
A Reparto mensual EUR Hedged	30/11/2020	07/12/2020	0.64
	30/12/2020	08/01/2021	0.64
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>			
A Reparto mensual AUD Hedged	31/01/2020	07/02/2020	0.36
	28/02/2020	06/03/2020	0.41
	31/03/2020	07/04/2020	0.35
	28/04/2020	07/05/2020	0.40
	29/05/2020	05/06/2020	0.33
	30/06/2020	07/07/2020	0.36
	31/07/2020	07/08/2020	0.36
	28/08/2020	04/09/2020	0.35
	30/09/2020	12/10/2020	0.35
	30/10/2020	06/11/2020	0.37
	30/11/2020	07/12/2020	0.44
	30/12/2020	08/01/2021	0.44
A Reparto mensual USD	31/01/2020	07/02/2020	0.37
	28/02/2020	06/03/2020	0.40

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)</b>			
	31/03/2020	07/04/2020	0.34
	28/04/2020	07/05/2020	0.39
	29/05/2020	05/06/2020	0.35
	30/06/2020	07/07/2020	0.36
	31/07/2020	07/08/2020	0.36
	28/08/2020	04/09/2020	0.36
	30/09/2020	12/10/2020	0.36
	30/10/2020	06/11/2020	0.37
	30/11/2020	07/12/2020	0.44
	30/12/2020	08/01/2021	0.44
I Reparto mensual USD	31/01/2020	07/02/2020	0.45
	28/02/2020	06/03/2020	0.49
	31/03/2020	07/04/2020	0.42
	28/04/2020	07/05/2020	0.47
	29/05/2020	05/06/2020	0.43
	30/06/2020	07/07/2020	0.45
	31/07/2020	07/08/2020	0.44
	28/08/2020	04/09/2020	0.44
	30/09/2020	12/10/2020	0.45
	30/10/2020	06/11/2020	0.45
	30/11/2020	07/12/2020	0.44
	30/12/2020	08/01/2021	0.45
T Reparto mensual USD	31/01/2020	07/02/2020	0.48
	28/02/2020	06/03/2020	0.48
	31/03/2020	07/04/2020	0.48
	28/04/2020	07/05/2020	0.48
	29/05/2020	05/06/2020	0.48
	30/06/2020	07/07/2020	0.48
	31/07/2020	07/08/2020	0.48
	28/08/2020	04/09/2020	0.48
	30/09/2020	12/10/2020	0.48
	30/10/2020	06/11/2020	0.48
	30/11/2020	07/12/2020	0.48
	30/12/2020	08/01/2021	0.48
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>			
A Reparto mensual USD	31/01/2020	07/02/2020	0.28
	28/02/2020	06/03/2020	0.30
	31/03/2020	07/04/2020	0.25
	28/04/2020	07/05/2020	0.29
	29/05/2020	05/06/2020	0.27
	30/06/2020	07/07/2020	0.28
	31/07/2020	07/08/2020	0.30
	28/08/2020	04/09/2020	0.30
	30/09/2020	12/10/2020	0.29
	30/10/2020	06/11/2020	0.28
	30/11/2020	07/12/2020	0.34
	30/12/2020	08/01/2021	0.34

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 19: 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.

La sociedad gestora han nombrado agente de préstamo de valores y operaciones de recompra a AXA Investment Managers GS Limited, con arreglo al contrato de delegación con fecha 15 de febrero de 2013.

AXA Investment Managers GS Limited y la sociedad gestora son entidades afiliadas pertenecientes al grupo AXA IM. Con el fin de evitar conflictos de intereses, el grupo AXA IM ha implementado una política de conflictos de intereses que puede consultarse en <https://www.axa-im.lu/mifid>.

AXA Investment Managers GS Limited recibirá una remuneración equivalente al 35% de los ingresos procedentes de las operaciones de préstamo y empréstito de valores/los contratos de recompra o recompra inversa, que correrá a cargo del respectivo Subfondo. Dicha remuneración podría calcularse como porcentaje de los ingresos brutos obtenidos por la SICAV a través de dichas técnicas.

En cambio, el 65% de los ingresos generados a través de dichas operaciones de préstamo y empréstito de valores/contratos de recompra o recompra inversa revertirán en el respectivo Subfondo.

Los devengos sobre los ingresos procedentes de las operaciones de préstamo de valores se contabilizan a diario y se abonan con una periodicidad mensual.

A continuación se ofrece información sobre el valor de mercado de los títulos en préstamo y las garantías vinculadas a 31 de diciembre de 2020:

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 - Asian High Yield Bonds	USD	0.43%	211,927	219,304	-	219,304
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	4.97%	13,684,627	14,211,836	-	14,211,836
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	4.63%	15,971,767	16,753,195	-	16,753,195
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)	EUR	2.52%	1,133,877	1,167,799	-	1,167,799
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	11.16%	90,305,214	93,638,398	-	93,638,398
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	7.90%	6,258,424	6,389,340	-	6,389,340
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	21.40%	101,453,958	105,762,088	-	105,762,088
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	10.88%	29,836,089	30,575,471	-	30,575,471
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	EUR	5.11%	10,373,980	10,756,519	-	10,756,519
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	19.68%	118,771,017	123,528,969	-	123,528,969
AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	EUR	3.97%	5,107,528	5,223,978	-	5,223,978
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	12.76%	82,840,405	85,137,336	-	85,137,336
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	17.07%	170,632,416	174,908,957	-	174,908,957
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	4.55%	147,519,314	151,867,467	-	151,867,467
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	16.00%	27,662,980	28,506,278	-	28,506,278
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	21.28%	162,192,100	170,385,579	-	170,385,579
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	12.07%	25,040,868	26,852,993	-	26,852,993
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	20.05%	97,118,943	100,356,098	-	100,356,098
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	5.12%	4,814,368	4,965,564	-	4,965,564

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 19: 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 - Framlington American Growth	USD	4.57%	6,248,141	6,872,955	-	6,872,955
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	USD	0.98%	2,827,536	3,110,290	-	3,110,290
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	0.18%	1,928,734	2,025,644	-	2,025,644
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	EUR	1.90%	3,327,375	3,492,456	-	3,492,456
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	1.79%	14,108,173	15,100,524	-	15,100,524
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	0.86%	1,575,090	1,732,599	-	1,732,599
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	3.94%	15,907,729	16,984,370	-	16,984,370
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	8.26%	48,953,255	52,846,780	-	52,846,780
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	6.28%	44,921,638	48,282,000	-	48,282,000
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	3.65%	47,634,239	50,630,503	-	50,630,503
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	1.34%	3,194,156	3,513,569	-	3,513,569
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	6.17%	20,696,866	22,648,743	-	22,648,743
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	10.86%	94,209,309	99,002,755	-	99,002,755
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	1.15%	3,016,573	3,167,408	-	3,167,408
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	6.37%	21,508,891	23,659,781	-	23,659,781
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	3.55%	7,080,512	7,551,912	-	7,551,912
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	6.13%	19,124,934	20,790,076	-	20,790,076
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	2.13%	7,909,266	8,700,193	-	8,700,193
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	1.00%	15,505,108	16,281,829	-	16,281,829
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	24.00%	56,206,192	60,644,753	-	60,644,753
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	2.95%	3,761,189	4,137,308	-	4,137,308
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	4.22%	19,918,636	20,624,872	-	20,624,872
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	13.50%	52,607,151	54,433,949	-	54,433,949
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	5.33%	55,230,280	59,511,984	-	59,511,984
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	1.80%	8,382,237	8,688,571	-	8,688,571
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	2.60%	31,109,223	32,132,270	-	32,132,270
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	0.86%	3,423,657	3,511,006	-	3,511,006
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	32.22%	785,028,178	840,842,848	-	840,842,848
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	24.25%	57,067,838	62,700,884	-	62,700,884
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	7.10%	105,913,802	114,081,920	-	114,081,920
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	18.66%	272,318,608	292,150,699	-	292,150,699
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	10.52%	42,583,410	45,599,587	-	45,599,587
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	6.82%	41,662,795	44,601,816	-	44,601,816
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	1.75%	4,594,200	4,943,160	-	4,943,160
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	1.83%	12,046,981	12,754,420	-	12,754,420
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	1.51%	49,888,247	52,234,860	-	52,234,860

Las contrapartes de las operaciones de préstamo de valores enumeradas anteriormente son:

Banco Santander, Barclays Bank Plc Wholesale, Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse AG, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG London, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc, ING Bank London, 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, Société Générale SA, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 19: Préstamo de valores (continuación)

A 31 de diciembre de 2020, 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 - Asian High Yield Bonds	USD	260	91	169
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	18,349	6,422	11,927
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	58,535	20,487	38,048
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)	EUR	6,465	2,263	4,202
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	291,128	101,895	189,233
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	2,129	745	1,384
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	132,134	46,247	85,887
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	51,592	18,057	33,535
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	EUR	22,535	7,887	14,648
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	128,426	44,949	83,477
AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	EUR	2,111	739	1,372
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	114,578	40,102	74,476
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	207,766	72,718	135,048
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	352,592	123,407	229,185
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	81,892	28,662	53,230
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	96,135	33,647	62,488
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	12,286	4,300	7,986
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	129,142	45,200	83,942
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	41,338	14,468	26,870
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	605	212	393
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	USD	16,703	5,846	10,857
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	945	331	614
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	46,297	16,204	30,093
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	EUR	64,682	22,639	42,043
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	848,535	296,987	551,548
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	EUR	10,375	3,631	6,744
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	37,808	13,233	24,575
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	69,066	24,173	44,893
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	246,523	86,283	160,240
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	248,568	86,999	161,569
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	791,525	277,034	514,491
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	15,618	5,466	10,152
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	10,309	3,608	6,701
AXA World Funds - Framlington Fintech	USD	2,074	726	1,348
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	404,105	141,437	262,668
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	8,328	2,915	5,413
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	9,748	3,412	6,336
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	63,368	22,179	41,189
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources (nota 1b)	USD	1,242	435	807
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	214,922	75,223	139,699
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	4,938	1,728	3,210
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	17,451	6,108	11,343
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	139,831	48,941	90,890
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	29,346	10,271	19,075
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	3,409	1,193	2,216

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 19: Préstamo de valores (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	Ingresos brutos del préstamo de valores	comisiones directos e indirectos del préstamo de valores	Costes y Ingresos netos del préstamo de valores
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment	USD	5,442	1,905	3,537
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	27,537	9,638	17,899
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	2,402	841	1,561
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	73,534	25,737	47,797
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	241,963	84,687	157,276
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	19,225	6,729	12,496
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	164,118	57,441	106,677
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	10,960	3,836	7,124
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	898,380	314,433	583,947
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	105,462	36,912	68,550
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	554,591	194,107	360,484
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	USD	494	173	321
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	215,648	75,477	140,171
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	61,165	21,408	39,757
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	9,837	3,443	6,394
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	296,109	103,638	192,471
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	4,071	1,425	2,646
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	83,245	29,136	54,109
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	210,403	73,641	136,762

## Nota 20: 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 2020 ascendía a:

### 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	1,324,437
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR	EUR	2,067,429
<b>Total</b>		<b>3,391,866</b>

### 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	9,379,192
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	7,520,703
<b>Total</b>		<b>16,899,895</b>

### 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	27,412,763
<b>Total</b>		<b>27,412,763</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 20: Inversiones cruzadas (continuación)

### 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	30,270,861
<b>Total</b>		<b>30,270,861</b>

### AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	5,263,106
<b>Total</b>		<b>5,263,106</b>

### 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	5,012,682
<b>Total</b>		<b>5,012,682</b>

### 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	18,843,834
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation EUR	EUR	7,373,969
<b>Total</b>		<b>26,217,803</b>

### 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	31,038,000
<b>Total</b>		<b>31,038,000</b>

### 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	11,206,776
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR	EUR	8,043,247
<b>Total</b>		<b>19,250,023</b>

### 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	6,084,648
<b>Total</b>		<b>6,084,648</b>

### AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	6,926,854
<b>Total</b>		<b>6,926,854</b>

### 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	2,034,012
<b>Total</b>		<b>2,034,012</b>

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 20: 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	10,806,185
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR	EUR	3,466,060
<b>Total</b>		<b>14,272,245</b>

## Nota 21: Subfondos comercializados en Hong Kong

Los siguientes Subfondos AXA World Funds se comercializan en Hong Kong:

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

Su autorización en Hong Kong no implica su aprobación o recomendación oficial por la Securities and Futures Commission de Hong Kong.

## Nota 22 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.

## Nota 23 Transacciones con partes vinculadas

Other than securities lending activity described below as defined for Hong Kong purposes, the SICAV did not enter into connected party transactions.

During the year, the following Sub-Funds, which are authorised for distribution by Securities and Futures Commission in Hong Kong, entered into securities lending, where the securities lending agent AXA Investment Managers GS Limited is a connected party:

- AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
- AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
- AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
- AXA World Funds – Framlington Euro Opportunities
- AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
- AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 23 Transacciones con partes vinculadas (continuación)

AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities

AXA World Funds – Global High Yield Bonds

AXA World Funds – Global Inflation Bonds

AXA World Funds – US High Yield Bonds

## Nota 24: Acontecimientos significativos registrados durante el ejercicio

El subfondo AXA World Funds - ManTRA CORE V se cerró el 10 julio de 2020. A 31 de diciembre de 2020, la liquidación de este Subfondo no había finalizado y todavía existía un importe de 891 EUR en bancos para cubrir las comisiones restantes.

El subfondo AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus se cerró el 17 julio de 2020. A 31 de diciembre de 2020, la liquidación de este Subfondo no había finalizado y todavía existía un importe de 8,201 EUR en bancos para cubrir las comisiones restantes.

El año 2020 se vio marcado por el brote de COVID-19, que apareció primero en China a finales de 2019 y luego se expandió a otros países hasta convertirse oficialmente en pandemia mundial en marzo de 2020.

China fue el primer país que impuso medidas de confinamiento sin precedentes para contener la propagación del virus, y la mayoría de las grandes economías adoptaron medidas similares a partir de mediados de marzo. Los gobiernos de todo el mundo decretaron confinamientos, cuarentenas, restricciones de movilidad, medidas de distanciamiento social y, de manera más general, el cierre de actividades consideradas «no esenciales» en un esfuerzo por aliviar las graves presiones experimentadas por las instituciones médicas locales, nacionales y supranacionales. Esto provocó enormes perturbaciones en la producción económica mundial, sobre todo en las cadenas de manufactura, comercio y suministro, lo que se tradujo en una menor actividad económica y unas menores previsiones de crecimiento económico. A partir de mayo, cuando las tasas de contagio comenzaron a mostrar señales de ralentización, los gobiernos empezaron a levantar las restricciones con el fin de aliviar los efectos negativos en la economía.

No obstante, el ritmo de las infecciones se aceleró durante el tercer trimestre y el número de nuevos casos diarios alcanzó cotas muy elevadas, especialmente en Europa y Estados Unidos. Esta situación se reveló duradera, lo que alentó a los gobiernos a volver a reforzar las medidas sanitarias tras una relativa reducción de las restricciones durante el verano. Aunque estas medidas eran menos estrictas que las impuestas en marzo, supusieron un nuevo lastre para el entorno económico. A finales de 2020, la mayor parte de estas restricciones seguían vigentes y las perspectivas seguían rodeadas de incertidumbre pese al inicio de los programas de vacunación en muchos países. En este entorno, AXA Investment Managers cosechó una rentabilidad excelente en 2020. Su enfoque de gestión mundial, diversificado y basado en convicciones resultó esencial para capear el incierto entorno de mercado. El rendimiento operativo fue sustancial, impulsado tanto por AXA IM Alts como por AXA IM Core en todos los segmentos de clientes, con un aumento de los beneficios y los ingresos subyacentes.

Si bien la situación sigue siendo extremadamente incierta, AXA Investment Managers sigue vigilando de cerca sus exposiciones, en concreto: (i) el impacto operativo en sus actividades, (ii) las consecuencias del deterioro de las condiciones macroeconómicas, (iii) el efecto de la actual coyuntura de mercado en el valor de sus activos bajo gestión. La Sociedad también sigue esforzándose por 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>.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 24: Acontecimiento posterior

Desde el 31 de diciembre de 2020, se produjeron los siguientes acontecimientos:

AXA World Funds – China Domestic Growth Equity liquidado el 5 de julio de 2021.

AXA World Funds – Framlington Euro Buy and Maintain Credit pasó a denominarse AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Sustainable Credit el 10 de marzo de 2021.

AXA World Funds – Framlington Europe pasó a denominarse «AXA World Funds – Framlington Sustainable Europe» el 10 de marzo de 2021.

AXA World Funds – Framlington Eurozone pasó a denominarse AXA World Funds – Framlington Sustainable Eurozone el 10 de marzo de 2021.

AXA World Funds – Euro Bonds SRI (nota 1b) pasó a denominarse AXA World Funds – Euro Sustainable Bonds el 10 de abril de 2021.

AXA World Funds – Framlington Women Empowerment pasó a denominarse AXA World Funds – Framlington Social Progress el 10 de abril de 2021.

# 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		
<b>AXA World Funds - Asian High Yield Bonds</b>				
A Capitalización EUR Hedged	1.52%	1.52%	0.27%	1.56%
A Capitalización USD	1.49%	1.49%	0.24%	1.53%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.52%	1.52%	0.27%	1.56%
A Reparto mensual CNH Hedged	1.52%	1.52%	0.27%	1.56%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.27%	1.56%
A Reparto mensual USD	1.49%	1.49%	0.24%	1.53%
F Capitalización USD	0.84%	0.84%	0.24%	0.88%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%	0.15%	0.74%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.19%
<b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>				
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 AUD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual SGD 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 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 USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
G Capitalización USD	0.45%	0.45%	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%
<b>AXA World Funds - China Domestic Growth Equity</b>				
A Capitalización CNH	2.18%	2.18%	0.44%	2.32%
A Capitalización USD	2.18%	2.18%	0.44%	2.32%
I Capitalización CNH	1.15%	1.15%	0.35%	1.28%
I Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.35%	1.28%
I Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.35%	1.28%
<b>AXA World Funds - China Short Duration Bonds</b>				
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%
F Reparto trimestral GBP	1.09%	1.09%	0.34%	1.12%
I Capitalización CNH	0.95%	0.95%	0.25%	0.99%
I Capitalización EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.99%
I Capitalización USD	0.95%	0.95%	0.25%	0.99%
<b>AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral</b>				
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	0.94%	0.84%	0.09%	0.95%
IX Reparto trimestral USD PF	1.54%	0.81%	0.06%	0.92%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.71%	0.92%	0.17%	1.03%
ZI Capitalización USD PF	1.90%	0.89%	0.14%	1.00%

## 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		
<b>AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)</b>				
A Capitalización EUR Hedged PF	2.48%	2.48%	0.24%	2.58%
A Capitalización USD PF	2.40%	2.40%	0.21%	2.50%
EX Capitalización USD	0.21%	0.21%	0.21%	0.30%
F Capitalización EUR Hedged PF	1.59%	1.59%	0.24%	1.68%
F Capitalización USD PF	1.96%	1.51%	0.21%	1.60%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.40%	1.40%	0.15%	1.49%
I Capitalización USD PF	1.96%	1.32%	0.12%	1.41%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	1.12%	1.12%	0.07%	1.21%
IX Reparto trimestral USD PF	1.43%	1.04%	0.04%	1.13%
M Capitalización USD PF	1.00%	0.12%	0.12%	0.21%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.20%	1.20%	0.15%	1.29%
ZI Capitalización USD PF	1.57%	1.12%	0.12%	1.21%
<b>AXA World Funds - Chorus Systematic Macro</b>				
EX Capitalización USD	0.21%	0.21%	0.21%	0.25%
G Capitalización EUR Hedged PF	1.19%	1.19%	0.19%	1.23%
G Capitalización USD PF	1.16%	1.16%	0.16%	1.20%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.54%	1.54%	0.15%	1.59%
I Capitalización USD PF	1.52%	1.52%	0.12%	1.56%
IX Reparto EUR Hedged PF	1.05%	1.05%	0.09%	1.13%
IX Reparto USD PF	1.02%	1.02%	0.06%	1.10%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.44%	1.44%	0.15%	1.49%
ZI Capitalización USD PF	1.42%	1.42%	0.12%	1.46%
<b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income</b>				
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%
ZF Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)</b>				
A Capitalización EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
E Reparto trimestral EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
G Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.18%	0.42%
I Capitalización EUR	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%

# 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		
<b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b>				
A Capitalización CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Capitalización SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Reparto EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Reparto trimestral GBP Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Reparto trimestral SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Reparto trimestral USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Reparto USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
E Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
F Reparto EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Reparto USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
I Capitalización CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización SGD	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Reparto USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
U Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
U Reparto trimestral USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
<b>AXA World Funds - Euro 10 + LT</b>				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.10%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.60%
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%
<b>AXA World Funds - Euro 5-7</b>				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.09%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.59%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
ZF Capitalización EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.48%
ZF Reparto EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.48%

## 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	
<b>AXA World Funds - Euro 7-10</b>			
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%
<b>AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration</b>			
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%
<b>AXA World Funds - Euro Bonds</b>			
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%
A Reparto EUR	0.98%	0.98%	0.23%
BX Capitalización EUR	1.03%	1.03%	0.23%
BX Reparto EUR	1.03%	1.03%	0.23%
E Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%
F Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%
F Reparto EUR	0.63%	0.63%	0.23%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%
M Reparto EUR	0.14%	0.14%	0.14%
<b>AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)</b>			
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.24%
A Reparto EUR	0.99%	0.99%	0.24%
F Capitalización EUR	0.59%	0.59%	0.24%
I Capitalización EUR	0.45%	0.45%	0.15%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.15%
SP Capitalización EUR	0.20%	0.20%	0.00%
<b>AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit</b>			
A Capitalización EUR	0.50%	0.50%	0.15%
I Capitalización EUR	0.19%	0.19%	0.06%
M Capitalización EUR	0.06%	0.06%	0.06%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>			
A Capitalización EUR	1.12%	1.12%	0.22%
A Reparto EUR	1.12%	1.12%	0.22%
E Capitalización EUR	2.11%	2.11%	0.22%
E Reparto trimestral EUR	2.11%	2.11%	0.22%
F Capitalización EUR	0.72%	0.72%	0.22%
F Reparto EUR	0.72%	0.72%	0.22%
I Capitalización EUR	0.48%	0.48%	0.13%
I Reparto EUR	0.48%	0.48%	0.13%
I Reparto JPY Hedged	0.51%	0.51%	0.16%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%
ZF Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.22%
ZF Reparto EUR	0.58%	0.58%	0.22%

## 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		
<b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>				
A Capitalización CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.91%
A Capitalización EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
A Reparto EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
A Reparto trimestral USD Hedged	0.89%	0.89%	0.25%	0.91%
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%
<b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>				
A Capitalización EUR	1.18%	1.18%	0.23%	1.20%
A Reparto EUR	1.18%	1.18%	0.23%	1.20%
E Capitalización EUR	1.68%	1.68%	0.23%	1.70%
F Capitalización EUR	0.78%	0.78%	0.23%	0.80%
G Capitalización EUR	0.41%	0.41%	0.18%	0.43%
I Capitalización EUR	0.59%	0.59%	0.14%	0.61%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
<b>AXA World Funds - Euro Government Bonds</b>				
A Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
A Reparto EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
E Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
F Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
I Capitalización EUR	0.34%	0.34%	0.14%	0.35%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
ZI Capitalización EUR	0.29%	0.29%	0.14%	0.30%
<b>AXA World Funds - Euro Inflation Bonds</b>				
A Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
A Reparto EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
E Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
F Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
F Reparto EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
I Capitalización EUR	0.39%	0.39%	0.14%	0.40%
I Capitalización EUR Redex	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
I Reparto EUR	0.39%	0.39%	0.14%	0.40%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
<b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
A Reparto EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
E Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.74%
F Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.64%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%

## 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		
<b>AXA World Funds - European High Yield Bonds</b>				
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
E Capitalización EUR	1.92%	1.92%	0.23%	1.95%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
I Capitalización EUR	0.64%	0.64%	0.14%	0.66%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
M Capitalización GBP Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
<b>AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends</b>				
A Capitalización USD	2.08%	2.08%	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%
M Capitalización USD	0.25%	0.25%	0.25%	0.32%
<b>AXA World Funds - Framlington American Growth</b>				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Capitalización EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.80%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
E Capitalización EUR	2.48%	2.48%	0.24%	2.52%
E Capitalización EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.27%	2.55%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
I Capitalización EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.81%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.78%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.18%
<b>AXA World Funds - Framlington Clean Economy</b>				
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	2.54%	2.54%	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 GBP Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
G Capitalización USD	0.54%	0.54%	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%
M Capitalización USD	0.18%	0.18%	0.18%	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		
<b>AXA World Funds - Framlington Digital Economy</b>				
A Capitalización CHF Hedged	1.75%	1.75%	0.27%	1.78%
A Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.27%	1.78%
A Capitalización SGD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Reparto CHF Hedged	1.75%	1.75%	0.27%	1.78%
A Reparto EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.27%	1.78%
A Reparto trimestral USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
BR Capitalización USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
E Capitalización EUR Hedged	2.24%	2.24%	0.27%	2.28%
F Capitalización CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.27%	1.03%
F Capitalización GBP Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.24%	1.00%
F Reparto EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.27%	1.03%
G Capitalización CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.50%
I Capitalización CHF Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalización EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
U Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Reparto CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Reparto EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
<b>AXA World Funds - Framlington Emerging Markets</b>				
A Capitalización EUR	1.83%	1.83%	0.34%	1.86%
A Capitalización USD	1.82%	1.82%	0.33%	1.86%
E Capitalización EUR	2.58%	2.58%	0.34%	2.61%
F Capitalización EUR	1.09%	1.09%	0.34%	1.11%
F Capitalización USD	1.09%	1.09%	0.34%	1.11%
I Capitalización EUR Hedged	0.88%	0.88%	0.28%	0.90%
I Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
M Capitalización EUR	0.25%	0.25%	0.25%	0.27%
<b>AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities</b>				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.77%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.77%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	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%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe</b>				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.76%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.76%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.51%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%

## 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		
<b>AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap</b>				
A Capitalización EUR PF	4.03%	2.24%	0.25%	2.33%
F Capitalización EUR PF	3.38%	1.25%	0.25%	1.33%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Microcap</b>				
A Capitalización EUR PF	3.26%	2.24%	0.25%	2.28%
F Capitalización EUR PF	2.26%	1.25%	0.25%	1.28%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities</b>				
A Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.24%	1.76%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities</b>				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalización USD Hedged	1.77%	1.77%	0.28%	1.79%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.77%	1.77%	0.28%	1.79%
A Reparto trimestral USD Hedged	1.75%	1.75%	0.28%	1.80%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Capitalización USD Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.04%
F Reparto EUR	0.99%	0.99%	0.24%	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%
<b>AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap</b>				
A Capitalización EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
A Reparto EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Reparto EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Reparto EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%
ZF Reparto EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.97%
<b>AXA World Funds - Framlington Eurozone</b>				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.76%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.76%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.25%	1.01%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
<b>AXA World Funds - Framlington Eurozone RI</b>				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.76%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	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		
<b>AXA World Funds - Framlington Evolving Trends</b>				
A Capitalización EUR	1.76%	1.76%	0.26%	1.78%
A Capitalización EUR Hedged	1.79%	1.79%	0.29%	1.81%
A Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.78%
E Capitalización EUR	2.25%	2.25%	0.26%	2.28%
F Capitalización EUR	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
F Capitalización USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
I Capitalización EUR	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Reparto EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.20%	0.82%
M Capitalización EUR	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
M Capitalización USD	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
U Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.26%	1.78%
<b>AXA World Funds - Framlington Fintech</b>				
A Capitalización EUR Hedged	1.80%	1.80%	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%
<b>AXA World Funds - Framlington Global Convertibles</b>				
A Capitalización EUR PF	1.44%	1.44%	0.24%	1.47%
A Capitalización USD Hedged PF	1.51%	1.47%	0.27%	1.50%
E Capitalización EUR PF	1.93%	1.93%	0.24%	1.97%
F Capitalización CHF Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.90%
F Capitalización EUR PF	0.84%	0.84%	0.24%	0.87%
F Capitalización USD Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.90%
I Capitalización CHF Hedged PF	0.63%	0.63%	0.18%	0.66%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%	0.15%	0.73%
I Capitalización EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.63%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%	0.15%	0.73%
I Capitalización USD Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.76%
I Reparto EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.63%
I Reparto GBP Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.76%
I Reparto USD Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.76%
<b>AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities</b>				
A Capitalización EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
A Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
A Reparto EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
A Reparto mensual USD	1.98%	1.98%	0.24%	2.01%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Capitalización USD	1.14%	1.14%	0.24%	1.16%
F Reparto EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Capitalización USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Reparto GBP Hedged	0.89%	0.89%	0.19%	0.90%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	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		
<b>AXA World Funds - Framlington Global Small Cap</b>				
A Capitalización EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
A Capitalización EUR Hedged	2.02%	2.02%	0.28%	2.04%
A Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
A Reparto EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Capitalización EUR Hedged	1.17%	1.17%	0.28%	1.19%
F Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Capitalización USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Capitalización USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
U Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.25%	2.01%
<b>AXA World Funds - Framlington Human Capital</b>				
A Capitalización CHF	1.99%	1.99%	0.25%	2.02%
A Capitalización EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.02%
A Reparto EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.02%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	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%
<b>AXA World Funds - Framlington Italy</b>				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.78%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.78%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	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%
<b>AXA World Funds - Framlington Longevity Economy</b>				
A Capitalización EUR	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
A Capitalización EUR Hedged	2.01%	2.01%	0.27%	2.03%
A Capitalización SGD	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
A Capitalización USD	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
E Capitalización EUR	2.48%	2.48%	0.24%	2.50%
F Capitalización EUR	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Capitalización EUR Hedged	1.17%	1.17%	0.27%	1.18%
F Capitalización GBP Hedged	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.15%
I Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.15%	0.86%
M Capitalización EUR	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%

## 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		
<b>AXA World Funds - Framlington Robotech</b>				
A Capitalización CHF	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
A Capitalización CHF Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Capitalización USD	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
A Reparto EUR	1.72%	1.72%	0.24%	1.75%
A Reparto trimestral USD	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
BR Capitalización USD Hedged	0.77%	0.77%	0.18%	0.79%
E Capitalización EUR	2.48%	2.48%	0.24%	2.50%
E Capitalización EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.27%	2.53%
F Capitalización CHF	0.98%	0.98%	0.24%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	1.01%	1.01%	0.27%	1.03%
F Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.24%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.27%	1.03%
F Capitalización GBP	0.98%	0.98%	0.24%	1.00%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.24%	1.00%
F Reparto EUR	0.98%	0.98%	0.24%	1.00%
F Reparto GBP	0.98%	0.98%	0.24%	1.00%
G Capitalización CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.50%
I Capitalización CHF	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalización EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalización GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
U Capitalización USD	1.73%	1.73%	0.24%	1.75%
ZF Capitalización CHF	0.73%	0.73%	0.24%	0.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Reparto EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Reparto GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
<b>AXA World Funds - Framlington Switzerland</b>				
A Capitalización CHF	1.73%	1.73%	0.24%	1.76%
A Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.24%	1.76%
A Reparto CHF	1.73%	1.73%	0.24%	1.76%
A Reparto EUR	1.73%	1.73%	0.24%	1.76%
F Capitalización CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Reparto CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
M Capitalización CHF	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%
<b>AXA World Funds - Framlington Talents Global</b>				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.77%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.25%	1.77%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
M Capitalización EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.13%
S Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.25%	2.02%

## 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		
<b>AXA World Funds - Framlington UK</b>				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	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%
<b>AXA World Funds - Framlington Women Empowerment</b>				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Capitalización EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.25%	1.76%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Capitalización EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.04%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Reparto GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Capitalización USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.51%
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 GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
I Reparto USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
<b>AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit</b>				
A Capitalización EUR Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.58%
I Capitalización AUD Hedged	0.23%	0.23%	0.08%	0.24%
I Capitalización CHF Hedged	0.23%	0.23%	0.08%	0.24%
I Capitalización EUR Hedged	0.23%	0.23%	0.08%	0.24%
I Capitalización GBP Hedged	0.23%	0.23%	0.08%	0.24%
I Capitalización USD	0.20%	0.20%	0.05%	0.21%
I Reparto trimestral JPY Hedged	0.23%	0.23%	0.08%	0.24%
<b>AXA World Funds - Global Credit Bonds</b>				
A Capitalización EUR Hedged	1.14%	1.14%	0.25%	1.18%
A Capitalización USD	1.11%	1.11%	0.22%	1.15%
E Capitalización EUR Hedged	1.64%	1.64%	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%

# 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		
<b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>				
A Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Capitalización EUR Hedged	2.50%	2.50%	0.26%	2.53%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.50%	2.50%	0.26%	2.53%
F Capitalización EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
I Capitalización EUR Hedged	0.87%	0.87%	0.17%	0.89%
I Capitalización USD	0.84%	0.84%	0.14%	0.86%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
<b>AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity</b>				
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%	0.15%	0.61%
A Capitalización EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.18%	0.64%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%	0.15%	0.61%
F Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.15%	0.41%
F Capitalización EUR Hedged	0.43%	0.43%	0.18%	0.44%
F Capitalización GBP	0.40%	0.40%	0.15%	0.41%
F Capitalización USD	0.40%	0.40%	0.15%	0.41%
F Reparto EUR	0.40%	0.40%	0.15%	0.41%
I Capitalización CHF	0.25%	0.25%	0.06%	0.26%
I Capitalización CHF Hedged	0.28%	0.28%	0.09%	0.29%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%	0.06%	0.26%
I Capitalización EUR Hedged	0.28%	0.28%	0.09%	0.29%
I Capitalización GBP	0.25%	0.25%	0.06%	0.26%
I Capitalización GBP Hedged	0.28%	0.28%	0.09%	0.29%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%	0.06%	0.26%
I Reparto EUR	0.25%	0.25%	0.06%	0.26%
I Reparto GBP	0.25%	0.25%	0.06%	0.26%
M Capitalización EUR	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%
M Capitalización EUR Hedged	0.09%	0.09%	0.09%	0.10%
M Capitalización USD	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%
<b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>				
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	2.40%	2.40%	0.26%	2.43%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.40%	2.40%	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%
M Reparto trimestral USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%

## 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		
<b>AXA World Funds - Global Green Bonds</b>				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
A Reparto EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
E Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
F Capitalización CHF Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
F Capitalización EUR	0.68%	0.68%	0.23%	0.69%
F Capitalización USD Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
G Capitalización EUR	0.38%	0.38%	0.18%	0.39%
I Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.55%
I Capitalización USD Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.58%
I Reparto EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.55%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
<b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>				
A Capitalización CHF Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalización SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Reparto EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Reparto USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Capitalización EUR Hedged	2.25%	2.25%	0.26%	2.27%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.25%	2.25%	0.26%	2.27%
F Capitalización CHF Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Capitalización EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Capitalización USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.89%
F Reparto EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Reparto USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.89%
I Capitalización CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Reparto USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
<b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>				
A Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Capitalización USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto trimestral EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Capitalización EUR	1.97%	1.97%	0.23%	1.99%
E Reparto trimestral EUR	1.97%	1.97%	0.23%	1.99%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
F Capitalización USD Partially Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
I Reparto mensual USD Partially Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%

# 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	
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>			
A Capitalización CHF Hedged	0.85%	0.85%	0.25%
A Capitalización CHF Hedged Redex	0.90%	0.90%	0.25%
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%
A Capitalización EUR Redex	0.87%	0.87%	0.22%
A Capitalización GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%
A Capitalización SGD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%
A Capitalización USD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%
A Capitalización USD Hedged Redex	0.90%	0.90%	0.25%
A Reparto EUR	0.82%	0.82%	0.23%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%
E Reparto trimestral EUR	1.47%	1.47%	0.22%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%	0.25%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%
F Capitalización EUR Redex	0.62%	0.62%	0.22%
F Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%	0.25%
F Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%	0.25%
F Reparto EUR	0.57%	0.57%	0.22%
F Reparto EUR Redex	0.62%	0.62%	0.22%
I Capitalización CHF Hedged	0.46%	0.46%	0.16%
I Capitalización CHF Hedged Redex	0.51%	0.51%	0.16%
I Capitalización EUR	0.43%	0.43%	0.13%
I Capitalización EUR Redex	0.48%	0.48%	0.13%
I Capitalización GBP Hedged	0.46%	0.46%	0.16%
I Capitalización USD Hedged	0.46%	0.46%	0.16%
I Capitalización USD Hedged Redex	0.51%	0.51%	0.16%
I Reparto AUD Hedged	0.46%	0.46%	0.16%
I Reparto EUR	0.43%	0.43%	0.13%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.46%	0.46%	0.16%
I Reparto USD Hedged	0.46%	0.46%	0.16%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%
ZF Capitalización EUR	0.46%	0.46%	0.22%
ZF Reparto EUR	0.46%	0.46%	0.22%
<b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex</b>			
A Capitalización CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%
A Capitalización EUR	0.87%	0.87%	0.22%
A Capitalización USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%
F Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%	0.25%
F Capitalización EUR	0.62%	0.62%	0.22%
F Reparto EUR	0.62%	0.62%	0.22%
I Capitalización CHF Hedged	0.51%	0.51%	0.16%
I Capitalización EUR	0.48%	0.48%	0.13%
I Capitalización GBP Hedged	0.51%	0.51%	0.16%
I Capitalización USD Hedged	0.51%	0.51%	0.16%
ZF Capitalización EUR	0.51%	0.51%	0.22%

## 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	
<b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b>			
A Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%
A Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%
A Capitalización USD	0.72%	0.72%	0.22%
A Reparto EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%
A Reparto USD	0.72%	0.72%	0.22%
E Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%
F Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%
F Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%
F Capitalización USD	0.52%	0.52%	0.22%
F Reparto CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%
F Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%
F Reparto USD	0.52%	0.52%	0.22%
I Capitalización CHF Hedged	0.41%	0.41%	0.16%
I Capitalización EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.16%
I Capitalización GBP Hedged	0.41%	0.41%	0.16%
I Capitalización USD	0.38%	0.38%	0.13%
I Reparto CHF Hedged	0.41%	0.41%	0.16%
I Reparto EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.16%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.41%	0.41%	0.16%
I Reparto USD	0.38%	0.38%	0.13%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%
<b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>			
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%
A Reparto EUR	1.43%	1.43%	0.23%
AX Capitalización EUR	1.84%	1.84%	0.14%
BX Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%
BX Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%
E Capitalización EUR	1.92%	1.92%	0.23%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%
F Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%
I Capitalización USD Hedged	0.77%	0.77%	0.17%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%
ZF Capitalización EUR	0.78%	0.78%	0.23%
<b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>			
A Capitalización EUR Hedged	1.16%	1.16%	0.26%
E Capitalización EUR	1.56%	1.56%	0.26%
E Reparto EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%
F Capitalización EUR Hedged	0.71%	0.71%	0.26%
G Capitalización EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.21%
I Capitalización CHF Hedged	0.57%	0.57%	0.17%
I Capitalización EUR Hedged	0.56%	0.56%	0.17%
I Capitalización USD	0.54%	0.54%	0.14%
I Reparto GBP Hedged	0.57%	0.57%	0.17%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	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		
<b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>				
A Capitalización CHF Hedged	1.24%	1.24%	0.25%	1.26%
A Capitalización EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.23%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
A Capitalización GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
A Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.23%
A Reparto EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.23%
A Reparto mensual USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.23%
A Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
A Reparto USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.23%
E Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
F Capitalización CHF Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.81%
F Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.81%
F Capitalización GBP Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.81%
F Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.22%	0.78%
I Capitalización CHF Hedged	0.66%	0.66%	0.16%	0.67%
I Capitalización EUR Hedged	0.66%	0.66%	0.16%	0.67%
I Capitalización GBP Hedged	0.66%	0.66%	0.16%	0.67%
I Capitalización USD	0.63%	0.63%	0.13%	0.64%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.66%	0.66%	0.16%	0.67%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.66%	0.66%	0.16%	0.67%
I Reparto USD	0.63%	0.63%	0.13%	0.64%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Reparto EUR Hedged	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
M Reparto trimestral EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
U Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.23%
U Reparto trimestral USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.23%
<b>AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate</b>				
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%
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%
<b>AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)</b>				
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
E Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.94%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
<b>AXA World Funds - Optimal Absolute</b>				
A Capitalización EUR PF	1.49%	1.49%	0.24%	1.50%
A Capitalización USD Hedged PF	1.68%	1.52%	0.27%	1.53%
A Reparto EUR PF	1.49%	1.49%	0.24%	1.50%
AX Capitalización EUR PF	1.90%	1.90%	0.15%	1.91%
F Capitalización EUR PF	0.87%	0.87%	0.24%	0.90%

## 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		
<b>AXA World Funds - Optimal Income</b>				
A Capitalización EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.44%
A Reparto EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.44%
E Capitalización EUR PF	2.16%	2.16%	0.22%	2.19%
F Capitalización EUR PF	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
F Reparto EUR PF	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
I Capitalización EUR PF	0.58%	0.58%	0.13%	0.60%
M Capitalización EUR PF	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
<b>AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure</b>				
A Capitalización CHF Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
A Capitalización EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
A Reparto EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
AX Capitalización EUR	1.39%	1.39%	0.14%	1.42%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
<b>AXA World Funds - US Corporate Bonds</b>				
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
A Capitalización USD	0.97%	0.97%	0.22%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.53%
I Capitalización EUR Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.49%
I Capitalización USD	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Reparto USD	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
<b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>				
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%
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%
<b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b>				
A Capitalización EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.57%
A Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
E Capitalización EUR Hedged	2.05%	2.05%	0.26%	2.07%
F Capitalización EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.97%
F Capitalización USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
I Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
U Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
U Reparto trimestral USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%

# 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	
<b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>			
A Capitalización EUR Hedged	2.05%	2.05%	2.13%
A Capitalización USD	2.02%	2.02%	2.10%
A Reparto mensual EUR Hedged	2.05%	2.05%	2.13%
A Reparto mensual USD	2.02%	2.02%	2.10%
F Capitalización EUR Hedged	1.66%	1.66%	1.73%
F Capitalización USD	1.63%	1.63%	1.70%
G Capitalización USD	0.65%	0.65%	0.73%
G Reparto GBP Hedged	0.68%	0.68%	0.76%
I Capitalización EUR Hedged	1.12%	1.12%	1.19%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.35%	0.67%	0.74%
I Capitalización GBP Hedged	1.12%	1.12%	1.19%
I Capitalización USD	1.09%	1.09%	1.16%
I Capitalización USD PF	1.68%	0.64%	0.71%
I Reparto GBP Hedged	1.12%	1.12%	1.19%
L Reparto GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.93%
UI Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.84%
UI Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.81%
<b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>			
A Capitalización CHF Hedged	1.46%	1.46%	1.47%
A Capitalización EUR Hedged	1.46%	1.46%	1.47%
A Capitalización USD	1.43%	1.43%	1.44%
A Reparto CHF Hedged	1.46%	1.46%	1.47%
A Reparto EUR Hedged	1.46%	1.46%	1.47%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.46%	1.46%	1.47%
A Reparto mensual USD	1.43%	1.43%	1.44%
A Reparto USD	1.43%	1.43%	1.44%
BR Capitalización USD Hedged	0.67%	0.67%	0.68%
E Capitalización EUR Hedged	1.95%	1.95%	1.97%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.87%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.87%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.84%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.87%
I Capitalización CHF Hedged	0.67%	0.67%	0.68%
I Capitalización EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.68%
I Capitalización GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.68%
I Capitalización USD	0.64%	0.64%	0.65%
I Reparto EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.68%
I Reparto GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.68%
I Reparto mensual USD	0.64%	0.64%	0.65%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.68%
I Reparto trimestral USD	0.64%	0.64%	0.65%
I Reparto USD	0.64%	0.64%	0.65%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.18%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.15%
T Reparto mensual USD	1.43%	1.43%	1.44%
U Capitalización USD	1.43%	1.43%	1.44%
U Reparto trimestral USD	1.43%	1.43%	1.44%
ZF Capitalización USD	0.71%	0.71%	0.72%

## 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		
<b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b>				
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Reparto mensual USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Reparto USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
E Capitalización EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.62%
E Capitalización USD	1.58%	1.58%	0.23%	1.59%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.62%
F Capitalización EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalización GBP Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
I Capitalización EUR Hedged	0.92%	0.92%	0.17%	0.93%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.92%	0.92%	0.17%	0.93%
I Reparto USD	0.89%	0.89%	0.14%	0.91%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.14%	0.15%
U Capitalización USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
U Reparto trimestral USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
UA Capitalización USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.99%
UA Reparto USD	0.97%	0.97%	0.23%	0.99%
UF Capitalización EUR Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
UF Capitalización USD	0.68%	0.68%	0.23%	0.69%
UF Reparto trimestral GBP Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
ZI Capitalización EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Capitalización GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Capitalización USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.60%
ZI Reparto EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.63%
ZI Reparto USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.60%

(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) La cifra de gastos corrientes se basa en los datos históricos sobre gastos y en las modificaciones presupuestarias previstas para el periodo correspondiente. En el caso de determinadas Clases de Acciones 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 al cierre del ejercicio. 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	38.81%	55.01%	-	61.62%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	289.70%	291.36%	-	-
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity	CNH	208.56%	208.56%	-	-
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income (nota 1b)	USD	273.41%	68.13%	-	27.97%
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	USD	(20.23%)	36.38%	-	14.11%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	(76.03%)	(43.45%)	-	12.06%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	37.13%	53.53%	52.39%	51.49%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	80.10%	89.22%	62.77%	62.07%
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	(776.90%)	112.60%	-	-
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	65.23%	70.58%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	80.51%	81.18%	-	57.38%
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	EUR	231.47%	241.84%	129.88%	125.81%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	258.91%	262.12%	138.82%	135.68%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	88.50%	97.47%	-	68.58%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	181.70%	195.54%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	EUR	162.54%	198.13%	-	-
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	6.47%	24.14%	62.64%	60.75%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	43.98%	47.71%	38.17%	37.33%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	(4.90%)	16.72%	-	37.15%
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends	USD	6.81%	8.31%	-	-
AXA World Funds - Framlington Fintech	USD	67.73%	115.79%	-	55.30%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	227.53%	234.07%	-	135.13%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	49.75%	59.91%	-	51.06%
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	129.88%	136.58%	-	78.76%
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	62.35%	71.05%	-	49.32%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	(4.24%)	3.92%	41.15%	39.88%
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	(45.93%)	(24.04%)	-	18.54%
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	82.92%	99.78%	-	75.83%
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	71.43%	76.17%	-	49.80%
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	(51.72%)	(33.52%)	-	-
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment	USD	45.94%	48.74%	-	40.46%
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	(31.06%)	2.49%	-	57.59%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	76.04%	76.24%	65.60%	63.48%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	7.25%	11.61%	63.97%	61.89%
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	CNH	97.41%	97.71%	-	44.41%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	43.11%	72.86%	-	80.34%
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	EUR	187.60%	188.96%	-	-

(1) PTR I =  $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOLSOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II =  $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - \text{SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(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 patrimonio 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 5-7	EUR	232.93%	233.46%	-	-
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	76.21%	82.21%	-	-
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	1.31%	51.75%	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	100.90%	108.02%	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	EUR	104.35%	180.81%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	132.10%	136.18%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	109.15%	127.11%	-	83.39%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	180.50%	186.12%	-	123.57%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	16.73%	44.32%	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	244.38%	250.97%	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	84.00%	84.76%	-	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	(5.82%)	(2.74%)	-	-
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	126.65%	130.14%	-	71.68%
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	55.92%	59.70%	-	-
AXA World Funds - Global Multi Credit (nota 1b)	USD	599.14%	559.82%	-	-
AXA World Funds - Global Green Bonds	EUR	2.47%	9.59%	-	19.76%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	97.53%	97.61%	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	63.81%	72.03%	-	64.42%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	40.91%	51.04%	67.40%	63.96%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	205.72%	224.23%	150.79%	149.92%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	90.56%	95.75%	-	63.91%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	188.12%	199.09%	-	134.46%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	USD	(69.66%)	(17.84%)	-	61.59%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	27.15%	49.89%	-	38.06%
AXA World Funds - US Corporate Bonds	USD	102.11%	102.27%	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	27.86%	30.98%	-	58.07%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	74.10%	87.02%	-	67.73%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	137.52%	140.41%	-	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	(1.53%)	22.12%	67.03%	63.72%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	53.62%	59.61%	-	90.68%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	28.04%	39.78%	57.94%	55.54%
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)	EUR	88.20%	213.03%	-	-
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus (nota 1b)	EUR	433.08%	240.49%	-	-
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	76.60%	87.97%	-	50.84%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	41.29%	56.43%	-	-
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	76.27%	90.35%	-	59.67%

(1) PTR I =  $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOLSOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II =  $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - \text{SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(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 patrimonio 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 - Optimal Income	EUR	50.35%	58.66%	-	34.58%
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	176.88%	182.10%	-	-
AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	EUR	73.34%	158.23%	-	-
AXA World Funds - ManTRA CORE V (nota 1b)	EUR	964.52%	305.44%	-	-
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	USD	513.21%	513.20%	-	-
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	USD	378.85%	383.09%	-	-
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	USD	382.92%	382.92%	-	-
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources (nota 1b)	USD	236.14%	92.54%	-	-

(1) PTR I =  $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOLSOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II =  $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - \text{SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(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 patrimonio 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 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 - Asian High Yield Bonds	-	-	3,035	-	8,546	-	-	-	-	11,581	-
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	14,195	-	16,310	-	-	-	-	30,505	-
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity	-	43,519	76,282	-	1,045,068	-	-	-	-	1,164,869	43,519
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	-	-	5,160	101	7,210	-	-	-	-	12,471	-
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	-	-	97,892	-	-	-	-	-	-	97,892	-
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	-	-	615,256	-	-	-	-	-	-	615,256	-
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	-	-	165,513	-	-	-	-	-	-	165,513	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	32,958	5,218	36,057	692	29,701	16,791	32,648	-	154,065	87,615	-
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)	-	-	-	-	3,959	-	-	-	-	3,959	-
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	-	-	128,494	1,723	21,227	-	-	-	-	151,444	-
AXA World Funds - Euro 10 + LT	-	-	3,903	-	12,845	-	-	-	-	16,748	-
AXA World Funds - Euro 5-7	-	-	108,342	-	13,954	-	-	-	-	122,296	-
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	34,687	131	20,452	-	-	-	-	55,270	-
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	-	-	34,342	-	6,409	-	-	-	-	40,751	-
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	70,989	124	22,068	-	-	-	-	93,181	-
AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	-	-	-	-	11,077	-	-	-	-	11,077	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	-	-	29,600	1,045	20,415	-	-	-	-	51,060	-

\* 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 - Euro Credit Plus	-	-	101,760	-	27,287	-	-	-	-	129,047	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	479,717	-	21,027	-	-	-	-	500,744	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	90,852	-	33,145	-	-	-	-	123,997	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	24,797	463	16,402	-	-	-	-	41,662	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	-	-	50,663	-	24,886	-	-	-	-	75,549	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds	-	-	8,069	497	4,189	-	-	-	-	12,755	-
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends	30,831	25,671	28,845	-	-	-	-	6,674	-	92,021	63,176
AXA World Funds - Framlington American Growth	58,444	1,435	15,623	-	21,873	-	-	233	-	97,608	60,112
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	48,176	41,424	9,558	-	16,311	47,836	58,420	-	-	221,725	195,856
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	203,812	15,273	-	-	-	99,917	146,495	-	-	465,497	465,497
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	124,280	16,101	-	-	-	2,474	129,496	-	-	272,351	272,351
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	118,773	4,527	29,582	-	17,459	55,936	275,203	-	-	501,480	454,439
AXA World Funds - Framlington Europe	274,907	41,620	89,646	-	19,749	199,963	488,607	-	-	1,114,492	1,005,097
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	41,873	1,228	5,478	-	58,089	54	7,303	-	-	114,025	50,458
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	140,999	3,532	15,559	-	59,379	65,107	78,427	-	-	363,003	288,065
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	242,820	48,937	27,705	-	16,179	307,776	601,627	-	-	1,245,044	1,201,160
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	151,405	3,549	32,847	-	22,801	111,765	216,291	-	-	538,658	483,010

\* 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
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	253,627	2,638	110,721	-	19,135	63,969	113,998	-	564,088	434,232
AXA World Funds - Framlington Eurozone	392,928	13,195	117,895	-	27,946	140,171	1,157,186	-	1,849,321	1,703,480
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	40,750	10,383	14,608	-	33,525	10,532	86,317	-	196,115	147,982
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	114,643	30,504	8,949	-	26,703	97,632	129,119	-	407,550	371,898
AXA World Funds - Framlington Fintech	49,683	4,764	4,987	-	14,491	13,926	42,653	-	130,504	111,026
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	17,773	24	139,519	6,767	38,771	-	30,495	-	233,349	48,292
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	82,521	2,778	28,859	-	29,321	16,609	37,794	-	197,882	139,702
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	116,520	4,615	16,235	-	6,258	23,267	65,843	-	232,738	210,245
AXA World Funds - Framlington Human Capital	98,465	9,349	18,242	-	28,275	81,320	149,216	-	384,867	338,350
AXA World Funds - Framlington Italy	65,373	-	50,282	-	50,890	-	38,925	-	205,470	104,298
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	131,359	32,272	20,112	-	15,722	150,500	172,869	-	522,834	487,000
AXA World Funds - Framlington Robotech	233,202	12,112	94,041	-	3,594	75,556	102,378	-	520,883	423,248
AXA World Funds - Framlington Switzerland	112,003	-	26,559	-	27,680	-	-	-	166,242	112,003
AXA World Funds - Framlington Talents Global	31,373	875	-	-	-	20,281	33,062	-	85,591	85,591
AXA World Funds - Framlington UK	79,765	77,863	15,344	-	7,087	416,033	416,033	-	1,012,125	989,694
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment	30,957	608	1,492	-	2,016	21,084	44,909	-	101,066	97,558
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	-	-	28,229	844	3,077	-	-	-	32,150	-
AXA World Funds - Global Credit Bonds	-	-	11,280	549	4,589	-	-	-	16,418	-

\* 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 Emerging Markets Bonds	-	-	31,548	2,515	22,054	-	-	-	-	56,117	-
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	181,906	5,539	31,419	-	36,098	110,352	172,514	-	537,828	470,311	
AXA World Funds - Global Flexible Property	109,675	3,894	49,169	4,711	15,527	29,524	50,393	-	262,893	193,486	
AXA World Funds - Global Green Bonds	-	-	29,786	3,166	5,051	-	-	-	38,003	-	
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	122,606	1,411	28,387	-	-	-	152,404	-	
AXA World Funds - Global Income Generation	54,373	639	-	-	-	25,975	45,616	-	126,603	126,603	
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	366,944	11,120	19,076	-	-	-	397,140	-	
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	-	-	32,565	2,000	3,057	-	-	-	37,622	-	
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	70,693	2,448	2,908	-	-	-	76,049	-	
AXA World Funds - Global Optimal Income	278,333	39,663	86,171	1,045	34,988	204,660	379,698	-	1,024,558	902,354	
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	-	-	22,163	3,057	24,436	-	-	-	49,656	-	
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	79,592	2,199	21,635	-	-	-	103,426	-	
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	-	-	44,467	3,142	11,821	-	-	-	59,430	-	
AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	9,577	4,890	-	-	2,886	14,520	20,871	-	52,744	49,858	
AXA World Funds - Optimal Absolute	1,347	-	7,355	276	230	-	5	-	9,213	1,352	
AXA World Funds - Optimal Income	106,030	9,525	103,473	358	63,870	28,427	111,333	-	423,016	255,315	
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	35,677	4,939	31,296	4,872	19,078	5,262	50,221	-	151,345	96,099	
AXA World Funds - US Corporate Bonds	-	-	47	-	81	-	-	-	128	-	
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	35,882	-	4,843	-	-	-	40,725	-	

\* 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 - US Dynamic High Yield Bonds	-	-	28,773	-	19,356	-	-	-	-	48,129	-
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	-	-	21,349	-	360,590	-	-	-	-	381,939	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	-	396,520	-	27,164	-	-	-	-	423,684	-

\* 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)

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).

Ratio PEA a 31 de diciembre de 2020:	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	97.87%	-
AXA World Funds - Framlington Europe Ex-UK Microcap	91.07%	87.33%
AXA World Funds - Framlington Italy	98.13%	-

## Anexo adicional no auditado

### Política de remuneración

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](http://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 2020**, y se utilizan los activos gestionados ponderados del Fondo como clave de asignación para el cálculo de los datos de remuneración.

<b>Cuantía total de la remuneración pagada y/o concedida al personal durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, a prorrata del patrimonio del fondo<sup>1</sup></b>	
Remuneración fija <sup>2</sup> (en miles de EUR)	12,131.60
Remuneración variable <sup>3</sup> (en miles de EUR)	13,523.46
Número de empleados <sup>4</sup>	2,516 incl. 13 empleados de la AFM

<sup>1</sup> Cargas sociales excluidas.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> El número de empleados incluye los contratos indefinidos y temporales, pero excluye los contratos de prácticas, a 31 de diciembre de 2020.

## Anexo adicional no auditado

### Política de remuneración (continuación)

Aggregate amount of remuneration paid and / or awarded to risk takers and senior management whose activities have a significant impact on the risk profile of portfolios, prorated to the Fund's assets <sup>1</sup>			
	Responsables de asumir riesgos	Altos directivos	Total
Remuneración fija y remuneración variable (en miles de EUR) <sup>2 3</sup>	5,545.00	5,126.90	10,671.90
Número de empleados <sup>4</sup>	224 incl. 2 empleados de la AFM	88 incl. 2 empleados de la AFM	312 incl. 4 empleados de la AFM

<sup>1</sup> Cargas sociales excluidas.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Número de empleados identificados a nivel del Grupo AXA IM y AXA Funds Management SA a 31 de diciembre de 2020.

## 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 9 Subfondos, para los cuales se utiliza el método del VaR absoluto:

- AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral
- AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)
- AXA World Funds - Chorus Systematic Macro
- AXA World Funds - Defensive Optimal Income
- AXA World Funds - Global Optimal Income
- AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - Optimal Absolute
- AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

A continuación se indican los parámetros, las características y los resultados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el **31 de diciembre de 2020**:

Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Parámetros (1)					Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
			Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Límite				
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 1.90% Min: 0.08% Average: 1.13%	Max: 5.37% Min: 0.22% Average: 3.19%	428.46%	

Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Parámetros (1)					Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
			Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Límite				
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (note 1b)	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 1.79% Min: 0.14% Average: 1.10%	Max: 5.05% Min: 0.41% Average: 3.10%	2,426.66%	

(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 nacionales 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)

Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Parámetros (1)						Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
			Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Límite	Niveles de VaR durante el periodo	Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)	
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 1.81% Min: 0.27% Average: 1.25%	Max: 5.12% Min: 0.77% Average: 3.53%	2,938.29%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	1.10%	Max: 2.90% Min: 0.42% Average: 1.42%	Max: 8.20% Min: 1.20% Average: 4.01%	87.77%
AXA World Funds - Global Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	3.40%	Max: 5.17% Min: 1.23% Average: 3.41%	Max: 14.64% Min: 3.48% Average: 9.66%	124.01%
AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	6 months	7.00%	Max: 2.97% Min: 2.10% Average: 2.45%	Max: 8.40% Min: 5.95% Average: 6.92%	57.79%

(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.

## Anexo adicional no auditado

(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	Límite	Niveles de VaR durante el periodo	Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)	Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)	
AXA World Funds - Optimal Absolute	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	5.00%	Max: 3.30% Min: 0.18% Average: 1.24%	Max: 9.34% Min: 0.50% Average: 3.50%	137.26%	
Parámetros (1)										
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Límite	Niveles de VaR durante el periodo	Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)	Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)	
AXA World Funds - Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	3.40%	Max: 5.30% Min: 1.57% Average: 3.56%	Max: 14.99% Min: 4.44% Average: 10.06%	99.53%	
Parámetros (1)										
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Límite	Niveles de VaR durante el periodo	Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)	Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)	
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max: 6.21% Min: 0.28% Average: 2.23%	Max: 17.56% Min: 0.79% Average: 6.30%	81.04%	

(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 nacionales 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 19).

### 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-to-market), 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 - Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b) EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
<b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b>	1.00%	9.00%	6.00%	3.00%
<b>Importe de los activos comprometidos</b>				
Importe absoluto	211,927	13,684,627	15,971,767	1,133,877
Proporción de activos bajo gestión	0.41%	4.63%	4.41%	2.45%
<b>tipos y calidad de las garantías</b>				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	219,304	13,369,585	11,624,974	1,167,799
Renta variable	-	842,251	5,128,221	-
Otros	-	-	-	-
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	421,532	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	1,133,877
operaciones pendientes	211,927	13,684,627	15,550,235	-
<b>Divisas<sup>2</sup></b>				
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	1,776	2,919	-
de tres meses a un año	-	9,604	76,338	-
más de un año	219,304	13,358,205	11,545,717	1,167,799
operaciones pendientes	-	842,251	5,128,221	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 - Emerging Markets Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro 10 + LT	AXA World Funds - Euro 5-7	AXA World Funds - Euro 7-10
	USD	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
<b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b>	13.00%	8.00%	22.00%	11.00%
<b>Importe de los activos comprometidos</b>				
Importe absoluto	90,305,214	6,258,424	101,453,958	29,836,089
Proporción de activos bajo gestión	10.65%	7.64%	21.17%	10.60%
<b>tipos y calidad de las garantías</b>				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	92,676,553	6,389,340	83,609,791	30,575,471
Renta variable	961,845	-	22,152,297	-
Otros	-	-	-	-
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>				
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	90,305,214	6,258,424	101,453,958	29,836,089
<b>Divisas<sup>2</sup></b>				
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	36,612	-	152,440	34,563
de un mes a tres meses	20,084	310	2,225	2,243
de tres meses a un año	2,273,493	71,707	223,098	173,132
más de un año	90,346,364	6,317,323	83,232,028	30,365,533
operaciones pendientes	961,845	-	22,152,297	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Aggregate Short Duration	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
<b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b>	5.00%	20.00%	4.00%	13.00%
<b>Importe de los activos comprometidos</b>				
Importe absoluto	10,373,980	118,771,017	5,107,528	82,840,405
Proporción de activos bajo gestión	4.84%	18.99%	3.83%	12.61%
<b>tipos y calidad de las garantías</b>				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	10,756,519	97,595,319	5,223,978	83,808,219
Renta variable	-	25,933,650	-	1,329,117
Otros	-	-	-	-
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>				
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	10,373,980	118,771,017	5,107,528	82,840,405
<b>Divisas<sup>2</sup></b>				
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	154,560	-	-
de un mes a tres meses	2,500	5,844	-	14,112
de tres meses a un año	17,386	305,153	50,426	586,302
más de un año	10,736,633	97,129,762	5,173,552	83,207,805
operaciones pendientes	-	25,933,650	-	1,329,117

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Plus *	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
<b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b>	19.00%	6.00%	17.00%	24.00%
<b>Importe de los activos comprometidos</b>				
Importe absoluto	170,632,416	147,519,314	27,662,980	162,192,100
Proporción de activos bajo gestión	16.93%	4.45%	15.46%	21.07%
<b>tipos y calidad de las garantías</b>				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	171,844,328	150,393,666	28,408,655	104,613,091
Renta variable	3,064,629	1,473,801	97,623	65,772,488
Otros	-	-	-	-
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>				
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	170,632,416	147,519,314	27,662,980	162,192,100
<b>Divisas<sup>2</sup></b>				
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	45,321	13,272	-	191,568
de un mes a tres meses	43,989	21,717	7,227	11,859
de tres meses a un año	5,508,902	708,675	72,042	531,340
más de un año	166,246,116	149,650,002	28,329,386	103,878,324
operaciones pendientes	3,064,629	1,473,801	97,623	65,772,488

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Inflation Bonds *	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	AXA World Funds - European High Yield Bonds	AXA World Funds - Framlington American Growth
	EUR	EUR	EUR	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
<b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b>	13.00%	25.00%	9.00%	5.00%
<b>Importe de los activos comprometidos</b>				
Importe absoluto	25,040,868	97,118,943	4,814,368	6,248,141
Proporción de activos bajo gestión	11.85%	20.02%	4.87%	4.41%
<b>tipos y calidad de las garantías</b>				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	8,822,523	97,141,315	4,962,459	-
Renta variable	18,030,470	3,214,783	3,105	6,872,955
Otros	-	-	-	-
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>				
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	25,040,868	97,118,943	4,814,368	6,248,141
<b>Divisas<sup>2</sup></b>				
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	9,909	-	-
de un mes a tres meses	1,315	7,523	2,256	-
de tres meses a un año	18,955	356,839	15,116	-
más de un año	8,802,253	96,767,044	4,945,087	-
operaciones pendientes	18,030,470	3,214,783	3,105	6,872,955

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Clean Economy	AXA World Funds - Framlington Digital Economy	AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe
	USD	USD	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
<b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b>	2.00%	-	2.00%	2.00%
<b>Importe de los activos comprometidos</b>				
Importe absoluto	2,827,536	1,928,734	3,327,375	14,108,173
Proporción de activos bajo gestión	0.95%	0.17%	1.89%	1.80%
<b>tipos y calidad de las garantías</b>				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	-	2,015,235	3,492,456	8,788,200
Renta variable	3,110,290	10,409	-	6,312,324
Otros	-	-	-	-
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>				
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	2,827,536	1,928,734	3,327,375	14,108,173
<b>Divisas<sup>2</sup></b>				
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	3,057	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	2,012,178	3,492,456	8,788,200
operaciones pendientes	3,110,290	10,409	-	6,312,324

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Microcap	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
<b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b>	20.00%	4.00%	11.00%	13.00%
<b>Importe de los activos comprometidos</b>				
Importe absoluto	1,575,090	15,907,729	48,953,255	44,921,638
Proporción de activos bajo gestión	0.86%	3.94%	8.30%	6.37%
<b>tipos y calidad de las garantías</b>				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	-	11,028,170	22,056,004	26,755,650
Renta variable	1,732,599	5,956,200	30,790,776	21,526,350
Otros	-	-	-	-
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>				
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	1,575,090	15,907,729	48,953,255	44,921,638
<b>Divisas<sup>2</sup></b>				
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	16,427
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	11,028,170	22,056,004	26,739,223
operaciones pendientes	1,732,599	5,956,200	30,790,776	21,526,350

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Eurozone RI	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends *	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
	EUR	EUR	USD	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Bilateral, Triparty
<b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b>	4.00%	1.00%	8.00%	13.00%
<b>Importe de los activos comprometidos</b>				
Importe absoluto	47,634,239	3,194,156	20,696,866	94,209,309
Proporción de activos bajo gestión	3.63%	1.33%	6.07%	10.74%
<b>tipos y calidad de las garantías</b>				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	37,394,293	37	2,474,096	96,124,334
Renta variable	13,236,210	3,513,532	20,174,647	2,878,421
Otros	-	-	-	-
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	6,474,689	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	41,159,550	3,194,156	20,696,866	94,209,309
<b>Divisas<sup>2</sup></b>				
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	5,474
de un mes a tres meses	-	-	-	56,653
de tres meses a un año	-	-	-	805,735
más de un año	37,394,293	37	2,474,096	95,256,472
operaciones pendientes	13,236,210	3,513,532	20,174,647	2,878,421

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Global Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	AXA World Funds - Framlington Human Capital	AXA World Funds - Framlington Italy
	EUR	USD	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
<b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b>	2.00%	12.00%	4.00%	8.00%
<b>Importe de los activos comprometidos</b>				
Importe absoluto	3,016,573	21,508,891	7,080,512	19,124,934
Proporción de activos bajo gestión	1.15%	6.30%	3.54%	6.12%
<b>tipos y calidad de las garantías</b>				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	3,167,408	-	4,950,934	5,524,938
Renta variable	-	23,659,781	2,600,978	15,265,138
Otros	-	-	-	-
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>				
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	3,016,573	21,508,891	7,080,512	19,124,934
<b>Divisas<sup>2</sup></b>				
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>				
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	3,167,408	-	4,950,934	5,524,938
operaciones pendientes	-	23,659,781	2,600,978	15,265,138

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Longevity Economy	AXA World Funds - Framlington Robotech *	AXA World Funds - Framlington Switzerland	AXA World Funds - Framlington Talents Global
	USD	USD	CHF	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Bilateral, Triparty	Triparty
<b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b>	3.00%	1.00%	30.00%	4.00%
<b>Importe de los activos comprometidos</b>				
Importe absoluto	7,909,266	15,505,108	56,206,192	3,761,189
Proporción de activos bajo gestión	2.03%	0.96%	23.08%	2.94%
<b>tipos y calidad de las garantías</b>				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	-	16,281,829	27,893,845	-
Renta variable	8,700,193	-	32,750,908	4,137,308
Otros	-	-	-	-
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	15,505,108	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	7,909,266	-	56,206,192	3,761,189
<b>Divisas<sup>2</sup></b>				
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	10,456	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	16,281,829	27,883,389	-
operaciones pendientes	8,700,193	-	32,750,908	4,137,308

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	AXA World Funds - Global Flexible Property
	USD	USD	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Triparty	Triparty
<b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b>	5.00%	16.00%	6.00%	3.00%
<b>Importe de los activos comprometidos</b>				
Importe absoluto	19,918,636	52,607,151	55,230,280	8,382,237
Proporción de activos bajo gestión	4.13%	13.06%	5.28%	1.77%
<b>tipos y calidad de las garantías</b>				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	19,570,522	52,022,993	26,179,159	7,875,286
Renta variable	1,054,350	2,410,956	33,332,825	813,285
Otros	-	-	-	-
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	2,652,641	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	19,918,636	52,607,151	52,577,639	8,382,237
<b>Divisas<sup>2</sup></b>				
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	4,222	36,575	-	-
de un mes a tres meses	5,857	7,419	-	5,960
de tres meses a un año	625,026	666,806	-	32,223
más de un año	18,935,417	51,312,193	26,179,159	7,837,103
operaciones pendientes	1,054,350	2,410,956	33,332,825	813,285

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Income Generation	AXA World Funds - Global Inflation Bonds *	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex *
	USD	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Bilateral, Triparty	Triparty
<b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b>	6.00%	1.00%	37.00%	41.00%
<b>Importe de los activos comprometidos</b>				
Importe absoluto	31,109,223	3,423,657	785,028,178	57,067,838
Proporción de activos bajo gestión	2.41%	0.81%	31.23%	23.41%
<b>tipos y calidad de las garantías</b>				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	32,073,151	3,509,342	290,067,785	940,169
Renta variable	59,119	1,664	550,775,063	61,760,715
Otros	-	-	-	-
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	15,880,416
de tres meses a un año	-	-	198,058,096	9,129,592
más de un año	-	-	191,279,394	-
operaciones pendientes	31,109,223	3,423,657	395,690,688	32,057,830
<b>Divisas<sup>2</sup></b>				
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	3,654	3,745	-	-
de un mes a tres meses	10,448	489	1,322	-
de tres meses a un año	113,111	15,181	27,906	-
más de un año	31,945,938	3,489,927	290,038,557	940,169
operaciones pendientes	59,119	1,664	550,775,063	61,760,715

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Optimal Income	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds - Optimal Income
	EUR	USD	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Bilateral, Triparty	Triparty	Triparty
<b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b>	9.00%	26.00%	14.00%	8.00%
<b>Importe de los activos comprometidos</b>				
Importe absoluto	105,913,802	272,318,608	42,583,410	41,662,795
Proporción de activos bajo gestión	6.99%	17.56%	9.88%	6.75%
<b>tipos y calidad de las garantías</b>				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	36,736,174	105,313,527	18,759,266	26,993,766
Renta variable	77,345,746	186,837,172	26,840,321	17,608,050
Otros	-	-	-	-
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>				
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	2,239,385	22,783,317	8,113,845	1,192,591
más de un año	-	19,458,616	-	-
operaciones pendientes	103,674,417	230,076,675	34,469,565	40,470,204
<b>Divisas<sup>2</sup></b>				
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	2,382	17,370	6,752	-
de un mes a tres meses	8,423	19,885	10,056	3,594
de tres meses a un año	189,219	409,580	60,575	42,475
más de un año	36,536,150	104,866,692	18,681,883	26,947,697
operaciones pendientes	77,345,746	186,837,172	26,840,321	17,608,050

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 - US Credit Short Duration IG	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds
	USD	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty
<b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b>	2.00%	6.00%	3.00%
<b>Importe de los activos comprometidos</b>			
Importe absoluto	4,594,200	12,046,981	49,888,247
Proporción de activos bajo gestión	1.70%	1.63%	1.42%
<b>tipos y calidad de las garantías</b>			
Depósitos bancarios			
Bonos	3,216,128	12,410,661	50,810,287
Renta variable	1,727,032	343,759	1,424,573
Otros	-	-	-
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>			
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	4,594,200	12,046,981	49,888,247
<b>Divisas<sup>2</sup></b>			
<b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>			
menos de un día	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	23,970
de un mes a tres meses	-	1,260	3,175
de tres meses a un año	-	6,814	70,890
más de un año	3,216,128	12,402,587	50,712,252
operaciones pendientes	1,727,032	343,759	1,424,573

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)
			USD	EUR
Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	211,927	9,698,383	4,662,018	763,391
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
Nombre	-	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	2,277,840	3,743,092	370,486
País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	Zuercher Kantonalbank	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	933,457	3,414,239	-
País de la contraparte	-	Suiza	Reino Unido	-
Nombre	-	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	774,947	1,937,981	-
País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
Nombre	-	-	RBC EUROPE LIMITED	-
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	934,851	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	766,991	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
7 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	512,595	-
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)

	Nombre	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro 10 + LT	AXA World Funds - Euro 5-7	AXA World Funds - Euro 7-10
		USD	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	BNP PARIBAS SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	40,288,856	5,751,950	37,399,911	11,816,854
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
2	Nombre	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	BNP PARIBAS SA
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	21,875,991	398,050	18,309,759	8,479,647
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	España	Francia
3	Nombre	BNP PARIBAS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Barclays Bank PLC
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	8,982,543	108,424	13,112,166	2,877,053
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	6,400,866	-	9,545,074	2,321,074
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
5	Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,648,968	-	5,583,069	1,571,068
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
6	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,850,757	-	4,709,578	1,033,064
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
7	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,701,402	-	3,252,728	999,418
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
8	Nombre	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	-	Barclays Bank PLC	RBC EUROPE LIMITED
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,548,450	-	2,854,110	737,911
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
9	Nombre	Zuercher Kantonalbank	-	Zuercher Kantonalbank	-
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,007,381	-	2,276,660	-
	País de la contraparte	Suiza	-	Suiza	-
10	Nombre	-	-	RBC EUROPE LIMITED	-
10	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	2,181,930	-
	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)

	Nombre	AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,523,113	37,920,052	4,141,873	23,283,699
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	Barclays Bank PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,206,287	18,529,800	965,655	18,098,245
	País de la contraparte	Reino Unido	España	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	RBC EUROPE LIMITED
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,595,726	15,052,680	-	12,689,133
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
4	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,040,414	10,885,470	-	9,762,249
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
5	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,008,440	8,403,492	-	9,640,045
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
6	Nombre	-	Barclays Bank PLC	-	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	7,494,517	-	4,278,611
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Reino Unido
7	Nombre	-	Zuercher Kantonalbank	-	ING Bank N.V.
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	6,465,161	-	3,510,808
	País de la contraparte	-	Suiza	-	Países Bajos
8	Nombre	-	RBC EUROPE LIMITED	-	Zuercher Kantonalbank
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	4,482,788	-	1,258,721
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Suiza
9	Nombre	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	3,731,793	-	318,894
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Reino Unido
10	Nombre	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-
10	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	2,676,922	-	-
	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)

	Nombre	AXA World Funds - Euro Credit Plus *	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED 40,815,381 Reino Unido	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL 36,069,143 Reino Unido	J.P. MORGAN SECURITIES PLC 10,323,809 Reino Unido	BANCO SANTANDER, S.A. 57,149,549 España
2	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	Barclays Bank PLC 30,035,633 Reino Unido	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED 33,909,640 Reino Unido	Barclays Bank PLC 8,120,028 Reino Unido	BNP PARIBAS SA 46,999,558 Francia
3	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	J.P. MORGAN SECURITIES PLC 28,372,002 Reino Unido	Barclays Bank PLC 27,851,310 Reino Unido	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL 3,841,602 Reino Unido	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED 38,375,988 Reino Unido
4	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	RBC EUROPE LIMITED 17,941,989 Reino Unido	J.P. MORGAN SECURITIES PLC 25,443,149 Reino Unido	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED 1,603,410 Reino Unido	Barclays Bank PLC 15,209,011 Reino Unido
5	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL 17,406,210 Reino Unido	RBC EUROPE LIMITED 9,406,516 Reino Unido	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED 1,581,403 Reino Unido	Zuercher Kantonbank 3,410,550 Suiza
6	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	BNP PARIBAS SA 15,037,869 Francia	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 5,366,320 Reino Unido	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC 1,168,426 Reino Unido	J.P. MORGAN SECURITIES PLC 1,047,444 Reino Unido
7	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	DEUTSCHE BANK AG LONDON 7,960,290 Reino Unido	BNP PARIBAS SA 3,256,071 Francia	RBC EUROPE LIMITED 1,024,302 Reino Unido	- -
8	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 5,844,872 Reino Unido	DEUTSCHE BANK AG LONDON 2,734,231 Reino Unido	- -	- -
9	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	ING Bank N.V. 2,909,389 Países Bajos	SOCIETE GENERALE SA 1,841,849 Francia	- -	- -

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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 Plus *	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.	-	-
10 Volumen bruto de transacciones pendientes	2,707,226	1,339,819	-	-
País de la contraparte	España	España	-	-

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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)

	Nombre	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds *	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	AXA World Funds - European High Yield Bonds	AXA World Funds - Framlington American Growth
		EUR	EUR	EUR	USD
1	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes	BANCO SANTANDER, S.A. 16,391,336	J.P. MORGAN SECURITIES PLC 30,595,840	Barclays Bank PLC 1,723,314	NATIXIS SA 6,248,141
	País de la contraparte	España	Reino Unido	Reino Unido	Francia
2	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes	BNP PARIBAS SA 5,977,833	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED 14,435,090	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL 1,316,087	-
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	-
3	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED 2,671,699	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 11,282,701	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED 644,866	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
4	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes	- -	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL 10,286,561	J.P. MORGAN SECURITIES PLC 575,404	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
5	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes	- -	Barclays Bank PLC 9,647,387	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC 554,697	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
6	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes	- -	RBC EUROPE LIMITED 6,656,827	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
7	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes	- -	DEUTSCHE BANK AG LONDON 5,628,225	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
8	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes	- -	Zuercher Kantonalbank 3,770,370	-	-
	País de la contraparte	-	Suiza	-	-
9	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes	- -	BNP PARIBAS SA 2,431,010	-	-
	País de la contraparte	-	Francia	-	-
10	Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes	- -	SOCIETE GENERALE SA 2,384,934	-	-
	País de la contraparte	-	Francia	-	-

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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 Clean Economy	AXA World Funds - Framlington Digital Economy	AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe		
					USD	EUR
Nombre	SOCIETE GENERALE SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED		
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	2,827,536	1,928,734	3,327,375	8,333,533		
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido		
Nombre	-	-	-	NATIXIS SA		
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	5,721,647		
País de la contraparte	-	-	-	Francia		
Nombre	-	-	-	HSBC BANK PLC		
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	52,993		
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 Europe Microcap	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nombre	NATIXIS SA	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	NATIXIS SA
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	1,575,090	8,328,719	31,791,604	17,966,796
País de la contraparte	Francia	Irlanda	Irlanda	Francia
Nombre	-	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	7,579,010	9,525,064	10,364,720
País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	-	NATIXIS SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	7,323,024	8,377,411
País de la contraparte	-	-	Francia	Reino Unido
Nombre	-	-	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	313,563	4,600,851
País de la contraparte	-	-	Francia	Reino Unido
Nombre	-	-	-	Credit Suisse AG (Dublin Branch)
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	2,386,860
País de la contraparte	-	-	-	Irlanda
Nombre	-	-	-	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	1,225,000
País de la contraparte	-	-	-	Francia

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)

	Nombre	AXA World Funds - Framlington Eurozone *	AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends *	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
		EUR	EUR	USD	EUR
1	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	NATIXIS SA	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	28,613,966	3,194,120	17,997,028	35,744,682
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	Reino Unido
2	Nombre	SOCIETE GENERALE SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	UBS AG LONDON BRANCH	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	10,121,180	36	2,699,838	10,908,857
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	6,515,374	-	-	9,749,119
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Reino Unido
4	Nombre	NATIXIS SA	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,524,602	-	-	8,484,949
	País de la contraparte	Francia	-	-	Reino Unido
5	Nombre	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	-	-	RBC EUROPE LIMITED
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	315,136	-	-	8,394,725
	País de la contraparte	Irlanda	-	-	Reino Unido
6	Nombre	HSBC BANK PLC	-	-	UBS AG LONDON BRANCH
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	312,727	-	-	8,128,867
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Reino Unido
7	Nombre	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	231,254	-	-	4,142,129
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Reino Unido
8	Nombre	-	-	-	HSBC BANK PLC
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	2,562,360
	País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido
9	Nombre	-	-	-	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	2,402,523
	País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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 *	AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends *	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
	EUR	EUR	USD	EUR
Nombre	-	-	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC
10 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	1,714,848
País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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 Global Real Estate Securities	EUR	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	AXA World Funds - Framlington Italy	EUR
	Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NATIXIS SA	SOCIETE GENERALE SA	Credit Suisse AG (Dublin Branch)			
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,016,573	21,508,891		2,364,525		8,469,990	
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia		Francia		Irlanda	
	Nombre	-	-		MERRILL LYNCH INTERNATIONAL		SOCIETE GENERALE SA	
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-		2,364,525		6,046,920	
	País de la contraparte	-	-		Reino Unido		Francia	
	Nombre	-	-		CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED		CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-		2,351,462		4,608,024	
	País de la contraparte	-	-		Reino Unido		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 Longevity Economy	AXA World Funds - Framlington Robotech *	AXA World Funds - Framlington Switzerland	AXA World Funds - Framlington Talents Global
	USD	USD	CHF	EUR
Nombre	NATIXIS SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	NATIXIS SA	NATIXIS SA
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	7,909,266	15,505,108	26,786,920	3,761,189
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Francia	Francia
Nombre	-	-	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	13,588,188	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	6,597,406	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	-
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	4,544,133	-
País de la contraparte	-	-	Irlanda	-
Nombre	-	-	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	-
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	4,253,981	-
País de la contraparte	-	-	Francia	-
Nombre	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	435,564	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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)**

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)

	Nombre	AXA World Funds - Global High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Income Generation	AXA World Funds - Global Inflation Bonds *	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex *
		USD	EUR	EUR	EUR
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	Barclays Bank PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Francia
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	NOMURA INTERNATIONAL PLC	BANCO SANTANDER, S.A.
	País de la contraparte	6,234,735	918,766	257,481,560	22,928,238
	Reino Unido	Francia	Reino Unido	España	
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Zuercher Kantonalbank	Zuercher Kantonalbank
	País de la contraparte	4,897,986	641,987	92,388,159	9,129,592
	Reino Unido	Reino Unido	Suiza	Suiza	
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	-
	País de la contraparte	2,318,577	308,252	23,440,219	-
	Reino Unido	Reino Unido	España	-	
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	BNP PARIBAS SA	-
	País de la contraparte	1,954,169	307,605	8,975,030	-
	Reino Unido	Reino Unido	Francia	-	
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
	País de la contraparte	1,166,129	-	7,649,647	-
	Reino Unido	-	Reino Unido	-	
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	-	ING BANK NV	-
	País de la contraparte	956,788	-	5,756,072	-
	Reino Unido	-	Reino Unido	-	
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	BNP PARIBAS SA	-	-	-
	País de la contraparte	896,591	-	-	-
	Francia	-	-	-	-

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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)

	Nombre	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds - Optimal Income
		EUR	USD	EUR	EUR
1	Nombre	NATIXIS SA	Zuercher Kantonalbank	Zuercher Kantonalbank	NATIXIS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	61,251,992	148,213,790	19,284,529	13,849,908
	País de la contraparte	Francia	Suiza	Suiza	Francia
2	Nombre	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	12,764,308	42,241,933	8,113,845	12,921,329
	País de la contraparte	Irlanda	Francia	Francia	Reino Unido
3	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	8,311,626	25,501,173	5,966,060	4,609,177
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	Barclays Bank PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	7,343,898	19,836,015	4,709,128	2,747,890
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
5	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	BNP PARIBAS SA	Credit Suisse AG (Dublin Branch)
	Volumen bruto de transacciones pendientes	7,041,007	12,588,446	1,656,585	2,716,380
	País de la contraparte	Reino Unido	España	Francia	Irlanda
6	Nombre	RBC EUROPE LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BANCO SANTANDER, S.A.	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,196,606	8,473,602	1,264,586	1,892,580
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	España	Reino Unido
7	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,364,513	5,668,795	819,562	1,499,760
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
8	Nombre	HSBC BANK PLC	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC	HSBC BANK PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,239,385	4,261,500	769,115	1,192,591
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
9	Nombre	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	816,131	2,531,156	-	233,180
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
10	Nombre	BNP PARIBAS SA	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	584,336	2,510,905	-	-
	País de la contraparte	Francia	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 - US Credit Short Duration IG	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds
	USD	USD	USD
Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	2,568,698	5,748,129	23,820,865
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	Zuercher Kantonalbank	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	2,025,502	4,682,742	7,972,555
País de la contraparte	Suiza	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	Barclays Bank PLC	BNP PARIBAS SA
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,616,110	5,880,859
País de la contraparte	-	Reino Unido	Francia
Nombre	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	4,412,341
País de la contraparte	-	-	Reino Unido
Nombre	-	-	Barclays Bank PLC
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	4,072,411
País de la contraparte	-	-	Reino Unido
Nombre	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	3,729,216
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)

#### Total Return Swaps (TRS)

	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral	Bilateral	Bilateral	Bilateral
<b>Importe de los activos comprometidos</b>				
Importe absoluto	301,629	1,282,723	534,270	2,158,120
Proporción de activos bajo gestión	0.08%	0.08%	0.09%	0.68%
<b>perfil de vencimiento de los Contratos de permuta financiera de rentabilidad total</b>				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	1,007
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	301,629	1,282,723	534,270	3,094
más de un año	-	-	-	2,154,019
operaciones pendientes	-	-	-	-

A 31 de diciembre de 2020, no existe ninguna garantía en efectivo recibida por ningún Subfondo y, por lo tanto, ninguna reinversión de garantías.

#### Las 10 mejores contrapartes

	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Nombre	Société Generale	Société Generale	Société Generale	BNP PARIBAS SA
Volumen bruto de transacciones				
1 pendientes	292,412	1,245,328	518,699	2,158,120
Divisa	EUR	EUR	EUR	USD
País de la contraparte	France	France	France	France
Nombre	JP Morgan AG	JP Morgan AG	JP Morgan AG	-
Volumen bruto de transacciones				
2 pendientes	9,217	37,395	15,572	-
Divisa	EUR	EUR	EUR	-
País de la contraparte	France	France	France	-

# 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 - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)
		USD	USD	EUR
1	Nombre	European Union	European Union	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	120,944	5,534,746	3,923,961
				307,212
2	Nombre	European Financial Stability Facility SA	European Financial Stability Facility SA	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	96,475	4,414,972	3,859,076
				304,736
3	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	1,568	2,345,171	2,615,185
				211,432
4	Nombre	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	317	875,662	2,612,185
				168,656
5	Nombre	-	Republic of Finland	European Union
	Volumen de garantías recibidas	-	119,068	437,712
				49,033
6	Nombre	-	MICROSOFT CORPORATION	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	-	65,342	349,155
				37,609
7	Nombre	-	MICRON TECHNOLOGY, INC.	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.
	Volumen de garantías recibidas	-	65,342	326,341
				29,817
8	Nombre	-	APPLE INC.	THE BOEING COMPANY
	Volumen de garantías recibidas	-	65,342	326,340
				24,460
9	Nombre	-	MONSTER BEVERAGE CORPORATION	MICROSOFT CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	-	65,342	326,340
				18,693
10	Nombre	-	ALPHABET INC.	APPLE INC.
	Volumen de garantías recibidas	-	65,342	326,339
				7,296

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 - Euro 10 + LT	AXA World Funds - Euro 5-7	AXA World Funds - Euro 7-10
		USD	EUR	EUR
1	Nombre	European Union	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	22,992,344	3,752,092	50,544,297
				16,672,260
2	Nombre	European Investment Bank	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	22,525,665	1,970,888	13,585,084
				6,803,654
3	Nombre	European Financial Stability Facility SA	European Investment Bank	European Stability Mechanism
	Volumen de garantías recibidas	18,377,211	420,083	5,187,759
				2,983,189
4	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	ROYAUME DE BELGIQUE	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	15,546,806	134,742	2,961,880
				1,176,216
5	Nombre	Republique Francaise	European Union	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	8,381,440	61,876	2,737,656
				1,041,895
6	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	European Financial Stability Facility SA	European Union
	Volumen de garantías recibidas	2,852,470	49,358	2,687,697
				570,355
7	Nombre	European Stability Mechanism	Republique Francaise	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	1,245,973	162	2,622,381
				489,525
8	Nombre	United States of America	United States of America	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	481,790	139	2,296,370
				444,053
9	Nombre	Republic of Finland	-	APPLE INC.
	Volumen de garantías recibidas	128,498	-	ROYAUME DE BELGIQUE
				301,761
10	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	-	TESCO PLC
	Volumen de garantías recibidas	94,926	-	Kingdom of Norway
				74,370

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 Aggregate Short Duration	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit
	EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas 3,301,063	46,461,837	2,701,812	28,712,924
2	Nombre European Union	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas 2,010,596	17,851,361	1,425,623	18,892,866
3	Nombre United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank	European Union	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas 1,776,140	8,875,834	551,087	16,374,312
4	Nombre European Financial Stability Facility SA	European Stability Mechanism	European Financial Stability Facility SA	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas 1,603,818	5,324,510	439,593	7,966,973
5	Nombre Bundesrepublik Deutschland	European Union	ROYAUME DE BELGIQUE	European Union
	Volumen de garantías recibidas 1,488,915	5,288,180	97,026	5,724,164
6	Nombre United States of America	United States of America	European Investment Bank	United States of America
	Volumen de garantías recibidas 467,695	5,218,309	7,393	4,394,459
7	Nombre Republique Francaise	European Financial Stability Facility SA	Republique Francaise	ROYAUME DE BELGIQUE
	Volumen de garantías recibidas 71,088	3,980,062	1,444	636,184
8	Nombre Kingdom of Norway	Republique Francaise	-	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas 33,336	2,870,089	-	624,465
9	Nombre ROYAUME DE BELGIQUE	APPLE INC.	-	Kingdom of Norway
	Volumen de garantías recibidas 3,868	1,749,646	-	308,878
10	Nombre -	TESCO PLC	-	H & M Hennes & Mauritz AB
	Volumen de garantías recibidas -	1,297,085	-	243,101

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 Plus *	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
1 Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
Volumen de garantías recibidas	39,967,956	34,523,329	9,161,997	64,447,631
2 Nombre	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank
Volumen de garantías recibidas	37,650,307	32,648,425	7,217,620	15,727,076
3 Nombre	European Investment Bank	European Investment Bank	United States of America	Bundesrepublik Deutschland
Volumen de garantías recibidas	30,898,793	28,941,136	4,379,139	13,786,189
4 Nombre	Republique Francaise	European Union	European Union	European Stability Mechanism
Volumen de garantías recibidas	23,864,829	20,673,759	2,539,670	6,519,330
5 Nombre	European Financial Stability Facility SA	European Financial Stability Facility SA	European Financial Stability Facility SA	APPLE INC.
Volumen de garantías recibidas	10,746,992	16,432,941	1,748,803	4,239,205
6 Nombre	European Union	United States of America	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	TESCO PLC
Volumen de garantías recibidas	10,337,153	11,419,763	1,718,485	4,000,465
7 Nombre	Kingdom of Norway	Republique Francaise	Republique Francaise	ASHTEAD GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY
Volumen de garantías recibidas	6,725,800	3,655,806	1,213,593	4,000,459
8 Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	Kingdom of Norway	Kingdom of Norway	KERING SA
Volumen de garantías recibidas	5,476,475	815,227	312,679	4,000,431
9 Nombre	Commonwealth of Australia	ROYAUME DE BELGIQUE	H & M Hennes & Mauritz AB	SAFRAN SA
Volumen de garantías recibidas	3,013,586	812,895	89,852	4,000,383
10 Nombre	United States of America	European Stability Mechanism	ROYAUME DE BELGIQUE	EXXON MOBIL CORPORATION
Volumen de garantías recibidas	1,514,395	463,400	71,103	4,000,372

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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 Inflation Bonds *	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	AXA World Funds - European High Yield Bonds	AXA World Funds - Framlington American Growth
	EUR	EUR	EUR	USD
1	Nombre United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.
	Volumen de garantías recibidas 4,961,286	30,263,332	2,154,762	437,369
2	Nombre Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Union	THE BOEING COMPANY
	Volumen de garantías recibidas 1,869,859	25,799,791	915,958	437,368
3	Nombre Commonwealth of Australia	United States of America	Republique Francaise	MICROSOFT CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas 1,197,957	13,918,980	603,178	437,368
4	Nombre Siemens Aktiengesellschaft	European Investment Bank	European Financial Stability Facility SA	APPLE INC.
	Volumen de garantías recibidas 1,147,391	9,958,322	599,119	437,367
5	Nombre MICROSOFT CORPORATION	European Union	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	AMGEN INC.
	Volumen de garantías recibidas 1,147,388	5,870,411	420,657	437,367
6	Nombre RIO TINTO PLC	European Financial Stability Facility SA	Bundesrepublik Deutschland	TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED
	Volumen de garantías recibidas 1,147,388	4,692,635	231,446	437,366
7	Nombre L'OREAL SA	Republique Francaise	European Stability Mechanism	IDEXX LABORATORIES, INC.
	Volumen de garantías recibidas 1,147,381	4,468,413	21,632	437,365
8	Nombre SAFRAN SA	Kingdom of Norway	ROYAUME DE BELGIQUE	UNITED PARCEL SERVICE, INC.
	Volumen de garantías recibidas 1,147,379	980,325	15,106	412,978
9	Nombre WHITBREAD PLC	Republic of Finland	Sartorius AG	DUPONT DE NEMOURS, INC.
	Volumen de garantías recibidas 1,147,377	480,933	3,105	407,652
10	Nombre EXXON MOBIL CORPORATION	ROYAUME DE BELGIQUE	United States of America	ALPHABET INC.
	Volumen de garantías recibidas 1,147,372	365,751	601	306,411

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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 Clean Economy	AXA World Funds - Framlington Digital Economy	AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe
	USD	USD	EUR	EUR
1	Nombre	UNILEVER PLC	Republique Francaise	Japan
	Volumen de garantías recibidas	197,927	2,015,235	8,750,228
2	Nombre	Koninklijke Philips N.V.	Sartorius AG	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.
	Volumen de garantías recibidas	197,927	10,409	600,729
		LafargeHolcim Ltd	-	400,515
3	Nombre		United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	THE BOEING COMPANY
	Volumen de garantías recibidas	197,927	-	569,539
4	Nombre	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	United States of America	MICROSOFT CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	197,927	-	237,494
5	Nombre	GLAXOSMITHKLINE PLC	-	400,514
	Volumen de garantías recibidas	197,927	-	95,385
6	Nombre	Adyen N.V.	Bundesrepublik Deutschland	AMGEN INC.
	Volumen de garantías recibidas	197,926	-	82,081
7	Nombre	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	-	400,513
	Volumen de garantías recibidas	186,097	-	400,512
8	Nombre	DIAGEO PLC	-	IDEXX LABORATORIES, INC.
	Volumen de garantías recibidas	182,988	-	400,510
9	Nombre	Siemens Aktiengesellschaft	-	UNITED PARCEL SERVICE, INC.
	Volumen de garantías recibidas	173,095	-	378,178
10	Nombre	Lonza Group AG	-	DUPONT DE NEMOURS, INC.
	Volumen de garantías recibidas	172,495	-	373,302

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 Microcap	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap
	EUR	EUR	EUR	EUR
1 Nombre	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.	Japan	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republique Francaise
Volumen de garantías recibidas	110,256	7,957,977	11,201,569	15,926,009
2 Nombre	THE BOEING COMPANY	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
Volumen de garantías recibidas	110,256	2,507,446	6,540,052	7,080,881
3 Nombre	MICROSOFT CORPORATION	AMAZON.COM, INC.	MICROSOFT CORPORATION	Republik Oesterreich
Volumen de garantías recibidas	110,256	643,820	2,970,128	1,515,624
4 Nombre	APPLE INC.	MICROSOFT CORPORATION	APPLE INC.	MICROSOFT CORPORATION
Volumen de garantías recibidas	110,256	643,817	2,597,274	1,442,177
5 Nombre	AMGEN INC.	BROADCOM INC.	AMAZON.COM, INC.	APPLE INC.
Volumen de garantías recibidas	110,256	633,461	2,457,528	1,414,182
6 Nombre	TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	NIELSEN HOLDINGS PLC	BROADCOM INC.	Bundesrepublik Deutschland
Volumen de garantías recibidas	110,255	627,958	2,417,987	1,313,847
7 Nombre	IDEXX LABORATORIES, INC.	VERISK ANALYTICS, INC.	NIELSEN HOLDINGS PLC	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.
Volumen de garantías recibidas	110,255	547,729	2,396,983	1,257,674
8 Nombre	UNITED PARCEL SERVICE, INC.	APPLE INC.	VERISK ANALYTICS, INC.	THE BOEING COMPANY
Volumen de garantías recibidas	104,107	546,138	2,090,741	1,257,672
9 Nombre	DUPONT DE NEMOURS, INC.	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	Republik Oesterreich	AMGEN INC.
Volumen de garantías recibidas	102,765	371,934	1,761,674	1,257,668
10 Nombre	ALPHABET INC.	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORPORATION	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED
Volumen de garantías recibidas	77,243	350,881	1,419,711	1,257,666

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 Eurozone RI	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends *	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
	EUR	EUR	USD	EUR
1	Nombre Republique Francaise	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.	Republik Oesterreich	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas 16,716,200	223,588	2,474,096	46,738,531
2	Nombre Japan	THE BOEING COMPANY	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas 6,850,868	223,588	1,259,791	19,643,099
3	Nombre Republik Oesterreich	MICROSOFT CORPORATION	GENERAL MILLS, INC.	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas 5,295,084	223,587	1,259,789	12,256,905
4	Nombre United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	APPLE INC.	ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	Republik Oesterreich
	Volumen de garantías recibidas 4,952,755	223,587	1,259,787	9,073,502
5	Nombre United States of America	AMGEN INC.	MICROSOFT CORPORATION	Japan
	Volumen de garantías recibidas 2,044,077	223,587	1,259,782	7,010,516
6	Nombre ROYAUME DE BELGIQUE	TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	Neste Oyj	United States of America
	Volumen de garantías recibidas 829,167	223,587	1,141,577	695,852
7	Nombre Siemens Aktiengesellschaft	IDEXX LABORATORIES, INC.	AT&T INC.	H & M Hennes & Mauritz AB
	Volumen de garantías recibidas 708,482	223,586	1,081,606	619,818
8	Nombre LafargeHolcim Ltd	UNITED PARCEL SERVICE, INC.	OMNICOM GROUP INC.	Swedish Match AB
	Volumen de garantías recibidas 708,482	211,119	1,029,373	569,009
9	Nombre Koninklijke Philips N.V.	DUPONT DE NEMOURS, INC.	SEMPRA ENERGY	ASSA ABLOY AB
	Volumen de garantías recibidas 708,482	208,397	968,458	569,003
10	Nombre FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	ALPHABET INC.	ARISTA NETWORKS, INC.	ROYAUME DE BELGIQUE
	Volumen de garantías recibidas 708,480	156,641	896,506	514,178

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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 Global Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	AXA World Funds - Framlington Human Capital	AXA World Funds - Framlington Italy
	EUR	USD	EUR	EUR
1 Nombre	Japan	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.	Japan	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
Volumen de garantías recibidas	3,167,408	1,505,620	2,482,808	2,549,977
2 Nombre	-	THE BOEING COMPANY	Republique Francaise	Republik Oesterreich
Volumen de garantías recibidas	-	1,505,617	1,347,842	2,413,858
3 Nombre	-	MICROSOFT CORPORATION	Republik Oesterreich	AMAZON.COM, INC.
Volumen de garantías recibidas	-	1,505,616	424,537	1,004,750
4 Nombre	-	APPLE INC.	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	MICROSOFT CORPORATION
Volumen de garantías recibidas	-	1,505,614	402,494	1,001,527
5 Nombre	-	AMGEN INC.	United States of America	BROADCOM INC.
Volumen de garantías recibidas	-	1,505,612	167,838	670,238
6 Nombre	-	TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	UNILEVER PLC	NIELSEN HOLDINGS PLC
Volumen de garantías recibidas	-	1,505,610	165,517	638,610
7 Nombre	-	IDEXX LABORATORIES, INC.	Koninklijke Philips N.V.	VERISK ANALYTICS, INC.
Volumen de garantías recibidas	-	1,505,604	165,517	557,020
8 Nombre	-	UNITED PARCEL SERVICE, INC.	LafargeHolcim Ltd	APPLE INC.
Volumen de garantías recibidas	-	1,421,654	165,517	555,401
9 Nombre	-	DUPONT DE NEMOURS, INC.	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	Koninklijke Philips N.V.
Volumen de garantías recibidas	-	1,403,322	165,516	477,882
10 Nombre	-	ALPHABET INC.	GLAXOSMITHKLINE PLC	UNILEVER PLC
Volumen de garantías recibidas	-	1,054,803	165,516	423,284

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 Longevity Economy	AXA World Funds - Framlington Robotech *	AXA World Funds - Framlington Switzerland	AXA World Funds - Framlington Talents Global
	USD	USD	CHF	EUR
1	Nombre TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.	Republique Francaise 8,908,487	Japan 14,267,626	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC. 263,283
	Volumen de garantías recibidas 553,648			
2	Nombre THE BOEING COMPANY	Republik Oesterreich 2,793,803	Republique Francaise 8,045,207	THE BOEING COMPANY 263,282
	Volumen de garantías recibidas 553,647			
3	Nombre MICROSOFT CORPORATION	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 2,646,645	Bundesrepublik Deutschland 3,855,611	MICROSOFT CORPORATION 263,282
	Volumen de garantías recibidas 553,646			
4	Nombre APPLE INC.	United States of America 1,107,628	MICROSOFT CORPORATION 2,226,342	APPLE INC. 263,282
	Volumen de garantías recibidas 553,645			
5	Nombre AMGEN INC.	ROYAUME DE BELGIQUE 443,497	APPLE INC. 2,173,045	AMGEN INC. 263,282
	Volumen de garantías recibidas 553,645			
6	Nombre TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	Bundesrepublik Deutschland 381,769	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC. 1,875,081	TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED 263,281
	Volumen de garantías recibidas 553,644			
7	Nombre IDEXX LABORATORIES, INC.	-	THE BOEING COMPANY 1,875,078	IDEXX LABORATORIES, INC. 263,280
	Volumen de garantías recibidas 553,642			
8	Nombre UNITED PARCEL SERVICE, INC.	-	AMGEN INC. 1,875,072	UNITED PARCEL SERVICE, INC. 248,600
	Volumen de garantías recibidas 522,772			
9	Nombre DUPONT DE NEMOURS, INC.	-	TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED 1,875,070	DUPONT DE NEMOURS, INC. 245,394
	Volumen de garantías recibidas 516,031			
10	Nombre ALPHABET INC.	-	IDEXX LABORATORIES, INC. 1,875,062	ALPHABET INC. 184,450
	Volumen de garantías recibidas 387,873			

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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 Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	AXA World Funds - Global Flexible Property
	USD	USD	USD	USD
1	Nombre European Investment Bank	European Union	Republik Oesterreich	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas 5,963,643	13,290,113	18,776,443	7,868,805
2	Nombre Bundesrepublik Deutschland	European Financial Stability Facility SA	Japan	UNILEVER PLC
	Volumen de garantías recibidas 4,982,621	10,637,870	5,932,108	51,754
3	Nombre United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	APPLE INC.	Koninklijke Philips N.V.
	Volumen de garantías recibidas 3,461,068	10,193,266	2,015,196	51,754
4	Nombre Republique Francaise	European Investment Bank	Swedish Match AB	LafargeHolcim Ltd
	Volumen de garantías recibidas 2,717,587	8,961,055	1,461,044	51,754
5	Nombre United States of America	Bundesrepublik Deutschland	ASSA ABLOY AB	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC
	Volumen de garantías recibidas 1,895,960	3,237,622	1,461,027	51,754
6	Nombre European Stability Mechanism	Republique Francaise	ALPHABET INC.	GLAXOSMITHKLINE PLC
	Volumen de garantías recibidas 143,680	2,609,048	1,437,140	51,754
7	Nombre Republic of Finland	United States of America	MICROSOFT CORPORATION	Adyen N.V.
	Volumen de garantías recibidas 138,871	1,326,848	1,363,040	51,754
8	Nombre Kingdom of Norway	European Stability Mechanism	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY
	Volumen de garantías recibidas 131,299	1,244,694	1,205,374	48,661
9	Nombre ROYAUME DE BELGIQUE	Republic of Finland	XILINX, INC.	DIAGEO PLC
	Volumen de garantías recibidas 129,348	360,357	1,163,639	47,848
10	Nombre H & M Hennes & Mauritz AB	MICROSOFT CORPORATION	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.	Siemens Aktiengesellschaft
	Volumen de garantías recibidas 115,421	197,756	1,053,548	45,261

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 High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Income Generation	AXA World Funds - Global Inflation Bonds *	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex *
	USD	EUR	EUR	EUR
1	Nombre European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Siemens Aktiengesellschaft
	Volumen de garantías recibidas 13,865,442	1,582,642	276,368,228	3,355,673
2	Nombre United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Union	Siemens Aktiengesellschaft	MICROSOFT CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas 6,532,171	457,809	28,894,416	2,244,035
3	Nombre European Union	Bundesrepublik Deutschland	LafargeHolcim Ltd	WALMART INC.
	Volumen de garantías recibidas 3,904,718	432,326	27,253,601	1,893,496
4	Nombre Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise	Koninklijke Philips N.V.	LafargeHolcim Ltd
	Volumen de garantías recibidas 3,335,924	355,078	27,253,592	1,750,699
5	Nombre European Financial Stability Facility SA	European Financial Stability Facility SA	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	Koninklijke Philips N.V.
	Volumen de garantías recibidas 2,841,878	295,995	27,253,530	1,750,699
6	Nombre United States of America	European Investment Bank	Adyen N.V.	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC
	Volumen de garantías recibidas 722,913	212,596	27,253,448	1,750,695
7	Nombre Republique Francaise	European Stability Mechanism	TOTAL SE	Adyen N.V.
	Volumen de garantías recibidas 509,753	139,439	27,253,418	1,750,689
8	Nombre European Stability Mechanism	ROYAUME DE BELGIQUE	Vonovia SE	TOTAL SE
	Volumen de garantías recibidas 169,844	31,486	27,118,309	1,750,687
9	Nombre ROYAUME DE BELGIQUE	Republik Oesterreich	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Vonovia SE
	Volumen de garantías recibidas 137,250	1,971	26,063,858	1,742,008
10	Nombre H & M Hennes & Mauritz AB	Sartorius AG	Lonza Group AG	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY
	Volumen de garantías recibidas 54,363	1,664	24,620,360	1,674,273

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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 Optimal Income	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds - Optimal Income
			EUR	EUR
1	Nombre Republique Francaise	European Investment Bank	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas 19,540,652	26,271,704	6,291,401	15,989,790
2	Nombre United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republic of Finland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas 10,239,581	18,905,556	4,458,701	4,748,799
3	Nombre Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland	European Union
	Volumen de garantías recibidas 9,022,168	15,919,189	3,380,398	1,568,186
4	Nombre European Investment Bank	Bundesrepublik Deutschland	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas 7,575,813	14,231,439	2,459,857	1,527,490
5	Nombre MICROSOFT CORPORATION	APPLE INC.	APPLE INC.	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas 5,274,314	11,256,141	1,438,436	1,250,915
6	Nombre APPLE INC.	MICROSOFT CORPORATION	MICROSOFT CORPORATION	MICROSOFT CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas 5,124,607	10,742,058	1,386,794	1,179,468
7	Nombre TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.	Statsministeriet, Departementet	MICRON TECHNOLOGY, INC.	APPLE INC.
	Volumen de garantías recibidas 4,287,632	10,668,364	1,349,916	1,147,609
8	Nombre THE BOEING COMPANY	MICRON TECHNOLOGY, INC.	MONSTER BEVERAGE CORPORATION	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas 4,287,626	10,374,957	1,349,912	1,041,083
9	Nombre AMGEN INC.	MONSTER BEVERAGE CORPORATION	ALPHABET INC.	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.
	Volumen de garantías recibidas 4,287,611	10,374,927	1,349,910	969,492
10	Nombre TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	ALPHABET INC.	XILINX, INC.	THE BOEING COMPANY
	Volumen de garantías recibidas 4,287,606	10,374,912	1,349,909	969,490

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 - 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
1 Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland	Lions Gate	Bundesrepublik Deutschland
Volumen de garantías recibidas	2,751,545	5,608,224	(8,360,372)	26,318,668
2 Nombre	Republic of Finland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Solera	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
Volumen de garantías recibidas	258,365	5,016,073	(8,242,938)	16,581,168
3 Nombre	MICROSOFT CORPORATION	European Investment Bank	JBS USA	European Investment Bank
Volumen de garantías recibidas	141,785	1,663,881	(7,794,585)	4,200,664
4 Nombre	MICRON TECHNOLOGY, INC.	H & M Hennes & Mauritz AB	Dish DBS Corp	United States of America
Volumen de garantías recibidas	141,785	326,596	(6,811,471)	1,673,797
5 Nombre	APPLE INC.	ROYAUME DE BELGIQUE	BWAY Holding	H & M Hennes & Mauritz AB
Volumen de garantías recibidas	141,785	121,920	(4,988,513)	1,353,450
6 Nombre	MONSTER BEVERAGE CORPORATION	E.ON SE	XPO Logistics	European Stability Mechanism
Volumen de garantías recibidas	141,785	17,162	(4,863,785)	815,737
7 Nombre	ALPHABET INC.	United States of America	Perform Group	ROYAUME DE BELGIQUE
Volumen de garantías recibidas	141,784	564	(4,461,161)	623,162
8 Nombre	XILINX, INC.	-	Outfront Media Capital	Republique Francaise
Volumen de garantías recibidas	141,784	-	(4,273,592)	441,014
9 Nombre	Roche Holding AG	-	US Foods	Kingdom of Norway
Volumen de garantías recibidas	141,784	-	(4,209,604)	119,488
10 Nombre	Nestle S.A.	-	Change Healthcare Holdings	E.ON SE
Volumen de garantías recibidas	141,783	-	(4,064,575)	71,123

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 - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)
	USD	USD	EUR	EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	Euroclear
Custodia de las garantías	219,304	10,854,724	6,776,538	1,167,799
Depositarios	-	CLEARSTREAM	BONY	-
Custodia de las garantías	-	2,347,102	5,677,304	
Depositarios	-	BONY	CLEARSTREAM	-
Custodia de las garantías	-	1,010,010	3,856,908	
Depositarios	-	-	SSB Luxembourg SCA	-
Custodia de las garantías	-	-	2,612,185	
Depositarios	-	-	JPMorgan	-
Custodia de las garantías	-	-	442,445	
	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro 10 + LT	AXA World Funds - Euro 5-7	AXA World Funds - Euro 7-10
	USD	EUR	EUR	EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	57,197,472	5,979,186	69,992,571	25,928,034
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	BONY	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	22,541,179	410,154	32,828,622	2,964,536
Depositarios	BONY	-	CLEARSTREAM	BONY
Custodia de las garantías	7,946,494	-	2,940,895	1,682,901
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-	-
Custodia de las garantías	5,953,253	-	-	-
	AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	5,743,423	84,430,981	5,223,978	65,126,825
Depositarios	CLEARSTREAM	BONY	-	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	3,303,782	31,375,583	-	18,648,562
Depositarios	BONY	CLEARSTREAM	-	BONY
Custodia de las garantías	1,709,314	7,722,405	-	1,361,949

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 Credit Plus *	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	135,023,443	115,947,166	20,139,343	88,159,351
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	BONY
Custodia de las garantías	30,763,810	28,698,191	8,366,935	66,554,754
Depositarios	BONY	BONY	-	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	9,121,704	7,222,110	-	15,671,474

	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds *	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	AXA World Funds - European High Yield Bonds	AXA World Funds - Framlington American Growth
	EUR	EUR	EUR	USD
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY
Custodia de las garantías	18,030,470	74,249,947	3,189,848	6,872,955
Depositarios	EUROCLEAR	BONY	CLEARSTREAM	-
Custodia de las garantías	8,822,523	16,165,414	1,775,716	-
Depositarios	-	CLEARSTREAM	-	-
Custodia de las garantías	-	9,940,737	-	-

	AXA World Funds - Framlington Clean Economy	AXA World Funds - Framlington Digital Economy	AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe
	USD	USD	EUR	EUR
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	JPMorgan	BONY
Custodia de las garantías	3,110,290	2,025,644	3,492,456	15,100,524

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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 Europe Microcap	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depositarios	BONY	JPMorgan	JPMorgan	BONY
Custodia de las garantías	1,732,599	9,026,393	44,452,337	24,691,829
Depositarios	-	BONY	BONY	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	7,957,977	8,055,326	11,379,841
	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	EUROCLEAR
Depositarios	-	-	339,117	10,885,498
Custodia de las garantías	-	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Depositarios	-	-	-	1,324,832
Custodia de las garantías	-	-	-	

	AXA World Funds - Framlington Eurozone *	AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends *	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
	EUR	EUR	USD	EUR
Depositarios	JPMorgan	BONY	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	30,637,935	3,513,532	22,648,743	58,998,675
Depositarios	BONY	JPMorgan	-	BONY
Custodia de las garantías	19,992,568	37	-	27,279,126
Depositarios	-	-	-	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	-	-	10,232,802
Depositarios	-	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Custodia de las garantías	-	-	-	2,492,152

	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	AXA World Funds - Framlington Human Capital	AXA World Funds - Framlington Italy
	EUR	USD	EUR	EUR
Depositarios	BONY	BONY	BONY	JPMorgan
Custodia de las garantías	3,167,408	23,659,781	5,083,787	14,138,464
Depositarios	-	-	JPMorgan	BONY
Custodia de las garantías	-	-	2,468,125	6,651,612

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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 Longevity Economy	AXA World Funds - Framlington Robotech *	AXA World Funds - Framlington Switzerland	AXA World Funds - Framlington Talents Global
	USD	USD	CHF	EUR
Depositarios	BONY	JPMorgan	BONY	BONY
Custodia de las garantías	8,700,193	16,281,829	43,733,239	4,137,308
Depositarios	-	-	EUROCLEAR	-
Custodia de las garantías	-	-	6,928,895	-
Depositarios	-	-	JPMorgan	-
Custodia de las garantías	-	-	5,381,957	-
	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-
Depositarios				
Custodia de las garantías	-	-	4,600,662	-

	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	AXA World Funds - Global Flexible Property
	USD	USD	USD	USD
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	11,949,563	39,096,061	44,181,116	7,875,286
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	BONY
Custodia de las garantías	5,962,172	8,966,041	10,991,719	813,285
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	BONY	JPMorgan	-
Custodia de las garantías	1,535,142	4,694,637	4,339,149	-
Depositarios	BONY	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Custodia de las garantías	1,177,995	1,677,210	-	-

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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 High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Income Generation	AXA World Funds - Global Inflation Bonds *	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex *
	USD	EUR	EUR	EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	BONY
Custodia de las garantías	16,578,709	3,511,006	560,000,643	62,700,884

Depositarios	CLEARSTREAM	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	
Custodia de las garantías	13,069,941	-	262,659,706	-
Depositarios	BONY	-	EUROCLEAR	-
Custodia de las garantías	2,483,620	-	11,892,807	-
Depositarios	-	-	JPMorgan	-
Custodia de las garantías	-	-	6,289,692	-

	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds - Optimal Income
	EUR	USD	EUR	EUR
Depositarios	BONY	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	69,764,108	237,422,983	31,182,338	30,347,163
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	22,917,066	27,933,367	13,624,748	6,561,400
Depositarios	SSB Luxembourg SCA	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	19,540,652	26,276,592	792,501	4,749,329
Depositarios	JPMorgan	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	JPMorgan
Custodia de las garantías	13,833,541	517,757	-	2,943,924
Depositarios	CLEARSTREAM	-	-	-
Custodia de las garantías	7,567,205	-	-	-

	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds
	USD	USD	USD
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	4,943,160	6,073,096	39,498,555
Depositarios	-	BONY	BONY
Custodia de las garantías	-	5,016,073	8,540,063
Depositarios	-	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	-	1,665,251	4,196,242

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

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 concedidas

	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Depositarios	Natixis	J.P. Morgan AG	J.P. Morgan AG	SSB Luxembourg SCA
Custodia de las garantías	792,871	2,523,611	1,352,491	129,373,015
Depositarios	-	Credit Agricole CIB	BNP PARIBAS SA	-
Custodia de las garantías	-	322,927	693,402	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

