Informe semestral

a 30 de junio de 2020

AXA World Funds

(La «SICAV»)

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

AXA Investment Managers

AXA World Funds
(La “SICAV”)

Société d'Investissement à Capital Variable

Informe semestral no auditado a
30 de junio de 2020

Informe semestral no auditado a 30 de junio de 2020

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

Índice

Información general 12

Información a los Accionistas 14

Distribucion al extajero 15

Informe de los Consejeros 26

Estados Financieros

Balance de Situación 31

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto 58

Estadísticas 86

AXA World Funds - Global Flexible Property
- Cartera de inversiones y otros activos netos 110
- Distribución 115

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
- Cartera de inversiones y otros activos netos 116
- Distribución 118

AXA World Funds - China Domestic Growth Equity
- Cartera de inversiones y otros activos netos 119
- Distribución 122

AXA World Funds - Framlington Asia Select Income
- Cartera de inversiones y otros activos netos 123
- Distribución 125

AXA World Funds - Framlington Clean Economy
- Cartera de inversiones y otros activos netos 126
- Distribución 128

AXA World Funds - Framlington Digital Economy
- Cartera de inversiones y otros activos netos 129
- Distribución 131

AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
- Cartera de inversiones y otros activos netos 132
- Distribución 134

AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
- Cartera de inversiones y otros activos netos 135
- Distribución 137

Índice

AXA World Funds - Framlington Eurozone
- Cartera de inversiones y otros activos netos 138
- Distribución 139

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

AXA World Funds - Framlington Europe
- Cartera de inversiones y otros activos netos 142
- Distribución 144

AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities
- Cartera de inversiones y otros activos netos 145
- Distribución 146

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

AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap
- Cartera de inversiones y otros activos netos 149
- Distribución 151

AXA World Funds - Framlington Europe Microcap
- Cartera de inversiones y otros activos netos 152
- Distribución 154

AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap
- Cartera de inversiones y otros activos netos 155
- Distribución 157

AXA World Funds - Framlington American Growth
- Cartera de inversiones y otros activos netos 158
- Distribución 160

AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
- Cartera de inversiones y otros activos netos 161
- Distribución 163

AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
- Cartera de inversiones y otros activos netos 164
- Distribución 166

AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends
- Cartera de inversiones y otros activos netos 167
- Distribución 168

AXA World Funds - Framlington Fintech
- Cartera de inversiones y otros activos netos 169
- Distribución 171

Índice

AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
- Cartera de inversiones y otros activos netos 172
- Distribución 175

AXA World Funds - Framlington Global Small Cap
- Cartera de inversiones y otros activos netos 177
- Distribución 179

AXA World Funds - Framlington Human Capital
- Cartera de inversiones y otros activos netos 180
- Distribución 182

AXA World Funds - Framlington Italy
- Cartera de inversiones y otros activos netos 183
- Distribución 184

AXA World Funds - Framlington Longevity Economy
- Cartera de inversiones y otros activos netos 185
- Distribución 187

AXA World Funds - Framlington Robotech
- Cartera de inversiones y otros activos netos 188
- Distribución 189

AXA World Funds - Framlington Switzerland
- Cartera de inversiones y otros activos netos 190
- Distribución 191

AXA World Funds - Framlington Talents Global
- Cartera de inversiones y otros activos netos 192
- Distribución 194

AXA World Funds - Framlington UK
- Cartera de inversiones y otros activos netos 195
- Distribución 197

AXA World Funds - Framlington Women Empowerment
- Cartera de inversiones y otros activos netos 198
- Distribución 200

AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity
- Cartera de inversiones y otros activos netos 201
- Distribución 208

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 210
- Distribución 213

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 214
- Distribución 218

Índice

AXA World Funds - China Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 219
- Distribución 221

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- Cartera de inversiones y otros activos netos 222
- Distribución 229

AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration
- Cartera de inversiones y otros activos netos 231
- Distribución 234

AXA World Funds - Euro 5-7
- Cartera de inversiones y otros activos netos 236
- Distribución 240

AXA World Funds - Euro 7-10
- Cartera de inversiones y otros activos netos 241
- Distribución 245

AXA World Funds - Euro 10 + LT
- Cartera de inversiones y otros activos netos 246
- Distribución 250

AXA World Funds - Euro Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 251
- Distribución 256

AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 258
- Distribución 263

AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
- Cartera de inversiones y otros activos netos 264
- Distribución 269

AXA World Funds - Euro Credit Plus
- Cartera de inversiones y otros activos netos 271
- Distribución 279

AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- Cartera de inversiones y otros activos netos 281
- Distribución 284

AXA World Funds - Euro Government Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 285
- Distribución 287

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 288
- Distribución 289

Índice

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit
- Cartera de inversiones y otros activos netos 290
- Distribución 301

AXA World Funds - European High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 303
- Distribución 307

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate
- Cartera de inversiones y otros activos netos 309
- Distribución 321

AXA World Funds - Global Credit Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 323
- Distribución 330

AXA World Funds - Global Multi Credit
- Cartera de inversiones y otros activos netos 332
- Distribución 336

AXA World Funds - Global Green Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 337
- Distribución 343

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
- Cartera de inversiones y otros activos netos 345
- Distribución 353

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 355
- Distribución 359

AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 362
- Distribución 372

AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 374
- Distribución 377

AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
- Cartera de inversiones y otros activos netos 378
- Distribución 379

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 380
- Distribución 381

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 382
- Distribución 387

Índice

AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 389
- Distribución 395

AXA World Funds - US Corporate Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 397
- Distribución 402

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
- Cartera de inversiones y otros activos netos 403
- Distribución 406

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 407
- Distribución 410

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 411
- Distribución 415

AXA World Funds - US High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 416
- Distribución 423

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 424
- Distribución 429

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 430
- Distribución 434

AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 437
- Distribución 440

AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus
- Cartera de inversiones y otros activos netos 442
- Distribución 447

AXA World Funds - Global Income Generation
- Cartera de inversiones y otros activos netos 449
- Distribución 465

AXA World Funds - Defensive Optimal Income
- Cartera de inversiones y otros activos netos 468
- Distribución 479

AXA World Funds - Global Optimal Income
- Cartera de inversiones y otros activos netos 481
- Distribución 493

Índice

AXA World Funds - Optimal Income
- Cartera de inversiones y otros activos netos 495
- Distribución 503

AXA World Funds - Optimal Absolute
- Cartera de inversiones y otros activos netos 505
- Distribución 506

AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 507
- Distribución 511

AXA World Funds - ManTRA CORE V
- Cartera de inversiones y otros activos netos 513
- Distribución 514

AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral
- Cartera de inversiones y otros activos netos 515
- Distribución 516

AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)
- Cartera de inversiones y otros activos netos 517
- Distribución 518

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro
- Cartera de inversiones y otros activos netos 519
- Distribución 520

Notas a los estados financieros 521

Anexo adicional 741

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 abril 2020)

Sr. Geoffroy Reiss, Chief Operating Officer Core Investments, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (nombrado Presidente el 26 mayo 2020)

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

Sr. Paul Flavier, Chief Executive Officer – Rosenberg Equities, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

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

Sr. Martin Burke, Head of Range Management, con domicilio en Francia

Sr. Geoffroy Reiss, Chief Operating Officer Core Investments, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (nombrado el 19 mayo 2020)

General Manager
Sr. Fabien Lequeue, Country Head, General Manager and Conducting Officer, 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, Head of Fixed Income Solutions and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (dimitió como Presidente el 16 junio 2020)

Sr. Godefroy de Colombe, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (nombrado Presidente el 16 junio 2020)

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

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

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

Información general

Gestores de Inversiones

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

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

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

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

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

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

Subgestoras de Inversiones

AXA Real Estate Investment Managers SGP, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide, F-92800 Puteaux, France (desde el 1 de abril de 2020)

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

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

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

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

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor

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

Asesor jurídico

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

Información a los Accionistas

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

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

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

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

Distribucion al extajero

Lista de los Subfondos

A 30 de junio de 2020, la SICAV está formada por 80 Subfondos activos admisibles para su registro:

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

Distribucion al extajero

Lista de los Subfondos (continuación)

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

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Austria

Vienna (Austria), actúa como agente de pagos y de información para la República de Austria.

A 30 de junio de 2020, todos los Subfondos están registrados en Austria entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Bélgica

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

A 30 de junio de 2020, todos los Subfondos están registrados en Bélgica entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap
AXA World Funds – Chorus Systemic Macro

Comercialización de la SICAV en Chile

No hay representante en Chile.

A 30 de junio de 2020, están registrados en Chile los Subfondos siguientes:

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

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Chile (continuación)

AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Income Generation
AXA World Funds – Global Optimal Income

Comercialización de la SICAV en Dinamarca

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

A 30 de junio de 2020, todos los Subfondos están registrados en Dinamarca entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Finlandia

A 30 de junio de 2020, todos los Subfondos están registrados en Finlandia entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Francia

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

A 30 de junio de 2020, todos los Subfondos están registrados en Francia.

Comercialización de la SICAV en Alemania

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

A 30 de junio de 2020, todos los Subfondos están registrados en Alemania entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Hong Kong

A 30 de junio de 2020, los siguientes Subfondos están autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong y están disponibles para los residentes en Hong Kong:

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

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

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

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

Comercialización de la SICAV en Islandia

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

A 30 de junio de 2020, están registrados en Islandia los Subfondos siguientes:

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

Comercialización de la SICAV en Italia

El Representante en Italia son los siguientes:

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

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Italia (continuación)

Los bancos corresponsales en Italia son los siguientes:

- BNP Paribas Securities Services, Milan Branch, 3, Piazza Lina Bo Bardi, I-20124 Milan
- Allfunds Bank S.A.U., Italian Branch, 6, Via Bocchetto, I-20123 Milan
- State Street Bank International GmbH, Succursale Italia, 10, Via Ferrante Aporti, I-20125 Milan
- Société Générale S.p.A., 19, Via Santa Chiara, I-10122 Turin
- RBC Investor & Treasury Services Succursale di Milano, 26, Via Vittor Pisani, I-20124 Milan
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., 3, Via Ludovico Grossi, I-46100 Mantova

A 30 de junio de 2020, todos los Subfondos están registrados en Italia entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Japón

No hay representante en Japón.

A 30 de junio de 2020, está registrado en Japón el Subfondo siguiente:

AXA World Funds – Chorus Multi Strategy (nota 1b)

Comercialización de la SICAV en Corea

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

A 30 de junio de 2020, están registrados en Corea los Subfondos siguientes:

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

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Liechtenstein

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

A 30 de junio de 2020, están registrados en Liechtenstein los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Global Flexible Property
AXA World Funds – Framlington Clean Economy
AXA World Funds – Framlington Digital Economy
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Evolving Trends
AXA World Funds – Framlington All China Evolving Trends
AXA World Funds – Framlington Fintech
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Global Small Cap
AXA World Funds – Framlington Longevity Economy
AXA World Funds – Framlington Italy
AXA World Funds – Framlington Robotech
AXA World Funds – Framlington Switzerland
AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity
AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds – China Short Duration Bonds
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
AXA World Funds – Euro Credit Total Return
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
AXA World Funds – European High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Credit Bonds
AXA World Funds – Global Multi Credit
AXA World Funds – Global Green Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex
AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – US Credit Short Duration IG
AXA World Funds – US Dynamic High Yield Bonds
AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Multi Asset Inflation Plus
AXA World Funds – Global Optimal Income
AXA World Funds – Chorus Multi Strategy (nota 1b)
AXA World Funds – Chorus Systematic Macro

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en los Países Bajos

A 30 de junio de 2020, todos los Subfondos están registrados en Países Bajos entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Noruega

A 30 de junio de 2020, todos los Subfondos están registrados en Noruega entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Portugal

A 30 de junio de 2020, todos los Subfondos están registrados en Portugal, entre otros:

AXA World Funds – China Domestic Growth Equity
AXA World Funds – Framlington Asia Select Income
AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap
AXA World Funds – Framlington All China Evolving Trends
AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
AXA World Funds – China Short Duration Bonds
AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Credit
AXA World Funds – Global Buy and Maintain Credit
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex
AXA World Funds – Emerging Markets Euro Denominated Bonds
AXA World Funds – ManTRA CORE V
AXA World Funds – Multi Asset Inflation Plus
AXA World Funds – Chorus Systematic Macro
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral

Comercialización de la SICAV en España

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

A 30 de junio de 2020, todos los Subfondos están registrados en España entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Singapur

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

A 30 de junio de 2020, están registrados en Singapur los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Global Flexible Property
AXA World Funds – Framlington Women Empowerment
AXA World Funds – Framlington Asia Select Income
AXA World Funds – Framlington Clean Economy
AXA World Funds – Framlington Digital Economy

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Singapur (continuación)

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Europe
AXA World Funds – Framlington Euro Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Evolving Trends
AXA World Funds – Framlington Fintech
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Global Small Cap
AXA World Funds – Framlington Longevity Economy
AXA World Funds – Framlington Human Capital
AXA World Funds – Framlington Italy
AXA World Funds – Framlington Robotech
AXA World Funds – Framlington Switzerland
AXA World Funds – Framlington Talents Global
AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity
AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds – China Short Duration Bonds
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
AXA World Funds – Euro Credit Plus
AXA World Funds – Euro Credit Total Return
AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate
AXA World Funds – Global Green Bonds
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex
AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – US Credit Short Duration IG
AXA World Funds – US Dynamic High Yield Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – US Short Duration High Yield Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Income Generation
AXA World Funds – Global Optimal Income
AXA World Funds – Optimal Income

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Suecia

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

A 30 de junio de 2020, todos los Subfondos están registrados en Suecia entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Suiza

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

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

A 30 de junio de 2020, todos los Subfondos están registrados en Suiza, entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap

Comercialización de la SICAV en Taiwán

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

A 30 de junio de 2020, están registrados en Taiwán los Subfondos siguientes:

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

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en los Emiratos Árabes Unidos

No hay representante en los Emiratos Árabes Unidos.

A 30 de junio de 2020, está registrado en los Emiratos Árabes Unidos el siguiente Subfondo:

AXA World Funds – Global High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en el Reino Unido

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

A 30 de junio de 2020, todos los Subfondos están registrados en Reino Unido, entre otros:

AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap
AXA World Funds – Multi Asset Inflation Plus

Informe de los Consejeros

Estimados Accionistas,

El Consejo de Administración tiene el placer de informarles sobre la evolución de su SICAV durante el al periodo entre el 1 de enero de 2020 y el 30 de junio de 2020.

2020 Global macro summary

Contexto macroeconómico

El ejercicio analizado se caracterizó por dos periodos de naturaleza diametralmente opuesta.

En primer lugar, en los primeros ocho meses, hasta febrero de 2020, las economías de todo el planeta siguieron revelando una ralentización cíclica de su crecimiento. El respaldo voluntario de los bancos centrales y un contexto político y comercial en clara recuperación se tradujeron, pese al estadio del ciclo, en una mejora de la confianza y de la coyuntura financiera en que los mercados de renta variable neutralizaron las pérdidas observadas en 2018 e incluso llegaron a marcar nuevos máximos.

Durante los cuatro últimos meses del ejercicio, la pandemia de la COVID-19 constituyó el factor que más incidió en las economías, las políticas monetarias y fiscales, y los mercados financieros. Las medidas de confinamiento que se adoptaron en casi todo el mundo conllevaron mecánicamente una brutal recesión económica que pasará a los anales de la historia por su envergadura, así como también dejarán huella las medidas acometidas en consecuencia por las autoridades monetarias y gubernamentales.

Este entorno menoscabó la evolución de los precios, mientras que la reflación ansiada por los bancos centrales ya experimentaba dificultades para afianzarse. En cuanto a las economías desarrolladas, la inflación pasó del +1.9% en 2018 al 1.5% en 2019. El coronavirus desató una espiral desinflacionista, y vaticinamos un nuevo descenso de la inflación hacia el +0.5% en 2020.

La desaceleración cíclica generalizada que se registró en los primeros compases del periodo arrastró el crecimiento del +3.6% en 2018 al +2.9% de 2019. Esta situación se originó en el sector manufacturero y, por consiguiente, vigilamos de cerca que se pueda transmitir al sector de los servicios. A principios de 2020, la dinámica observada dejaba entrever una inflexión alcista del crecimiento en el primer trimestre, sin que por ello se cuestionase la tendencia cíclica de ralentización. En el conjunto del año, preveíamos un nivel de crecimiento mundial intermedio respecto de aquellos registrados en 2018 y 2019. cuyo motor radicaría en una recuperación de los países emergentes, que ya se habían visto más penalizados con anterioridad. Cabe reseñar la evolución favorable de las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China a finales de 2019. También cabe mencionar el progreso hacia un brexit de facto, ya que los británicos finalmente votaron de forma masiva en diciembre de 2019 a favor de los conservadores, lo que marcó la salida definitiva del Reino Unido.

La COVID-19 se propagó desde China a finales de 2019. en la ciudad de Wuhan, situada en la región de Hubei. Aunque la Organización Mundial de la Salud (OMS) alertó del virus ya en enero de 2020, los expertos, en primera instancia, subestimaron el riesgo de pandemia. Sin embargo, el virus cogió fuerza y se extendió de China a Europa y, a continuación, se expandió con rapidez a Estados Unidos y afectó, en última instancia, a los países emergentes. Se tuvo que llevar a cabo el confinamiento de casi todo el planeta. Si bien la implementación de restricciones y su duración pudieron variar en función del país, las consecuencias siguieron siendo las mismas: la entrada voluntaria y mecánica en una grave recesión. Por poner un ejemplo, en Francia se estima que las medidas de confinamiento supusieron, en términos efectivos, parar el 30% de la actividad. Por el contrario, de manera también mecánica, el desconfinamiento paulatino en el segundo trimestre de 2020 trajo consigo una recuperación de la actividad. No obstante, sigue existiendo una significativa incertidumbre, al experimentar el virus una fuerte reaceleración en Estados Unidos y no debilitarse en Latinoamérica. El temor a que se produzca una segunda oleada en otoño sigue muy presente. En cambio, las autoridades han ganado experiencia en materia de gestión del virus y se están dando noticias positivas con regularidad sobre la fabricación de una vacuna, que podría ver la luz a comienzos del año 2021.

Informe de los Consejeros

2020 Global macro summary (continuación)

En cuanto al aspecto financiero, las intervenciones simultáneas de las autoridades monetarias y gubernamentales se revelaron ingentes, lo que desembocó en una lluvia de liquidez en la economía y los mercados desde el mes de marzo. Las ayudas directas de urgencia representan, por sí solas, el 12.5% del producto interior bruto (PIB) en Estados Unidos. Los estímulos en la zona euro se revelaron inferiores; el plan «Nueva Generación» representa un 5% del PIB y su implementación llevará años. Este plan viene a completar las medidas acometidas por los países de la zona, en cuya cabeza se alza Alemania, con un volumen de ayudas por valor del 4% del PIB en 2020. En China, las acciones tomadas constituyen ya el 4.2% del PIB y podrían superar, en total, el 6% de esta cifra. Por otra parte, en todos los rincones del mundo, los bancos centrales han ido más lejos y han hecho más que a lo largo de la crisis financiera mundial. Se han puesto en marcha todos los dispositivos: recorte de tipos, programas de compra de activos y hasta el control de la curva de tipos.

Al final del ejercicio, partiendo de la hipótesis de un escenario en el que no se produciría una segunda oleada de la COVID-19. barruntamos una contracción del 2.9% del PIB mundial, con un repunte del 6.1% en 2021. Aparte del virus, sigue generando incertidumbre la utilización del ahorro forzado que se constituyó durante el confinamiento. ¿En qué medida se transformará dicho ahorro en un ahorro de precaución? Una cuestión clave guarda relación con los estragos causados al mercado laboral. Las inversiones de estímulo prometidas por los Estados desempeñarán un papel crucial en los años venideros, y el extraordinario aumento de los volúmenes de deuda que se emitirá como consecuencia de esto es objeto de debate: ¿quién va a pagar? ¿Se puede anular o perpetuar en el tiempo dicha deuda? Una cosa es cierta: el impacto de esta crisis sanitaria sobre las economías será duradero.

Mercados financieros

En este contexto, los mercados de renta variable registraron fuertes fluctuaciones, entre las que cabe destacar un avance regular en el arranque del ejercicio, seguido de un desplome de mediados de febrero a mediados de marzo de 2020 y un claro repunte con posterioridad. Entre el 28 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2020, el índice mundial se anotó una ligera subida del +3.30% en moneda local, si bien enmascaró disparidades importantes entre países. Entre los países desarrollados, Estados Unidos obtuvo uno de los mejores resultados (+7.8%), seguido de Japón (+3.2%) y Suiza (+2.9%). Por el contrario, la zona euro cayó un -5.6%, con trayectorias heterogéneas según los países: Francia -9%; Alemania -1.2%; Italia -10.1%; España -19.9%; y Portugal +9.1%. El mercado británico registró un descenso muy significativo del -15.3%, al igual que la zona del Pacífico (excluido Japón), que experimentó un retroceso del -11.6% (índices MSCI, con dividendos reinvertidos, en monedas locales). Los países emergentes también mostraron rentabilidades deslucidas: -2% en euros y -3.4% en dólares estadounidenses. Durante el periodo, las mejores rentabilidades sectoriales procedieron de la tecnología, la atención sanitaria, el consumo de bienes duraderos y las telecomunicaciones. Por el contrario, la energía, las finanzas, los bienes inmuebles y los valores industriales exhibieron las peores rentabilidades (MSCI World). Por último, los valores de pequeña capitalización presentaron rentabilidades algo mejores que las del segmento de gran capitalización; en concreto, el MSCI Europe Small Caps en euros cedió un -4.1%, frente a la caída del -5.5% del MSCI Europe.

Informe de los Consejeros

2020 Global macro summary (continuación)

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, país en que Reserva Federal recortó su tipo oficial del +2.5% hasta el +0.25%, los tipos a 10 años retrocedieron 135 puntos básicos (p.b.) hasta situarse en el +0.66%, pese al incremento del +1.3% observado a mediados de marzo de 2020 como consecuencia de las preocupaciones en torno a la liquidez. La misma tendencia se reveló mucho menos acusada en la zona euro, en donde el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo sus tipos oficiales inalterados, y la evolución de los tipos a largo plazo resultó bastante débil. Así pues, los tipos a diez años concluyeron el periodo con un descenso de 13 puntos básicos (p.b.) hasta el -0.45% en Alemania y de 11 p.b. hasta el -0.11% en Francia, mientras que Italia, que fue la principal beneficiada de las medidas excepcionales adoptadas en la zona euro, fue testigo de un descenso de -84 p.b. en sus tipos a 10 años, hasta el +1.26%. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra rebajó su tipo oficial en +0.75% hasta marcar la cota del +0.10%, y el tipo a 10 años cedió 66 p.b. hasta situarse en el +0.17%. En Japón, los tipos a 10 años finalizaron el ejercicio en el +0.19%, lo que supone un aumento 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 conllevaron una contracción en los diferenciales en la deuda con calificación «investment grade», 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 3.8% (rentabilidad cubierta en euros). Por último, los bonos indexados a la inflación exhibieron rentabilidades considerablemente inferiores a las de los bonos nominales.

En el mercado de divisas, las fluctuaciones en las principales divisas no resultaron nada notables. De ese modo, el yen y el dólar estadounidense se apreciaron un 1.2% frente al euro, mientras que la libra se depreció un 1.1%. El franco suizo, de carácter más defensivo, reveló el avance de mayor calado, del 4.3%.

En el mercado de materias primas, los precios del petróleo sufrieron una notoria caída del -36.5% en dólares estadounidenses en el caso del Brent, y las rentabilidades de las materias primas agrícolas y de los metales industriales se mostraron estables en líneas generales (avance del cobre del +0.4%). Por el contrario, la onza de oro se revalorizó un +26.4%.

Informe de los Consejeros

Acontecimientos importantes en la SICAV durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2020

Les informamos de que los activos gestionados por la SICAV ascienden a 32,788,757,426 EUR a 30 de junio 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.

- **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 rentabilidad en EUR, a través de una cartera gestionada activamente compuesta por títulos de deuda de mercados emergentes. Para lograr su objetivo, el Subfondo invertirá en bonos emitidos por gobiernos, entidades supranacionales y empresas públicas o privadas de los países emergentes, y aplicará 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, 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. Durante todo el proceso de selección de valores, con la excepción de los derivados y los OIC subyacentes elegibles, el Gestor de inversiones aplica rigurosamente las Normas ESG.

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

- **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 intentará apoyar a largo plazo los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, con especial atención a los temas medioambientales y sociales, y aplicará 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, 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. Durante todo el proceso de selección de valores, con la excepción de los derivados y los OIC subyacentes elegibles, el Gestor de inversiones aplica rigurosamente las Normas ESG.

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

II. Liquidación de un subfondo

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

Informe de los Consejeros

Acontecimientos importantes en la SICAV durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2020 (continuación)

III. Cambio del Gestor de inversione

- De AXA Investment Managers pasó a AXA Real Estate Investment Managers SGP para los siguientes subfondos (desde el 1 de abril de 2020):

  - 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

IV. 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.

Como consecuencia de los cambios anteriormente mencionados, el Consejo de administración se compone a día 30 de junio de 2020 de los siguientes miembros:

Geoffroy Reiss

Martin Burke

Emmanuel de Taffanel de La Jonquière

Paul Flavier

Jean-Louis Laforge

El Consejo de Administración
21 de agosto de 2020

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

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	Consolidado EUR	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	30,203,035,585	397,298,153	87,631,333
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	1,593,639,197	7,181,376	7,928,464
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**31,796,674,782**	**404,479,529**	**95,559,797**
Tesorería y equivalentes de tesorería	875,769,493	3,929,901	3,627,644
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	1,765,856,636	3,371,065	2,484,043
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	127,835,949	940,459	44,655
Rendimientos por cobrar de swaps	1,504,541	-	-
Intereses por cobrar	182,805,477	1,707,821	316,929
Ingresos por préstamo de valores acumulados	522,974	2,093	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	16,347,301	882,788	172,812
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	17,533,778	-	394,995
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	2,342,381	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	6,725,522	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	4,111,164	-	-
Otras cuentas por cobrar	2,073,580	18,162	1,370
Total activo	**34,800,103,578**	**415,331,818**	**102,602,245**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	21,332,360	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	1,803,458,536	240,624	687,008
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	73,649,457	427,364	38,243
Rendimientos por pagar de swaps	4,517,635	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	48,152,900	6,523,906	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	10,412,008	578,463	214,384
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	17,401,069	-	-
Gastos acumulados	25,449,161	329,360	133,008
Dividendos por pagar	4,479,334	9,215	-
Otras cuentas por pagar	2,493,692	242,443	49,328
Total pasivo	**2,011,346,152**	**8,351,375**	**1,121,971**
PATRIMONIO NETO	**32,788,757,426**	**406,980,443**	**101,480,274**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds China Domestic Growth Equity CNH	AXA World Funds Framlington Asia Select Income USD	AXA World Funds Framlington Clean Economy USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	143,200,474	40,692,764	109,374,379
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	18,432,133	2,547,163	13,372,434
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**161,632,607**	**43,239,927**	**122,746,813**
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,391,833	2,020,708	3,450,716
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	516,911	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	-	2,495
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	3,272
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	8,910	382,464	111,071
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	-	1,653	-
Total activo	**164,550,261**	**45,644,752**	**126,314,367**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	12,757	4,342
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	325,069
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	411,082	32,665	91,222
Dividendos por pagar	-	89	-
Otras cuentas por pagar	891	45,948	23,448
Total pasivo	**411,973**	**91,459**	**444,081**
PATRIMONIO NETO	**164,138,288**	**45,553,293**	**125,870,286**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	401,727,026	521,939,389	238,329,467
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	134,878,109	45,427,364	3,849,855
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**536,605,135**	**567,366,753**	**242,179,322**
Tesorería y equivalentes de tesorería	25,294,215	854,592	962,942
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	6,663,952	1,318,562
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	5,879,956	192,240	155,756
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	57	6,374	303
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	124,415	840,259	1,089,659
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	426,902	-	-
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	343	14,037	8,501
Total activo	**568,331,023**	**575,938,207**	**245,715,045**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	9,487,261	769,700	801,980
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	214,004	4,880,127	74,260
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	307,673	632,138
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	533,309	617,579	283,469
Dividendos por pagar	-	51,445	133
Otras cuentas por pagar	56,194	130,355	266,563
Total pasivo	**10,290,768**	**6,756,879**	**2,058,543**
PATRIMONIO NETO	**558,040,255**	**569,181,328**	**243,656,502**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Eurozone EUR	AXA World Funds Framlington Eurozone RI EUR	AXA World Funds Framlington Europe EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	890,702,382	171,214,509	648,740,711
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	122,117,255	40,018,623	103,122,857
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**1,012,819,637**	**211,233,132**	**751,863,568**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,923,226	1,000,000	1,814,618
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	10,757,360
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	4,028,070	192,081	76,809
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	8,146	554	21,345
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,583,537	345,632	1,274,280
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	185,519	-	-
Total activo	**1,020,548,135**	**212,771,399**	**765,807,980**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	1,345
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	355,055	8,409	627,334
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	849,840	196,795	317,834
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	195	5,096
Total pasivo	**1,204,895**	**205,399**	**951,609**
PATRIMONIO NETO	**1,019,343,240**	**212,566,000**	**764,856,371**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Euro Opportunities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	178,456,559	363,519,889	596,994,211
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	7,745,987	22,850,213	67,257,614
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**186,202,546**	**386,370,102**	**664,251,825**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,000,001	1,000,004	742,976
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	6,659,212	3,761,307
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	180	23,525	60,974
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	6,164	7,619	20,330
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	983,224	1,069,452	494,675
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	79,287	-	-
Total activo	**188,271,402**	**395,129,914**	**669,332,087**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	1,055,141
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	314,680	75,650	536,440
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	203,446	209,432	511,988
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	29,566	62,697
Total pasivo	**518,126**	**314,648**	**2,166,266**
PATRIMONIO NETO	**187,753,276**	**394,815,266**	**667,165,821**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR	AXA World Funds Framlington Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds Framlington American Growth USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	133,655,317	42,265,245	81,633,985
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(694,668)	4,231,915	27,937,451
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**132,960,649**	**46,497,160**	**109,571,436**
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,075,709	1,170,724	3,975,733
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	1,490,514	346,170	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	350,545	134,862	1,428,546
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	234,179	67,137	18,609
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	129,953
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	571	-	-
Total activo	**137,112,167**	**48,216,053**	**115,124,277**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	174,918	471,539	894,415
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	14,261	3,753	512,198
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	789,372	666,055	128,149
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	42,347	9,342	6,035
Total pasivo	**1,020,898**	**1,150,689**	**1,540,797**
PATRIMONIO NETO	**136,091,269**	**47,065,364**	**113,583,480**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds Framlington Evolving Trends USD	AXA World Funds Framlington All China Evolving Trends USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	188,805,993	151,925,404	31,687,127
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	26,354,443	25,262,665	6,226,828
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**215,160,436**	**177,188,069**	**37,913,955**
Tesorería y equivalentes de tesorería	6,094,125	4,084,750	1,840,719
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	5,134,225	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	38,202	663,884	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	4,767	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	261,428	51,322	46,487
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	13,791	-	-
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	62	17,528	-
Total activo	**226,707,036**	**182,005,553**	**39,801,161**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	926	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	23,101	85,305	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	10,013	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	158,208	215,396	42,829
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	25,167	8,468	1,748
Total pasivo	**207,402**	**319,182**	**44,577**
PATRIMONIO NETO	**226,499,634**	**181,686,371**	**39,756,584**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Fintech USD	AXA World Funds Framlington Global Convertibles EUR	AXA World Funds Framlington Global Small Cap USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	99,577,371	703,182,999	177,619,354
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	8,673,027	65,203,476	9,678,014
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**108,250,398**	**768,386,475**	**187,297,368**
Tesorería y equivalentes de tesorería	6,078,217	14,759,726	5,478,584
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	410,740	4,059,905	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	129,954	292,192
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	1,148,505	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	28,874	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	27,558	-	410,379
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	6,193
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	-	42,087	-
Total activo	**114,766,913**	**788,555,526**	**193,484,716**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	342,234	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	976,208	104,102
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	150,970	2,750,649	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	82,001	526,584	212,702
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	2,485	-	85,581
Total pasivo	**577,690**	**4,253,441**	**402,385**
PATRIMONIO NETO	**114,189,223**	**784,302,085**	**193,082,331**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Human Capital EUR	AXA World Funds Framlington Italy EUR	AXA World Funds Framlington Longevity Economy USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	184,332,590	257,396,389	263,895,101
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(2,081,426)	39,143,548	21,964,559
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**182,251,164**	**296,539,937**	**285,859,660**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,003,501	612,640	12,556,057
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	670,759	883,745	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	40,254	66,482	1,534,389
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,600	115	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	341,816	552,309	361,223
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	-	-	176,268
Total activo	**184,310,094**	**298,655,228**	**300,487,597**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	1,077,476	2,422,428	1,891,029
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	63,676	71,439	22,441
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	176,503
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	307,314	254,591	357,541
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	1,920	83,014	60,902
Total pasivo	**1,450,386**	**2,831,472**	**2,508,416**
PATRIMONIO NETO	**182,859,708**	**295,823,756**	**297,979,181**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Robotech USD	AXA World Funds Framlington Switzerland CHF	AXA World Funds Framlington Talents Global EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	801,777,434	181,290,464	96,687,182
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	240,164,303	25,745,493	26,200,566
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**1,041,941,737**	**207,035,957**	**122,887,748**
Tesorería y equivalentes de tesorería	40,312,657	13,925,424	659,231
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	88,312	4,304,555
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	2,029,923	130,628	34,841
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,159	27,925	1,734
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	688,126	-	78,257
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	191,950	-	-
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	1,787	-	-
Total activo	**1,085,167,339**	**221,208,246**	**127,966,366**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	2,587,532	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,671,397	126,206	78,667
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	1,378,803	286,109	121,356
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	82,053	8,949	13,900
Total pasivo	**3,132,253**	**3,008,796**	**213,923**
PATRIMONIO NETO	**1,082,035,086**	**218,199,450**	**127,752,443**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington UK GBP	AXA World Funds Framlington Women Empowerment USD	AXA World Funds Global Factors - Sustainable Equity USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	268,822,144	86,291,328	824,505,355
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	11,357,734	7,757,892	24,221,620
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**280,179,878**	**94,049,220**	**848,726,975**
Tesorería y equivalentes de tesorería	6,686,375	3,588,353	11,774,982
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	9,946	-	14,353,032
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	260,264	34,064	1,516,222
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	2,998	40,729
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	488,954	52,769	1,670,852
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	1,035	87	7,000
Total activo	**287,626,452**	**97,727,491**	**878,089,792**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	45,556
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	135,041	-	21,437,731
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	319,539	70	10,438,886
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	148,424	2,930,648
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	161,902	76,631	211,490
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	38,833	14,121	354,807
Total pasivo	**655,315**	**239,246**	**35,419,118**
PATRIMONIO NETO	**286,971,137**	**97,488,245**	**842,670,674**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds China Short Duration Bonds CNH
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	31,889,861	189,969,930	169,183,063
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(1,519,178)	773,651	3,958,136
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**30,370,683**	**190,743,581**	**173,141,199**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,206,288	4,960,028	14,909,204
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	192,967	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	1,080,531	397,874
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	594,241	2,737,480	1,760,483
Ingresos por préstamo de valores acumulados	64	1,185	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	10,260	92,633	104,975
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	205	166	-
Total activo	**32,374,708**	**199,615,604**	**190,313,735**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	666,335	1,990,213	10,641,259
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	300,000	4,296,706	1,412,360
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	18,758	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	2,500	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	59,797	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	245,251	-
Gastos acumulados	23,574	121,386	186,654
Dividendos por pagar	2,385	4,388	1,170
Otras cuentas por pagar	-	1,492	20,209
Total pasivo	**992,294**	**6,740,491**	**12,261,652**
PATRIMONIO NETO	**31,382,414**	**192,875,113**	**178,052,083**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Aggregate Short Duration EUR	AXA World Funds Euro 5-7 EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	3,321,446,043	193,286,989	473,120,168
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(18,374,092)	1,115,069	6,824,057
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**3,303,071,951**	**194,402,058**	**479,944,225**
Tesorería y equivalentes de tesorería	35,624,962	6,208,138	5,036,994
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	45,931,896	116,543	3,859
Rendimientos por cobrar de swaps	9,792	-	-
Intereses por cobrar	25,330,272	1,239,617	2,763,519
Ingresos por préstamo de valores acumulados	21,545	1,249	8,591
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)	-	1,920	293,660
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	4,286	13,295
Total activo	**3,409,990,418**	**201,973,811**	**488,064,143**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	7,050,779	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	4,142,992	57,104	287,406
Rendimientos por pagar de swaps	19,861	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	664,705	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	688,575	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	908,277	-	-
Gastos acumulados	1,254,296	83,718	230,977
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	10,041	-	-
Total pasivo	**14,739,526**	**140,822**	**518,383**
PATRIMONIO NETO	**3,395,250,892**	**201,832,989**	**487,545,760**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	223,214,307	52,046,681	590,108,918
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	5,149,447	2,101,132	14,726,245
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**228,363,754**	**54,147,813**	**604,835,163**
Tesorería y equivalentes de tesorería	7,415,166	1,290,449	6,040,177
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	17,000,682
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	99,147	214,088	1,306,552
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,514,003	450,252	4,570,586
Ingresos por préstamo de valores acumulados	3,120	113	8,581
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)	403,745	197,010	442,300
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	445	-	-
Total activo	**237,799,380**	**56,299,725**	**634,204,041**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	892,163	646,308	1,059,667
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	106,482	38,494	422,646
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	108	24,861
Total pasivo	**998,645**	**684,910**	**1,507,174**
PATRIMONIO NETO	**236,800,735**	**55,614,815**	**632,696,867**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Euro Bonds SRI (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	86,222,881	401,731,312	835,334,217
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(89,348)	7,148,188	22,971,552
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**86,133,533**	**408,879,500**	**858,305,769**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,778,910	900,908	871,384
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	15,471,082
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	970,312	328,915	12,827,571
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	55,417
Intereses por cobrar	428,092	2,573,844	5,411,605
Ingresos por préstamo de valores acumulados	267	8,306	12,712
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)	81,160	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	2,808,280
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	15,320	-
Total activo	**89,392,274**	**412,706,793**	**895,763,820**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	8,091,258	-	8,221,674
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	11,507	580,407
Rendimientos por pagar de swaps	17,694	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	252,781
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	271,050	191,620
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	16,585	102,040	441,372
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	205	8,550	13,286
Total pasivo	**8,125,742**	**393,147**	**9,701,140**
PATRIMONIO NETO	**81,266,532**	**412,313,646**	**886,062,680**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	138,029,495	646,751,217	193,810,815
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	1,125,539	29,584,930	3,468,384
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**139,155,034**	**676,336,147**	**197,279,199**
Tesorería y equivalentes de tesorería	3,356,751	303,163	3,059,104
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	5,000,000	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,034,030	430,877	1,628,824
Rendimientos por cobrar de swaps	40,694	-	66
Intereses por cobrar	1,127,278	5,599,211	1,165,128
Ingresos por préstamo de valores acumulados	5,022	3,628	74
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	52,046	-	74,756
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	38,930	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	2,042,385	-	83,360
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	3,905	3,760
Total activo	**151,813,240**	**682,715,861**	**203,294,271**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	5,230,097	14,172,668	1,112,722
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	11,974	861,461	79,642
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)	553,720	-	16,758
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	61,099	265,988	84,052
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	6,732	-	-
Total pasivo	**5,863,622**	**15,300,117**	**1,293,174**
PATRIMONIO NETO	**145,949,618**	**667,415,744**	**202,001,097**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Credit EUR	AXA World Funds European High Yield Bonds EUR	AXA World Funds Global Sustainable Aggregate EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	513,724,995	105,067,947	376,688,751
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	5,324,782	(3,401,714)	24,765,538
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**519,049,777**	**101,666,233**	**401,454,289**
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,522,423	6,846,884	21,379,370
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	747,685	1,078,921
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	107,787	217,870
Rendimientos por cobrar de swaps	107,699	-	-
Intereses por cobrar	3,268,800	1,246,328	2,174,788
Ingresos por préstamo de valores acumulados	8,106	1,453	4,388
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	260,993	-	2,570,509
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	226,101	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	**527,443,899**	**110,616,370**	**428,880,135**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	620,399	555,646	1,427,833
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	77,506	134,411
Rendimientos por pagar de swaps	92,888	-	4,967
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	295,560	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	282,920
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	179,425	-	-
Gastos acumulados	77,743	51,152	216,320
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	34,566	8,543	48,559
Total pasivo	**1,005,021**	**988,407**	**2,115,010**
PATRIMONIO NETO	**526,438,878**	**109,627,963**	**426,765,125**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Global Credit Bonds USD	AXA World Funds Global Multi Credit USD	AXA World Funds Global Green Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	99,322,095	72,566,515	302,558,197
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	6,199,030	(699,721)	7,524,679
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**105,521,125**	**71,866,794**	**310,082,876**
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,643,001	1,910,970	3,666,160
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	567,619	2,130,171	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	5,291	-	2,732,902
Rendimientos por cobrar de swaps	-	3,741	-
Intereses por cobrar	896,769	448,593	1,520,358
Ingresos por préstamo de valores acumulados	285	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	181,638	-	300,314
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	9,885	-	331,561
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	229,391	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	53,737	353,628	-
Total activo	**111,879,350**	**76,943,288**	**318,634,171**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	1,582,259	1,862,993
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	1,130,232	1,459,663	7,266,220
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	33,462	11,894	43,327
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	63,194
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	1,554,148	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	72,527	41,688	176,146
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	135	20,391
Total pasivo	**1,236,221**	**4,649,787**	**9,432,271**
PATRIMONIO NETO	**110,643,129**	**72,293,501**	**309,201,900**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	246,011,083	232,782,779	942,978,757
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	15,892,422	(7,011,513)	(17,686,335)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**261,903,505**	**225,771,266**	**925,292,422**
Tesorería y equivalentes de tesorería	3,607,509	4,372,965	53,393,955
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	1,870,356	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	618,286	334,672
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	2,383,952	3,685,124	15,387,044
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,528	4,844	8,835
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	73,544	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	152,844	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	390,238	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	376	29,298	62,940
Total activo	**267,896,870**	**236,968,765**	**994,479,868**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	1,755,463	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	1,299,443	-	7,225,934
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	2,867,601	1,093,652
Rendimientos por pagar de swaps	-	5,375	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	524,545	-	6,474,035
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	29,940	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	61,509	203,519	647,170
Dividendos por pagar	116,505	18,242	227,616
Otras cuentas por pagar	1,027	-	-
Total pasivo	**2,032,969**	**4,850,200**	**15,668,407**
PATRIMONIO NETO	**265,863,901**	**232,118,565**	**978,811,461**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio 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
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,568,693,114	286,221,255	613,403,227
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	170,908,008	15,868,187	10,882,049
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**1,739,601,122**	**302,089,442**	**624,285,276**
Tesorería y equivalentes de tesorería	66,637,803	8,658,795	45,741,186
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	19,735,044	120,689	241,502
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	4,008,340	1,193,501	1,434,505
Ingresos por préstamo de valores acumulados	69,440	10,422	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	6,788,876	1,497,227	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	48,010
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	1,006,103	-	262,489
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	43,195	-	7,967
Total activo	**1,837,889,923**	**313,570,076**	**672,020,935**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	31,833	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	998,147	115,082	6,411,136
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	5,368,749
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	837,822	2,550,605	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	982,135	156,715	243,094
Dividendos por pagar	-	-	4,358
Otras cuentas por pagar	45,846	20,642	-
Total pasivo	**2,895,783**	**2,843,044**	**12,027,337**
PATRIMONIO NETO	**1,834,994,140**	**310,727,032**	**659,993,598**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Global Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds US Corporate Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	69,533,811	640,877,927	29,472,618
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(961,263)	25,460,797	2,267,649
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**68,572,548**	**666,338,724**	**31,740,267**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,386,868	36,572,083	547,229
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	648,507	2,451,632	170,286
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,142,039	6,457,085	22,317
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	560,828	6,535,686	266,291
Ingresos por préstamo de valores acumulados	45	16,024	-
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)	-	147,450	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	117,867	142,961	-
Total activo	**72,428,702**	**718,661,645**	**32,746,390**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	345,726	715,996	360,946
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	381,223	331,288	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	119,359	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	723,316	6,267,122	143,992
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	4,874,548	-
Gastos acumulados	50,879	517,026	14,476
Dividendos por pagar	-	218,997	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-
Total pasivo	**1,501,144**	**13,044,336**	**519,414**
PATRIMONIO NETO	**70,927,558**	**705,617,309**	**32,226,976**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio 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
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	247,339,161	429,745,537	259,729,652
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	5,895,658	(5,613,414)	(1,573,145)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**253,234,819**	**424,132,123**	**258,156,507**
Tesorería y equivalentes de tesorería	8,624,310	24,152,688	1,562,539
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	435,276	482,353	4,541,097
Rendimientos por cobrar de swaps	-	114,528	-
Intereses por cobrar	2,222,023	10,065,073	3,528,856
Ingresos por préstamo de valores acumulados	70	6,594	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	25,497
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	185,608	-
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	-	337,464	2,592
Total activo	**264,516,498**	**459,476,431**	**267,817,088**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	41
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	1,469,608	356,000	4,458,597
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	703,995	1,034,664	325,886
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	73,305
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	807,978	-	1,831,863
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	1,437,400	297,028
Gastos acumulados	127,032	315,094	244,739
Dividendos por pagar	-	161,981	-
Otras cuentas por pagar	1,511	6,890	512
Total pasivo	**3,110,124**	**3,312,029**	**7,231,971**
PATRIMONIO NETO	**261,406,374**	**456,164,402**	**260,585,117**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	3,214,481,959	194,755,441	775,127,313
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(21,400,138)	(2,284,756)	(16,267,209)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**3,193,081,821**	**192,470,685**	**758,860,104**
Tesorería y equivalentes de tesorería	211,497,902	8,196,689	10,017,282
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	6,181,038	644,687	339,055
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	53,000,877	2,588,547	11,003,520
Ingresos por préstamo de valores acumulados	16,595	-	21,164
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)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	311,428	28	215,905
Total activo	**3,464,089,661**	**203,900,636**	**780,457,030**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	48,952,601	2,384,405	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	17,706,416	4,276	3,690,964
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	8,759,332	271,004	3,370,119
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	2,033,195	131,528	625,241
Dividendos por pagar	1,934,329	272,452	294,803
Otras cuentas por pagar	-	-	-
Total pasivo	**79,385,873**	**3,063,665**	**7,981,127**
PATRIMONIO NETO	**3,384,703,788**	**200,836,971**	**772,475,903**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds Multi Asset Inflation Plus EUR	AXA World Funds Global Income Generation EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	41,918,839	20,067,386	358,253,998
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(2,070,895)	(136,856)	8,467,297
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**39,847,944**	**19,930,530**	**366,721,295**
Tesorería y equivalentes de tesorería	6,800	1,671,929	16,419,214
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	32,110,440
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	-	217,469
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	553,826	66,803	2,822,782
Ingresos por préstamo de valores acumulados	611	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	7,816	236,130
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	1,407,214
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	-	-	-
Total activo	**40,409,181**	**21,677,078**	**419,934,544**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	26,758,135
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	152,996	200,223
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	9,314	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	75,836	88,208
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	10,284	38,138	518,260
Dividendos por pagar	72	-	1,520,223
Otras cuentas por pagar	2,510	1,052	119,427
Total pasivo	**22,180**	**268,022**	**29,204,476**
PATRIMONIO NETO	**40,387,001**	**21,409,056**	**390,730,068**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Optimal Income EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	350,990,448	1,307,348,528	501,055,940
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	3,986,719	101,565,533	103,161,364
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**354,977,167**	**1,408,914,061**	**604,217,304**
Tesorería y equivalentes de tesorería	12,805,862	31,191,550	10,067,537
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	93,648	1,541,667	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	89,346	825,453	60,416
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,643,350	3,125,263	1,116,234
Ingresos por préstamo de valores acumulados	5,914	62,436	37,515
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	66,022	761,362	1,006,196
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	1,044,130	-
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	997	-	177
Total activo	**369,682,306**	**1,447,465,922**	**616,505,379**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	3,789,768	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	393,560
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	542,357	1,464,544	9,814,282
Rendimientos por pagar de swaps	443	1,808	738
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	330,539	-	541,582
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	701,028	1,576,101	1,550,011
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	1,129,438	4,615,003	1,863,199
Gastos acumulados	391,736	1,509,157	718,329
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	9,660	104,795	24,027
Total pasivo	**3,105,201**	**13,061,176**	**14,905,728**
PATRIMONIO NETO	**366,577,105**	**1,434,404,746**	**601,599,651**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Optimal Absolute EUR	AXA World Funds Multi Asset Optimal Impact (nota 1b) EUR	AXA World Funds ManTRA CORE V EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	31,420,095	49,225,135	2,140,478
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	1,526,220	363,518	(3)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**32,946,315**	**49,588,653**	**2,140,475**
Tesorería y equivalentes de tesorería	12,708,033	1,077,779	5,928
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	95,949	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	4,887	-	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	104,838	105,235	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,283	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	11,186	38,201	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	7,080	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	**45,776,542**	**50,912,897**	**2,146,403**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	393,613	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	34,032	-	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	65,541	62,083	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	218,438	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Gastos acumulados	105,039	15,460	7,727
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	765	5,569	-
Total pasivo	**423,815**	**476,725**	**7,727**
PATRIMONIO NETO	**45,352,727**	**50,436,172**	**2,138,676**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Chorus Equity Market Neutral USD	AXA World Funds Chorus Multi Strategy (nota 1b) USD	AXA World Funds Chorus Systematic Macro USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	45,501,254	657,034,975	392,810,466
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	125,347	42,023	(410,051)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**45,626,601**	**657,076,998**	**392,400,415**
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,372,892	37,734,804	25,191,358
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	5,530,622	1,040,815,112	774,611,137
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	-	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	1,331,580	-
Intereses por cobrar	37	705	68
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)	-	-	2,202,432
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)	461,778	4,155,691	-
Otras cuentas por cobrar	-	72	69
Total activo	**53,991,930**	**1,741,114,962**	**1,194,405,479**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	46,724	6,768,548	3,211,708
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	4,518,389	1,031,953,948	777,257,102
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	-	-
Rendimientos por pagar de swaps	316,844	4,330,196	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	243,643	837,014	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	2,416,203	507,440
Gastos acumulados	291,366	2,085,286	492,503
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	29,475	331,435	5,719
Total pasivo	**5,446,441**	**1,048,722,630**	**781,474,472**
PATRIMONIO NETO	**48,545,489**	**692,392,332**	**412,931,007**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	Consolidado EUR	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**32,461,767,793 ***	**556,542,375**	**105,903,986**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	99,814,404	2,862,007	486,101
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	227,958,938	2,571,898	507,607
Intereses sobre cuentas de tesorería	105,627	107,590	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	4,601,523	13,091	-
Dividendos sobre CFD	5,991,489	-	-
Ingresos por swaps	1,423,669	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	2,207	-	-
Otros ingresos	778,221	-	-
Total ingresos	**340,676,078**	**5,554,586**	**993,708**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias**	2,143,893	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	9,115,440	-	-
Gasto en swaps	3,671,565	19,432	4,767
Comisiones de comercialización (nota 4)	1,750,643	7,046	-
Comisiones de gestión (nota 5)	87,306,304	1,339,221	608,169
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	1,238,596	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	51,017	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	56,018	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	26,208,508	421,016	74,873
Comisiones de transacción (nota 11)	3,990,561	35,608	42,436
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	1,610,630	4,582	-
Otros gastos	5,039,611	-	-
Total gastos	**142,182,786**	**1,826,905**	**730,245**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**198,493,292**	**3,727,681**	**263,463**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(218,025,711)	(13,656,356)	(2,387,883)
- sobre operaciones de cambio al contado	33,401,167	(1,797,238)	900,862
- sobre contratos a plazo sobre divisas	43,118,915	704,422	(383,467)
- sobre futuros	(74,799,152)	(6,173,711)	(884,250)
- sobre swaps	(35,996,559)	(546,833)	(131,801)
- sobre CFD	7,773,940	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(244,527,400)**	**(21,469,716)**	**(2,886,539)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(866,536,524)	(36,677,966)	(3,753,176)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(81,774,250)	(8,081,979)	159,666
- sobre futuros	(23,947,648)	(1,917,231)	(624,238)
- sobre swaps	(80,183)	535,566	128,799
- sobre CFD	12,020,712	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(1,006,352,001)**	**(63,883,645)**	**(6,712,025)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	1,345,511,404	(85,662,730)	2,288,313
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(12,169,770)	(15,557)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**32,788,757,426**	**406,980,443**	**101,480,274**

*El saldo inicial se consolidó al tipo de cambio vigente a 30 de junio 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.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds China Domestic Growth Equity CNH	AXA World Funds Framlington Asia Select Income USD	AXA World Funds Framlington Clean Economy USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**208,116,863**	**52,036,093**	**129,570,400**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,786,948	812,983	906,195
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	-	-	16,928
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	15,771	-
Total ingresos	**1,786,948**	**828,754**	**923,123**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	281
Comisiones de gestión (nota 5)	793,149	110,289	348,284
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	346,269	49,899	115,643
Comisiones de transacción (nota 11)	819,173	-	15,950
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	-	-	5,925
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**1,958,591**	**160,188**	**486,083**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**(171,643)**	**668,566**	**437,040**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	23,421,789	(1,232,291)	(2,288,491)
- sobre operaciones de cambio al contado	2,801	(953,146)	(237,491)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	643,564
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**23,424,590**	**(2,185,437)**	**(1,882,418)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(9,035,795)	(4,469,844)	(961,080)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	(1,184,803)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**14,217,152**	**(5,986,715)**	**(3,591,261)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(58,195,727)	(495,576)	(108,853)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	(509)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**164,138,288**	**45,553,293**	**125,870,286**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**331,741,228**	**720,305,043**	**276,092,951**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	762,950	9,311,391	3,135,238
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	-	22,969	1,562
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	66,535	740	-
Total ingresos	**829,485**	**9,335,100**	**3,136,800**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	18,069	11,744	41,383
Comisiones de gestión (nota 5)	1,792,650	3,036,964	1,240,033
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	4,041	226
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	463,238	632,819	250,802
Comisiones de transacción (nota 11)	-	29,078	43,083
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	51	8,039	547
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**2,274,008**	**3,722,685**	**1,576,074**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**(1,444,523)**	**5,612,415**	**1,560,726**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(1,498,826)	(20,481,531)	(5,510,477)
- sobre operaciones de cambio al contado	10,436	(1,409,161)	141,807
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,237,309	1,005,065	491,523
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**748,919**	**(20,885,627)**	**(4,877,147)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	81,373,621	(115,661,497)	(40,828,726)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,368,072)	412,141	(1,994,800)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**78,309,945**	**(130,522,568)**	**(46,139,947)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	147,989,082	(20,501,781)	13,704,332
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	(99,366)	(834)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**558,040,255**	**569,181,328**	**243,656,502**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Eurozone EUR	AXA World Funds Framlington Eurozone RI EUR	AXA World Funds Framlington Europe EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**915,170,014**	**209,429,013**	**870,980,075**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	11,171,930	2,794,797	10,182,876
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	731,385	1,408	786,218
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**11,903,315**	**2,796,205**	**10,969,094**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	25,993	-	161,888
Comisiones de gestión (nota 5)	2,868,276	712,251	792,786
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	8,027	1,570	5,119
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	724,751	235,891	519,107
Comisiones de transacción (nota 11)	102,908	33,623	82,338
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	255,985	493	275,176
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**3,985,940**	**983,828**	**1,836,414**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**7,917,375**	**1,812,377**	**9,132,680**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(8,203,664)	(2,523,982)	(10,758,961)
- sobre operaciones de cambio al contado	(38,378)	(7,056)	183,380
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(8,554)	(1,348)	(10,403)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(8,250,596)**	**(2,532,386)**	**(10,585,984)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(82,782,532)	(15,048,127)	(70,667,701)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(83,115,753)**	**(15,768,136)**	**(72,121,005)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	187,288,979	18,905,123	(34,002,699)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**1,019,343,240**	**212,566,000**	**764,856,371**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Euro Opportunities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**222,751,287**	**449,810,906**	**800,277,268**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	2,546,491	6,089,275	4,714,858
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	43,889	57,320	165,878
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**2,590,380**	**6,146,595**	**4,880,736**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	3,811	2,547	6,640
Comisiones de gestión (nota 5)	805,915	768,185	1,934,311
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	1,122	1,664	6,015
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	231,150	353,694	537,102
Comisiones de transacción (nota 11)	36,259	22,110	99,467
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	15,361	20,062	58,057
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**1,093,618**	**1,168,262**	**2,641,592**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**1,496,762**	**4,978,333**	**2,239,144**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(4,449,744)	(16,003,544)	(9,658,112)
- sobre operaciones de cambio al contado	(5,417)	3,936	(3,532,138)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,417)	(15,815)	(6,737)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(4,457,578)**	**(16,015,423)**	**(13,196,987)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(16,022,112)	(26,669,444)	(72,699,437)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(18,982,928)**	**(37,706,534)**	**(83,657,280)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(16,015,083)	(17,289,106)	(49,454,167)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**187,753,276**	**394,815,266**	**667,165,821**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR	AXA World Funds Framlington Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds Framlington American Growth USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**187,995,378**	**33,443,358**	**113,087,039**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	624,478	210,465	226,486
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
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	-	-	-
Total ingresos	**624,478**	**210,465**	**226,486**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	54,511
Comisiones de gestión (nota 5)	1,041,086	193,316	456,618
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	603,710	609,955	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	1,049	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	202,828	46,171	105,224
Comisiones de transacción (nota 11)	49,586	36,921	18,108
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**1,898,259**	**886,363**	**634,461**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**(1,273,781)**	**(675,898)**	**(407,975)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	3,421,090	474,686	9,702,194
- sobre operaciones de cambio al contado	(788,121)	(63,819)	(12,611)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	(134,793)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**2,632,969**	**410,867**	**9,554,790**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(17,715,826)	1,277,944	(4,421,293)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	53,994
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(16,356,638)**	**1,012,913**	**4,779,516**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(35,547,471)	12,609,093	(4,283,075)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**136,091,269**	**47,065,364**	**113,583,480**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds Framlington Evolving Trends USD	AXA World Funds Framlington All China Evolving Trends USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**251,304,081**	**120,860,143**	**31,552,199**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,613,784	387,514	158,597
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	22,338	1,483	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	499,477	17,361	-
Total ingresos	**2,135,599**	**406,358**	**158,597**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	12,469	37,826	-
Comisiones de gestión (nota 5)	483,018	686,259	117,870
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	218	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	303,750	154,695	41,188
Comisiones de transacción (nota 11)	-	13,912	11,072
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	7,818	519	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**807,055**	**893,429**	**170,130**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**1,328,544**	**(487,071)**	**(11,533)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(6,400,996)	1,770,527	72,450
- sobre operaciones de cambio al contado	(3,599,529)	(225,798)	41,080
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(52,995)	497,547	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(10,053,520)**	**2,042,276**	**113,530**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(10,321,360)	6,619,506	4,519,725
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(10,457)	(227,083)	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(19,056,793)**	**7,947,628**	**4,621,722**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(5,747,654)	52,878,600	3,582,663
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**226,499,634**	**181,686,371**	**39,756,584**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Fintech USD	AXA World Funds Framlington Global Convertibles EUR	AXA World Funds Framlington Global Small Cap USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**111,464,478**	**728,279,065**	**220,441,890**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	572,894	2,960	1,190,328
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	1,861,751	5,960
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	658	207,291	1,135
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	99,030	-	-
Total ingresos	**672,582**	**2,072,002**	**1,197,423**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	8,396	2,907
Comisiones de gestión (nota 5)	315,286	2,025,606	928,687
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	4,370	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	106,980	643,491	194,903
Comisiones de transacción (nota 11)	9,063	135,304	10,683
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	230	72,552	397
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**431,559**	**2,889,719**	**1,137,577**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**241,023**	**(817,717)**	**59,846**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	761,538	1,835,328	(6,257,857)
- sobre operaciones de cambio al contado	(141,462)	8,208,007	(2,018,089)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	452,507	759,971	(29,117)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**1,072,583**	**10,803,306**	**(8,305,063)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	2,124,458	9,505,251	(12,484,096)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(888,596)	(4,498,879)	933
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**2,549,468**	**14,991,961**	**(20,728,380)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	175,277	41,031,059	(6,631,179)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**114,189,223**	**784,302,085**	**193,082,331**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Human Capital EUR	AXA World Funds Framlington Hybrid Resources (nota 1b) USD	AXA World Funds Framlington Italy EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**237,896,234**	**71,129,562**	**352,302,771**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,481,815	212,480	2,259,215
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	38,509	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	11,045	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	8,454	1,242	94,149
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**1,490,269**	**263,276**	**2,353,364**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	63,340	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	32,230	971	22,032
Comisiones de gestión (nota 5)	1,429,338	55,949	613,335
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	866	9	8,706
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	220,044	18,426	252,311
Comisiones de transacción (nota 11)	31,860	4,224	77,513
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	2,959	435	32,952
Otros gastos	-	56	-
Total gastos	**1,717,297**	**143,410**	**1,006,849**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**(227,028)**	**119,866**	**1,346,515**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(2,494,574)	(1,948,698)	(7,678,053)
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,501,990)	(1,475,843)	(4,383)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	(1,455,665)	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(3,996,564)**	**(4,880,206)**	**(7,682,436)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(24,243,270)	(2,105,910)	(38,114,348)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(28,466,862)**	**(6,866,250)**	**(44,450,269)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(26,569,664)	(64,263,312)	(12,028,746)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**182,859,708**	**-**	**295,823,756**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Longevity Economy USD	AXA World Funds Framlington Robotech USD	AXA World Funds Framlington Switzerland CHF
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**150,557,925**	**928,574,597**	**214,115,435**
INGRESOS		**3,692,993**	
Dividendos (nota 2k)	1,624,574	3,692,993	3,030,377
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	-	9,946	106,537
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**1,624,574**	**3,702,939**	**3,136,914**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	19,331	76,368	-
Comisiones de gestión (nota 5)	1,280,763	5,117,064	1,283,111
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	323	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	224,229	1,029,755	241,698
Comisiones de transacción (nota 11)	13,721	45,352	39,365
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	-	3,481	37,288
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**1,538,367**	**6,272,020**	**1,601,462**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**86,207**	**(2,569,081)**	**1,535,452**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(607,585)	7,648,898	2,474,528
- sobre operaciones de cambio al contado	(151,123)	(100,722)	(101,058)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	858,193	392,550	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**99,485**	**7,940,726**	**2,373,470**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	4,131,377	78,093,058	(15,049,850)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(686,080)	(971,512)	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**3,630,989**	**82,493,191**	**(11,140,928)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	143,790,267	70,967,298	15,224,943
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**297,979,181**	**1,082,035,086**	**218,199,450**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Framlington Talents Global EUR	AXA World Funds Framlington UK GBP	AXA World Funds Framlington Women Empowerment USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**135,692,107**	**249,445,181**	**116,506,845**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	676,979	2,463,258	689,537
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	15,082	1,349	7,668
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	10,075	-	40,088
Total ingresos	**702,136**	**2,464,607**	**737,293**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	5,090	-	824
Comisiones de gestión (nota 5)	479,975	608,592	320,920
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	255	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	131,460	203,761	89,248
Comisiones de transacción (nota 11)	-	10,537	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	5,279	472	2,684
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**622,059**	**823,362**	**413,676**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**80,077**	**1,641,245**	**323,617**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	2,613,703	(9,804,900)	(971,332)
- sobre operaciones de cambio al contado	358,240	(3,508)	(320,689)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,052)	3,011	292,646
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**2,969,891**	**(9,805,397)**	**(999,375)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(2,837,332)	(35,404,263)	(4,402,688)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	121	(678,947)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**212,636**	**(43,568,294)**	**(5,757,393)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(8,152,300)	81,094,250	(13,261,207)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**127,752,443**	**286,971,137**	**97,488,245**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**607,140,939**	**31,072,312**	**168,978,800**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	8,163,072	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	1,222,084	5,074,870
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	144,318	206	5,815
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**8,307,390**	**1,222,290**	**5,080,685**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	875	52,222
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	602
Comisiones de gestión (nota 5)	709,871	56,544	408,448
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	1,170	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	285,129	23,175	141,075
Comisiones de transacción (nota 11)	33,657	1,400	12,528
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	50,511	72	2,035
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**1,080,338**	**82,066**	**616,910**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**7,227,052**	**1,140,224**	**4,463,775**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(14,573,161)	30,941	206,054
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,520,765)	(70)	(25,569)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,698,102)	(35,950)	136,044
- sobre futuros	-	(66,261)	(550,986)
- sobre swaps	-	25,593	39,386
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(18,792,028)**	**(45,747)**	**(195,071)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(40,680,848)	(1,294,004)	(57,371)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(5,661,484)	2,787	(269,458)
- sobre futuros	-	(6,813)	(98,711)
- sobre swaps	-	-	81,771
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(57,907,308)**	**(203,553)**	**3,924,935**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	293,437,043	524,952	19,980,340
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	(11,297)	(8,962)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**842,670,674**	**31,382,414**	**192,875,113**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds China Short Duration Bonds CNH	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Aggregate Short Duration EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**174,321,623**	**3,729,261,933**	**238,793,191**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	1,267
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	4,117,802	12,745,754	698,864
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	-	145,551	9,357
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	20,323	-	-
Total ingresos	**4,138,125**	**12,891,305**	**709,488**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	519,722	36,167
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	63,624	4,046
Comisiones de gestión (nota 5)	614,651	4,167,332	277,626
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	219,118	2,424,478	160,573
Comisiones de transacción (nota 11)	-	400,858	31,221
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	-	50,943	3,275
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**833,769**	**7,626,957**	**512,908**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**3,304,356**	**5,264,348**	**196,580**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	698,490	(14,247,132)	1,265,066
- sobre operaciones de cambio al contado	572,405	(136,998)	(10,800)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(394,495)	1,973,135	-
- sobre futuros	-	(1,031,033)	192,781
- sobre swaps	-	1,686,770	138,654
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**876,400**	**(11,755,258)**	**1,585,701**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(107,758)	(35,408,504)	(2,742,607)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(791,121)	(336,516)	(36)
- sobre futuros	-	(3,219,150)	(86,087)
- sobre swaps	-	(284,455)	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**3,281,877**	**(45,739,535)**	**(1,046,449)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	455,601	(288,271,506)	(35,913,753)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(7,018)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**178,052,083**	**3,395,250,892**	**201,832,989**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Euro 5-7 EUR	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**525,149,765**	**236,969,007**	**64,042,541**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	2,142,947	1,097,258	284,137
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	45,583	23,217	955
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**2,188,530**	**1,120,475**	**285,092**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	76,750	36,194	6,847
Comisiones de comercialización (nota 4)	32,901	16,060	5,762
Comisiones de gestión (nota 5)	773,184	326,841	138,527
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	397,159	184,232	57,711
Comisiones de transacción (nota 11)	97,996	39,975	7,955
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	15,954	8,126	334
Otros gastos	5,610	973	-
Total gastos	**1,399,554**	**612,401**	**217,136**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**788,976**	**508,074**	**67,956**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	8,462,271	1,591,016	1,292,221
- sobre operaciones de cambio al contado	61,979	(7,102)	(2,162)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	(51,621)	1,186,482	108,173
- sobre swaps	292,478	85,039	475
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**8,765,107**	**2,855,435**	**1,398,707**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(10,988,462)	(2,294,099)	(426,364)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(76)	-	-
- sobre futuros	849,035	561,238	334,387
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(585,420)**	**1,630,648**	**1,374,686**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(37,018,585)	(1,798,920)	(9,802,412)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**487,545,760**	**236,800,735**	**55,614,815**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Bonds SRI (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**615,217,232**	**-**	**382,228,570**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	2,703	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	2,880,137	119,426	2,727,977
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	51,802	998	47,211
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**2,934,642**	**120,424**	**2,775,188**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	98,028	2,431	190,833
Comisiones de comercialización (nota 4)	2,171	-	5,484
Comisiones de gestión (nota 5)	1,714,504	61,343	149,177
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	641,418	68	246,501
Comisiones de transacción (nota 11)	69,500	3,430	50,032
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	18,131	349	16,524
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**2,543,752**	**67,621**	**658,551**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**390,890**	**52,803**	**2,116,637**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	6,339,756	(457,195)	1,204,104
- sobre operaciones de cambio al contado	(21,095)	(4,031)	(2,112)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	1,502,856	317,585	(365,199)
- sobre swaps	309,788	(44,051)	599,506
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**8,131,305**	**(187,692)**	**1,436,299**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	9,939	(89,348)	(6,632,016)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	383,197	81,160	(512,850)
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**8,915,331**	**(143,077)**	**(3,591,930)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	8,564,304	81,409,609	33,677,006
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**632,696,867**	**81,266,532**	**412,313,646**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**706,029,887**	**127,641,344**	**655,912,325**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	6,054,394	1,374,505	1,495,468
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	68,349	32,566	35,548
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	17,062	-
Total ingresos	**6,122,743**	**1,424,133**	**1,531,016**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	44,028	309,445	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	75,314	3,108	5,760
Comisiones de gestión (nota 5)	1,574,539	157,407	811,025
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	573,065	104,756	529,061
Comisiones de transacción (nota 11)	85,658	-	94,850
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	23,922	11,398	12,442
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**2,376,526**	**586,114**	**1,453,138**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**3,746,217**	**838,019**	**77,878**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,169,789	2,025,136	1,925,346
- sobre operaciones de cambio al contado	(781)	13,884	(4,898)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	35,615	97,937	-
- sobre futuros	(203,857)	641,796	189,452
- sobre swaps	973,823	1,098,202	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**1,974,589**	**3,876,955**	**2,109,900**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(10,109,398)	(4,274,753)	10,397,917
- sobre contratos a plazo sobre divisas	59,147	51,583	-
- sobre futuros	(266,990)	(1,224,315)	38,930
- sobre swaps	2,808,280	2,042,385	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(1,788,155)**	**1,309,874**	**12,624,625**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	181,820,948	16,998,400	(1,121,206)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**886,062,680**	**145,949,618**	**667,415,744**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Credit EUR	AXA World Funds European High Yield Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**207,533,867**	**440,838,478**	**121,718,848**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	2,519,232	2,236,547
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	5,074	43,980	16,489
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	84,292	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**5,074**	**2,647,504**	**2,253,036**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	19,553	-	4,603
Comisiones de gestión (nota 5)	237,576	253,149	155,708
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	1,675	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	166,327	146,309	87,093
Comisiones de transacción (nota 11)	30,392	24,408	6,708
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	1,776	15,393	5,771
Otros gastos	702,290	-	-
Total gastos	**1,159,589**	**439,259**	**259,883**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**(1,154,515)**	**2,208,245**	**1,993,153**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(349,392)	(1,406,084)	(4,644,227)
- sobre operaciones de cambio al contado	(710,884)	229,543	103,307
- sobre contratos a plazo sobre divisas	514,264	829,941	1,272,956
- sobre futuros	171,929	(2,410,338)	-
- sobre swaps	88,387	494,949	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(285,696)**	**(2,261,989)**	**(3,267,964)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(2,755,565)	(5,134,224)	(7,232,001)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	52,484	(98,356)	(1,605,463)
- sobre futuros	58,592	266,592	-
- sobre swaps	4,575	(494,949)	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(4,080,125)**	**(5,514,681)**	**(10,112,275)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(1,452,645)	91,115,081	(1,978,610)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**202,001,097**	**526,438,878**	**109,627,963**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Global Sustainable Aggregate EUR	AXA World Funds Global Credit Bonds USD	AXA World Funds Global Multi Credit USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**420,756,410**	**86,145,845**	**64,069,191**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	3,889,553	1,308,754	931,174
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	31,720	1,826	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**3,921,273**	**1,310,580**	**931,174**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	20,097	-	96,705
Comisiones de comercialización (nota 4)	5,050	2,005	-
Comisiones de gestión (nota 5)	868,677	196,305	75,820
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	6,360
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	282,874	74,792	53,714
Comisiones de transacción (nota 11)	29,152	4,352	23,041
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	11,102	639	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**1,216,952**	**278,093**	**255,640**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**2,704,321**	**1,032,487**	**675,534**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	8,489,675	363,064	274,003
- sobre operaciones de cambio al contado	1,444,484	149,434	(693,640)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	3,097,601	785,623	2,196,436
- sobre futuros	(3,402,562)	(94,818)	121,050
- sobre swaps	19,703	-	(147,440)
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**9,648,901**	**1,203,303**	**1,750,409**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	2,662,491	2,575,432	(1,868,940)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(824,219)	(532,630)	(1,402,345)
- sobre futuros	(1,181,357)	(1,370)	-
- sobre swaps	445,714	-	229,391
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**13,455,851**	**4,277,222**	**(615,951)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(7,447,136)	20,220,062	8,840,261
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**426,765,125**	**110,643,129**	**72,293,501**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Global Green Bonds EUR	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**224,330,404**	**246,120,142**	**239,400,669**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,751,560	3,435,514	7,689,650
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	-	9,358	31,975
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	19,167	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	1,192
Total ingresos	**1,770,727**	**3,444,872**	**7,722,817**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	96,611
Comisiones de comercialización (nota 4)	9,098	-	46,737
Comisiones de gestión (nota 5)	578,226	186,604	626,984
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	251,099	99,513	200,303
Comisiones de transacción (nota 11)	14,655	14,013	25,801
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	-	3,275	11,191
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**853,078**	**303,405**	**1,007,627**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**917,649**	**3,141,467**	**6,715,190**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,203,526	53,455	(704,181)
- sobre operaciones de cambio al contado	296,755	(1,441,396)	(1,464,804)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,349,158	4,236,639	1,373,710
- sobre futuros	1,127,806	501,080	1,194,249
- sobre swaps	61,503	-	547,780
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**4,038,748**	**3,349,778**	**946,754**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,171,220	5,359,985	(16,468,947)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(349,482)	(2,365,770)	(757,320)
- sobre futuros	738,979	100,045	124,719
- sobre swaps	-	-	390,238
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**6,517,114**	**9,585,505**	**(9,049,366)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	78,354,382	10,390,764	1,802,576
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	(232,510)	(35,314)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**309,201,900**	**265,863,901**	**232,118,565**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**1,175,791,455**	**1,733,625,006**	**414,389,208**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	29,548,246	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	92,008	490,675	55,663
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	1,835	-
Total ingresos	**29,640,254**	**492,510**	**55,663**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	524,090
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	71,970	69,770	18
Comisiones de gestión (nota 5)	2,600,445	3,373,121	664,039
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	54,338	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	877,030	1,624,441	286,614
Comisiones de transacción (nota 11)	107,232	287,185	18,403
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	32,203	171,736	19,482
Otros gastos	-	1,746,228	-
Total gastos	**3,688,880**	**7,326,819**	**1,512,646**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**25,951,374**	**(6,834,309)**	**(1,456,983)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(35,248,927)	29,077,177	7,686,500
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,641,029)	15,204,821	1,618,811
- sobre contratos a plazo sobre divisas	7,519,990	23,001,545	1,072,628
- sobre futuros	-	(15,694,507)	(16,678,048)
- sobre swaps	-	345,978	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(30,369,966)**	**51,935,014**	**(6,300,109)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(34,304,013)	44,204,897	(579,023)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(10,131,530)	(3,119,000)	(2,655,093)
- sobre futuros	-	(4,451,599)	(4,798,184)
- sobre swaps	-	334,544	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(48,854,135)**	**82,069,547**	**(15,789,392)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(147,608,283)	19,299,587	(87,872,784)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(517,576)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**978,811,461**	**1,834,994,140**	**310,727,032**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**692,946,785**	**66,739,349**	**513,941,428**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	691,218	9,349,674
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	-	222	85,620
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**-**	**691,440**	**9,435,294**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	1,481,450
Comisiones de comercialización (nota 4)	14,182	1,005	87,568
Comisiones de gestión (nota 5)	835,377	118,777	1,747,017
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	547,993	77,328	554,021
Comisiones de transacción (nota 11)	32,183	35,120	37,193
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	-	78	29,967
Otros gastos	1,661,716	-	18,710
Total gastos	**3,091,451**	**232,308**	**3,955,926**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**(3,091,451)**	**459,132**	**5,479,368**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	2,811,731	(177,976)	(884,695)
- sobre operaciones de cambio al contado	(4,179,089)	83,044	(1,043,930)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	8,709,932	1,767,707	9,287,575
- sobre futuros	75,749	-	(16,450,491)
- sobre swaps	(249,168)	-	7,779,684
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**7,169,155**	**1,672,775**	**(1,311,857)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,566,707	(1,426,920)	15,147,550
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(5,302,528)	(763,621)	(6,954,156)
- sobre futuros	(297,881)	-	(2,370,524)
- sobre swaps	236,303	-	2,488,831
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**280,305**	**(58,634)**	**12,479,212**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(33,229,134)	4,246,843	179,637,815
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(4,358)	-	(441,146)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**659,993,598**	**70,927,558**	**705,617,309**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds US Corporate Bonds USD	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**24,348,686**	**286,491,876**	**318,728,174**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	445,694	3,761,696	16,972,691
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	20	-	54,855
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	1,411,528
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	5,047	-	-
Total ingresos	**450,761**	**3,761,696**	**18,439,074**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	120	6,692	24,998
Comisiones de gestión (nota 5)	16,764	447,305	1,268,147
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	22,073	214,523	297,899
Comisiones de transacción (nota 11)	-	30,299	19,998
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	7	60	19,199
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**38,964**	**698,879**	**1,630,241**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**411,797**	**3,062,817**	**16,808,833**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	282,594	(1,257,569)	(20,875,889)
- sobre operaciones de cambio al contado	127	7,350	15,315
- sobre contratos a plazo sobre divisas	251,186	1,069,241	276,551
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	4,434,440
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**533,907**	**(180,978)**	**(16,149,583)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	944,352	1,823,150	(5,594,080)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(440,753)	(2,348,506)	148,704
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	(3,139,746)
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**1,449,303**	**2,356,483**	**(7,925,872)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	6,428,987	(27,441,985)	145,636,600
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	(274,500)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**32,226,976**	**261,406,374**	**456,164,402**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**101,786,637**	**2,582,384,601**	**153,424,743**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	2,207,244	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	2,973,611	83,810,206	3,858,762
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	-	125,523	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	15,079	-	17,883
Total ingresos	**5,195,934**	**83,935,729**	**3,876,645**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	790,556	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	16,557	9,645
Comisiones de gestión (nota 5)	376,132	7,445,876	417,428
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	113,660	2,150,110	141,497
Comisiones de transacción (nota 11)	128,114	301,591	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	-	43,933	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**1,408,462**	**9,958,067**	**568,570**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**3,787,472**	**73,977,662**	**3,308,075**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(2,708,867)	(60,866,549)	(2,568,502)
- sobre operaciones de cambio al contado	(3,009)	86,684	39,196
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(875,143)	7,610,956	622,646
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	(222,472)	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(3,809,491)**	**(53,168,909)**	**(1,906,660)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(2,167,257)	(60,602,709)	(3,215,200)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(3,583,547)	(15,447,911)	(1,678,009)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	(322,249)	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(6,095,072)**	**(55,241,867)**	**(3,491,794)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	164,893,552	864,974,958	51,481,161
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	(7,413,904)	(577,139)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**260,585,117**	**3,384,703,788**	**200,836,971**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds Multi Asset Inflation Plus EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**1,058,928,478**	**-**	**40,206,367**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	90,288
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	21,919,667	473,724	17,538
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	155,137	1,606	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	63,456
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**22,074,804**	**475,330**	**171,282**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	108,109	14	15
Comisiones de gestión (nota 5)	2,966,252	27,096	54,458
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	914,798	20,863	21,638
Comisiones de transacción (nota 11)	119,335	1,625	27,519
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	54,298	562	-
Otros gastos	-	-	69
Total gastos	**4,162,792**	**50,160**	**103,699**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**17,912,012**	**425,170**	**67,583**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(25,988,476)	(2,270,579)	(174,040)
- sobre operaciones de cambio al contado	(4,269,101)	30,767	261,648
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,969,702	(2,276)	938
- sobre futuros	-	-	102,787
- sobre swaps	-	-	218,704
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(27,287,875)**	**(2,242,088)**	**410,037**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(38,095,922)	(2,070,895)	(2,198,954)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(7,866,870)	(9,314)	-
- sobre futuros	-	-	(256,402)
- sobre swaps	-	-	(794,192)
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(55,338,655)**	**(3,897,127)**	**(2,771,928)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(230,545,323)	44,284,200	(16,025,383)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(568,597)	(72)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**772,475,903**	**40,387,001**	**21,409,056**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Optimal Income EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**406,726,597**	**432,102,020**	**1,679,610,918**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,340,875	941,198	7,686,436
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	4,381,241	782,297	1,835,849
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	-	27,223	349,537
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	45,010	-	-
Total ingresos	**5,767,126**	**1,750,718**	**9,871,822**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	1,443	6,168
Comisiones de comercialización (nota 4)	25,596	55,083	293,169
Comisiones de gestión (nota 5)	2,364,698	1,686,281	7,360,455
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	6,576
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	440,551	416,390	1,521,939
Comisiones de transacción (nota 11)	-	33,488	62,589
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	-	9,528	122,338
Otros gastos	-	2,785	12,964
Total gastos	**2,830,845**	**2,204,998**	**9,386,198**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**2,936,281**	**(454,280)**	**485,624**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(10,073,061)	(2,971,987)	(18,857,080)
- sobre operaciones de cambio al contado	1,187,863	1,923,080	13,114,344
- sobre contratos a plazo sobre divisas	115,350	(3,285,153)	(27,261,448)
- sobre futuros	(8,017,716)	(742,520)	(20,326,237)
- sobre swaps	-	(836,365)	(2,917,915)
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(16,787,564)**	**(5,912,945)**	**(56,248,336)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(15,114,618)	(13,135,236)	(85,557,083)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	216,795	1,145,001	10,282,832
- sobre futuros	(503,975)	(825,449)	(3,788,495)
- sobre swaps	-	(1,810,988)	(7,038,565)
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(29,253,081)**	**(20,993,897)**	**(141,864,023)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	16,331,412	(44,531,018)	(103,342,149)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	(3,074,860)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**390,730,068**	**366,577,105**	**1,434,404,746**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Optimal Absolute EUR	AXA World Funds Multi Asset Optimal Impact (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**762,160,305**	**94,458,122**	**-**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	4,973,117	48,961	33,880
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,275,205	118,384	7,609
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	178,526	7,003	-
Dividendos sobre CFD	-	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	2,207	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**6,429,055**	**174,348**	**41,489**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	2,675	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	179,843	124	-
Comisiones de gestión (nota 5)	3,133,182	534,731	12,384
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	205	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	3,894	356	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	630,085	86,452	2,888
Comisiones de transacción (nota 11)	127,489	5,384	186
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	62,484	2,451	-
Otros gastos	222	-	-
Total gastos	**4,139,874**	**629,703**	**15,458**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**2,289,181**	**(455,355)**	**26,031**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	3,930,295	2,415,730	(439)
- sobre operaciones de cambio al contado	(710,632)	309,371	42,213
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,770,679)	(447,938)	(1,149)
- sobre futuros	14,809,646	(423,987)	1,001
- sobre swaps	(2,401,035)	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**12,857,595**	**1,853,176**	**41,626**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(79,564,559)	(1,768,020)	363,518
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,109,810	(84,626)	(62,083)
- sobre futuros	(1,564,880)	(37,011)	7,080
- sobre swaps	(3,101,540)	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(66,974,393)**	**(491,836)**	**376,172**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(93,586,261)	(48,613,559)	50,060,000
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**601,599,651**	**45,352,727**	**50,436,172**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds ManTRA CORE V EUR	AXA World Funds Chorus Equity Market Neutral USD	AXA World Funds Chorus Multi Strategy (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**13,377,299**	**96,926,639**	**916,925,543**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	798	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 19)	-	-	-
Dividendos sobre CFD	-	768,419	5,960,945
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	9,799
Total ingresos	**798**	**768,419**	**5,970,744**
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	18,512	-	1,655,226
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	1,331,691	8,906,350
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	-
Comisiones de gestión (nota 5)	13,572	318,800	4,266,871
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	15,382	1,039
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,783	35,629	273,133
Comisiones de transacción (nota 11)	13,854	69,010	383,132
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	-	-	-
Otros gastos	-	302,482	768,257
Total gastos	**47,721**	**2,072,994**	**16,254,008**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**(46,923)**	**(1,304,575)**	**(10,283,264)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(13,047)	197,871	4,104,440
- sobre operaciones de cambio al contado	(825)	196,964	15,926,504
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(117,345)	(1,464,813)
- sobre futuros	(600,214)	-	(4,059,464)
- sobre swaps	-	-	(35,336,714)
- sobre CFD	-	2,080,414	6,650,916
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(614,086)**	**2,357,904**	**(14,179,131)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(8,325)	364,227	2,985,078
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(1,382,140)	(10,113,270)
- sobre futuros	52,019	-	-
- sobre swaps	-	-	5,148,994
- sobre CFD	-	1,733,277	11,767,831
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(617,315)**	**1,768,693**	**(14,673,762)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(10,621,308)	(50,149,843)	(209,859,449)
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**2,138,676**	**48,545,489**	**692,392,332**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2020

	AXA World Funds Chorus Systematic Macro USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**207,151,407**
INGRESOS	
Dividendos (nota 2k)	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-
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	-
Total ingresos	**-**
GASTOS	
Intereses sobre cuentas bancarias*	143,270
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-
Gasto en swaps	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-
Comisiones de gestión (nota 5)	1,136,098
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	82
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-
Comisiones Redex (nota 7)	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	55,747
Comisiones de transacción (nota 11)	74,893
Comisiones de préstamo de valores (nota 19)	-
Otros gastos	133,566
Total gastos	**1,543,656**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**(1,543,656)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta	
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	134,023
- sobre operaciones de cambio al contado	8,111,114
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,595,997)
- sobre futuros	(1,810,776)
- sobre swaps	(15,391,252)
- sobre CFD	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(11,552,888)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente	
- sobre inversiones (nota 2f)	(989,445)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,449,603
- sobre futuros	-
- sobre swaps	2,976,957
- sobre CFD	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(9,659,429)**
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	215,439,029
Dividendos pagados y por pagar (nota 18)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**412,931,007**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 30 de junio de 2020	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2019	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2018
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	406,980,444	556,542,375	380,911,793
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	101,480,280	105,903,986	114,260,864
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity	CNH	164,138,288	208,116,863	157,577,386
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income	USD	45,553,296	52,036,093	44,187,788
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	USD	125,870,286	129,570,400	11,292,552
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	558,040,255	331,741,228	270,759,956
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	569,181,328	720,305,043	552,151,069
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	243,656,502	276,092,951	218,207,500
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	1,019,343,241	915,170,014	859,412,191
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	212,566,001	209,429,013	169,324,193
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	764,856,373	870,980,075	708,339,070
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	EUR	187,753,279	222,751,287	235,223,480
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	394,815,266	449,810,906	397,450,214
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	667,165,825	800,277,268	757,600,393
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	136,091,269	187,995,378	203,923,958
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	EUR	47,065,364	33,443,358	-
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	113,583,484	113,087,039	77,123,725
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	226,499,634	251,304,081	226,085,177
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	181,686,372	120,860,143	53,606,545
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends	USD	39,756,584	31,552,199	-
AXA World Funds - Framlington Fintech	USD	114,189,224	111,464,478	16,600,564
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	784,302,086	728,279,065	1,007,712,668
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	193,082,332	220,441,890	171,136,231
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	182,859,709	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	295,823,757	352,302,771	310,542,992
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	297,979,185	150,557,925	91,711,698
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	1,082,035,086	928,574,597	831,923,920
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	218,199,451	214,115,435	132,590,786
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	127,752,443	135,692,107	130,234,242
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	286,971,137	249,445,181	177,040,172
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment	USD	97,488,245	116,506,845	17,845,380
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	842,670,674	607,140,939	211,822,081
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	31,382,423	31,072,312	28,253,345
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	192,875,117	168,978,800	127,638,110
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	CNH	178,052,087	174,321,623	163,369,356
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	3,395,250,911	3,729,261,933	3,574,571,366
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	EUR	201,832,993	238,793,191	197,723,357
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	487,545,760	525,149,765	671,465,659
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	236,800,735	236,969,007	258,402,022
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	55,614,815	64,042,541	29,147,993
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	632,696,867	615,217,232	521,885,099

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 30 de junio de 2020	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2019	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2018
AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	EUR	81,266,532	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	412,313,648	382,228,570	396,904,528
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	886,062,684	706,029,887	707,106,691
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	145,949,622	127,641,344	124,728,305
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	667,415,744	655,912,325	607,433,808
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	202,118,328	207,533,867	162,165,536
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	526,438,879	440,838,478	247,628,800
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	109,627,963	121,718,848	82,422,168
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	426,765,137	420,756,410	422,428,082
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	110,643,131	86,145,845	85,959,849
AXA World Funds - Global Multi Credit	USD	72,293,503	64,069,191	29,292,858
AXA World Funds - Global Green Bonds	EUR	309,201,900	224,330,404	107,748,508
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	265,863,906	246,120,142	246,807,989
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	232,118,570	239,400,669	91,364,704
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	978,811,462	1,175,791,455	940,116,802
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	1,840,663,291	1,733,625,006	2,097,779,771
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	310,727,034	414,389,208	867,195,813
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	659,993,602	692,946,785	1,066,567,111
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	USD	70,927,561	66,739,349	121,963,729
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	705,617,311	513,941,428	395,478,962
AXA World Funds - US Corporate Bonds	USD	32,226,978	24,348,686	13,452,524
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	261,406,387	286,491,876	279,245,061
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	456,164,402	318,728,174	214,335,013
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	260,585,117	101,786,637	29,182,340
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	3,384,703,788	2,582,384,601	2,437,764,589
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	200,836,972	153,424,743	99,041,607
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	772,475,909	1,058,928,478	946,489,656
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)	EUR	40,387,001	-	-
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	EUR	21,409,061	40,206,367	36,217,974
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	390,730,069	406,726,597	295,550,423
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	366,577,107	432,102,020	347,546,657
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	1,434,404,746	1,679,610,918	1,093,115,702
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	601,599,653	762,160,305	679,169,078
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	45,352,737	94,458,122	95,508,409
AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	EUR	50,436,172	-	-
AXA World Funds - ManTRA CORE V	EUR	2,138,676	13,377,299	7,520,764
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	USD	48,545,489	96,926,639	-
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	USD	692,392,337	916,925,543	1,333,613,087
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	USD	412,931,007	207,151,407	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged	433,495.693	99.82	110.12	97.63
A Capitalización USD	22,161.698	111.82	121.73	104.74
A Reparto EUR Hedged	160,045.493	89.29	98.51	89.80
E Capitalización EUR Hedged	5,597.916	95.74	106.05	94.73
E Reparto trimestral EUR Hedged	11,007.669	83.63	93.88	86.23
F Capitalización EUR Hedged	38,742.384	103.53	113.80	100.24
F Capitalización USD	14,079.761	116.19	126.04	107.71
F Reparto EUR Hedged	10,544.964	90.86	99.90	90.37
I Capitalización EUR	101,848.990	117.38	127.29	106.59
I Capitalización EUR Hedged	566,705.359	104.86	115.20	101.22
I Capitalización GBP Hedged	546,655.678	102.44	112.70	97.94
I Capitalización USD	166,331.502	117.38	127.22	108.49
I Reparto EUR Hedged	514,655.934	91.78	100.79	91.06
M Capitalización EUR Hedged	882,827.932	108.38	118.69	103.69
M Reparto trimestral USD	15,274.484	104.04	-	-
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalización CHF Hedged	205.340	99.58	106.41	93.05
A Capitalización EUR	80,794.511	99.16	105.80	-
A Reparto EUR	17,959.163	98.97	105.59	-
AX Capitalización EUR	803,584.475	101.32	107.98	93.77
I Capitalización EUR	99,508.362	103.00	109.41	94.39
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity				
A Capitalización CNH	1,389.460	132.55	121.51	93.97
A Capitalización USD	419.429	130.62	121.51	95.27
I Capitalización CNH	1,375.634	134.87	123.00	94.14
I Capitalización EUR	152,534.305	134.78	124.80	95.09
I Capitalización USD	197.492	132.91	123.00	95.44
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income				
A Capitalización EUR	211.323	105.34	119.81	100.12
A Capitalización USD	235.763	111.07	126.26	107.45
A Reparto mensual USD	278.072	88.98	103.53	-
I Capitalización HKD	1,689.162	114.94	130.72	110.68
I Capitalización SGD	455,568.352	112.77	122.96	105.02
I Capitalización USD	218.237	115.02	130.11	-
M Capitalización USD	88,508.556	97.17	109.60	91.80
AXA World Funds - Framlington Clean Economy				
A Capitalización EUR Hedged	1,681.529	111.90	116.67	97.96
A Capitalización USD	3,007.453	108.33	110.84	-
E Capitalización EUR Hedged	863.032	103.48	108.27	-
F Capitalización EUR Hedged	217.682	113.20	117.57	97.99
F Capitalización GBP Hedged	3,121.095	105.39	110.04	-
G Capitalización USD	26,086.000	108.37	110.22	-
I Capitalización EUR Hedged	198,909.232	113.64	117.89	98.00
I Capitalización USD	366,590.089	119.62	121.78	98.15
I Reparto EUR Hedged	350,480.621	103.22	107.08	-
I Reparto USD	112,022.030	108.02	109.98	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Framlington Digital Economy				
A Capitalización CHF Hedged	45,059.690	137.24	117.01	92.12
A Capitalización EUR Hedged	816,927.172	154.95	132.03	103.61
A Capitalización SGD Hedged	40,384.270	146.59	124.17	95.39
A Capitalización USD	332,816.444	167.72	140.77	107.20
A Reparto CHF Hedged	3,699.323	136.94	116.75	91.92
A Reparto EUR Hedged	25,813.149	138.63	118.11	92.66
A Reparto trimestral USD	6,272.662	153.96	129.22	98.38
BR Capitalización USD Hedged	149,074.231	87.94	100.99	-
E Capitalización EUR Hedged	43,144.989	152.87	130.56	103.00
F Capitalización CHF Hedged	41,986.389	124.98	106.15	82.96
F Capitalización EUR Hedged	192,510.358	158.00	134.13	104.47
F Capitalización GBP Hedged	21,116.522	152.24	129.57	99.78
F Capitalización USD	95,934.419	171.16	143.13	108.16
F Reparto EUR Hedged	4,990.175	157.97	134.08	104.44
G Capitalización CHF Hedged	206,216.322	145.05	122.90	95.57
G Capitalización EUR Hedged	98,259.620	160.20	135.66	105.15
G Capitalización USD	184,023.470	157.16	131.09	98.56
I Capitalización CHF Hedged	4,658.102	140.04	118.81	92.62
I Capitalización EUR Hedged	372,915.101	159.03	134.85	104.77
I Capitalización USD	254,244.978	172.31	143.91	108.47
U Capitalización USD	27,120.905	134.76	113.11	86.12
ZF Capitalización CHF Hedged	132,147.105	121.14	102.76	-
ZF Capitalización EUR Hedged	102,702.675	121.25	102.74	-
ZF Capitalización GBP Hedged	54,192.386	120.98	102.86	-
ZF Capitalización USD	159,782.435	172.31	143.91	108.48
ZF Reparto CHF Hedged	7,486.545	117.94	100.05	-
ZF Reparto EUR Hedged	11,379.505	121.62	103.10	-
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	1,703.232	162.71	138.14	106.11
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	779,360.990	218.32	265.15	203.23
A Capitalización USD Hedged	97,264.530	160.25	191.40	142.47
A Reparto EUR	222,215.689	171.92	208.81	161.84
A Reparto trimestral HKD Hedged	30,217.909	122.45	149.29	115.29
A Reparto trimestral USD Hedged	39,661.935	125.79	153.50	117.65
E Capitalización EUR	14,745.994	195.30	238.09	183.88
F Capitalización EUR	119,544.831	244.10	295.36	224.70
F Capitalización USD Hedged	14,393.082	168.04	199.97	147.75
F Reparto EUR	37,595.408	192.22	232.59	180.10
I Capitalización EUR	996,184.290	253.15	305.96	232.23
I Capitalización EUR Hedged	191,089.027	241.05	285.53	220.65
I Capitalización USD Hedged	21,655.917	124.43	147.90	109.03
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	418,111.223	133.37	158.94	127.57
A Capitalización USD	5,739.843	133.23	158.67	129.70
A Reparto EUR	123,524.876	125.20	149.20	120.25
A Reparto mensual USD	677.281	85.80	103.84	87.44

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities (continuación)				
E Capitalización EUR	120,244.440	124.31	148.51	119.79
F Capitalización EUR	62,050.939	149.79	177.75	141.47
F Capitalización USD	11,558.610	119.39	141.58	114.74
F Reparto EUR	16,951.150	108.92	129.24	104.11
I Capitalización EUR	94,502.328	150.72	178.59	141.72
I Capitalización USD	886,484.216	98.42	116.55	94.19
I Reparto GBP Hedged	109,901.648	138.14	165.24	131.51
M Capitalización EUR	218,070.792	161.62	190.84	150.38
AXA World Funds - Framlington Eurozone				
A Capitalización EUR	1,003,331.622	245.41	274.57	216.74
A Reparto EUR	42,249.018	114.97	128.57	102.49
E Capitalización EUR	38,140.969	225.61	253.24	201.40
F Capitalización EUR	23,383.935	267.53	297.92	233.42
F Reparto EUR	174.375	134.55	149.90	119.36
I Capitalización EUR	2,883,559.660	245.21	272.87	213.28
I Reparto EUR	212.315	111.70	124.31	98.98
M Capitalización EUR	212,762.827	217.44	241.24	187.43
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI				
A Capitalización EUR	25,389.652	160.07	174.92	138.42
A Reparto EUR	363.000	97.78	-	-
F Capitalización EUR	1,180,808.663	171.89	187.14	146.99
M Capitalización EUR	41,073.054	133.95	145.23	113.11
AXA World Funds - Framlington Europe				
A Capitalización EUR	170,452.910	251.55	274.19	211.41
A Reparto EUR	12,336.333	111.11	121.10	94.46
E Capitalización EUR	194,109.913	230.88	252.59	196.22
F Capitalización EUR	-	-	297.69	227.82
I Capitalización EUR	112,564.285	248.41	269.42	205.70
M Capitalización EUR	597,106.449	202.75	219.25	166.39
M Reparto EUR	4,103,823.537	128.36	138.77	108.03
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities				
A Capitalización EUR	497,371.713	59.37	65.14	51.69
A Reparto EUR	33,167.864	43.10	47.29	37.94
E Capitalización EUR	18,188.269	52.54	57.86	46.26
F Capitalización EUR	2,180,350.651	70.46	77.02	60.66
F Reparto EUR	-	-	51.57	41.34
M Capitalización EUR	11,395.260	193.55	210.69	164.55
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities				
A Capitalización EUR	433,079.841	69.09	75.89	60.53
A Reparto EUR	8,292.614	60.01	65.93	53.19
E Capitalización EUR	11,350.692	61.38	67.68	54.39
F Capitalización EUR	1,790,446.207	79.78	87.31	69.13
M Capitalización EUR	518,882.145	151.29	164.89	129.46
M Reparto EUR	1,154,718.761	123.10	134.13	108.05

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap				
A Capitalización EUR	332,751.352	163.29	182.84	145.10
A Reparto EUR	125,163.488	161.12	180.42	143.55
E Capitalización EUR	16,191.041	150.35	168.77	134.60
F Capitalización EUR	265,339.491	192.16	214.26	168.59
F Reparto EUR	8,547.545	174.56	194.64	154.74
I Capitalización EUR	888,235.534	296.26	329.86	258.80
I Reparto EUR	150,020.143	100.91	-	-
M Reparto EUR	1,617,119.729	160.34	177.85	141.25
ZF Reparto EUR	1,742.397	102.40	114.06	90.66
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A Capitalización EUR PF	218,179.639	220.99	240.69	196.46
F Capitalización EUR PF	327,819.676	264.70	287.40	232.25
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap				
A Capitalización EUR PF	29,350.539	104.87	108.30	-
F Capitalización EUR PF	402,785.699	109.21	112.21	-
AXA World Funds - Framlington American Growth				
A Capitalización EUR	74,826.760	488.96	456.97	333.66
A Capitalización EUR Hedged	880.592	222.42	211.10	161.87
A Capitalización GBP	-	-	425.19	328.86
A Capitalización USD	16,630.300	377.58	352.67	262.24
E Capitalización EUR	35,632.565	451.45	423.49	311.53
E Capitalización EUR Hedged	4,978.487	210.49	200.51	154.84
F Capitalización EUR	786.542	529.80	493.29	357.49
F Capitalización USD	10,273.592	408.84	380.45	280.78
I Capitalización EUR Hedged	12,366.428	290.65	274.30	208.17
I Capitalización USD	358.707	274.03	254.70	187.53
M Capitalización USD	268,988.000	141.06	130.72	95.67
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets				
A Capitalización EUR	228,047.778	130.33	142.10	113.46
A Capitalización GBP	-	-	167.62	141.77
A Capitalización USD	8,133.216	98.73	107.58	87.47
E Capitalización EUR	25,593.460	118.06	129.21	103.94
F Capitalización EUR	107,460.634	158.39	172.05	136.34
F Capitalización USD	143,362.268	108.38	117.66	94.96
I Capitalización EUR Hedged	7,511.656	104.48	115.11	95.56
I Capitalización USD	194,570.437	128.94	139.81	112.56
M Capitalización EUR	765,927.606	148.68	160.83	126.39
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends				
A Capitalización EUR	133,960.816	223.53	214.74	158.35
A Capitalización EUR Hedged	399,349.399	113.15	110.25	85.47
A Capitalización USD	7,825.350	192.23	184.20	138.64
E Capitalización EUR	84,624.834	215.59	207.62	153.87
F Capitalización EUR	17,710.166	235.95	225.82	165.28
F Capitalización USD	2,066.124	203.00	193.80	144.78
I Capitalización EUR	103,842.059	239.67	229.10	167.29
I Capitalización USD	40,404.680	285.66	272.37	202.99

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends (continuación)				
I Reparto EUR Hedged	108.980	237.36	230.19	177.02
M Capitalización USD	178,925.003	171.28	162.84	120.63
U Capitalización USD	178.344	131.89	126.39	-
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends				
A Capitalización USD	222.500	119.40	105.33	-
G Capitalización USD	50,000.000	120.39	105.46	-
I Capitalización SGD	178,391.478	122.67	103.77	-
I Capitalización USD	150,028.361	120.14	105.43	-
AXA World Funds - Framlington Fintech				
A Capitalización EUR Hedged	6,895.413	124.97	123.93	96.94
A Capitalización USD	1,045.290	114.51	111.43	-
F Capitalización EUR Hedged	1,672.593	126.39	124.89	96.97
I Capitalización EUR Hedged	201.888	126.84	125.17	96.98
I Capitalización USD	170,017.398	133.42	129.20	97.13
I Reparto EUR Hedged	500,001.000	102.59	101.25	-
I Reparto USD	302,026.370	107.74	104.33	-
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles				
A Capitalización EUR PF	483,978.296	126.78	124.20	114.57
A Capitalización USD Hedged PF	52,179.607	131.38	127.32	114.14
E Capitalización EUR PF	27,655.009	122.91	120.71	111.91
F Capitalización CHF Hedged PF	40,039.840	126.98	124.22	114.36
F Capitalización EUR PF	788,151.186	159.92	156.20	143.23
F Capitalización USD Hedged PF	16,638.296	137.18	132.56	118.00
I Capitalización CHF Hedged PF	157,486.164	114.12	111.53	102.45
I Capitalización EUR	547,019.631	105.37	102.85	-
I Capitalización EUR PF	3,316,760.516	126.16	123.08	112.59
I Capitalización USD	11,367.682	116.41	113.56	105.90
I Capitalización USD Hedged	45,633.526	116.71	112.75	100.29
I Reparto EUR PF	690,448.724	116.75	113.90	104.20
I Reparto GBP Hedged	9,121.199	105.44	102.75	93.00
I Reparto USD Hedged	193.708	118.63	114.57	101.85
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap				
A Capitalización EUR	422,782.211	190.54	209.49	174.48
A Capitalización EUR Hedged	906.535	104.14	116.48	101.93
A Capitalización USD	12,031.664	164.03	180.24	152.88
A Reparto EUR	57,980.539	98.47	108.26	90.17
E Capitalización EUR	5,573.410	183.56	202.32	169.36
F Capitalización EUR	15,536.417	203.07	222.32	183.60
F Capitalización EUR Hedged	1,240.770	118.41	131.89	114.40
F Capitalización USD	170.512	174.79	191.25	160.85
I Capitalización EUR	95,910.233	207.10	226.41	186.44
I Capitalización USD	143.325	178.17	194.64	163.23
M Capitalización EUR	20,920.836	99.09	-	-
M Capitalización USD	343,477.648	187.89	204.57	170.36
U Capitalización USD	287.047	92.59	101.73	86.29

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Framlington Human Capital				
A Capitalización CHF	1,448.722	101.55	118.89	101.84
A Capitalización EUR	986,297.876	128.39	147.18	121.60
A Reparto EUR	77,928.450	88.17	101.07	84.25
E Capitalización EUR	95,459.694	141.76	162.90	135.26
F Capitalización EUR	22,064.552	142.94	163.15	133.66
I Capitalización EUR	122,431.550	182.55	208.07	169.96
I Reparto EUR	61,497.942	161.49	184.07	153.31
ZF Capitalización EUR	2,541.888	89.13	101.63	83.10
ZF Reparto EUR	274.427	86.05	98.13	81.74
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources (nota 1b)				
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
AXA World Funds - Framlington Italy				
A Capitalización EUR	194,475.616	185.96	217.08	173.49
A Reparto EUR	2,402.621	165.14	192.77	155.97
E Capitalización EUR	35,799.787	164.84	193.13	155.51
F Capitalización EUR	6,542.648	219.36	255.11	202.35
F Reparto EUR	-	-	213.08	172.28
I Capitalización EUR	987,507.578	94.64	109.94	87.00
M Capitalización EUR	946,195.998	167.47	193.95	152.56
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy				
A Capitalización EUR	195,691.498	276.27	287.70	234.78
A Capitalización EUR Hedged	790,756.415	95.07	100.57	86.16
A Capitalización SGD	233.752	152.44	152.92	128.86
A Capitalización USD	73,032.992	242.81	252.71	210.03
E Capitalización EUR	27,261.347	258.54	269.91	221.37
F Capitalización EUR	21,740.458	310.26	321.74	260.35
F Capitalización EUR Hedged	70,853.673	117.40	-	-
F Capitalización GBP Hedged	445.247	111.37	107.65	-
F Capitalización USD	7,700.178	270.22	280.07	230.82
I Capitalización USD	732,488.683	104.99	108.66	-
M Capitalización EUR	148,409.997	187.07	193.03	154.66
AXA World Funds - Framlington Robotech				
A Capitalización CHF	17,858.216	144.48	136.38	101.67
A Capitalización CHF Hedged	24,601.147	129.27	121.17	91.88
A Capitalización EUR	1,580,401.661	157.25	145.48	104.62
A Capitalización EUR Hedged	662,853.794	130.15	121.99	92.36
A Capitalización USD	1,056,939.970	164.14	151.48	111.18
A Reparto EUR	137,504.644	148.47	137.36	98.78
A Reparto trimestral USD	58,922.281	142.58	131.58	96.58
BR Capitalización USD Hedged	73,831.158	79.40	100.67	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Framlington Robotech (continuación)				
E Capitalización EUR	101,509.938	153.26	142.33	103.13
E Capitalización EUR Hedged	23,606.913	127.36	119.82	91.40
F Capitalización CHF	36,957.351	134.79	126.76	93.79
F Capitalización CHF Hedged	38,966.658	109.58	102.33	77.04
F Capitalización EUR	176,278.448	146.97	135.47	96.69
F Capitalización EUR Hedged	387,143.817	121.00	112.99	84.92
F Capitalización GBP	65,281.937	169.14	146.54	110.36
F Capitalización USD	334,142.996	178.70	164.31	119.70
F Reparto EUR	28,798.800	150.38	138.62	98.94
F Reparto GBP	15,211.521	164.82	142.79	107.54
G Capitalización CHF Hedged	19,815.102	136.94	127.56	95.53
G Capitalización EUR Hedged	7,246.746	137.12	127.74	95.52
G Capitalización USD	28,351.679	181.84	166.79	120.90
I Capitalización CHF	302.080	166.80	156.67	115.64
I Capitalización EUR	573,642.991	167.47	154.19	109.79
I Capitalización GBP	400.495	180.76	156.42	117.51
I Capitalización USD	642,438.462	180.23	165.52	120.29
U Capitalización USD	17,085.564	120.66	111.35	81.83
ZF Capitalización CHF	64,092.999	117.66	110.52	-
ZF Capitalización CHF Hedged	103,397.336	119.56	111.50	-
ZF Capitalización EUR	37,564.594	122.38	112.67	-
ZF Capitalización EUR Hedged	40,096.615	120.56	112.47	-
ZF Capitalización GBP	24,006.713	125.90	108.94	-
ZF Capitalización GBP Hedged	15,542.779	116.84	109.38	-
ZF Capitalización USD	183,462.451	124.28	114.13	-
ZF Reparto EUR	1,123.802	125.20	115.26	-
ZF Reparto GBP	352.103	126.39	109.37	-
AXA World Funds - Framlington Switzerland				
A Capitalización CHF	1,332,890.526	72.73	76.31	58.06
A Capitalización EUR	595,643.517	68.45	70.31	51.61
A Reparto CHF	84,547.620	67.34	70.65	53.76
A Reparto EUR	145,682.764	64.24	65.99	48.44
F Capitalización CHF	589,543.569	85.76	89.65	67.71
F Reparto CHF	66,292.442	79.63	83.23	63.07
M Capitalización CHF	56,300.000	113.24	117.87	88.28
AXA World Funds - Framlington Talents Global				
A Capitalización EUR	81,717.491	467.97	465.56	377.43
A Capitalización USD	1,646.617	137.40	136.61	112.79
E Capitalización EUR	3,466.568	414.89	414.30	338.40
F Capitalización EUR	93,333.809	529.60	524.92	422.37
F Capitalización USD	853.858	152.85	151.41	124.07
M Capitalización EUR	195,469.227	192.76	190.21	151.70
S Capitalización USD	5,000.000	114.99	114.48	94.75

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Framlington UK				
A Capitalización EUR	6,470.807	104.88	132.01	96.89
F Capitalización GBP	41,758.846	127.27	148.78	114.81
G Capitalización GBP	29,178,730.533	1.29	1.51	1.16
I Capitalización GBP	343,999.323	125.49	146.51	112.79
I Reparto EUR	10,410.958	92.97	116.45	86.28
I Reparto GBP	309,752.508	94.57	110.42	86.66
L Capitalización GBP	132,182,975.705	1.29	1.50	1.15
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment				
A Capitalización EUR	28,680.062	119.70	124.92	99.77
A Capitalización EUR Hedged	3,060.193	100.39	106.50	89.32
A Capitalización USD	853.586	126.52	131.97	107.34
E Capitalización EUR	1,741.067	116.75	122.30	98.41
F Capitalización EUR	1,969.797	122.73	127.61	101.16
F Capitalización EUR Hedged	241.499	98.28	103.82	-
F Capitalización GBP	806.924	130.58	126.56	106.27
F Capitalización USD	378.310	129.72	134.81	108.83
F Reparto GBP	365.938	113.06	109.57	92.51
G Capitalización USD	176.892	131.91	136.74	109.83
I Capitalización EUR	142,221.916	123.71	128.48	101.60
I Capitalización EUR Hedged	13,534.345	104.36	110.15	-
I Capitalización GBP	256.869	131.71	127.50	106.80
I Capitalización USD	186,990.173	113.67	117.97	-
I Reparto EUR Hedged	349,980.002	97.69	103.12	-
I Reparto USD	110,104.555	103.14	107.05	-
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity				
A Capitalización EUR	253,001.849	124.37	132.07	102.00
A Capitalización EUR Hedged	6,712.405	106.00	114.51	92.85
A Reparto EUR	124,405.050	121.28	128.78	100.69
F Capitalización EUR	9,915.080	124.99	132.59	102.19
F Capitalización EUR Hedged	7,319.299	116.01	125.04	101.20
F Capitalización GBP	1,617.921	103.35	102.20	-
F Capitalización USD	1,496.500	120.89	-	-
F Reparto EUR	23,229.391	121.42	128.80	100.69
I Capitalización CHF	7,181.097	95.13	102.99	-
I Capitalización CHF Hedged	222,581.403	144.58	155.81	126.35
I Capitalización EUR	1,404,650.170	206.07	218.44	168.12
I Capitalización EUR Hedged	3,807.451	129.90	139.99	113.10
I Capitalización GBP	48,104.283	194.13	191.82	156.39
I Capitalización GBP Hedged	280,736.314	133.17	144.29	115.26
I Capitalización USD	681,824.749	174.82	185.21	145.16
I Reparto EUR	300,021.834	97.61	103.47	-
I Reparto GBP	46,023.876	126.82	125.32	103.75
M Capitalización EUR	204,250.000	90.98	-	-
M Capitalización EUR Hedged	1,535,941.865	107.86	-	-
M Capitalización USD	2,059.711	163.27	172.84	135.21

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1,595.183	104.90	107.01	98.03
A Capitalización USD	1,460.026	115.30	116.24	103.32
A Reparto mensual AUD Hedged	408.274	93.67	99.40	95.82
A Reparto mensual CNH Hedged	1,741.883	96.53	101.37	96.63
A Reparto mensual HKD Hedged	1,817.740	94.33	99.12	95.46
A Reparto mensual USD	2,796.929	94.07	99.02	94.68
F Capitalización GBP Hedged	-	-	112.98	101.56
F Capitalización USD	197.551	118.01	118.59	104.73
I Capitalización USD	165,834.650	118.61	119.11	105.04
M Capitalización USD	90,911.809	120.97	121.15	106.25
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1,070.200	102.55	101.65	95.77
A Capitalización EUR Hedged	30,703.797	109.13	108.13	101.49
A Capitalización USD	42,253.789	122.00	119.51	108.80
A Reparto mensual HKD Hedged	2,218.073	98.35	98.99	95.81
A Reparto mensual USD	3,295.617	99.85	100.61	96.56
E Capitalización EUR Hedged	2,083.022	103.35	102.54	96.41
E Reparto trimestral EUR Hedged	2,687.017	91.45	92.58	91.04
F Capitalización CHF Hedged	2,324.000	99.81	-	-
F Capitalización EUR Hedged	38,380.644	109.09	107.90	100.83
F Capitalización USD	8,985.350	124.57	121.79	110.41
F Reparto USD	14,453.215	102.60	100.30	95.69
G Capitalización USD	197,034.974	114.77	111.99	101.16
I Capitalización EUR Hedged	159,444.075	112.18	110.79	103.42
I Capitalización GBP Hedged	159.331	118.72	116.79	107.64
I Capitalización USD	800,824.683	125.42	122.53	110.94
I Reparto EUR Hedged	3,900.300	99.29	98.12	-
M Capitalización EUR Hedged	116,000.000	102.07	100.58	-
M Capitalización USD	141,880.016	130.50	127.15	114.49
AXA World Funds - China Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1,000.542	99.96	99.73	97.14
A Capitalización USD	425.349	102.83	102.74	98.20
A Reparto mensual CNH	1,544.740	100.40	100.94	99.35
A Reparto mensual HKD	1,973.052	89.16	91.68	92.18
F Capitalización USD	217.732	104.29	103.94	98.85
I Capitalización CNH	1,524.987	113.19	111.10	104.06
I Capitalización EUR	181.920	111.29	110.90	103.42
I Capitalización USD	238,022.001	104.70	104.28	99.03
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalización CHF Hedged	19,698.772	101.06	102.77	102.14
A Capitalización EUR	2,941,317.470	128.10	130.04	128.69
A Capitalización USD Hedged	-	-	105.84	101.69
A Reparto EUR	173,953.370	96.62	98.08	97.06
A Reparto USD Hedged	219.868	99.32	-	-
E Capitalización EUR	271,198.923	121.67	123.76	122.96
F Capitalización EUR	721,388.410	118.22	119.83	118.23

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (continuación)				
I Capitalización CHF Hedged	80,657.196	98.21	99.64	98.56
I Capitalización EUR	7,941,824.632	135.71	137.43	135.33
I Capitalización USD Hedged	3,797.618	111.80	112.06	107.14
I Reparto EUR	753,065.984	100.75	102.03	100.86
M Capitalización EUR	1,500,336.602	140.58	142.19	139.67
X Capitalización CHF Hedged	289,317.778	98.83	100.19	99.00
X Capitalización EUR	14,034,250.672	99.89	101.12	99.47
X Capitalización USD Hedged	160,320.253	106.13	106.32	101.56
X Reparto EUR	661,345.619	98.55	99.76	98.61
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration				
A Capitalización EUR	57,484.981	139.38	139.98	138.14
A Reparto EUR	100,563.505	105.40	105.85	104.46
E Capitalización EUR	18,940.900	134.46	135.20	133.76
F Capitalización EUR	-	-	106.75	105.08
I Capitalización EUR	944,510.050	143.82	144.16	141.71
I Reparto EUR	-	-	103.70	101.96
M Capitalización EUR	248,625.822	150.35	150.48	147.48
M Reparto EUR	70,725.752	105.33	105.41	103.64
AXA World Funds - Euro 5-7				
A Capitalización EUR	157,911.745	168.50	168.84	161.43
A Reparto EUR	393,877.044	133.38	133.65	127.96
E Capitalización EUR	166,781.996	162.66	163.20	156.42
F Capitalización EUR	6,990.920	116.89	116.99	111.57
I Capitalización EUR	80,634.322	172.39	172.41	164.20
I Reparto EUR	2,312,686.307	121.39	121.40	116.23
M Capitalización EUR	472,788.214	180.17	179.93	170.84
ZF Capitalización EUR	1,449.202	102.67	102.70	97.83
ZF Reparto EUR	4,796.053	101.69	101.72	97.37
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalización EUR	282,134.077	192.16	189.36	176.21
A Reparto EUR	12,712.346	151.69	149.48	139.33
E Capitalización EUR	65,139.266	185.34	182.87	170.60
F Capitalización EUR	2,092.163	132.97	130.88	121.49
I Capitalización EUR	187,164.943	194.45	191.25	177.28
I Reparto EUR	334,625.240	137.96	135.69	126.47
M Reparto EUR	678,285.685	126.42	124.14	115.69
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A Capitalización EUR	106,629.390	267.56	255.03	221.27
A Reparto EUR	7,555.859	209.01	199.22	173.50
E Capitalización EUR	20,941.327	258.58	246.77	214.65
F Capitalización EUR	425.478	115.67	110.11	-
I Capitalización EUR	65,900.041	261.43	248.70	214.94
I Reparto EUR	1,433.996	184.51	175.52	152.84
M Capitalización EUR	9,317.800	273.55	259.85	223.91

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	5,582,382.836	61.76	61.09	57.58
A Reparto EUR	97,470.258	34.92	34.54	32.55
BX Capitalización EUR	14,186.260	1,803.70	1,784.37	1,682.71
BX Reparto EUR	6,568.401	297.89	294.69	277.90
E Capitalización EUR	16,033.771	56.94	56.45	53.47
F Capitalización EUR	478,974.723	66.71	65.86	61.86
F Reparto EUR	9,663.092	106.55	105.20	99.14
I Capitalización EUR	662,181.224	168.54	166.24	155.85
M Capitalización EUR	24,608.833	176.17	173.51	162.17
M Reparto EUR	998,618.050	106.19	104.59	98.55
AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1,246.617	99.73	-	-
F Capitalización EUR	200.000	99.89	-	-
I Capitalización EUR	9,915.755	99.94	-	-
SP Capitalización EUR	802,321.486	100.04	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalización EUR	27,856.096	157.02	159.32	150.66
A Reparto EUR	2,106.824	120.21	121.98	115.87
E Capitalización EUR	19,755.707	145.09	147.76	140.78
F Capitalización EUR	7,450.978	162.89	164.99	155.47
I Capitalización EUR	546,775.910	166.81	168.80	158.76
I Reparto EUR	51,939.017	123.65	125.13	118.85
M Capitalización EUR	726,416.929	144.70	146.21	137.10
M Reparto EUR	1,914,682.817	104.91	105.99	100.66
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	7,099,000.470	19.24	19.44	18.13
A Reparto EUR	4,492,507.007	12.48	12.60	11.81
E Capitalización EUR	753,235.557	17.02	17.28	16.28
E Reparto trimestral EUR	18,572.588	108.02	109.64	103.32
F Capitalización EUR	762,828.117	20.58	20.75	19.28
F Reparto EUR	90,706.241	13.09	13.19	12.37
I Capitalización EUR	2,135,362.274	178.94	180.16	167.01
I Reparto EUR	519,384.585	103.15	103.85	97.38
I Reparto JPY Hedged	134,644.794	10,439.75	10,512.95	9,848.65
M Capitalización EUR	9,433,196.207	22.51	22.62	20.90
ZF Capitalización EUR	3,832.778	104.75	105.51	97.91
ZF Reparto EUR	16,152.656	102.57	103.32	96.89
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalización EUR	67,200.440	116.92	115.74	104.65
A Reparto EUR	210.000	106.70	105.63	96.31
E Capitalización EUR	13,411.945	113.92	113.06	102.74
F Capitalización EUR	125,913.251	110.32	109.00	98.16
G Capitalización EUR	231,665.563	109.23	107.72	96.65
I Capitalización EUR	224,980.056	120.45	118.89	106.86
M Capitalización EUR	559,873.181	125.47	123.57	110.57

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización EUR	1,203,968.222	147.06	144.51	135.49
E Capitalización EUR	31,060.883	143.33	141.01	132.55
F Capitalización EUR	9,114.595	150.04	147.29	137.81
I Capitalización EUR	1,785,844.465	152.69	149.74	139.85
M Capitalización EUR	778,220.000	110.24	108.01	100.67
ZI Capitalización EUR	1,231,954.475	102.33	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalización EUR	98,961.724	138.87	141.13	132.57
A Reparto EUR	37,671.479	119.13	121.07	113.73
E Capitalización EUR	120,291.034	133.99	136.33	128.39
F Capitalización EUR	130,361.296	109.50	111.17	104.22
F Reparto EUR	13,282.174	107.39	109.02	102.21
I Capitalización EUR	611,642.716	139.34	141.36	132.35
I Capitalización EUR Redex	54,674.618	85.82	88.96	86.01
I Reparto EUR	59,338.168	115.41	117.09	109.74
M Capitalización EUR	383,370.000	143.94	145.85	136.20
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR	543.274	102.95	104.43	99.33
I Capitalización EUR	3,865,473.824	109.99	111.40	105.63
M Capitalización EUR	943,225.677	107.33	108.63	102.88
AXA World Funds - European High Yield Bonds				
A Capitalización EUR	85,846.264	128.86	141.97	129.43
E Capitalización EUR	13,073.241	124.02	136.98	125.50
F Capitalización EUR	167,417.991	98.55	108.26	98.11
I Capitalización EUR	107,772.339	136.68	149.99	135.66
M Capitalización EUR	424,313.398	104.00	113.85	102.46
M Capitalización GBP Hedged	125,993.335	149.89	164.16	146.02
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate				
A Capitalización EUR	469,172.227	32.89	31.92	30.54
A Capitalización USD Hedged	98,987.825	46.86	44.93	41.75
A Reparto EUR	1,373.704	30.17	29.28	28.29
A Reparto USD Hedged	85,627.762	30.17	28.94	27.14
E Capitalización EUR	6,527.484	140.20	136.40	131.19
E Capitalización USD Hedged	30,597.037	43.28	41.63	38.88
F Capitalización EUR	3,218.426	156.56	151.71	144.75
F Capitalización USD Hedged	-	-	47.82	44.31
I Capitalización EUR	2,505,742.827	157.07	152.10	144.92
I Capitalización USD Hedged	2,726.044	185.52	177.45	164.13
I Reparto USD Hedged	66,002.894	115.21	110.29	103.40
M Capitalización EUR	12,183.900	119.81	115.79	109.89
AXA World Funds - Global Credit Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	50,215.854	105.39	103.09	94.89
A Capitalización USD	5,243.542	134.96	130.30	116.36
E Capitalización EUR Hedged	6,179.940	109.86	107.68	99.58
F Capitalización EUR Hedged	200.000	108.27	105.70	96.90
I Capitalización CHF Hedged	232,236.863	121.67	118.80	109.26

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Global Credit Bonds (continuación)				
I Capitalización EUR Hedged	377,851.563	143.43	139.93	128.10
I Capitalización USD	12,560.408	160.62	154.67	137.39
M Capitalización EUR Hedged	72,398.000	129.09	125.67	114.39
AXA World Funds - Global Multi Credit				
A Capitalización EUR	504.825	94.49	-	-
A Capitalización EUR Hedged PF	3,649.433	102.28	104.57	99.06
A Capitalización USD PF	202.817	107.55	108.71	100.08
F Capitalización USD PF	214.717	108.33	109.25	100.22
G Capitalización EUR Hedged	79,450.273	97.32	-	-
I Capitalización EUR Hedged PF	32,975.397	101.27	103.28	-
I Capitalización USD PF	291,273.647	108.56	109.40	100.25
M Reparto EUR Hedged PF	250,336.283	98.59	100.31	-
AXA World Funds - Global Green Bonds				
A Capitalización EUR	1,000,138.870	107.71	105.28	99.09
A Reparto EUR	75,596.242	100.65	-	-
E Capitalización EUR	38,688.967	105.22	103.10	97.53
F Capitalización CHF Hedged	408,297.510	105.52	103.17	97.29
F Capitalización EUR	123,047.279	108.29	105.70	99.18
F Capitalización USD Hedged	5,285.268	117.57	113.55	103.44
G Capitalización EUR	200,380.984	101.96	99.37	-
I Capitalización EUR	294,957.801	109.91	107.20	100.44
I Capitalización USD Hedged	2,755.697	121.98	117.58	107.04
I Reparto EUR	457,825.489	105.82	103.21	97.71
M Capitalización EUR	309,243.987	111.97	109.00	101.73
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR Hedged	826.054	108.62	105.42	97.37
I Capitalización AUD Hedged	321.493	118.88	114.60	103.37
I Capitalización CHF Hedged	1,497,971.513	119.29	115.71	107.01
I Capitalización EUR Hedged	84,960.222	123.67	119.77	110.20
I Capitalización GBP Hedged	284,340.136	131.89	127.38	115.90
I Capitalización USD	165.250	138.95	132.99	118.82
I Reparto trimestral GBP Hedged	-	-	100.59	93.73
I Reparto trimestral JPY Hedged	199,511.006	10,274.40	10,089.97	9,523.56
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	116,692.439	182.26	190.27	169.01
A Capitalización USD	27,710.723	250.45	257.81	222.18
A Reparto EUR Hedged	13,616.998	102.31	106.81	99.46
E Capitalización EUR Hedged	27,724.939	165.92	174.11	156.21
E Reparto trimestral EUR Hedged	18,249.169	85.46	91.61	85.31
F Capitalización EUR Hedged	44,492.464	201.71	210.11	185.70
F Capitalización USD	670.940	338.48	347.56	298.02
F Reparto EUR Hedged	-	-	105.66	98.38
F Reparto USD	-	-	212.80	191.96
I Capitalización EUR Hedged	113,200.521	186.76	194.34	171.46
I Capitalización USD	400,052.835	201.52	206.77	177.07
M Capitalización EUR Hedged	552,012.763	126.03	130.78	114.63

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	14,468.600	116.83	123.54	114.15
A Capitalización EUR Hedged	613,320.764	85.14	89.93	82.82
A Capitalización SGD Hedged	23,924.756	114.05	119.61	107.63
A Capitalización USD	328,276.849	140.99	147.09	131.35
A Reparto EUR Hedged	1,027,864.623	24.87	26.27	25.22
A Reparto mensual HKD Hedged	1,881.506	88.41	94.89	90.69
A Reparto mensual SGD Hedged	369.968	89.97	97.16	92.74
A Reparto mensual USD	32,986.668	90.80	97.52	92.39
A Reparto USD	410,756.732	67.76	70.69	65.81
E Capitalización EUR Hedged	91,604.052	77.91	82.60	76.61
E Reparto trimestral EUR Hedged	63,684.245	80.00	86.44	82.99
F Capitalización EUR Hedged	51,169.651	93.66	98.61	90.19
F Capitalización USD	45,556.788	155.32	161.56	143.42
F Reparto EUR Hedged	19,704.051	32.43	34.16	32.83
F Reparto USD	30,355.007	79.14	82.32	76.64
I Capitalización CHF Hedged	268,791.649	123.65	130.21	119.42
I Capitalización EUR Hedged	1,537,666.463	198.22	208.67	190.50
I Capitalización GBP Hedged	151.859	123.23	129.67	116.97
I Capitalización USD	458,589.374	266.34	276.78	245.23
I Reparto EUR Hedged	1,259.420	81.14	85.40	82.08
I Reparto trimestral EUR Hedged	121,120.836	86.97	94.06	90.28
I Reparto USD	236.854	97.77	101.59	-
M Capitalización EUR Hedged	1,935,837.875	124.04	130.20	118.25
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	128,683.748	151.40	143.34	137.99
A Capitalización CHF Hedged Redex	44,952.712	78.24	80.42	81.72
A Capitalización EUR	2,234,642.361	161.84	153.00	146.43
A Capitalización EUR Redex	298,891.921	77.85	79.99	81.21
A Capitalización GBP Hedged	29,931.882	163.08	153.59	144.99
A Capitalización SGD Hedged	3,381.181	114.29	107.16	100.35
A Capitalización USD Hedged	615,916.452	207.04	193.32	179.67
A Capitalización USD Hedged Redex	39,713.269	92.03	93.49	91.78
A Reparto EUR	649,848.231	105.63	99.86	95.95
E Capitalización EUR	135,994.564	151.37	143.56	138.28
E Capitalización EUR Redex	23,545.972	78.16	80.13	81.55
E Reparto trimestral EUR	15,573.381	110.04	104.36	100.96
F Capitalización CHF Hedged	22,132.633	113.20	107.15	102.88
F Capitalización EUR	284,518.790	125.50	118.49	113.12
F Capitalización EUR Redex	34,971.107	85.39	87.55	88.49
F Capitalización GBP Hedged	6,392.443	127.63	120.06	112.99
F Capitalización USD Hedged	98,352.069	140.31	130.81	121.19
F Reparto EUR	65,617.806	100.77	95.14	91.42
F Reparto EUR Redex	94,510.380	81.87	84.00	85.47
I Capitalización CHF Hedged	836,920.802	158.15	149.42	143.19
I Capitalización CHF Hedged Redex	36,807.439	81.58	83.69	84.96
I Capitalización EUR	3,139,539.963	169.60	160.02	152.53

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)				
I Capitalización EUR Redex	1,309,650.264	80.42	82.54	83.51
I Capitalización GBP Hedged	37,062.984	169.67	159.50	149.98
I Capitalización USD Hedged	470,044.342	136.78	127.42	117.91
I Capitalización USD Hedged Redex	276,353.038	97.87	99.45	97.60
I Reparto AUD Hedged	255,630.551	113.27	106.45	100.10
I Reparto EUR	233,676.444	107.17	101.11	97.15
I Reparto trimestral GBP Hedged	15,393.132	119.01	111.87	106.30
I Reparto USD Hedged	93,736.782	117.74	109.71	102.35
M Capitalización EUR	23,976.779	115.52	108.83	103.43
ZF Capitalización EUR	1,572,566.639	108.41	102.30	97.55
ZF Reparto EUR	600,433.174	105.86	99.89	95.99
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalización CHF Hedged	957.545	92.34	96.13	97.04
A Capitalización EUR	244,937.405	93.10	96.76	97.21
A Capitalización USD Hedged	964.920	98.12	100.98	98.45
E Capitalización EUR	-	-	95.88	96.94
F Capitalización CHF Hedged	231.900	92.82	96.50	97.13
F Capitalización EUR	651,108.552	93.54	97.10	97.31
F Reparto EUR	294,910.622	92.60	96.12	97.10
I Capitalización CHF Hedged	422,886.164	93.04	96.67	97.19
I Capitalización EUR	1,496,843.075	93.80	97.29	97.37
I Capitalización GBP Hedged	206,473.400	95.78	99.09	97.89
I Capitalización USD Hedged	4,186.864	98.86	101.51	98.58
ZF Capitalización EUR	247.000	96.48	100.09	-
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	10,122.220	96.92	96.73	96.02
A Capitalización EUR Hedged	452,620.878	98.76	98.52	97.31
A Capitalización USD	98,735.176	109.47	107.94	103.48
A Reparto EUR Hedged	75,386.054	94.54	94.21	93.81
A Reparto USD	16,435.874	104.18	102.72	99.24
E Capitalización EUR Hedged	37,623.924	96.79	96.71	96.01
E Reparto trimestral EUR Hedged	10,880.979	94.23	94.13	94.36
F Capitalización CHF Hedged	23,994.195	96.99	96.74	95.85
F Capitalización EUR Hedged	242,194.146	98.84	98.43	97.02
F Capitalización GBP Hedged	-	-	101.32	98.64
F Capitalización USD	28,976.633	110.43	108.77	104.07
F Reparto CHF Hedged	7,618.936	93.83	93.62	93.56
F Reparto EUR Hedged	119,921.447	96.56	96.24	95.81
F Reparto USD	2,535.766	104.40	102.83	99.34
I Capitalización CHF Hedged	319,952.043	98.39	98.04	97.01
I Capitalización EUR Hedged	2,649,173.270	100.34	99.82	98.29
I Capitalización GBP Hedged	176,546.747	105.23	104.25	101.44
I Capitalización USD	432,769.173	111.12	109.37	104.50
I Reparto CHF Hedged	241.099	93.55	93.25	93.28
I Reparto EUR Hedged	2,832.890	94.93	94.46	94.11
I Reparto trimestral GBP Hedged	50,380.680	98.29	97.42	96.18

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (continuación)				
I Reparto USD	14,852.588	104.56	102.92	99.41
M Capitalización EUR Hedged	1,085,977.982	101.47	100.93	99.11
ZF Capitalización EUR Hedged	16,380.740	99.24	98.70	97.22
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	13,901.435	98.92	99.44	96.92
A Capitalización USD	-	-	106.61	100.79
E Capitalización EUR Hedged	6,284.440	97.71	98.47	96.28
E Reparto EUR Hedged	599.291	99.04	-	-
F Capitalización EUR Hedged	401,181.133	100.08	100.43	-
G Capitalización EUR Hedged	33,216.808	101.40	101.54	98.20
I Capitalización CHF Hedged	36,715.447	99.29	99.68	96.99
I Capitalización EUR Hedged	4,156.359	100.72	100.98	97.80
I Capitalización USD	9,519.365	109.07	108.18	101.67
I Reparto GBP Hedged	3,856.720	103.16	102.95	-
M Capitalización EUR Hedged	121,794.123	101.62	101.67	98.05
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	4,912.489	103.19	101.88	96.84
A Capitalización EUR Hedged	1,080,768.074	122.69	120.89	114.30
A Capitalización GBP Hedged	3,401.487	131.26	128.81	120.30
A Capitalización USD	30,991.694	137.72	134.38	123.39
A Reparto mensual USD	23,042.459	100.89	100.33	-
A Reparto trimestral EUR Hedged	281,458.234	101.75	101.09	97.30
A Reparto USD	30,277.349	103.91	101.39	94.73
E Capitalización EUR Hedged	212,861.459	117.69	116.34	110.60
E Reparto trimestral EUR Hedged	52,310.781	97.67	97.07	93.44
F Capitalización CHF Hedged	26,362.032	104.50	102.91	97.37
F Capitalización EUR Hedged	496,154.115	126.74	124.70	117.43
F Capitalización GBP Hedged	1,763.451	135.67	132.98	123.68
F Capitalización USD	63,709.543	142.46	138.68	126.77
I Capitalización CHF Hedged	219,926.281	105.77	104.10	98.36
I Capitalización EUR Hedged	2,064,875.232	128.34	126.17	118.69
I Capitalización GBP Hedged	921.235	118.41	115.80	107.46
I Capitalización USD	121,590.483	144.22	140.30	128.07
I Reparto trimestral EUR Hedged	23.589	96.84	96.18	92.56
I Reparto trimestral GBP Hedged	86,428.129	108.01	106.82	101.55
M Capitalización EUR Hedged	7,116.687	107.79	105.71	98.91
M Reparto EUR Hedged	300,133.571	97.57	95.68	92.14
M Reparto trimestral EUR Hedged	21,961.000	100.20	-	-
U Capitalización USD	73,282.022	110.96	108.26	-
U Reparto trimestral USD	10,807.852	108.40	106.59	-
AXA World Funds - US Corporate Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	2,151.393	108.94	104.04	93.90
A Capitalización USD	6,299.142	120.41	113.32	99.24
E Capitalización EUR Hedged	957.833	107.05	102.47	92.97
I Capitalización EUR Hedged	90,984.928	111.31	105.95	95.10
I Capitalización USD	191.299	122.83	115.29	100.42

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - US Corporate Bonds (continuación)				
I Reparto USD	5,963.700	117.18	109.99	98.77
M Capitalización EUR Hedged	150,312.919	112.50	106.98	95.70
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged	283,343.465	101.73	101.35	99.29
A Capitalización USD	356,381.467	113.65	112.03	106.50
E Capitalización EUR Hedged	4,942.796	99.12	98.93	97.29
F Capitalización EUR Hedged	5,094.135	103.90	103.34	100.91
F Capitalización USD	126,264.112	116.07	114.24	108.28
F Reparto CHF Hedged	-	-	100.01	-
I Capitalización CHF Hedged	41,425.408	101.86	101.41	99.34
I Capitalización EUR Hedged	297,355.374	105.16	104.54	101.92
I Capitalización USD	1,008,299.078	117.38	115.42	109.19
I Reparto EUR Hedged	668.000	86.54	86.03	86.33
M Capitalización EUR Hedged	89,421.267	102.55	101.85	99.00
M Capitalización USD	7,056.155	113.55	111.52	105.23
U Capitalización USD	33,987.567	106.30	104.91	-
U Reparto USD	208.862	104.33	102.96	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	4,678.338	117.51	122.66	107.28
A Capitalización USD	167,863.069	131.16	135.11	114.71
E Capitalización EUR Hedged	1,021.010	105.24	110.11	96.77
F Capitalización EUR Hedged	19,393.541	105.37	109.61	95.33
F Capitalización USD	89,527.664	119.13	122.36	103.26
I Capitalización CHF Hedged	183,724.839	116.18	-	-
I Capitalización EUR Hedged	35,686.029	123.01	127.73	110.82
I Capitalización USD	2,704,850.614	141.66	145.36	122.44
U Capitalización USD	14,136.695	108.62	111.89	94.99
U Reparto trimestral USD	89,000.491	93.09	99.73	91.72
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	210.505	104.02	106.69	96.47
A Capitalización USD	365.000	102.97	-	-
F Capitalización EUR Hedged	209.544	104.59	107.14	96.50
F Capitalización USD	239.258	103.10	-	-
G Capitalización USD	816,988.893	101.37	101.83	-
G Reparto GBP Hedged	498,872.735	98.35	100.29	-
I Capitalización EUR Hedged	458,752.931	105.24	107.54	96.51
I Capitalización EUR Hedged PF	2,175.835	105.24	107.24	96.55
I Capitalización GBP Hedged	178.500	100.14	-	-
I Capitalización USD	565,986.643	110.44	111.13	96.81
I Capitalización USD PF	211.514	110.20	110.68	96.84
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	19,021.061	128.04	133.03	123.31
A Capitalización EUR Hedged	175,993.084	195.15	202.54	187.05
A Capitalización USD	408,557.687	177.54	181.85	163.04
A Reparto CHF Hedged	16,304.000	78.10	81.11	78.72
A Reparto EUR Hedged	76,245.069	86.66	89.91	86.99

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)				
A Reparto mensual AUD Hedged	19,015.315	92.74	98.33	93.06
A Reparto mensual USD	122,203.820	92.30	96.85	90.84
A Reparto USD	45,653.054	86.89	89.00	83.47
BR Capitalización USD Hedged	132,989.022	72.48	100.98	-
E Capitalización EUR Hedged	30,521.835	188.25	195.84	181.79
F Capitalización CHF Hedged	8,131.667	134.54	139.38	128.59
F Capitalización EUR Hedged	431,375.352	217.14	224.64	206.25
F Capitalización USD	103,531.181	244.79	249.99	222.80
F Reparto trimestral GBP Hedged	23,802.092	85.06	90.45	86.34
I Capitalización CHF Hedged	396,979.585	112.51	116.38	107.09
I Capitalización EUR Hedged	1,652,296.312	223.36	230.81	211.68
I Capitalización GBP Hedged	12,463.146	131.00	135.36	122.49
I Capitalización USD	7,446,631.217	251.62	256.72	228.36
I Reparto EUR Hedged	2,617,445.648	94.21	97.32	94.18
I Reparto GBP Hedged	1,017,489.777	97.81	100.97	-
I Reparto mensual USD	1,206,628.382	96.89	101.67	95.34
I Reparto trimestral EUR Hedged	307,890.510	80.41	85.56	82.75
I Reparto trimestral USD	257,386.329	95.54	-	-
I Reparto USD	375,810.572	95.12	97.05	91.01
M Capitalización EUR Hedged	30,919.266	113.98	117.53	107.24
M Capitalización USD	371,027.132	129.02	131.31	116.22
T Reparto mensual USD	1,207,941.975	83.84	88.88	85.03
U Capitalización USD	224.500	100.59	103.04	-
U Reparto trimestral USD	224.500	96.37	101.20	-
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	75,694.359	100.58	104.19	100.10
A Capitalización USD	30,669.095	110.99	113.59	105.90
A Reparto mensual USD	62,002.943	96.74	100.73	97.03
A Reparto USD	6,979.844	98.27	100.58	96.93
E Capitalización EUR Hedged	11,592.754	98.96	102.72	99.02
E Capitalización USD	7,605.943	109.43	112.20	104.96
E Reparto trimestral EUR Hedged	10,590.733	87.58	92.34	91.67
F Capitalización EUR Hedged	2,699.243	98.01	101.43	-
F Capitalización GBP Hedged	469.493	103.33	106.74	101.00
F Capitalización USD	118,924.662	109.01	111.43	103.62
I Capitalización EUR Hedged	17,454.443	97.95	101.25	-
I Reparto trimestral GBP Hedged	190.764	91.09	95.93	94.07
I Reparto USD	5,133.073	98.79	100.94	97.27
M Capitalización EUR Hedged	66,485.000	102.29	105.43	100.20
M Capitalización USD	30,902.001	111.07	111.87	103.16
U Capitalización USD	44,005.594	99.30	101.73	-
U Reparto trimestral USD	1,517.399	96.51	100.54	-
UA Capitalización USD	2,592.845	103.25	105.50	-
UA Reparto USD	217.000	101.87	-	-
UF Capitalización EUR Hedged	10,829.252	99.54	102.87	98.25
UF Capitalización USD	18,930.785	107.07	109.28	101.32

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)				
UF Reparto trimestral GBP Hedged	183.800	91.73	96.62	94.79
ZI Capitalización EUR Hedged	502,314.483	101.35	104.60	99.84
ZI Capitalización GBP Hedged	69,804.814	105.74	109.02	102.91
ZI Capitalización USD	207,543.116	112.13	114.39	105.96
ZI Reparto EUR Hedged	30,718.139	89.32	92.24	91.67
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	103,356.065	87.99	92.81	92.19
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	122,310.626	91.16	95.96	94.15
ZI Reparto USD	278,273.460	98.78	100.78	97.12
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	58,568.852	103.64	107.76	102.56
A Capitalización EUR Hedged	450,961.983	107.47	111.54	105.67
A Capitalización SGD Hedged	291.250	111.93	115.26	106.77
A Capitalización USD	421,579.110	124.54	127.75	117.39
A Reparto EUR Hedged	91,518.526	83.77	86.94	85.59
A Reparto mensual AUD Hedged	402.599	95.73	100.79	97.09
A Reparto trimestral GBP Hedged	15,404.761	87.30	92.04	89.43
A Reparto trimestral HKD Hedged	49,895.722	89.55	93.70	90.75
A Reparto trimestral SGD Hedged	889.870	92.14	96.67	92.58
A Reparto trimestral USD	95,498.820	93.89	98.14	93.67
A Reparto USD	35,052.288	96.43	98.92	94.41
E Capitalización EUR Hedged	321,615.601	108.84	113.07	107.31
E Reparto trimestral EUR Hedged	216,106.478	82.75	87.49	86.13
F Capitalización CHF Hedged	56,764.154	104.94	108.88	103.20
F Capitalización EUR Hedged	803,299.716	108.71	112.60	106.24
F Capitalización GBP Hedged	-	-	105.08	97.84
F Capitalización USD	303,259.982	128.21	131.25	120.13
F Reparto EUR Hedged	305,088.787	84.95	87.98	86.65
F Reparto trimestral GBP Hedged	7,711.054	92.76	97.81	94.98
F Reparto USD	54,348.736	98.95	101.30	96.66
I Capitalización CHF Hedged	106,753.869	105.55	109.39	103.53
I Capitalización EUR Hedged	1,248,056.658	115.32	119.41	112.51
I Capitalización GBP Hedged	-	-	116.05	107.90
I Capitalización SGD	335.642	102.64	105.43	-
I Capitalización USD	1,199,336.029	129.70	132.68	121.26
I Reparto EUR Hedged	245,864.106	84.79	87.71	86.39
I Reparto trimestral GBP Hedged	1,796.566	84.93	89.61	87.12
I Reparto USD	69,972.047	96.99	99.22	94.69
M Capitalización EUR Hedged	197,930.652	107.60	111.08	104.07
U Capitalización USD	128,857.501	107.08	109.83	100.92
U Reparto trimestral USD	5,897.891	99.45	103.95	99.22
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	230.595	93.70	-	-
E Reparto trimestral EUR	200.000	109.97	-	-
F Capitalización EUR	230.581	93.82	-	-
G Capitalización EUR	14,000.000	93.60	-	-
I Capitalización EUR	88,444.604	93.51	-	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b) (continuación)				
M Capitalización EUR	328,141.000	93.68	-	-
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus				
A Capitalización EUR	8,469.462	96.86	102.21	95.55
A Reparto EUR	7,990.541	98.46	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	200,020.000	99.00	104.11	96.65
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalización EUR	1,310,921.301	105.55	113.23	102.05
A Capitalización USD Partially Hedged	5,417.143	106.97	113.92	101.44
A Reparto mensual USD Partially Hedged	13,202.651	97.78	105.54	96.22
A Reparto trimestral EUR	2,494,785.048	88.95	96.77	89.24
E Capitalización EUR	75,540.721	98.71	106.16	96.15
E Reparto trimestral EUR	31,805.459	86.72	94.59	87.67
F Capitalización EUR	26,595.843	102.80	109.93	98.43
F Capitalización USD Partially Hedged	233.817	101.70	107.88	95.46
I Capitalización EUR	123,617.029	120.82	129.14	115.53
I Reparto mensual USD Partially Hedged	10,212.176	97.49	104.87	94.94
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	3,356,159.065	67.36	70.64	67.72
A Capitalización USD Hedged	2,065.097	100.67	104.49	97.28
A Reparto EUR	966,804.607	47.89	50.22	48.41
E Capitalización EUR	339,528.441	62.03	65.22	62.84
F Capitalización EUR	168,307.174	76.86	80.41	76.70
F Capitalización USD Hedged	8,566.269	102.98	106.75	98.90
I Capitalización EUR	574,579.979	103.08	107.74	102.58
ZF Capitalización EUR	200.215	104.68	-	-
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	4,551,223.584	139.57	152.07	135.01
A Reparto EUR	1,544,697.645	120.01	130.76	117.20
AX Capitalización EUR	200.313	107.60	117.48	104.73
BX Capitalización EUR	49,857.028	642.12	699.80	621.62
BX Reparto EUR	30,628.595	217.19	236.70	212.27
E Capitalización EUR	845,558.554	134.55	146.96	131.13
F Capitalización EUR	79,218.890	145.92	158.52	139.90
F Reparto EUR	31,997.095	121.98	132.51	118.06
I Capitalización EUR	2,685,323.208	146.60	159.18	140.35
I Capitalización USD Hedged	893.809	104.86	112.55	96.42
M Capitalización EUR	529,819.901	98.39	106.52	93.36
ZF Capitalización EUR	200.176	111.29	-	-
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR PF	1,964,969.587	180.02	196.97	176.30
A Reparto EUR PF	263,837.199	107.88	118.04	107.36
E Capitalización EUR PF	263,317.772	164.73	180.92	162.93
F Capitalización EUR PF	41,843.431	196.68	214.56	191.28

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Optimal Income (continuación)				
F Reparto EUR PF	39,961.541	117.50	128.19	116.03
I Capitalización EUR PF	1,167,228.745	139.40	151.89	135.17
M Capitalización EUR PF	3,337.597	119.36	129.76	115.14
AXA World Funds - Optimal Absolute				
A Capitalización EUR PF	3,639.439	90.82	91.01	93.08
A Capitalización USD Hedged PF	2,840.236	101.06	100.27	99.55
A Reparto EUR PF	953.341	91.82	92.00	94.07
AX Capitalización EUR PF	505,281.662	88.03	88.39	90.77
E Capitalización EUR PF	-	-	87.78	90.22
F Capitalización EUR PF	2,054.194	96.19	96.09	97.68
AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)				
A Capitalización EUR	200.000	100.72	-	-
F Capitalización EUR	200.000	100.75	-	-
I Capitalización EUR	500,200.000	100.75	-	-
AXA World Funds - ManTRA CORE V				
A Capitalización EUR	200.000	94.91	99.39	95.63
I Capitalización EUR	19,335.610	96.11	100.31	95.84
M Capitalización EUR	2,699.492	96.82	100.84	95.97
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral				
IX Reparto trimestral EUR PF	341,074.893	99.82	96.08	-
IX Reparto trimestral USD PF	100,019.996	102.60	97.86	-
ZI Capitalización EUR PF	200.000	99.75	96.03	-
ZI Capitalización USD PF	225.000	102.50	97.81	-
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged PF	16,648.220	89.39	91.37	93.62
A Capitalización USD PF	2,214.300	96.87	98.02	97.38
EX Capitalización USD	50.000	100.14	100.22	-
F Capitalización EUR Hedged PF	27,846.779	91.67	93.30	94.71
F Capitalización USD PF	23,043.995	99.55	100.28	98.74
I Capitalización CHF Hedged PF	233.221	91.14	92.74	94.35
I Capitalización EUR Hedged PF	8,934.127	92.14	93.68	94.89
I Capitalización USD PF	33,852.405	100.07	100.71	98.97
I Reparto EUR Hedged PF	210.546	92.22	93.72	94.92
I Reparto USD PF	228.228	100.23	100.86	99.14
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	3,332,542.756	92.28	93.63	94.60
IX Reparto trimestral USD PF	1,875,494.797	99.64	100.15	98.15
M Capitalización USD PF	31,530.780	103.19	103.27	100.26
ZI Capitalización CHF Hedged PF	232.198	91.67	93.19	94.66
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1,087,594.147	92.91	94.29	95.31
ZI Capitalización USD PF	316,236.597	100.82	101.36	99.41
ZI Reparto EUR Hedged PF	211.967	92.77	94.20	95.30
ZI Reparto USD PF	228.218	100.83	101.37	99.42
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro				
EX Capitalización USD	131.000	97.27	-	-
G Capitalización EUR Hedged PF	97,000.001	94.99	99.90	-
G Capitalización USD PF	70,666.899	96.19	100.22	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2020	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio 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
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (continuación)				
I Capitalización EUR Hedged PF	200.000	94.79	99.83	-
I Capitalización USD PF	222.520	96.16	100.32	-
IX Reparto EUR Hedged PF	2,406,279.747	95.20	99.87	-
IX Reparto USD PF	1,434,579.373	96.48	100.37	-
ZI Capitalización EUR Hedged PF	200.000	94.88	99.85	-
ZI Capitalización USD PF	222.520	96.23	100.34	-

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Akelius Residential AB FRN 17/05/2081	3,553,000	3,651,595	0.90
Alstria Office AG 0.5% 26/09/2025	700,000	758,071	0.19
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	2,500,000	2,778,084	0.68
Alstria Office AG 1.5% 23/06/2026	4,400,000	4,960,886	1.22
Atrium European Real Estate 3% 11/09/2025	4,000,000	4,350,836	1.07
Atrium European Real Estate 3% 11/09/2025	919,000	1,024,630	0.25
Citycon Treasury BV 2.5% 01/10/2024	1,200,000	1,272,830	0.31
Deutsche Wohnen AG 1% 30/04/2025	2,100,000	2,412,828	0.59
Digital Dutch Finco Bv 1.25% 01/02/2031	3,167,000	3,531,886	0.87
Equinix Inc 2.875% 01/02/2026	1,000,000	1,144,861	0.28
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	2,300,000	2,654,284	0.65
Foncière Lyonnaise 1.875% 26/11/2021	100,000	113,794	0.03
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	200,000	232,262	0.06
Gecina SA 1.375% 26/01/2028	1,000,000	1,173,068	0.29
Gecina SA 1.5% 20/01/2025	100,000	116,781	0.03
Gelf Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026	1,000,000	1,167,874	0.29
Heimstaden Bostad Ab 1.125% 21/01/2026	825,000	902,581	0.22
Heimstaden Bostad Ab 3.248% Perp.	500,000	538,084	0.13
In'Li SA 1.125% 02/07/2029	1,400,000	1,568,141	0.39
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,000,000	1,138,369	0.28
Kojamo OYJ 1.5% 19/06/2024	1,058,000	1,221,381	0.30
Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	1,143,000	1,323,493	0.33
Kojamo OYJ 1.875% 27/05/2027	1,000,000	1,165,729	0.29
Renta fija en EUR (continuación)			
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	902,000	1,022,483	0.25
Sagax AB 2.25% 13/03/2025	3,483,000	3,923,648	0.96
SATO OYJ 1.375% 31/05/2024	1,995,000	2,186,236	0.54
SATO OYJ 2.25% 07/04/2023	3,619,000	4,130,406	1.01
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	885,000	949,862	0.23
Scentre Group 1.75% 11/04/2028	764,000	847,597	0.21
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	3,291,000	3,632,138	0.89
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	900,000	1,013,645	0.25
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	900,000	887,013	0.22
Vesteda Finance BV 2% 10/07/2026	4,077,000	4,864,085	1.20
Vonovia Finance BV 0.875% 03/07/2023	800,000	912,910	0.22
Vonovia Finance BV 0.875% 10/06/2022	800,000	909,203	0.22
Vonovia Finance BV 1.125% 08/09/2025	600,000	694,656	0.17
Vonovia Finance BV 1.5% 10/06/2026	600,000	706,820	0.17
Vonovia Finance BV 1.625% 07/04/2024	700,000	820,436	0.20
Vonovia Finance BV 1.8% 29/06/2025	1,200,000	1,431,046	0.35
		68,134,532	**16.74**
Renta fija en GBP			
Grainger Plc 3.375% 24/04/2028	1,000,000	1,305,239	0.32
Liberty Living Finance 3.375% 28/11/2029	1,633,000	2,015,294	0.50
Scentre Group 2.375% 08/04/2022	500,000	622,048	0.15
Unite Usaf II Plc 3.921% 30/06/2030	369,000	496,581	0.12
		4,439,162	**1.09**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD			
Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2027	800,000	898,060	0.22
Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2028	1,500,000	1,713,370	0.42
Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030	1,105,000	1,382,022	0.34
Alexandria Real Estate Equities 4% 15/01/2024	3,267,000	3,614,831	0.89
American Homes 4 Rent 4.25% 15/02/2028	1,500,000	1,606,210	0.39
American Homes 4 Rent 4.9% 15/02/2029	1,793,000	2,002,457	0.49
Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	246,000	273,180	0.07
Boston Properties Ltd 2.75% 01/10/2026	3,000,000	3,218,856	0.79
Boston Properties Ltd 2.9% 15/03/2030	606,000	634,415	0.16
Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	819,000	880,226	0.22
Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	300,000	332,448	0.08
Boston Properties Ltd 3.85% 01/02/2023	1,361,000	1,454,219	0.36
Brandywine Operating Partnership 3.95% 15/02/2023	2,085,000	2,148,882	0.53
Crown Castle International Corp 4.3% 15/02/2029	685,000	794,896	0.20
Cubesmart LP 3% 15/02/2030	2,577,000	2,739,263	0.67
Cubesmart LP 3.125% 01/09/2026	1,538,000	1,638,025	0.40
Cubesmart LP 4.375% 15/12/2023	210,000	229,480	0.06
Duke Realty LP 1.75% 01/07/2030	1,250,000	1,244,577	0.31
Duke Realty LP 3.25% 30/06/2026	2,000,000	2,196,093	0.54
Duke Realty LP 3.375% 15/12/2027	1,010,000	1,129,138	0.28
Duke Realty LP 3.75% 01/12/2024	500,000	550,365	0.14
Duke Realty LP 4% 15/09/2028	523,000	614,680	0.15
Equinix Inc 2.15% 15/07/2030	1,000,000	994,980	0.24

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
ERP Operating Ltd 4.625% 15/12/2021	600,000	628,828	0.15
Essex Portfolio Ltd 3.875% 01/05/2024	1,700,000	1,851,735	0.45
Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	880,000	930,929	0.23
Goodman US Finance Three 3.7% 15/03/2028	1,647,000	1,783,429	0.44
HCP Inc 4.2% 01/03/2024	1,800,000	1,963,663	0.48
Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	721,000	687,736	0.17
Healthcare Realty Trust 3.625% 15/01/2028	769,000	810,949	0.20
Healthcare Realty Trust 3.875% 01/05/2025	187,000	198,857	0.05
Healthcare Trust of Amer 3.1% 15/02/2030	684,000	691,226	0.17
Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026	1,000,000	1,081,819	0.27
Highwoods Realty LP 4.125% 15/03/2028	582,000	623,276	0.15
Host Hotels & Resorts Inc 3.875% 01/04/2024	1,096,000	1,122,547	0.28
Host Hotels & Resorts Inc 4.75% 01/03/2023	700,000	730,626	0.18
Hudson Pacific Properties 3.25% 15/01/2030	4,000,000	3,881,147	0.95
Kimco Realty Corp 2.8% 01/10/2026	1,905,000	1,951,187	0.48
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	693,000	728,160	0.18
Kimco Realty Corp 3.4% 01/11/2022	227,000	236,390	0.06
Kimco Realty Corp 3.8% 01/04/2027	2,000,000	2,139,130	0.53
Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	3,100,000	3,445,032	0.85
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	700,000	737,637	0.18
Omega Healthcare Investors 4.5% 01/04/2027	600,000	629,488	0.15
Omega Healthcare Investors 4.75% 15/01/2028	1,000,000	1,059,771	0.26
Omega Healthcare Investors 4.95% 01/04/2024	600,000	632,524	0.16
Omega Healthcare Investors 5.25% 15/01/2026	1,000,000	1,071,388	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Omega Hlthcare Investors 3.625% 01/10/2029	1,846,000	1,809,979	0.44
Omega Hlthcare Investors 4.375% 01/08/2023	1,073,000	1,115,084	0.27
Physicians Realty LP 3.95% 15/01/2028	1,000,000	1,021,218	0.25
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	4,342,000	4,528,929	1.11
Prologis Ltd 3.25% 01/10/2026	523,000	587,787	0.14
Realty Income Corp 3% 15/01/2027	539,000	571,383	0.14
Realty Income Corp 4.125% 15/10/2026	500,000	572,638	0.14
Regency Centers Ltd 3.6% 01/02/2027	639,000	681,119	0.17
Regency Centers Ltd 3.9% 01/11/2025	300,000	321,458	0.08
Retail Opportunity In 5% 15/12/2023	300,000	308,369	0.08
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	793,000	826,931	0.20
Scentre Group 3.625% 28/01/2026	3,400,000	3,562,249	0.88
Scentre Group 3.75% 23/03/2027	1,200,000	1,243,327	0.31
Simon Property Group LP 3.3% 15/01/2026	1,500,000	1,610,462	0.40
Simon Property Group LP 3.375% 15/06/2027	900,000	959,653	0.24
Simon Property Group LP 3.5% 01/09/2025	150,000	162,150	0.04
SL Green Operating Partnership 3.25% 15/10/2022	759,000	756,142	0.19
Sovran Acquisition LP 3.5% 01/07/2026	864,000	926,758	0.23
Sun Hung Kai Properties 2.875% 21/01/2030	5,850,000	6,005,464	1.48
UDR Inc 3.2% 15/01/2030	3,316,000	3,616,918	0.89
UDR Inc 4.4% 26/01/2029	3,571,000	4,170,543	1.02
Ventas Inc 3.125% 15/06/2023	641,000	659,925	0.16
Ventas Realty LP 3.25% 15/10/2026	877,000	903,534	0.22
Ventas Realty LP 3.85% 01/04/2027	1,000,000	1,047,220	0.26
Renta fija en USD (continuación)			
Ventas Realty LP 4.75% 15/11/2030	500,000	562,962	0.14
WEA Finance LLC 3.15% 05/04/2022	700,000	710,566	0.17
Welltower Inc 2.75% 15/01/2031	1,471,000	1,472,639	0.36
Welltower Inc 3.1% 15/01/2030	1,500,000	1,558,369	0.38
		104,181,923	**25.62**
Warrants en EUR			
Vonovia Finance BV	44,195	2,709,221	0.67
		2,709,221	**0.67**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Bill 0.01% 09/07/2020	1,500,000	1,499,965	0.37
United States Treasury Bill 0.01% 20/08/2020	4,010,000	4,009,332	0.99
		5,509,297	**1.36**
Acciones en AUD			
Arena REIT	1,359,075	2,049,233	0.50
Goodman Group	1,451,750	14,843,016	3.65
OneMarket Ltd	11,342	0	0.00
		16,892,249	**4.15**
Acciones en CAD			
Allied Properties Real Estate REIT	69,696	2,095,997	0.52
Canadian Apartment Property Real Estates	33,808	1,206,117	0.30
		3,302,114	**0.82**
Acciones en CHF			
Investis Holding SA	10,000	922,379	0.23
Zug Estates Holding AG B Class	500	1,060,630	0.26
		1,983,009	**0.49**
Acciones en EUR			
Aedifica	12,347	1,349,311	0.33
Argan	31,500	2,879,869	0.71
Deutsche Wohnen AG	176,766	7,931,463	1.95

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Foncière Lyonnaise	27,579	2,199,250	0.54
Icade	40,738	2,836,803	0.70
Immobiliaire Dassault SA	23,997	1,757,285	0.43
LEG Immobilien AG	27,046	3,432,569	0.84
VIB Vermoegen AG	153,800	4,707,178	1.16
Warehouses De Pauw SCA	48,704	1,329,256	0.33
Xior Student Housing NV	157,005	8,402,609	2.06
		36,825,593	**9.05**
Acciones en GBP			
British Land Company Plc	293,447	1,401,022	0.34
Grainger Plc	322,552	1,139,840	0.28
Londonmetric Property Plc	488,301	1,270,645	0.31
Safestore Holdings Ltd	237,827	2,133,418	0.52
Unite Group Plc	214,438	2,490,621	0.61
		8,435,546	**2.06**
Acciones en HKD			
Link REIT	856,800	7,003,242	1.72
		7,003,242	**1.72**
Acciones en JPY			
Mitsubishi Estate Co Ltd	182,000	2,703,388	0.66
Mitsui Fudosan Co Ltd	482,200	8,534,651	2.10
Nippon Accommodations Fund	210	1,214,627	0.30
		12,452,666	**3.06**
Acciones en NOK			
Entra ASA	46,331	589,763	0.14
		589,763	**0.14**
Acciones en SGD			
Capitacommercial Trust	2,638,934	3,196,874	0.79
Capitaland Ltd	591,200	1,237,450	0.30
CapitaMall Trust	2,905,400	4,081,993	1.00
Mapletree Industrial Trust	400,000	822,910	0.20
		9,339,227	**2.29**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Alexandria Real Estate E	21,441	3,478,802	0.85
American Campus Communities	20,000	699,200	0.17
American Homes 4 Rent	464,390	12,492,090	3.07
Americold Realty Trust	113,492	4,119,760	1.01
Avalonbay Communities Inc	31,274	4,836,211	1.19
Boston Properties Ltd	63,152	5,707,678	1.40
Douglas Emmett Inc	75,959	2,328,903	0.57
Duke Realty Corp	176,281	6,238,585	1.53
Easterly Government Properti	105,711	2,444,038	0.60
Equinix Inc	19,218	13,496,800	3.32
Extra Space Storage Inc	67,364	6,222,413	1.53
Federal Realty Invs Trust	28,381	2,418,345	0.59
Host Hotels & Resorts Inc	148,000	1,596,920	0.39
Invitation Homes Inc	291,592	8,027,528	1.97
LTC Properties Inc	100,972	3,803,615	0.93
Mid America Apartment Community	11,452	1,313,201	0.32
Park Hotels & Resorts Inc	60,000	593,400	0.15
Pebblebrook Hotel Trust	65,236	891,124	0.22
Physicians Realty Trust REIT	260,454	4,563,154	1.12
Prologis Trust Inc	168,922	15,765,489	3.88
Realty Income Corp	38,000	2,261,000	0.56
Simon Property Group Inc	61,935	4,235,115	1.04
Store Capital Corp	200,789	4,780,786	1.17
Vici Properties Inc	74,454	1,503,226	0.37
Vornado Realty Trust	11,000	420,310	0.10
Welltower Inc	114,780	5,939,865	1.46
		120,177,558	**29.51**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**401,975,102**	**98.77**

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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en GBP			
Liberty Living Finance 2.625% 28/11/2024	2,000,000	2,504,427	0.62
		2,504,427	**0.62**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**2,504,427**	**0.62**
Total Cartera de inversión		**404,479,529**	**99.39**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,929,901	0.97
Otros Passivos Netos		(1,428,987)	(0.36)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**406,980,443**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	65.71
Servicios financieros	24.56
Industriales	5.67
Bancos	1.36
Ingeniería y construcción	0.90
Derechos y warrants	0.67
Almacenamiento	0.52
	99.39

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	25.88	6.36	25,875,192
Bélgica	11.08	2.72	11,081,176
Canadá	3.30	0.81	3,302,114
Finlandia	10.03	2.46	10,027,245
Francia	16.42	4.03	16,418,550
Alemania	29.69	7.30	29,690,300
Hong Kong	13.01	3.20	13,008,706
Japón	12.45	3.06	12,452,666
Jersey	4.35	1.07	4,350,836
Luxemburgo	6.84	1.68	6,836,140
Noruega	0.59	0.14	589,763
Singapur	9.34	2.29	9,339,227
España	1.14	0.28	1,138,369
Suecia	9.02	2.22	9,015,908
Suiza	1.98	0.49	1,983,009
Países Bajos	16.17	3.97	16,168,502
Reino Unido	14.76	3.63	14,757,087
Estados Unidos	218.44	53.68	218,444,739
Otros	2.50	0.61	2,500,914
	406.99	**100.00**	**406,980,443**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	700,000	705,366	0.70
Alliander NV 0.375% 10/06/2030	1,062,000	1,075,333	1.06
American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	2,000,000	2,064,750	2.03
APRR SA 1.25% 14/01/2027	500,000	524,762	0.52
APRR SA 1.25% 18/01/2028	900,000	952,641	0.94
APRR SA 1.5% 25/01/2030	500,000	541,902	0.53
APT Pipelines Ltd 2% 22/03/2027	800,000	847,152	0.83
Ausnet Services Holdings 0.625% 25/08/2030	500,000	503,682	0.50
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	550,000	580,253	0.57
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 21/02/2031	500,000	544,702	0.54
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 27/06/2028	600,000	649,155	0.64
Cellnex Telecom SA 1.875% 26/06/2029	1,700,000	1,678,010	1.65
Compagnie Financière et Industrielle 1% 19/05/2031	1,600,000	1,668,048	1.64
Digital Dutch Finco Bv 1.25% 01/02/2031	1,900,000	1,886,576	1.86
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	600,000	601,833	0.59
Eiffage SA 1.625% 14/01/2027	900,000	900,986	0.89
Elenia Finance OYJ 0.375% 06/02/2027	2,100,000	2,093,878	2.06
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	900,000	845,294	0.83
Equinix Inc 2.875% 01/02/2026	500,000	509,665	0.50
Ferrovial Emisiones SA 1.382% 14/05/2026	1,500,000	1,519,762	1.50
Gas Networks Ireland 0.125% 04/12/2024	1,600,000	1,584,408	1.56
Hemso Fastighets AB 1% 09/09/2026	1,400,000	1,383,172	1.36
In'Li SA 1.125% 02/07/2029	1,400,000	1,396,199	1.38
Iren SpA 1% 01/07/2030	700,000	688,219	0.68
Renta fija en EUR (continuación)			
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	250,000	274,941	0.27
Veolia Environnement SA 0.8% 15/01/2032	1,000,000	1,000,770	0.99
Vier Gas Transport GmbH 1.5% 25/09/2028	500,000	548,982	0.54
		27,570,441	**27.16**
Renta fija en GBP			
Liberty Living Finance 3.375% 28/11/2029	267,000	293,377	0.29
Porterbrook Rail Fin Ltd 4.625% 04/04/2029	1,500,000	1,892,683	1.87
United Utilities Water Finance Plc 2% 03/07/2033	2,000,000	2,334,192	2.30
		4,520,252	**4.46**
Renta fija en USD			
Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030	605,000	673,706	0.66
Alexandria Real Estate Equities 4% 15/01/2024	1,500,000	1,477,721	1.46
Crown Castle International Corp 4.3% 15/02/2029	1,481,000	1,530,161	1.51
Duke Realty LP 1.75% 01/07/2030	833,000	738,446	0.73
Equinix Inc 2.15% 15/07/2030	1,000,000	885,883	0.87
Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	541,000	459,458	0.45
Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026	2,200,000	2,119,042	2.09
Healthpeak Properties 4.25% 15/11/2023	16,000	15,522	0.02
Omega Healthcare Investors 4.75% 15/01/2028	1,000,000	943,570	0.93
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	1,700,000	1,578,763	1.56
Union Pacific Corp 2.4% 05/02/2030	1,000,000	950,531	0.94
Welltower Inc 2.75% 15/01/2031	676,000	602,549	0.59
Welltower Inc 3.1% 15/01/2030	800,000	739,999	0.73
		12,715,351	**12.54**

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 30 de junio 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			
France (Republic of) 0% 05/08/2020	510,000	510,270	0.50
		510,270	**0.50**
Acciones en AUD			
Arena REIT	1,154,189	1,549,484	1.53
Sydney Airport	300,000	1,042,727	1.03
Transurban Group	437,072	3,785,832	3.73
		6,378,043	**6.29**
Acciones en CAD			
Canadian Pacific Railway Ltd	5,600	1,264,139	1.25
		1,264,139	**1.25**
Acciones en EUR			
Aéroports de Paris SA	7,000	639,800	0.63
Cellnex Telecom SA	24,000	1,301,760	1.28
Enel SpA	272,000	2,088,416	2.06
Ferrovial Sa	73,352	1,738,442	1.71
Iberdrola SA	358,950	3,704,365	3.65
Infrastrutture Wireless Italy	220,000	1,962,400	1.93
Neoen SA	35,000	1,260,000	1.24
Veolia Environnement SA	28,500	570,570	0.56
Vinci SA	18,500	1,517,000	1.49
		14,782,753	**14.55**
Acciones en GBP			
National Grid Plc	115,000	1,251,475	1.23
		1,251,475	**1.23**
Acciones en HKD			
Beijing Capital International Airport	1,000	557	0.00
Beijing Enterprises Water Gr	864,000	299,748	0.30
MTR Corp	70,500	325,170	0.32
		625,475	**0.62**
Acciones en USD			
American Tower Corp	8,800	2,025,688	2.00
American Water Works Co Inc	34,000	3,894,797	3.84
Bright Horizons Family Solutions	8,600	897,405	0.88
Digital Realty Trust Inc	7,300	923,655	0.91
Acciones en USD (continuación)			
Equinix Inc	3,600	2,251,062	2.22
Exelon Corp	85,000	2,746,427	2.71
Healthcare Realty Trust	26,923	702,110	0.69
Kansas City Southern	7,000	930,446	0.92
Nextera Energy Inc	17,100	3,656,598	3.60
Sempra Energy	14,000	1,461,265	1.44
		19,489,453	**19.21**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**89,107,652**	**87.81**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	145	6,452,145	6.36
		6,452,145	**6.36**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**6,452,145**	**6.36**
Total Cartera de inversión		**95,559,797**	**94.17**
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,627,644	3.57
Otros Activos Netos		2,292,833	2.26
TOTAL PATRIMONIO NETO		**101,480,274**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	14.52
Inmobiliarias	12.43
Aparatos y componentes eléctricos	12.02
Suministro de energía y agua	10.74
Industriales	9.51
Fondos de inversión abiertos	6.36
Tráfico y transporte	5.86
Ingeniería y construcción	4.72
Servicios públicos	3.39
Petróleo y gas	3.00
Comunicaciones	2.93
Servicios y suministros comerciales	2.28
Bienes de consumo, no cíclicos	1.99
Tecnología	1.93
Tuberia	1.11
Comercio al por menor	0.88
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.50
	94.17

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	9.33	8.19	8,309,130
Canadá	1.42	1.25	1,264,139
Dinamarca	0.31	0.27	274,941
Finlandia	2.35	2.06	2,093,878
Francia	21.48	18.85	19,128,950
Alemania	0.62	0.54	548,982
Hong Kong	0.70	0.62	625,475
Irlanda	1.78	1.56	1,584,408
Italia	5.32	4.67	4,739,035
Jersey	2.13	1.87	1,892,683
Portugal	0.95	0.83	845,294
España	11.96	10.49	10,647,705
Suecia	1.55	1.36	1,383,172
Países Bajos	3.33	2.92	2,961,909
Reino Unido	4.36	3.82	3,879,044
Estados Unidos	39.74	34.87	35,381,052
Otros	6.65	5.83	5,920,477
	113.98	**100.00**	**101,480,274**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CNY			
AECC Aviation Power Co A	30,300	710,805	0.43
Angel Yeast Co Ltd	27,000	1,334,761	0.81
Anhui Jianghuai Automobile Group Corp Ltd	54,700	482,567	0.29
Anhui Kouzi Distillery Co	12,500	635,679	0.39
Anhui Water Resources Development Co Ltd	206,200	795,218	0.48
Anhui Wenergy Co Ltd	170,700	685,598	0.42
Anhui Yingjia Distillery Co Ltd	27,600	600,313	0.37
Beijing Dabeinong Technology	185,300	1,686,568	1.03
Beijing New Building Mater	61,500	1,310,617	0.80
Beijing Orient Landscape A	100,200	483,532	0.29
Beijing Oriental Yuhong A	42,100	1,708,988	1.04
Beijing Originwater Technology	75,200	610,076	0.37
Beijing Wangfujing Department Store	22,700	1,033,057	0.63
Better Life Commercial Chain	74,600	1,041,972	0.63
BlueFocus Intelligent Cmnctns Grp Co Ltd	81,900	638,247	0.39
Bright Dairy & Food Co Ltd	62,800	932,370	0.57
By Health Co Ltd	24,800	487,874	0.30
Chang Chun Faway Autombile	124,956	1,026,216	0.63
Changchun High & New Technology Industry	4,600	2,000,583	1.22
Chaozhou Three Circle Group Co Ltd	23,500	650,366	0.40
Chengdu Xingrong Environment Co Ltd	158,800	729,824	0.44
China Aerospace Times Electronic Co Ltd	108,500	698,113	0.43
China Intl Marine Containers	120,900	873,322	0.53
China Merchants Energy	131,600	766,539	0.47
China National Accord Medicines Co Ltd	19,200	863,416	0.53
China National Medicines A	25,400	1,032,091	0.63
China Oilfield Services Ltd	58,400	766,687	0.47
China Resources Sanjiu Medical	32,900	959,489	0.58
China Shipbuilding Industry Group Power Co Ltd	43,900	688,611	0.42

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en CNY (continuación)			
China Shipping Development	163,300	1,053,971	0.64
China South Publishing & Media Group Co Ltd	62,105	656,481	0.40
Chinese Universe Publishing	58,300	686,158	0.42
Chongqing Department Store Co Ltd	30,400	948,236	0.58
Chongqing Zhifei Biological Products Co	6,300	630,379	0.38
Cnooc Energy Technology & Services Aktie	336,800	784,040	0.48
COFCO Property Group Co	205,500	1,045,056	0.64
Dashang Co Ltd	24,900	596,815	0.36
Deppon Logistics Co Ltd A	51,600	697,521	0.42
DHC Software Co Ltd	75,200	940,659	0.57
Digital China Group Co Ltd	36,500	887,613	0.54
Dongfang Electric Corp Ltd	105,000	928,416	0.57
East Money Information Co	77,760	1,569,342	0.96
ENN Ecological Holdings Co	153,000	1,580,600	0.96
Faw Car Co Ltd	80,500	863,794	0.53
Fiberhome Telecommunication Technologies Co A	26,700	771,204	0.47
Fujian Sunner Development	26,700	773,605	0.47
Goertek Inc A	46,400	1,361,081	0.83
GRG Banking Equipment Co	71,600	925,672	0.56
Guangdong Haid Group Co	36,900	1,754,495	1.07
Guangdong Tapai Group Co A	114,800	1,379,804	0.84
Guangxi Liugong Machinery A	135,200	852,346	0.52
Guangzhou Baiyun International Airport	38,500	586,213	0.36
Guoyuan Securities Co Ltd	160,400	1,346,151	0.82
Hangzhou Binjiang Real Estate	330,800	1,411,248	0.86
Hangzhou Iron & Steel Co	72,300	751,245	0.46
Hangzhou Robam Appliances A	20,700	643,399	0.39
Han's Laser Technology Ind	26,100	937,453	0.57
Henan Pinggao Electric Co A	107,300	795,451	0.48
Hisense Kelon Electrical Holdings Co Ltd	55,700	676,704	0.41
Hisense Visual Tech Co Ltd	106,400	1,291,600	0.79
Huaan Securities Co Ltd A	189,300	1,291,758	0.79
Huadong Medicine Co Ltd	38,700	978,231	0.60
Huafa Industrial Co Ltd	182,871	1,289,910	0.79
Huaibei Mining Holdings Co Ltd	99,800	776,744	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 30 de junio de 2020 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en CNY (continuación)			
Hualan Biological Engineer A	10,970	549,213	0.33
Hubei Sanonda Co Ltd	62,800	565,948	0.34
Hubei Xingfa Chemicals Group Co Ltd	67,400	602,689	0.37
Humanwell Healthcare Group	35,900	976,321	0.59
Infore Environment Technol	80,500	663,529	0.40
Inspur Electronic Information	26,600	1,041,252	0.63
Jiangling Motors Corp Ltd	59,300	732,883	0.45
Jiangsu Changjiang Electro	51,900	1,621,456	0.99
Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank	144,200	1,081,970	0.66
Jiangsu King's Luck Brewery Joint-Stock Co Ltd	18,300	727,503	0.44
Jiangsu Linyang Energy Co Ltd	192,000	1,047,379	0.64
Jiangsu Phoenix Publishing Media A	100,956	685,885	0.42
Jiangsu Zhongnan Construct	160,000	1,422,722	0.87
Jiangsu Zhongtian Technolo	71,200	814,508	0.50
Jiangxi Wannianqing Cem	89,000	1,144,402	0.70
Jiangxi Zhengbang Tech	134,300	2,345,456	1.42
Jinduicheng Molybdenum Co Ltd	121,000	747,109	0.46
Joincare Pharmaceutical Group A	97,000	1,573,866	0.96
Kailuan Energy Chemical Co	164,200	754,642	0.46
Kingfa Sci & Tech A	37,505	493,497	0.30
Lens Technology Co Ltd A	92,600	2,594,172	1.57
Lepu Medical Technology (Beijing) Co Ltd	41,500	1,514,220	0.92
Livzon Pharmaceutical Group Inc	40,460	1,940,741	1.18
Longi Green Energy Technology Co Ltd	18,600	756,898	0.46
Luxi Chemical Group Co Ltd	95,800	714,026	0.44
Luxshare Precision Industrial	36,025	1,848,223	1.13
MLS Co Ltd	59,600	917,612	0.56
Muyuan Food Co Ltd	15,300	1,253,474	0.76
Nanjing Gaoke Co Ltd	109,500	1,063,385	0.65
Ningbo Huaxiang Electronic Co Ltd	59,400	916,313	0.56
North Huajin Chemical Industries Co Ltd	196,600	887,834	0.54
Offcn Education Technology	18,300	507,369	0.31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en CNY (continuación)			
Offshore Oil Engineering	172,400	783,716	0.48
Oriental Energy Co Ltd A	159,300	1,398,990	0.85
Perfect World Co Ltd	37,300	2,148,042	1.31
Sailun Jinyu Group Co Ltd	262,800	926,851	0.56
Sgis Songshan Co Ltd	197,800	750,965	0.46
Shandong Chenming Paper	131,300	648,040	0.39
Shandong Sun Paper Industrial	105,300	1,001,556	0.61
Shanghai Jinjiang International	17,800	493,507	0.30
Shanghai M+G Stationery Inc	11,800	643,702	0.39
Shanghai Maling Aquarius Co Ltd	63,700	603,970	0.37
Shantou Dongfeng Printing	115,700	706,292	0.43
Shanxi Xing hua cun Fen Wine Factory Co Ltd	6,400	927,167	0.56
Shanxi Xishan Coal & Electricity Power	211,380	791,963	0.48
Shanying International Holdings Co	203,700	600,376	0.37
Shengyi Technology Co Ltd	56,400	1,649,346	1.00
Shenzhen Airport Co Ltd	72,100	551,790	0.34
Shenzhen Expressway Co Ltd	84,000	767,071	0.47
Shenzhen Gas Co Ltd	101,480	659,028	0.40
Shenzhen Inovance Technology	34,000	1,290,501	0.79
Shenzhen Jinjia Color Printing	146,300	1,302,363	0.79
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	4,300	1,313,330	0.80
Shenzhen O Film Tech Co	51,400	944,398	0.58
Shenzhen Salubris Pharm	38,500	1,140,885	0.70
Shenzhen Tagen Group Co	170,630	1,177,995	0.72
Shenzhen Zhongjin Lingnan Nfmt Co Ltd	199,700	742,217	0.45
Sichuan Kelun Pharmaceutical	42,400	889,601	0.54
Sichuan Languang Development Co Ltd	306,500	1,650,552	1.01
Sichuan Road & Bridge Co Ltd	218,600	834,302	0.51
Sinolink Securities Co Ltd	164,000	1,869,560	1.14
Soochow Securities Co Ltd	198,710	1,620,018	0.99
Sto Express Co Ltd	41,700	683,683	0.42
Suofeiya Home Collection Co Ltd	32,100	775,161	0.47
Suzhou Dongshan Precision	71,100	2,127,534	1.30
Suzhou Gold Mantis Construction	83,900	658,862	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 30 de junio de 2020 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en CNY (continuación)			
Tangshan Jidong Cement Co Ltd	59,100	947,113	0.58
Tangshan Sanyou Chemical	248,500	1,156,971	0.70
Tasly Pharmaceutical Group Co Ltd	70,800	1,147,345	0.70
Tian Di Science & Technology	241,000	705,496	0.43
Tongkun Group Co Ltd	59,600	759,813	0.46
Triangle Tyre Co Ltd	68,300	903,480	0.55
Unisplendour Co Ltd	22,000	944,711	0.58
Weifu High Technology Group	52,500	1,084,725	0.66
Wingtech Technology Co Ltd	13,800	1,736,550	1.06
Wolong Electric Group Co Ltd	88,000	988,232	0.60
Wuhan Department Store Group	63,700	997,919	0.61
Wuhu Sanqi Interactive	27,400	1,281,169	0.78
Wuxi Apptec Co Ltd A	12,420	1,198,695	0.73
Wuxi Rural Commercial Bank Co Ltd	213,600	1,047,835	0.64
Xinhu Zhongbao Co Ltd	347,900	1,035,811	0.63
Xinjiang Tianshan Cement Co Ltd	76,500	1,154,113	0.70
YTO Express Group Co Ltd A	76,000	1,105,567	0.67
Yunnan Aluminium Co Ltd	195,800	852,922	0.52
Yunnan Copper Co Ltd	76,200	807,756	0.49
Yunnan Tin Co Ltd	97,900	837,272	0.51
Zhejiang Century Huatong Group Co Ltd	60,700	928,483	0.57
Zhejiang China Commodities City Group Co Ltd	167,200	813,533	0.50
Zhejiang Dahua Technology	47,200	905,898	0.55
Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd	25,200	978,393	0.60
Zhejiang Nhu Co Ltd	79,200	2,302,651	1.39
Zhejiang Runtu Co Ltd A	100,900	921,398	0.56
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	44,850	981,333	0.60
Acciones en CNY (continuación)			
Zhejiang Semir Garment Co Ltd	144,200	1,015,697	0.62
Zhengzhou Coal Mining Mach A	159,300	937,435	0.57
Zhongjin Gold Corporation A	96,100	877,566	0.53
		161,632,607	**98.47**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**161,632,607**	**98.47**
Total Cartera de inversión		**161,632,607**	**98.47**
Tesoría y equivalentes de tesorería		2,391,833	1.46
Otros Activos Netos		113,848	0.07
TOTAL PATRIMONIO NETO		**164,138,288**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	10.31
Tecnología	9.62
Alimentación y bebidas	8.89
Servicios financieros	7.28
Metales y minería	5.41
Productos químicos	4.67
Materiales y productos de construcción	4.66
Automóviles	4.65
Ingeniería y construcción	3.94
Aparatos y componentes eléctricos	3.92
Maquinaria	3.84
Atención sanitaria	3.48
Entretenimiento	2.66
Inmobiliarias	2.42
Suministro de energía y agua	2.29
Tráfico y transporte	2.28
Comercio al por menor	2.18
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.06
Petróleo y gas	1.73
Medios de comunicación	1.63
Productos forestales y papel	1.37
Bancos	1.30
Papel y embalaje	1.22
Industriales	1.19
Industria aeroespacial y de defensa	0.86
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.79
Servicios y suministros comerciales	0.76
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.62
Internet, software y servicios de TI	0.57
Comunicaciones	0.54
Distribución y comercio al por mayor	0.42
Servicios diversificados	0.31
Hoteles, restaurantes y ocio	0.30
Productos de higiene personal	0.30
	98.47

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
China	22.87	98.47	161,632,607
Otros	0.35	1.53	2,505,681
	23.22	**100.00**	**164,138,288**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Acciones en AUD			
Amcor Ltd	68,000	677,925	1.49
Brambles Ltd	61,000	456,524	1.00
Dexus Property Group	86,000	544,741	1.20
Goodman Group	162,000	1,656,324	3.64
Iph Ltd	66,000	338,990	0.74
Macquarie Group Ltd	15,780	1,288,533	2.83
Magellan Financial Group Ltd	8,000	319,519	0.70
Mirvac Group	218,000	325,702	0.71
Rio Tinto Ltd	23,562	1,589,150	3.49
Seven Group Holdings Ltd	56,000	662,392	1.45
Transurban Group	138,468	1,347,086	2.96
Woolworths Holdings Ltd	29,500	757,185	1.66
		9,964,071	**21.87**
Acciones en HKD			
AIA Group Ltd	147,600	1,376,885	3.02
China Merchants Bank Co	143,000	657,762	1.44
China Mobile Ltd	114,500	772,645	1.70
China Resources Cement	668,000	817,929	1.80
China Resources Land Ltd	226,000	855,834	1.88
CNOOC Ltd	922,000	1,025,442	2.25
Guangdong Investment Ltd	558,000	957,544	2.10
Hengan Intl Group Co Ltd	77,000	603,049	1.32
HKT Trust And HKT Ltd Ss Stapled Security	475,000	694,992	1.53
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	28,000	1,192,189	2.62
Jiangsu Express Co Ltd	526,000	616,233	1.35
Link REIT	160,000	1,307,795	2.87
Longfor Group Holdings Ltd	80,500	382,742	0.84
Ping An Insurance Group Co	118,500	1,184,931	2.60
Shenzhou International Group	82,000	988,175	2.17
Weichai Power Co Ltd H	386,000	719,163	1.58
WH Group Ltd	636,500	545,305	1.20
Xinyi Glass Holdings Ltd	704,000	862,918	1.89
		15,561,533	**34.16**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en INR			
Infosys Ltd	66,000	641,348	1.41
Petronet Lng Ltd	167,500	577,014	1.27
		1,218,362	**2.68**
Acciones en KRW			
Hanon Systems	47,000	354,009	0.78
Macquarie Korea Infra Fund	130,000	1,232,074	2.70
Samsung Electronics Co Ltd Pref Shs	73,915	2,857,420	6.27
		4,443,503	**9.75**
Acciones en NZD			
Spark New Zealand Ltd	245,000	719,198	1.58
		719,198	**1.58**
Acciones en SGD			
Ascendas REIT	255,000	579,442	1.27
DBS Group Holdings	74,000	1,103,330	2.42
Singapore Tech Engineering	250,000	591,377	1.30
Singapore Telecommunications	340,000	599,548	1.32
		2,873,697	**6.31**
Acciones en TWD			
Accton Technology Corporation	105,000	811,402	1.78
Delta Electronics Inc	163,000	925,367	2.03
Feng Tay Enterprise Co Ltd	83,000	468,386	1.03
Gigabyte Technology Co Ltd	210,000	466,200	1.02
Mediatek Inc	60,000	1,177,448	2.58
Nien Made Enterprise Co Ltd	30,000	292,328	0.64
Quanta Computer Inc	242,000	582,352	1.28
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	290,000	3,076,480	6.76
		7,799,963	**17.12**

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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Melco Resorts & Entertainment Ltd	42,500	659,600	1.45
		659,600	**1.45**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**43,239,927**	**94.92**
Total Cartera de inversión		**43,239,927**	**94.92**
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,020,708	4.44
Otros Activos Netos		292,658	0.64
TOTAL PATRIMONIO NETO		**45,553,293**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	12.41
Tecnología	8.69
Hoteles, restaurantes y ocio	7.72
Productos y equipos de semiconductores	6.76
Bancos	6.69
Comunicaciones	6.13
Seguros	5.62
Industriales	5.31
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.52
Metales y minería	3.49
Servicios financieros	3.32
Alimentación y bebidas	2.86
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.70
Automóviles	2.67
Materiales y productos de construcción	2.44
Petróleo y gas	2.25
Sociedades Holding	2.10
Ingeniería y construcción	1.58
Papel y embalaje	1.49
Medios de comunicación	1.45
Internet, software y servicios de TI	1.41
Industria aeroespacial y de defensa	1.30
Suministro de energía y agua	1.27
Servicios y suministros comerciales	0.74
	94.92

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	8.37	18.38	8,374,921
China	6.18	13.56	6,177,497
Hong Kong	10.04	22.06	10,043,636
India	1.22	2.67	1,218,362
Corea, República de	4.44	9.75	4,443,503
Nueva Zelanda	0.72	1.58	719,198
Singapur	2.87	6.31	2,873,697
Taiwán	7.80	17.12	7,799,963
Reino Unido	1.59	3.49	1,589,150
Otros	2.31	5.08	2,313,366
	45.54	**100.00**	**45,553,293**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Acciones en CAD			
Waste Connections Inc	33,893	3,165,089	2.51
		3,165,089	**2.51**
Acciones en CHF			
ABB Ltd	106,579	2,399,166	1.91
		2,399,166	**1.91**
Acciones en DKK			
Christian Hansen Holding AS	15,683	1,616,524	1.28
Orsted A/S	11,534	1,330,348	1.06
		2,946,872	**2.34**
Acciones en EUR			
Alfen NV	41,544	1,675,099	1.33
Arcadis NV	60,546	1,094,836	0.87
Corbion NV	39,592	1,425,192	1.13
Enel SpA	251,677	2,170,348	1.72
Gamesa Corp Tecnologica SA	174,863	3,099,151	2.46
Infineon Technologies AG	134,488	3,153,173	2.51
Kerry Group Plc	21,948	2,718,994	2.16
Kingspan Group Plc	73,173	4,713,267	3.74
Koninklijke DSM NV	17,704	2,449,739	1.95
Schneider Electric SA	31,778	3,529,172	2.80
Siemens AG	10,513	1,236,972	0.98
Smurfit Kappa Group Plc	55,270	1,847,397	1.47
Symrise AG	14,051	1,633,373	1.30
		30,746,713	**24.42**
Acciones en GBP			
Croda International	18,548	1,204,566	0.96
Genus Plc	40,041	1,747,446	1.39
Halma Plc	144,055	4,099,212	3.26
Johnson Matthey Plc	68,849	1,784,766	1.42
Spirax Sarco Engineering Plc	19,221	2,369,248	1.88
Unilever Plc	54,351	2,924,649	2.32
		14,129,887	**11.23**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en HKD			
China Everbright International Ltd	2,019,000	1,071,232	0.85
Vitasoy International Holdings Ltd	192,000	737,996	0.59
		1,809,228	**1.44**
Acciones en JPY			
Horiba Ltd	21,600	1,143,693	0.91
Panasonic Corp	148,500	1,303,290	1.04
		2,446,983	**1.95**
Acciones en USD			
Advanced Energy Industries	22,221	1,506,362	1.20
Albemarle Corp	13,635	1,052,758	0.84
Ameresco Inc	78,007	2,167,034	1.72
Americold Realty Trust	28,603	1,038,289	0.82
Aptiv Plc	32,925	2,565,516	2.04
Ball Corp	15,890	1,104,196	0.88
Beyond Meat Inc	10,617	1,422,466	1.13
BorgWarner Inc	83,201	2,936,995	2.33
Cree Inc	29,306	1,734,622	1.38
Danaher Corp	22,798	4,031,370	3.20
Deere Co	20,764	3,263,063	2.59
Ecolab Inc	15,127	3,009,517	2.39
Evoqua Water Technologies Co	115,620	2,150,532	1.71
First Solar Inc	35,485	1,756,508	1.40
Hannon Armstrong Sustainable	137,735	3,919,938	3.11
Itron Inc	53,986	3,576,572	2.84
Nextera Energy Inc	20,538	4,932,612	3.91
Sprouts Farmers Market Inc	17,401	445,292	0.35
Taiwan Semiconductor Sp Adr	73,542	4,174,979	3.32
TE Connectivity Ltd	43,983	3,586,814	2.85
Tesla Inc	2,608	2,816,144	2.24
Thermo Fisher Scientific	11,348	4,111,834	3.27
TPI Composites Inc	60,119	1,404,981	1.12

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Trimble Navigation Ltd	60,199	2,599,995	2.07
Waste Management Inc	5,853	619,891	0.49
Xylem Inc	48,870	3,174,595	2.52
		65,102,875	**51.72**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**122,746,813**	**97.52**
Total Cartera de inversión		**122,746,813**	**97.52**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,450,716	2.74
Otros Passivos Netos		(327,243)	(0.26)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**125,870,286**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	21.96
Alimentación y bebidas	8.96
Productos químicos	8.86
Aparatos y componentes eléctricos	7.35
Automóviles	6.61
Servicios financieros	5.81
Suministro de energía y agua	5.29
Maquinaria	5.11
Ingeniería y construcción	3.79
Materiales y productos de construcción	3.74
Atención sanitaria	3.27
Fabricación varia	3.20
Productos y equipos de semiconductores	2.51
Servicios diversificados	2.51
Industria aeroespacial y de defensa	2.46
Industriales	2.29
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.39
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.04
Papel y embalaje	0.88
Control medioambiental	0.49
	97.52

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Dinamarca	2.95	2.34	2,946,872
Francia	3.53	2.80	3,529,172
Alemania	6.02	4.79	6,023,518
Hong Kong	1.81	1.44	1,809,228
Irlanda	9.28	7.37	9,279,658
Italia	2.17	1.72	2,170,348
Japón	2.45	1.94	2,446,983
España	3.10	2.46	3,099,151
Suiza	5.99	4.76	5,985,980
Taiwán	4.17	3.32	4,174,979
Países Bajos	6.64	5.28	6,644,866
Reino Unido	16.70	13.26	16,695,403
Estados Unidos	57.94	46.04	57,940,655
Otros	3.12	2.48	3,123,473
	125.87	**100.00**	**125,870,286**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Acciones en AUD			
Goodman Group	1,210,234	12,458,512	2.23
		12,458,512	**2.23**
Acciones en EUR			
Cap Gemini SA	61,371	7,027,295	1.26
Deutsche Post AG	232,424	8,497,081	1.52
Kion Group AG	103,670	6,380,746	1.14
Teamviewer AG	124,747	6,809,326	1.22
		28,714,448	**5.14**
Acciones en GBP			
Ocado Group Plc	332,449	8,330,501	1.49
Rightmove Plc	1,266,141	8,541,868	1.53
Trainline Plc	825,647	4,431,618	0.79
Tritax Big Box Reit Plc	2,367,649	4,241,929	0.76
		25,545,916	**4.57**
Acciones en HKD			
Meituan Dianping	214,900	4,802,263	0.86
Tencent Holdings Ltd	258,900	16,589,867	2.97
		21,392,130	**3.83**
Acciones en JPY			
Misumi Group Inc	307,500	7,727,268	1.38
		7,727,268	**1.38**
Acciones en SEK			
Assa Abloy AB	297,207	6,043,574	1.08
		6,043,574	**1.08**
Acciones en USD			
Accenture Plc	39,386	8,456,962	1.52
Activision Blizzard Inc	141,940	10,773,246	1.93
Adobe Systems Inc	12,651	5,507,107	0.99
Akamai Technologies Inc	71,475	7,654,258	1.37
Alibaba Group Holding	66,768	14,401,858	2.58
Alphabet Inc C shares	10,768	15,221,752	2.73
Amazon.com Inc	6,222	17,165,378	3.09
Apple Computer Inc	41,175	15,020,640	2.69

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Atlassian Corp PLC	37,939	6,839,264	1.23
Dropbox Inc Class A	283,245	6,166,244	1.10
Duke Realty Corp	240,903	8,525,557	1.53
Electronic Arts Inc	62,964	8,314,396	1.49
Endava Ltd	89,417	4,318,841	0.77
Epam Systems Inc	27,479	6,924,983	1.24
Everbridge Inc	24,342	3,367,959	0.60
Facebook Inc	64,161	14,569,038	2.61
Fidelity National Information Services Inc	82,251	11,029,037	1.98
Five9 Inc	119,380	13,211,785	2.37
Global Payments Inc	42,377	7,187,987	1.29
Globant SA	45,181	6,770,373	1.21
Godaddy Inc Class A	47,259	3,465,502	0.62
Hubspot Inc	29,395	6,594,768	1.18
IAC/Interactive Corp	25,556	8,264,810	1.48
Intuit Inc	23,664	7,009,040	1.26
Microsoft Corp	82,331	16,755,182	3.00
Netflix Inc	21,688	9,868,908	1.77
New Relic Inc	178,477	12,297,065	2.20
Okta Inc	26,400	5,286,072	0.95
Paypal Holdings Inc	114,656	19,976,514	3.59
Prologis Trust Inc	185,791	17,339,873	3.12
Proofpoint Inc	89,819	9,980,687	1.79
Q2 Holdings Inc	88,286	7,574,056	1.36
Salesforce.com Inc	92,078	17,248,972	3.10
Servicenow Inc	38,149	15,452,634	2.77
Splunk Inc	16,417	3,262,058	0.58
Square Inc	16,144	1,694,151	0.30
Twilio Inc	44,293	9,718,770	1.74
Tyler Technologies Inc	19,698	6,832,842	1.22
Veeva Systems Inc	33,629	7,883,310	1.41
Visa Inc	87,566	16,915,124	3.03
Workday Inc Class A	17,897	3,353,182	0.60
XPO Logistics Inc	81,127	6,267,061	1.12

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Zendesk Inc	183,290	16,226,664	2.91
Zoom Video Communications Inc	22,338	5,663,577	1.01
Zscaler Inc	76,400	8,365,800	1.50
		434,723,287	**77.93**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**536,605,135**	**96.16**
Total Cartera de inversión		**536,605,135**	**96.16**
Tresoría y equivalentes de tesorería		25,294,215	4.53
Otros Passivos Netos		(3,859,095)	(0.69)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**558,040,255**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	62.03
Inmobiliarias	7.64
Tecnología	5.47
Servicios y suministros comerciales	4.32
Comercio al por menor	2.63
Comunicaciones	2.61
Medios de comunicación	2.32
Industriales	2.26
Tráfico y transporte	1.52
Alimentación y bebidas	1.49
Atención sanitaria	1.41
Distribución y comercio al por mayor	1.38
Elementos metálicos y componentes físicos	1.08
	96.16

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	19.30	3.46	19,297,776
China	35.79	6.41	35,793,988
Francia	7.03	1.26	7,027,295
Alemania	21.69	3.89	21,687,153
Irlanda	8.46	1.52	8,456,962
Japón	7.73	1.38	7,727,268
Luxemburgo	6.77	1.21	6,770,373
Suecia	6.04	1.08	6,043,574
Reino Unido	29.86	5.35	29,864,757
Estados Unidos	393.94	70.60	393,935,989
Otros	21.44	3.84	21,435,120
	558.05	**100.00**	**558,040,255**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Warrants en EUR			
Vonovia Finance BV	1,025,788	55,987,508	9.85
		55,987,508	**9.85**
Acciones en CHF			
Investis Holding SA	50,000	4,106,214	0.72
PSP Swiss Property AG	106,000	10,627,482	1.87
Swiss Prime Site AG	200,431	16,497,916	2.90
Zug Estates Holding AG B Class	1,000	1,888,670	0.33
		33,120,282	**5.82**
Acciones en EUR			
Aedifica	81,347	7,915,063	1.39
Argan	5,000	407,000	0.07
CA Immobilien Anlagen AG	325,000	9,636,250	1.69
Cofinimmo SA	74,855	9,162,252	1.61
Deutsche Euroshop AG	324,789	4,076,102	0.72
Deutsche Wohnen AG	1,253,000	50,057,349	8.79
Fonciere Des Regions	165,000	10,642,500	1.87
Foncière Lyonnaise	50,000	3,550,000	0.62
Gecina SA	139,102	15,301,220	2.69
Icade	229,883	14,252,746	2.50
Inmobiliaria Colonial SA	200,000	1,568,000	0.28
Klepierre	262,092	4,648,202	0.82
Kojamo OYJ	436,933	8,214,340	1.44
LEG Immobilien AG	351,000	39,663,000	6.97
Merlin Properties Socimi SA REIT	360,000	2,656,800	0.47
Montea	20,000	1,784,000	0.31
NSI NV	140,000	4,823,000	0.85
Shurgard Self Storage EU	43,000	1,438,350	0.25
Tag Immobilien AG	511,000	10,843,420	1.91
Unibail Rodamco	230,732	11,573,517	2.03
VIB Vermoegen AG	230,000	6,267,500	1.10
Warehouses De Pauw SCA	1,050,000	25,515,000	4.48
Xior Student Housing NV	251,018	11,961,008	2.10
		255,956,619	**44.96**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP			
Assura Plc	6,780,000	5,855,172	1.03
Big Yellow Group Plc	432,367	4,775,585	0.84
British Land Company Plc	1,800,000	7,651,560	1.34
Capital and Counties Properties Plc	1,044,913	1,679,464	0.30
Derwent Valley Holding	227,000	6,932,433	1.22
Grainger Plc	4,240,000	13,340,504	2.34
Great Portland Estates Plc	650,811	4,524,935	0.79
Land Securities Group	1,865,368	11,348,279	1.99
Londonmetric Property Plc	2,411,000	5,585,936	0.98
Safestore Holdings Ltd	1,771,029	14,144,990	2.49
Segro Plc	4,106,000	40,428,006	7.10
Shaftesbury Plc	550,000	3,191,725	0.56
Unite Group Plc	2,297,839	23,762,263	4.17
WorkSpace Group Plc	453,381	3,259,487	0.57
		146,480,339	**25.72**
Acciones en NOK			
Entra ASA	849,525	9,628,186	1.69
		9,628,186	**1.69**
Acciones en SEK			
Castellum AB	760,000	12,641,251	2.22
Catella AB	94,243	3,305,351	0.58
Fabege AB	895,500	9,319,571	1.64
Fastighets AB Balder	224,000	7,601,532	1.34
Hufvudstaden AB	360,000	3,983,947	0.70
Sagax AB B	182,000	2,191,515	0.39
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	4,760,000	10,826,457	1.90
Wallenstam AB	445,000	4,588,639	0.81
Wihlborgs Fastigheter AB	708,000	10,318,238	1.81
		64,776,501	**11.39**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**565,949,435**	**99.43**

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 30 de junio 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	32	1,417,318	0.25
		1,417,318	**0.25**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**1,417,318**	**0.25**
Total Cartera de inversión		**567,366,753**	**99.68**
Tresoría y equivalentes de tesorería		854,592	0.15
Otros Activos Netos		959,983	0.17
TOTAL PATRIMONIO NETO		**569,181,328**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	72.29
Servicios financieros	13.96
Derechos y warrants	9.85
Almacenamiento	3.33
Fondos de inversión abiertos	0.25
	99.68

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	10.82	1.69	9,636,250
Bélgica	64.89	10.15	57,775,673
Finlandia	9.23	1.44	8,214,340
Francia	69.40	10.86	61,792,503
Alemania	187.45	29.32	166,894,879
Noruega	10.81	1.69	9,628,186
España	4.75	0.74	4,224,800
Suecia	72.75	11.38	64,776,501
Suiza	37.20	5.82	33,120,282
Países Bajos	5.42	0.85	4,823,000
Reino Unido	164.52	25.74	146,480,339
Otros	2.04	0.32	1,814,575
	639.28	**100.00**	**569,181,328**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Warrants en EUR			
Vonovia Finance BV	52,000	2,838,160	1.16
		2,838,160	**1.16**
Acciones en AUD			
Arena REIT	1,772,500	2,379,559	0.98
Dexus Property Group	114,400	645,179	0.26
Goodman Group	1,039,000	9,458,191	3.88
Mirvac Group	1,594,486	2,121,029	0.87
OneMarket Ltd	17,520	0	0.00
Stockland	260,100	527,758	0.22
		15,131,716	**6.21**
Acciones en CAD			
Allied Properties Real Estate REIT	242,806	6,501,364	2.67
Canadian Apartment Property Real Estates	37,000	1,175,259	0.48
		7,676,623	**3.15**
Acciones en CHF			
Investis Holding SA	12,000	985,491	0.40
Zug Estates Holding AG B Class	500	944,335	0.39
		1,929,826	**0.79**
Acciones en EUR			
Aedifica	12,949	1,259,938	0.52
Argan	29,000	2,360,600	0.97
Deutsche Wohnen AG	130,000	5,193,500	2.13
Foncière Lyonnaise	31,848	2,261,208	0.93
Icade	36,000	2,232,000	0.92
Immobiliaire Dassault SA	32,371	2,110,589	0.87
LEG Immobilien AG	30,000	3,390,000	1.39
VIB Vermoegen AG	170,000	4,632,500	1.90
Warehouses De Pauw SCA	120,000	2,916,000	1.20
Xior Student Housing NV	65,784	3,134,608	1.29
		29,490,943	**12.12**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP			
British Land Company Plc	270,000	1,147,734	0.47
Grainger Plc	400,000	1,258,538	0.52
Londonmetric Property Plc	786,000	1,821,047	0.75
Safestore Holdings Ltd	254,000	2,028,667	0.83
Segro Plc	132,000	1,299,683	0.53
Unite Group Plc	262,000	2,709,377	1.11
		10,265,046	**4.21**
Acciones en HKD			
Hysan Development Co	191,816	547,579	0.22
Link REIT	1,146,002	8,340,024	3.43
Sun Hung Kai Properties	113,487	1,290,022	0.53
		10,177,625	**4.18**
Acciones en JPY			
Hulic Co Ltd	342,300	2,858,832	1.17
Japan Hotel REIT Investment	2,386	876,257	0.36
Mitsubishi Estate Co Ltd	440,500	5,825,660	2.39
Mitsui Fudosan Co Ltd	382,000	6,019,829	2.47
Nippon Accommodations Fund	120	617,969	0.25
Nippon Prologis REIT	1,525	4,128,049	1.69
		20,326,596	**8.33**
Acciones en NOK			
Entra ASA	54,060	612,695	0.25
		612,695	**0.25**
Acciones en SEK			
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	790,000	1,796,828	0.74
		1,796,828	**0.74**
Acciones en SGD			
Capitacommercial Trust	1,508,928	1,627,525	0.67
Capitaland Ltd	1,903,200	3,546,825	1.46
CapitaMall Trust	1,531,100	1,915,279	0.79
Mapletree Industrial Trust	1,007,300	1,845,071	0.76
		8,934,700	**3.68**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Alexandria Real Estate E	18,612	2,688,685	1.10
American Campus Communities	18,389	572,390	0.23
American Homes 4 Rent	533,634	12,780,798	5.25
Americold Realty Trust	159,773	5,163,834	2.12
Avalonbay Communities Inc	37,781	5,201,846	2.13
Boston Properties Ltd	74,806	6,019,647	2.47
Cyrusone Inc	26,072	1,688,766	0.69
Douglas Emmett Inc	99,381	2,712,925	1.11
Duke Realty Corp	212,491	6,695,505	2.75
Easterly Government Properti	111,798	2,301,358	0.94
Equinix Inc	14,430	9,023,006	3.70
Extra Space Storage Inc	82,969	6,823,529	2.81
Federal Realty Invs Trust	58,143	4,411,134	1.81
Hongkong Land Holdings Ltd	187,300	688,732	0.28
Host Hotels & Resorts Inc	177,000	1,700,423	0.70
Invitation Homes Inc	395,263	9,688,456	3.98
LTC Properties Inc	119,456	4,006,506	1.64
Mid America Apartment Community	9,467	966,550	0.40
Park Hotels & Resorts Inc	70,500	620,794	0.25
Pebblebrook Hotel Trust	70,709	859,979	0.35
Physicians Realty Trust REIT	393,050	6,131,181	2.52
Prologis Trust Inc	190,770	15,852,346	6.51
Realty Income Corp	60,000	3,178,560	1.30
Simon Property Group Inc	75,856	4,618,291	1.90
Store Capital Corp	275,912	5,849,143	2.40
Sun Communities Inc	13,201	1,594,722	0.65
Vici Properties Inc	85,785	1,542,091	0.63
Vornado Realty Trust	12,791	435,155	0.18
Welltower Inc	138,096	6,362,879	2.61
		130,179,231	**53.41**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**239,359,989**	**98.23**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Acciones en EUR			
AZ BGP Holdings	300,000	0	0.00
		0	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**0**	**0.00**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	63	2,819,333	1.16
		2,819,333	**1.16**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,819,333**	**1.16**
Total Cartera de inversión		**242,179,322**	**99.39**
Tesoría y equivalentes de tesorería		962,942	0.40
Otros Activos Netos		514,238	0.21
TOTAL PATRIMONIO NETO		**243,656,502**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	86.87
Servicios financieros	6.08
Industriales	3.29
Derechos y warrants	1.16
Fondos de inversión abiertos	1.16
Almacenamiento	0.83
	99.39

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	17.00	6.21	15,131,716
Bélgica	8.21	3.00	7,310,546
Canadá	8.62	3.15	7,676,623
Francia	13.23	4.84	11,783,730
Alemania	18.03	6.59	16,054,160
Hong Kong	12.20	4.46	10,866,357
Japón	22.83	8.34	20,326,596
Noruega	0.69	0.25	612,695
Singapur	10.04	3.67	8,934,700
Suecia	2.02	0.74	1,796,828
Suiza	2.17	0.79	1,929,826
Reino Unido	11.53	4.21	10,265,046
Estados Unidos	145.44	53.14	129,490,499
Otros	1.66	0.61	1,477,180
	273.67	**100.00**	**243,656,502**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en EUR			
Accor SA	145,000	3,510,450	0.34
Air Liquide 5.5	418,000	53,671,200	5.26
Allianz	201,000	36,533,760	3.58
Amadeus IT Holding SA	259,000	12,012,420	1.18
Anheuser Busch Inbev NV	187,000	8,202,755	0.80
ASML Holding NV	150,000	49,035,000	4.81
Atos Origin	311,000	23,604,900	2.32
BNP Paribas SA	750,000	26,527,500	2.60
CNH Industrial Capital	2,360,000	14,698,080	1.44
Dassault Systemes SA	187,000	28,723,200	2.82
Deutsche Post AG	860,000	27,993,000	2.75
Deutsche Telekom AG	3,640,000	54,399,800	5.33
Finecobank SpA	3,420,000	41,091,300	4.03
Fresenius SE & Co KGaA	266,000	11,735,920	1.15
Hermes International NPV	15,000	11,157,000	1.09
Iberdrola SA	3,000,000	30,960,000	3.04
Iliad SA	217,000	37,682,050	3.70
Inditex	673,000	15,862,610	1.56
ING Groep NV	1,938,000	12,011,724	1.18
Intesa Sanpaolo SpA	9,750,000	16,610,100	1.63
JC Decaux SA	394,000	6,520,700	0.64
Koninklijke DSM NV	100,000	12,320,000	1.21
Legrand SA	384,000	25,966,080	2.55
L'Oréal	67,000	19,141,900	1.88
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	67,000	26,163,500	2.57
Ontex Group NV	536,000	6,984,080	0.69
Pernod Ricard SA	114,000	15,965,700	1.57
Philips Electronics	659,000	27,361,680	2.68
Prysmian SpA	785,000	16,186,700	1.59
Publicis Groupe SA	828,000	23,854,680	2.34
Sanofi-Aventis SA	450,000	40,792,500	4.00
SAP AG	210,000	26,107,200	2.56
Schneider Electric SA	342,000	33,816,960	3.32
Seb SA	57,000	8,384,700	0.82
Sodexo	155,000	9,331,000	0.92
Acciones en EUR (continuación)			
Solvay SA	126,000	8,978,760	0.88
Spie SA	690,000	9,177,000	0.90
Total SA	746,000	25,345,350	2.49
Unicredit SpA	1,740,000	14,247,120	1.40
Veolia Environnement SA	630,000	12,612,600	1.24
Vinci SA	255,000	20,910,000	2.05
Worldline SA	627,000	48,329,160	4.74
		954,520,139	**93.65**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**954,520,139**	**93.65**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,307	58,299,498	5.71
		58,299,498	**5.71**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**58,299,498**	**5.71**
Total Cartera de inversión		**1,012,819,637**	**99.36**
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,923,226	0.19
Otros Activos Netos		4,600,377	0.45
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,019,343,240**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	12.18
Bancos	10.84
Tecnología	8.32
Productos químicos	7.35
Aparatos y componentes eléctricos	7.18
Fondos de inversión abiertos	5.71
Comunicaciones	5.33
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.15
Productos y equipos de semiconductores	4.81
Seguros	3.58
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.47
Alimentación y bebidas	3.29
Ingeniería y construcción	2.95
Industria aeroespacial y de defensa	2.82
Tráfico y transporte	2.75
Sociedades Holding	2.57
Petróleo y gas	2.49
Medios de comunicación	2.34
Atención sanitaria	1.88
Industriales	1.44
Suministro de energía y agua	1.24
Productos y artículos para el hogar	0.69
Publicidad	0.64
Hoteles, restaurantes y ocio	0.34
	99.36

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	27.14	2.37	24,165,595
Francia	639.62	55.87	569,487,628
Alemania	176.08	15.38	156,769,680
Italia	98.99	8.65	88,135,220
España	66.08	5.77	58,835,030
Países Bajos	113.13	9.88	100,728,404
Reino Unido	16.51	1.44	14,698,080
Otros	7.33	0.64	6,523,603
	1,144.88	**100.00**	**1,019,343,240**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en EUR			
Adidas AG	12,400	2,896,640	1.36
Air Liquide 5.5	41,900	5,379,960	2.53
Allianz	58,000	10,542,080	4.96
Amadeus IT Holding SA	49,500	2,295,810	1.08
ASML Holding NV	32,300	10,558,871	4.98
Assicurazioni Generali	213,000	2,869,110	1.35
Atos Origin	39,400	2,990,460	1.41
Banco Santander SA	1,500,000	3,261,750	1.53
BNP Paribas SA	114,000	4,032,180	1.90
Bouygues SA	84,800	2,578,768	1.21
Bureau Veritas SA	99,000	1,859,220	0.87
Cie de St Gobain	101,000	3,237,050	1.52
Danone SA	57,000	3,508,920	1.65
Dassault Systemes SA	17,750	2,726,400	1.28
Deutsche Post AG	154,500	5,028,975	2.37
Deutsche Telekom AG	399,000	5,963,055	2.81
EDP Energias de Portugal SA	430,000	1,827,500	0.86
Essilor International	24,200	2,764,850	1.30
Gamesa Corp Tecnologica SA	88,500	1,396,530	0.66
Iberdrola SA	690,000	7,120,800	3.35
Inditex	145,000	3,417,650	1.61
Intesa Sanpaolo SpA	2,380,000	4,054,568	1.91
KBC Groep NV	53,500	2,731,710	1.29
Kerry Group Plc	33,200	3,661,960	1.72
Koninklijke Ahold Delhaize NV	167,500	4,063,550	1.91
Koninklijke DSM NV	27,200	3,351,040	1.58
Legrand SA	46,500	3,144,330	1.48
Linde Plc	37,700	7,095,140	3.34
L'Oréal	23,500	6,713,950	3.16
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	22,600	8,825,300	4.15
Merck KgaA	27,400	2,830,420	1.33
Michelin Compagnie Générale	36,000	3,324,240	1.56
Orange SA	264,500	2,815,602	1.32
Pernod Ricard SA	26,400	3,697,320	1.74
Philips Electronics	144,000	5,978,880	2.81
Acciones en EUR (continuación)			
Publicis Groupe SA	52,500	1,512,525	0.71
Sanofi-Aventis SA	81,600	7,397,040	3.48
SAP AG	75,200	9,348,864	4.40
Schneider Electric SA	52,000	5,141,760	2.42
Siemens AG	67,500	7,071,300	3.33
Suez Environnement	172,000	1,794,820	0.84
Total SA	224,000	7,610,400	3.58
UCB SA	29,700	3,062,070	1.44
Umicore	55,000	2,305,050	1.08
Unilever NV	101,000	4,772,250	2.25
Valeo SA	85,000	1,985,600	0.93
Wartsila OYJ	91,000	669,578	0.31
Worldline SA	26,750	2,061,890	0.97
		203,277,736	**95.63**
Acciones en GBP			
CRH Finance Ltd	115,000	3,507,500	1.65
		3,507,500	**1.65**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**206,785,236**	**97.28**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	1,836	4,447,896	2.09
		4,447,896	**2.09**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**4,447,896**	**2.09**
Total Cartera de inversión		**211,233,132**	**99.37**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,000,000	0.47
Otros Activos Netos		332,868	0.16
TOTAL PATRIMONIO NETO		**212,566,000**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos químicos	8.53
Alimentación y bebidas	7.02
Tecnología	6.64
Bancos	6.63
Internet, software y servicios de TI	6.45
Seguros	6.31
Productos farmacéuticos y biotecnología	6.25
Aparatos y componentes eléctricos	5.69
Productos y equipos de semiconductores	4.98
Atención sanitaria	4.46
Sociedades Holding	4.15
Comunicaciones	4.13
Petróleo y gas	3.58
Servicios financieros	3.33
Materiales y productos de construcción	3.17
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.97
Automóviles	2.49
Tráfico y transporte	2.37
Productos de higiene personal	2.25
Fondos de inversión abiertos	2.09
Industria aeroespacial y de defensa	1.94
Industriales	1.21
Servicios y suministros comerciales	0.87
Suministro de energía y agua	0.84
Medios de comunicación	0.71
Fabricación varia	0.31
	99.37

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	9.10	3.81	8,098,830
Finlandia	0.75	0.31	669,578
Francia	100.58	42.13	89,550,481
Alemania	49.06	20.55	43,681,334
Irlanda	8.05	3.37	7,169,460
Italia	7.78	3.26	6,923,678
Portugal	2.05	0.86	1,827,500
España	19.65	8.23	17,492,540
Países Bajos	26.90	11.27	23,952,341
Reino Unido	13.33	5.58	11,867,390
Otros	1.50	0.63	1,332,868
	238.75	**100.00**	**212,566,000**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
Julius Baer Group Ltd	290,000	10,804,416	1.41
Lonza Group AG Reg	14,000	6,580,090	0.86
Nestle SA	450,000	44,287,908	5.80
Roche Holding AG	70,000	21,597,086	2.82
Zurich Insurance Group AG	26,000	8,164,693	1.07
		91,434,193	**11.96**
Acciones en DKK			
Novo Nordisk AS	410,000	23,621,366	3.09
		23,621,366	**3.09**
Acciones en EUR			
Air Liquide 5.5	141,000	18,104,400	2.37
Allianz	134,000	24,355,840	3.18
Amadeus IT Holding SA	160,000	7,420,800	0.97
ASML Holding NV	92,000	30,074,800	3.93
Atos Origin	195,000	14,800,500	1.94
BNP Paribas SA	480,000	16,977,600	2.22
Dassault Systemes SA	145,000	22,272,000	2.91
Deutsche Post AG	465,000	15,135,750	1.98
Deutsche Telekom AG	1,370,000	20,474,650	2.68
EDP Energias de Portugal SA	4,250,000	18,062,500	2.36
Finecobank SpA	1,830,000	21,987,450	2.87
Iliad SA	140,000	24,311,000	3.18
Inditex	550,000	12,963,500	1.69
ING Groep NV	1,400,000	8,677,200	1.13
Intesa Sanpaolo SpA	6,850,000	11,669,660	1.53
Kerry Group Plc	65,000	7,169,500	0.94
Koninklijke DSM NV	76,077	9,372,686	1.23
L'Oréal	38,000	10,856,600	1.42
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	41,000	16,010,500	2.09
Philips Electronics	480,000	19,929,600	2.61
Prysmian SpA	490,000	10,103,800	1.32
Publicis Groupe SA	445,000	12,820,450	1.68
Sanofi-Aventis SA	300,000	27,195,000	3.56
Schneider Electric SA	129,000	12,755,520	1.67
Acciones en EUR (continuación)			
Seb SA	59,000	8,678,900	1.13
Solvay SA	105,000	7,482,300	0.98
Unicredit SpA	1,100,000	9,006,800	1.18
Vinci SA	139,000	11,398,000	1.49
Worldline SA	320,000	24,665,600	3.22
		454,732,906	**59.46**
Acciones en GBP			
Ashtead Group Plc	550,000	16,451,755	2.15
Astrazeneca Plc	220,000	20,381,056	2.66
BP Plc	4,000,000	13,518,283	1.77
Compass Group Plc	1,100,000	13,456,677	1.76
Diageo Plc	460,000	13,569,879	1.77
Experian Group Ltd	225,000	6,977,791	0.91
Mondi Plc	760,000	12,629,166	1.65
Reckitt Benckiser Group Plc	48,000	3,924,527	0.51
SSE Plc	1,160,000	17,412,931	2.28
		118,322,065	**15.46**
Acciones en SEK			
Assa Abloy AB	510,000	9,233,519	1.21
Atlas Copco AB	299,000	11,275,368	1.47
Tele2 AB B Shs	1,920,000	22,669,734	2.96
		43,178,621	**5.64**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**731,289,151**	**95.61**

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 30 de junio 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	461	20,574,417	2.69
		20,574,417	**2.69**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**20,574,417**	**2.69**
Total Cartera de inversión		**751,863,568**	**98.30**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,814,618	0.24
Descubiertos bancarios		(1,345)	0.00
Otros Activos Netos		11,179,530	1.46
TOTAL PATRIMONIO NETO		**764,856,371**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	10.34
Productos farmacéuticos y biotecnología	10.17
Alimentación y bebidas	8.51
Internet, software y servicios de TI	7.37
Tecnología	6.22
Aparatos y componentes eléctricos	5.96
Comunicaciones	5.64
Productos químicos	4.58
Seguros	4.25
Atención sanitaria	4.24
Productos y equipos de semiconductores	3.93
Servicios y suministros comerciales	3.06
Industria aeroespacial y de defensa	2.91
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.82
Fondos de inversión abiertos	2.69
Sociedades Holding	2.09
Tráfico y transporte	1.98
Petróleo y gas	1.77
Hoteles, restaurantes y ocio	1.76
Medios de comunicación	1.68
Papel y embalaje	1.65
Ingeniería y construcción	1.49
Maquinaria	1.47
Elementos metálicos y componentes físicos	1.21
Productos y artículos para el hogar	0.51
	98.30

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	8.40	0.98	7,482,300
Dinamarca	26.53	3.09	23,621,366
Francia	271.15	31.55	241,420,487
Alemania	67.35	7.84	59,966,240
Irlanda	15.89	1.85	14,147,291
Italia	59.27	6.90	52,767,710
Portugal	20.29	2.36	18,062,500
Sudáfrica	14.18	1.65	12,629,166
España	22.89	2.67	20,384,300
Suecia	48.50	5.65	43,178,621
Suiza	102.69	11.95	91,434,193
Países Bajos	76.44	8.90	68,054,286
Reino Unido	110.87	12.91	98,715,108
Otros	14.59	1.70	12,992,803
	859.04	**100.00**	**764,856,371**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en EUR			
ALD SA	187,969	1,654,127	0.88
Allianz	60,255	10,951,949	5.83
Anheuser Busch Inbev NV	60,173	2,639,489	1.41
ASML Holding NV	31,518	10,303,234	5.49
Atos Origin	73,029	5,542,901	2.95
BASF SE	68,954	3,439,426	1.83
BNP Paribas SA	238,500	8,435,745	4.49
Bouygues SA	149,098	4,534,070	2.41
CNH Industrial Capital	255,000	1,588,140	0.85
Dassault Systemes SA	6,378	979,661	0.52
Deutsche Post AG	133,137	4,333,609	2.31
Deutsche Telekom AG	538,830	8,052,814	4.29
Finecobank SpA	527,245	6,334,849	3.37
Fresenius SE & Co KGaA	120,262	5,305,959	2.83
Iliad SA	18,488	3,210,441	1.71
Inditex	184,548	4,349,796	2.32
ING Groep NV	509,342	3,156,902	1.68
JC Decaux SA	67,658	1,119,740	0.60
Linde Plc	55,810	10,503,442	5.59
L'Oréal	21,639	6,182,262	3.29
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	19,597	7,652,628	4.08
Neoen SA	137,046	4,933,656	2.63
Orange SA	514,705	5,479,035	2.92
Philips Electronics	126,494	5,252,031	2.80
Publicis Groupe SA	195,632	5,636,158	3.00
Sanofi-Aventis SA	92,235	8,361,103	4.45
SAP AG	77,305	9,610,558	5.12
Schneider Electric SA	55,192	5,457,385	2.91
Seb SA	11,857	1,744,165	0.93
Spie SA	144,875	1,926,838	1.03
Total SA	169,309	5,752,273	3.06
Unicredit SpA	366,176	2,998,249	1.60
Worldline SA	79,639	6,138,574	3.27
		173,561,209	**92.45**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**173,561,209**	**92.45**

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	283	12,641,337	6.72
		12,641,337	**6.72**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**12,641,337**	**6.72**
Total Cartera de inversión		**186,202,546**	**99.17**
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,000,001	0.53
Otros Activos Netos		550,729	0.30
TOTAL PATRIMONIO NETO		**187,753,276**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	11.14
Internet, software y servicios de TI	10.10
Tecnología	8.66
Productos químicos	7.42
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.28
Comunicaciones	7.21
Fondos de inversión abiertos	6.72
Seguros	5.83
Productos y equipos de semiconductores	5.49
Sociedades Holding	4.08
Atención sanitaria	3.29
Industriales	3.26
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.25
Petróleo y gas	3.06
Medios de comunicación	3.00
Suministro de energía y agua	2.63
Tráfico y transporte	2.31
Alimentación y bebidas	1.41
Ingeniería y construcción	1.03
Automóviles	0.88
Publicidad	0.60
Industria aeroespacial y de defensa	0.52
	99.17

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	2.96	1.41	2,639,489
Francia	109.37	51.86	97,382,099
Alemania	46.83	22.20	41,694,315
Italia	10.48	4.97	9,333,098
España	4.89	2.32	4,349,796
Países Bajos	21.02	9.97	18,712,167
Reino Unido	13.58	6.44	12,091,582
Otros	1.74	0.83	1,550,730
	210.87	**100.00**	**187,753,276**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
Julius Baer Group Ltd	124,650	4,644,036	1.18
Lonza Group AG Reg	8,368	3,933,014	1.00
Nestle SA	306,724	30,187,033	7.65
Roche Holding AG	35,557	10,970,394	2.78
UBS Group AG	1,312,146	13,445,220	3.41
		63,179,697	**16.02**
Acciones en DKK			
Novo Nordisk AS	164,458	9,474,933	2.40
		9,474,933	**2.40**
Acciones en EUR			
Allianz	109,783	19,954,158	5.04
ASML Holding NV	24,980	8,165,962	2.07
Atos Origin	132,915	10,088,248	2.56
BNP Paribas SA	320,031	11,319,496	2.87
Cie de St Gobain	439,469	14,084,981	3.57
Deutsche Post AG	560,977	18,259,801	4.62
Deutsche Telekom AG	400,359	5,983,365	1.52
EDP Energias de Portugal SA	1,848,395	7,855,679	1.99
Finecobank SpA	364,447	4,378,831	1.11
Iberdrola SA	375,315	3,873,251	0.98
Inditex	47,593	1,121,767	0.28
ING Groep NV	1,659,751	10,287,137	2.61
Koninklijke DSM NV	15,912	1,960,358	0.50
Linde Plc	90,930	17,113,026	4.33
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	8,579	3,350,100	0.85
Michelin Compagnie Générale	53,323	4,923,846	1.25
Orange SA	834,228	8,880,357	2.25
Philips Electronics	125,751	5,221,182	1.32
Prosus NV	38,275	3,166,874	0.80
Sanofi-Aventis SA	240,994	21,846,107	5.52
SAP AG	155,323	19,309,755	4.88
Schneider Electric SA	106,018	10,483,060	2.66
Worldline SA	182,171	14,041,741	3.56
		225,669,082	**57.14**
Acciones en GBP			
Astrazeneca Plc	135,014	12,507,854	3.17
BP Plc	3,188,639	10,776,231	2.73
Diageo Plc	68,912	2,032,886	0.51
Experian Group Ltd	62,430	1,936,104	0.49
Reckitt Benckiser Group Plc	59,427	4,858,809	1.23
Vodafone Group Plc	13,072,413	18,531,656	4.69
		50,643,540	**12.82**
Acciones en SEK			
Ericsson LM	1,250,363	10,295,424	2.61
Tele2 AB B Shs	678,249	8,008,190	2.03
		18,303,614	**4.64**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**367,270,866**	**93.02**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	428	19,099,236	4.84
		19,099,236	**4.84**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**19,099,236**	**4.84**
Total Cartera de inversión		**386,370,102**	**97.86**
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,000,004	0.25
Otros Activos Netos		7,445,160	1.89
TOTAL PATRIMONIO NETO		**394,815,266**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Comunicaciones	13.10
Productos farmacéuticos y biotecnología	12.09
Bancos	11.18
Internet, software y servicios de TI	9.24
Alimentación y bebidas	8.16
Tecnología	6.54
Seguros	5.04
Fondos de inversión abiertos	4.84
Productos químicos	4.83
Tráfico y transporte	4.62
Materiales y productos de construcción	3.57
Aparatos y componentes eléctricos	2.97
Atención sanitaria	2.78
Petróleo y gas	2.73
Productos y equipos de semiconductores	2.07
Automóviles	1.25
Productos y artículos para el hogar	1.23
Sociedades Holding	0.85
Servicios y suministros comerciales	0.49
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.28
	97.86

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	10.64	2.40	9,474,933
Francia	132.66	29.91	118,117,172
Alemania	71.33	16.09	63,507,079
Irlanda	2.17	0.49	1,936,104
Italia	4.92	1.11	4,378,831
Portugal	8.82	1.99	7,855,679
España	5.61	1.27	4,995,018
Suecia	20.56	4.64	18,303,614
Suiza	70.96	16.00	63,179,697
Países Bajos	32.35	7.29	28,801,513
Reino Unido	73.93	16.67	65,820,462
Otros	9.49	2.14	8,445,164
	443.44	**100.00**	**394,815,266**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
Cembra Money Bank AG	158,338	13,769,611	2.06
Comet Holding AG	111,556	14,213,882	2.13
Emmi AG	25,877	20,108,493	3.01
Galenica AG	261,168	16,638,331	2.49
Huber & Suhner AG	130,170	8,146,015	1.22
Siegfried Holding AG	42,489	17,167,421	2.57
		90,043,753	**13.48**
Acciones en EUR			
Alstria Office AG	1,083,448	14,366,520	2.15
Credito Emiliano SpA	1,723,102	7,581,649	1.14
Edenred	673,069	26,202,576	3.93
Elior	287,106	1,455,627	0.22
Eurazeo SA	240,000	10,948,800	1.64
Evotec AG	501,732	12,141,914	1.82
Faurecia	163,247	5,676,098	0.85
Finecobank SpA	1,489,435	17,895,562	2.68
Hugo Boss AG	260,000	6,994,000	1.05
Hypoport AG	25,749	10,145,106	1.52
ID Logistics Group	100,365	17,302,926	2.59
IMCD Group Nv	186,113	15,573,936	2.33
Jenoptik AG	368,742	7,684,583	1.15
Jumbo SA	550,000	8,800,000	1.32
Kingspan Group Plc	488,593	28,020,809	4.20
Lanxess Ag	260,974	12,255,339	1.84
Neoen SA	279,548	10,063,728	1.51
New Work Se	74,795	20,344,240	3.05
Salvatore Ferragamo SpA	897,555	10,815,538	1.62
Sartorius AG	66,177	19,363,390	2.90
Scout24 AG	327,714	22,628,652	3.39
Seb SA	53,138	7,816,600	1.17
Virbac SA	63,424	12,367,680	1.85
Xior Student Housing NV	159,128	7,582,449	1.14
		314,027,722	**47.06**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP			
Croda International	372,783	21,555,187	3.23
Essentra Plc	1,035,995	3,316,584	0.50
GB Group Plc	1,473,770	10,895,303	1.63
Hiscox Ltd	605,756	5,255,268	0.79
Rightmove Plc	1,447,446	8,694,315	1.30
Serco Group Plc	7,111,930	11,931,572	1.79
Trainline Plc	3,200,326	15,294,116	2.29
Travis Perkins Plc	1,107,637	13,714,605	2.06
UDG Healthcare Plc	1,504,006	11,879,943	1.78
		102,536,893	**15.37**
Acciones en NOK			
Skandiabanken Asa	1,860,090	10,729,610	1.61
Tgs Nopec Geophysical Co ASA	552,338	7,103,655	1.06
		17,833,265	**2.67**
Acciones en SEK			
Avanza Bank Holding	1,227,784	15,523,307	2.33
Cloetta AB	3,223,387	7,306,840	1.10
Fabege AB	1,116,296	11,617,420	1.74
Hufvudstaden AB	896,127	9,917,006	1.49
JM AB	547,615	10,974,284	1.64
Paradox Interactive Ab	68,685	1,319,351	0.20
Sweco AB B Shs	500,542	20,014,035	3.00
Swedish Orphan Biovitrum AB	619,655	12,743,675	1.91
Tele2 AB B Shs	1,676,284	19,792,142	2.97
		109,208,060	**16.38**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**633,649,693**	**94.96**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	686	30,602,132	4.60
		30,602,132	**4.60**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**30,602,132**	**4.60**
Total Cartera de inversión		**664,251,825**	**99.56**
Tresoría y equivalentes de tesorería		742,976	0.11
Otros Activos Netos		2,171,020	0.33
TOTAL PATRIMONIO NETO		**667,165,821**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Materiales y productos de construcción	8.83
Internet, software y servicios de TI	8.07
Tecnología	6.18
Servicios y suministros comerciales	5.72
Servicios financieros	5.59
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.58
Productos químicos	5.57
Bancos	5.43
Inmobiliarias	4.78
Fondos de inversión abiertos	4.60
Atención sanitaria	4.27
Alimentación y bebidas	4.11
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	3.70
Medios de comunicación	3.59
Ingeniería y construcción	3.00
Comunicaciones	2.97
Comercio al por menor	2.94
Tráfico y transporte	2.59
Suministro de energía y agua	2.57
Distribución y comercio al por mayor	2.33
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.22
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.64
Aparatos y componentes eléctricos	1.22
Automóviles	0.85
Seguros	0.79
Hoteles, restaurantes y ocio	0.22
Entretenimiento	0.20
	99.56

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	8.52	1.14	7,582,449
Islas Bermudas	5.90	0.79	5,255,268
Francia	137.51	18.35	122,436,167
Alemania	141.43	18.87	125,923,744
Grecia	9.88	1.32	8,800,000
Irlanda	44.81	5.98	39,900,752
Italia	40.76	5.44	36,292,749
Noruega	20.03	2.67	17,833,265
Suecia	122.66	16.37	109,208,060
Suiza	101.13	13.50	90,043,753
Países Bajos	17.49	2.33	15,573,936
Reino Unido	95.92	12.80	85,401,682
Otros	3.27	0.44	2,913,996
	749.31	**100.00**	**667,165,821**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Warrants en EUR			
Fermentalg SA	458,500	0	0.00
		0	**0.00**
Acciones en DKK			
Chemometec A/S	25,000	1,056,598	0.78
		1,056,598	**0.78**
Acciones en EUR			
2G Energy AG	22,000	1,480,600	1.09
Aixtron SE	82,000	879,860	0.65
Antares Vision SPA	29,400	343,980	0.25
Ateme SA	203,696	2,688,787	1.97
Avio SpA	120,000	1,831,200	1.35
Basicnet SpA	450,000	1,804,500	1.33
Basler AG	20,500	1,221,800	0.90
Biocartis Nv	274,300	1,267,266	0.93
Biotechnology Research	145,000	1,220,900	0.90
Catana Group	405,000	870,750	0.64
Cewe Stiftung & Co KGAA	15,000	1,477,500	1.09
DBV Technologies SA	80,000	630,000	0.46
Dobank SpA	170,000	1,365,100	1.00
Dr Hoenle AG	39,000	1,891,500	1.39
Eca	35,327	854,913	0.63
Esi Group	80,000	2,752,000	2.01
Exasol AG	110,000	1,237,500	0.91
Exel Industries SA	22,000	833,800	0.61
Fermentalg	504,800	702,682	0.52
Fintech Group AG	30,000	1,365,000	1.00
Fourlis SA	350,000	1,487,500	1.09
Grenke AG	24,000	1,646,400	1.21
Hellenic Exchanges-Athens	180,000	570,600	0.42
Jacquet Metal Service	65,000	761,800	0.56
Lectra	105,000	1,698,900	1.25
LPKF Laser & Electronics	64,000	1,235,200	0.91
Mcphy Energy SA	130,000	1,768,000	1.30
MGI Digital Graphic Technology	40,000	1,552,000	1.14
Acciones en EUR (continuación)			
Montea	11,500	1,025,800	0.75
Mpc Capital AG	191,878	226,416	0.17
Nabaltec AG	55,000	1,199,000	0.88
Nacon SA	239,000	1,226,070	0.90
Patrizia Immobilien AG	90,000	1,939,500	1.43
QT Group OYJ	20,000	540,000	0.40
Robertet SA	1,800	1,675,800	1.23
Sarantis SA	150,000	1,230,000	0.90
Schoeller Bleckmann Oilfield Equipment AG	31,000	726,950	0.53
Soitec	10,000	992,000	0.73
Solutions 30 SE	100,000	1,276,000	0.94
SQLI SA Reg	80,000	1,440,000	1.06
Steico SE	64,000	2,144,000	1.58
Stemmer Imaging AG	79,000	1,289,912	0.95
Sword Group	55,000	1,567,500	1.15
Ter Beke N.V.	7,700	781,550	0.57
Traffic Systems SE	50,000	1,680,000	1.23
Va Q Tec Ag	90,000	1,431,000	1.05
Valneva SE	490,000	2,126,600	1.56
Van Lanschot NV Cva	90,000	1,162,800	0.85
Vetoquinol SA	24,000	1,468,800	1.08
VIB Vermoegen AG	52,000	1,417,000	1.04
Vilmorin & Cie SA	24,000	1,131,600	0.83
Wavestone	74,987	1,496,741	1.10
Xilam Animation	32,000	1,248,000	0.92
Xior Student Housing NV	20,000	953,000	0.70
		70,836,077	**52.04**
Acciones en GBP			
Alpha Financial Markets Cons	900,000	1,856,454	1.36
Avon Rubber Plc	48,000	1,689,785	1.24
Boku Inc	948,601	1,022,704	0.75
City Pub Group Plc	992,618	1,070,160	0.79
Craneware Plc	11,500	215,706	0.16
Curtis Banks Group Plc	200,000	521,457	0.38
D4t4 Solutions Plc	580,000	1,442,038	1.06
Eco Animal Health Group Plc	565,000	1,553,921	1.14
Eurocell Plc	659,300	1,196,761	0.88

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP (continuación)			
Focusrite Plc	280,000	1,956,015	1.44
Gear4music Holdings Plc	450,000	2,017,346	1.48
Goco Group Plc	1,400,000	1,484,723	1.09
IG Design Group Plc	220,000	1,219,814	0.90
Integrafin Holdings Plc	210,000	1,058,096	0.78
James Fisher & Sons Plc	63,000	945,356	0.69
Johnson Service Group Plc	840,000	1,068,261	0.78
On The Beach Group Plc	315,000	1,020,554	0.75
Onesavings Bank Plc	280,000	817,522	0.60
Restore Plc	400,000	1,584,174	1.16
Sanne Group Plc	250,000	1,732,690	1.27
Speedy Hire Plc	1,900,000	1,183,070	0.87
Team17 Group Plc	196,000	1,179,461	0.87
The Pebble Group Plc	607,400	701,624	0.52
Tracsis Plc	150,000	1,039,614	0.76
Victoria Plc	344,485	1,053,551	0.77
Zoo Digital Group Plc	1,400,000	1,085,819	0.80
		31,716,676	**23.29**
Acciones en NOK			
Pexip Holding ASA	150,000	1,162,895	0.85
Protector Forsikring	440,000	1,492,382	1.10
Skandiabanken Asa	275,000	1,586,290	1.17
		4,241,567	**3.12**
Acciones en SEK			
Addlife AB B	132,000	1,242,546	0.91
Avanza Bank Holding	90,000	1,137,902	0.84
Bone Support AB Wi	450,000	1,823,395	1.34
Bygghemma Group First AB	110,000	862,003	0.63
Cellink AB	75,000	857,225	0.63
Instalco Ab	50,000	686,162	0.50
JM AB	90,000	1,803,613	1.33
Karnov Group AB	317,000	1,681,337	1.24
Know It AB	68,744	1,015,656	0.75
MIPS AB	44,000	1,351,453	0.99
Munters Group AB	270,000	1,341,744	0.99
Q Linea AB	118,327	830,008	0.61
Rejlers AB	159,228	1,559,717	1.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en SEK (continuación)			
Sedana Medical AB	60,000	1,301,606	0.96
Storytel AB	92,000	1,682,799	1.24
Tethys Oil AB	267,548	1,168,478	0.86
Xvivo Perfusion AB	70,000	1,204,129	0.88
		21,549,773	**15.85**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**129,400,691**	**95.08**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Acciones en EUR			
Biom Up SA	275,000	0	0.00
		0	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**0**	**0.00**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	80	3,559,958	2.62
		3,559,958	**2.62**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**3,559,958**	**2.62**
Total Cartera de inversión		**132,960,649**	**97.70**
Tresoría y equivalentes de tesorería		2,075,709	1.53
Otros Activos Netos		1,054,911	0.77
TOTAL PATRIMONIO NETO		**136,091,269**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	13.21
Tecnología	9.81
Servicios financieros	7.40
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.75
Comercio al por menor	5.28
Atención sanitaria	5.23
Productos para el hogar y bienes de equipo	4.44
Inmobiliarias	3.69
Productos químicos	3.53
Materiales y productos de construcción	3.45
Industria aeroespacial y de defensa	3.22
Bancos	3.02
Servicios y suministros comerciales	3.02
Maquinaria	2.96
Entretenimiento	2.69
Fondos de inversión abiertos	2.62
Aparatos y componentes eléctricos	2.48
Hoteles, restaurantes y ocio	2.42
Bienes de consumo, no cíclicos	2.38
Medios de comunicación	2.33
Seguros	1.48
Distribución y comercio al por mayor	1.43
Alimentación y bebidas	1.40
Suministro de energía y agua	1.39
Industriales	0.98
Productos de higiene personal	0.90
Tráfico y transporte	0.69
Ingeniería y construcción	0.50
	97.70

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	0.82	0.53	726,950
Bélgica	4.52	2.96	4,027,616
Dinamarca	1.19	0.78	1,056,598
Finlandia	0.61	0.40	540,000
Francia	35.36	23.13	31,479,201
Alemania	28.06	18.36	24,983,088
Grecia	3.69	2.42	3,288,100
Italia	6.00	3.93	5,344,780
Jersey	1.95	1.27	1,732,690
Luxemburgo	3.19	2.09	2,843,500
Noruega	4.76	3.12	4,241,567
Suecia	24.20	15.83	21,549,773
Países Bajos	1.31	0.85	1,162,800
Reino Unido	32.53	21.28	28,961,282
Estados Unidos	1.15	0.75	1,022,704
Otros	3.52	2.30	3,130,620
	152.86	**100.00**	**136,091,269**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Warrants en EUR			
Fermentalg SA	78,000	0	0.00
		0	**0.00**
Acciones en DKK			
Chemometec A/S	11,300	477,582	1.01
		477,582	**1.01**
Acciones en EUR			
2G Energy AG	10,744	723,071	1.54
Aixtron SE	30,000	321,900	0.68
Antares Vision SPA	32,400	379,080	0.81
Ateme SA	73,932	975,903	2.07
Avio SpA	51,021	778,580	1.65
Basicnet SpA	151,474	607,411	1.29
Basler AG	12,500	745,000	1.58
Bigben Interactive	29,400	329,280	0.70
Bilendi	9,728	107,494	0.23
Biocartis Nv	100,000	462,000	0.98
Biotechnology Research	44,115	371,448	0.79
Cairn Homes Plc	142,374	123,865	0.26
Catana Group	159,300	342,495	0.73
Cewe Stiftung & Co KGAA	5,910	582,135	1.24
DBV Technologies SA	18,000	141,750	0.30
Dobank SpA	68,150	547,244	1.16
Dont Nod Entertainment Sa	41,067	589,311	1.25
Dr Hoenle AG	11,819	573,222	1.22
Eca	22,023	532,957	1.13
Esi Group	24,000	825,600	1.75
Exasol AG	41,000	461,250	0.98
Exel Industries SA	10,000	379,000	0.81
Fermentalg	174,500	242,904	0.52
Fintech Group AG	13,000	591,500	1.26
Fourlis SA	108,943	463,008	0.98
Grenke AG	10,000	686,000	1.46
Hellenic Exchanges-Athens	87,200	276,424	0.59
Hypoport AG	1,200	472,800	1.00
Acciones en EUR (continuación)			
Jacquet Metal Service	15,000	175,800	0.37
Lectra	34,400	556,592	1.18
LPKF Laser & Electronics	28,000	540,400	1.15
Mcphy Energy SA	63,559	864,402	1.84
MGI Digital Graphic Technology	15,000	582,000	1.24
MLP AG	108,166	590,586	1.25
Montea	4,000	356,800	0.76
Mpc Capital AG	70,000	82,600	0.18
Nabaltec AG	16,000	348,800	0.74
Nacon SA	130,000	666,900	1.42
New Work Se	1,800	489,600	1.04
Patrizia Immobilien AG	33,600	724,080	1.54
Pharmagest Interactive	3,850	300,300	0.64
QT Group OYJ	14,774	398,898	0.85
Robertet SA	684	636,804	1.35
Sarantis SA	67,365	552,393	1.17
Schoeller Bleckmann Oilfield Equipment AG	7,279	170,693	0.36
SES-imagotag SA	17,431	401,785	0.85
Soitec	4,000	396,800	0.84
Solutions 30 SE	37,200	474,672	1.01
SQLI SA Reg	25,000	450,000	0.96
Steico SE	20,079	672,646	1.43
Stemmer Imaging AG	20,094	328,095	0.70
Sword Group	18,266	520,581	1.11
Tag Immobilien AG	20,000	424,400	0.90
Technogym SpA	33,700	250,054	0.53
Ter Beke N.V.	1,880	190,820	0.41
Traffic Systems SE	22,624	760,166	1.62
Va Q Tec Ag	35,350	562,065	1.19
Valneva SE	180,000	781,200	1.66
Valsoia SpA	29,600	340,400	0.72
Van Lanschot NV Cva	17,200	222,224	0.47
Vetoquinol SA	11,918	729,382	1.55
VIB Vermoegen AG	22,000	599,500	1.27
Vilmorin & Cie SA	7,800	367,770	0.78
Virbac SA	2,250	438,750	0.93
Wavestone	28,000	558,880	1.19

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Wiit Spa	3,650	474,500	1.01
Xilam Animation	15,252	594,828	1.26
Xior Student Housing NV	11,000	524,150	1.11
		32,733,948	**69.54**
Acciones en NOK			
Norway Royal Salmon ASA	3,435	79,510	0.17
Pexip Holding ASA	74,000	573,695	1.22
Protector Forsikring	155,667	527,988	1.12
Self Storage Group ASA	197,428	464,642	0.99
Skandiabanken Asa	128,068	738,738	1.57
		2,384,573	**5.07**
Acciones en SEK			
Addlife AB B	56,000	527,141	1.12
Avanza Bank Holding	46,100	582,859	1.24
Bone Support AB Wi	167,500	678,708	1.44
BTS Group AB B Shares	2,433	45,479	0.10
Bygghemma Group First AB	52,000	407,493	0.87
Cellink AB	40,000	457,187	0.97
Instalco Ab	23,600	323,869	0.69
JM AB	40,000	801,606	1.70
Karnov Group AB	147,200	780,734	1.66
Know It AB	40,000	590,979	1.26
MIPS AB	21,376	656,561	1.39
Munters Group AB	80,000	397,554	0.84
Q Linea AB	61,960	434,620	0.92
Rejlers AB	63,000	617,116	1.31
Sedana Medical AB	28,000	607,416	1.29
Sensys Gatso Group Ab	1,032,324	127,265	0.27
Storytel AB	35,000	640,195	1.36
Tethys Oil AB	55,682	243,183	0.52
Xvivo Perfusion AB	26,630	458,085	0.97
		9,378,050	**19.92**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**44,974,153**	**95.54**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Acciones en EUR			
Biom Up SA	65,700	0	0.00
		0	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**0**	**0.00**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	34	1,523,007	3.25
		1,523,007	**3.25**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**1,523,007**	**3.25**
Total Cartera de inversión		**46,497,160**	**98.79**
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,170,724	2.49
Otros Passivos Netos		(602,520)	(1.28)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**47,065,364**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	13.92
Tecnología	9.27
Servicios financieros	7.38
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.19
Atención sanitaria	6.29
Comercio al por menor	4.13
Inmobiliarias	3.92
Hoteles, restaurantes y ocio	3.90
Maquinaria	3.84
Productos químicos	3.40
Fondos de inversión abiertos	3.25
Bancos	3.20
Bienes de consumo, no cíclicos	2.90
Industria aeroespacial y de defensa	2.78
Aparatos y componentes eléctricos	2.76
Entretenimiento	2.68
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.66
Servicios y suministros comerciales	2.55
Materiales y productos de construcción	2.27
Alimentación y bebidas	2.08
Industriales	1.75
Medios de comunicación	1.59
Productos de higiene personal	1.17
Seguros	1.12
Suministro de energía y agua	0.88
Comunicaciones	0.85
Ingeniería y construcción	0.69
Distribución y comercio al por mayor	0.37
	98.79

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	0.19	0.36	170,693
Bélgica	1.72	3.26	1,533,770
Dinamarca	0.54	1.01	477,582
Finlandia	0.45	0.85	398,898
Francia	16.28	30.79	14,491,894
Alemania	13.09	24.76	11,651,264
Grecia	1.45	2.74	1,291,825
Irlanda	0.14	0.26	123,865
Italia	3.79	7.18	3,377,269
Luxemburgo	1.12	2.11	995,253
Noruega	2.68	5.07	2,384,573
Suecia	10.53	19.93	9,378,050
Países Bajos	0.25	0.47	222,224
Otros	0.64	1.21	568,204
	52.87	**100.00**	**47,065,364**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Acciones en USD			
Abiomed Inc	2,700	652,212	0.57
Accelerate Diagnostics Inc	43,000	651,880	0.57
Activision Blizzard Inc	15,230	1,155,957	1.02
Akamai Technologies Inc	11,100	1,188,699	1.05
Alexion Pharmaceuticals Inc	12,250	1,374,940	1.21
Align Technology Inc	4,600	1,262,424	1.11
Alphabet Inc C shares	3,830	5,414,126	4.77
Amazon.com Inc	2,240	6,179,757	5.43
Amedisys Inc	6,050	1,201,167	1.06
American Express Co	17,500	1,666,000	1.47
American Tower Corp	5,250	1,357,335	1.20
Apple Computer Inc	20,125	7,341,600	6.45
Autodesk Inc	4,870	1,164,855	1.03
Axonics Modulation Technologies	28,800	1,011,168	0.89
Booking Holdings Inc	740	1,178,332	1.04
Boston Scientific Corp	25,500	895,305	0.79
Centene Corp	18,400	1,169,320	1.03
Cerner Corp	21,500	1,473,825	1.30
Chipotle Mexican Grill Inc	1,690	1,778,488	1.57
Cirrus Logic Inc	18,800	1,161,464	1.02
Costco Wholesale Corp	5,500	1,667,655	1.47
Danaher Corp	9,800	1,732,934	1.53
Dexcom Inc	3,150	1,277,010	1.12
Diamondback Energy Inc	14,884	622,449	0.55
Dropbox Inc Class A	51,800	1,127,686	0.99
Ecolab Inc	7,070	1,406,576	1.24
Edwards Lifesciences Corp	19,200	1,326,912	1.17
Elastic Nv	12,550	1,157,236	1.02
Eog Resources Inc	15,000	759,900	0.67
Equinix Inc	1,700	1,193,910	1.05
Exact Sciences Corp	11,620	1,010,243	0.89
Facebook Inc	15,135	3,436,704	3.03
First Republic Bank	14,800	1,568,652	1.38
Five9 Inc	11,250	1,245,038	1.10
Global Payments Inc	6,500	1,102,530	0.97

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Hexcel Corp	31,050	1,404,081	1.24
Hologic Inc	10,850	618,450	0.54
Insulet Corp	2,550	495,363	0.44
Intuitive Surgical Inc	2,920	1,663,904	1.46
Kansas City Southern	11,330	1,691,456	1.49
Las Vegas Sands Corp	28,300	1,288,782	1.13
Lululemon Athletica Inc	3,240	1,010,912	0.89
Marvell Technology Group Ltd	27,800	974,668	0.86
Microsoft Corp	40,560	8,254,366	7.26
Monster Beverage Corp	24,400	1,691,408	1.49
Natera Inc	19,671	980,796	0.86
Netflix Inc	3,080	1,401,523	1.23
Novanta Inc	9,000	960,930	0.85
O Reilly Automotive Inc	2,710	1,142,726	1.01
Palo Alto Networks Inc	3,700	849,779	0.75
Palomar Holdings Inc	10,450	896,192	0.79
Penumbra Inc	7,020	1,255,316	1.11
Planet Fitness Inc Cl A	12,900	781,353	0.69
Proofpoint Inc	10,100	1,122,312	0.99
Qualcomm Inc	18,736	1,708,911	1.50
Roper Industries Inc	4,318	1,676,507	1.48
Royal Caribbean Cruises Ltd	17,400	875,220	0.77
Salesforce.com Inc	10,800	2,023,164	1.78
Servicenow Inc	4,160	1,685,050	1.48
Shockwave Medical Inc	16,100	762,657	0.67
Silicon Laboratories Inc	10,300	1,032,781	0.91
Starbucks Corp	17,900	1,317,261	1.16
Tenable Holdings Inc	19,946	594,590	0.52
TJX Companies Inc	12,620	638,067	0.56
Union Pacific Corp	10,020	1,694,081	1.49
Unitedhealth Group Inc	5,700	1,681,215	1.48
Veracyte Inc	21,000	543,900	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Vertex Pharmaceuticals Inc	5,830	1,692,507	1.49
Visa Inc	10,850	2,095,894	1.85
XPO Logistics Inc	14,900	1,151,025	1.01
		109,571,436	**96.47**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**109,571,436**	**96.47**
Total Cartera de inversión		**109,571,436**	**96.47**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,975,733	3.50
Otros Activos Netos		36,311	0.03
TOTAL PATRIMONIO NETO		**113,583,480**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	31.53
Atención sanitaria	13.41
Tecnología	8.21
Comercio al por menor	6.42
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.53
Comunicaciones	4.53
Tráfico y transporte	2.98
Alimentación y bebidas	2.96
Servicios y suministros comerciales	2.82
Fabricación varia	2.77
Inmobiliarias	2.25
Productos y equipos de semiconductores	1.88
Servicios diversificados	1.48
Servicios financieros	1.47
Hoteles, restaurantes y ocio	1.46
Bancos	1.38
Productos químicos	1.24
Alojamiento	1.13
Industriales	1.01
Seguros	0.79
Petróleo y gas	0.67
Suministro de energía y agua	0.55
	96.47

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Islas Bermudas	0.97	0.86	974,668
Canadá	1.01	0.89	1,010,912
Estados Unidos	107.59	94.72	107,585,856
Otros	4.01	3.53	4,012,044
	113.58	**100.00**	**113,583,480**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Acciones en BRL			
B3 SA Brasil Bolsa Balcao	247,800	2,486,214	1.10
Fleury SA	981,200	4,394,206	1.94
		6,880,420	**3.04**
Acciones en CNY			
Centre Testing Intl Group Co Ltd	1,706,917	4,767,911	2.11
Foshan Haitian Flavouring A	216,822	3,812,875	1.68
Hangzhou Robam Appliances A	386,811	1,701,091	0.75
		10,281,877	**4.54**
Acciones en EUR			
L'Oréal	9,258	2,970,744	1.31
		2,970,744	**1.31**
Acciones en GBP			
Unilever Plc	140,896	7,581,671	3.35
		7,581,671	**3.35**
Acciones en HKD			
AIA Group Ltd	382,300	3,566,282	1.57
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	83,800	3,568,051	1.58
Meituan Dianping	183,900	4,078,784	1.80
Ping An Insurance Group Co	542,000	5,419,685	2.39
Tencent Holdings Ltd	329,600	21,203,745	9.36
Vitasoy International Holdings Ltd	882,000	3,374,165	1.49
		41,210,712	**18.19**
Acciones en IDR			
Bank Rakyat Indonesia Perser	7,313,600	1,551,292	0.68
Pakuwon Jati Tbk Pt	59,897,400	1,744,300	0.77
		3,295,592	**1.45**
Acciones en INR			
Asian Paints Ltd	103,361	2,309,422	1.02
Bandhan Bank Ltd	880,583	3,739,668	1.65
Dr Lal Pathlabs Ltd	133,063	2,758,056	1.22
Godrej Consumer Products Ltd	810,996	7,428,032	3.28
Acciones en INR (continuación)			
HDFC Asset Management Co Ltd	47,751	1,570,329	0.69
HDFC Bank Ltd	368,155	5,199,992	2.30
Hero Motocorp Ltd	63,824	2,156,468	0.95
Info Edge India Ltd	62,292	2,277,051	1.01
Inox Leisure Ltd	509,966	1,542,993	0.68
Kajaria Ceramics Ltd Foreign	346,867	1,805,456	0.80
Marico Ltd	898,992	4,199,453	1.85
Reliance Industries Ltd	207,264	4,687,228	2.07
Tata Consultancy Svcs Ltd	100,072	2,763,507	1.22
		42,437,655	**18.74**
Acciones en KRW			
Samsung Electronics Co Ltd	124,046	5,445,092	2.40
		5,445,092	**2.40**
Acciones en MXN			
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	871,400	1,624,235	0.72
Grupo Financiero Banorte	654,438	2,252,454	0.99
Orbia Advance Corp SAB de CV	915,100	1,345,304	0.59
Walmart De Mexico SAB	1,187,200	2,824,269	1.25
		8,046,262	**3.55**
Acciones en PHP			
Philippine Seven Corporation	1,331,670	3,447,776	1.52
		3,447,776	**1.52**
Acciones en PLN			
Dino Polska SA	120,386	6,105,048	2.70
		6,105,048	**2.70**
Acciones en THB			
Central Pattana Pub Co Forei	1,244,100	1,962,303	0.87
		1,962,303	**0.87**
Acciones en TWD			
Largan Precision Co Ltd	14,000	1,938,348	0.86
Mediatek Inc	188,000	3,689,336	1.63
Silergy Corp	33,000	2,147,469	0.95
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,388,000	14,724,669	6.50
		22,499,822	**9.94**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Alibaba Group Holding	88,982	19,193,417	8.48
Ambev SA	1,204,545	3,179,999	1.40
Micron Technology Inc	65,539	3,376,569	1.49
New Oriental Educatio	28,768	3,746,457	1.65
Sberbank Rossii	248,972	2,823,342	1.25
Tal Education Group Adr	89,138	6,095,256	2.69
XP Inc Class A	78,558	3,300,222	1.46
Yandex NV	82,170	4,110,143	1.81
Yum China Holdings Inc	100,930	4,851,705	2.14
		50,677,110	**22.37**
Acciones en ZAR			
Capitec Bank Holdings Ltd	19,668	972,024	0.43
Clicks Group Ltd	111,202	1,346,328	0.59
		2,318,352	**1.02**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**215,160,436**	**94.99**
Total Cartera de inversión		**215,160,436**	**94.99**
Tresoría y equivalentes de tesorería		6,094,125	2.69
Descubiertos bancarios		(926)	0.00
Otros Activos Netos		5,245,999	2.32
TOTAL PATRIMONIO NETO		**226,499,634**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	19.65
Alimentación y bebidas	12.73
Productos y equipos de semiconductores	7.99
Servicios financieros	7.76
Bancos	6.31
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	5.13
Comercio al por menor	4.70
Atención sanitaria	4.47
Seguros	3.96
Hoteles, restaurantes y ocio	3.68
Servicios y suministros comerciales	2.69
Tecnología	2.58
Aparatos y componentes eléctricos	2.40
Ingeniería y construcción	2.11
Petróleo y gas	2.07
Materiales y productos de construcción	1.82
Inmobiliarias	1.64
Medios de comunicación	1.01
Automóviles	0.95
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.75
Productos químicos	0.59
	94.99

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	13.36	5.90	13,360,641
China	72.17	31.85	72,166,690
Francia	2.97	1.31	2,970,744
Hong Kong	10.51	4.64	10,508,498
India	42.44	18.74	42,437,655
Indonesia	3.30	1.46	3,295,592
Corea, República de	5.45	2.40	5,445,092
México	8.05	3.55	8,046,262
Filipinas	3.45	1.52	3,447,776
Polonia	6.11	2.70	6,105,048
Rusia	2.82	1.25	2,823,342
Sudáfrica	2.32	1.02	2,318,352
Taiwán	20.35	8.99	20,352,353
Tailandia	1.96	0.87	1,962,303
Países Bajos	4.11	1.81	4,110,143
Reino Unido	7.58	3.35	7,581,671
Estados Unidos	8.23	3.63	8,228,274
Otros	11.34	5.01	11,339,198
	226.52	**100.00**	**226,499,634**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Acciones en EUR			
Kerry Group Plc	36,184	4,482,599	2.47
Kingspan Group Plc	72,998	4,701,995	2.59
Orpea	16,128	1,863,947	1.03
		11,048,541	**6.09**
Acciones en GBP			
Helios Towers Plc	1,789,896	3,286,433	1.81
London Stock Exchange Group Plc	29,283	3,024,099	1.66
		6,310,532	**3.47**
Acciones en HKD			
AIA Group Ltd	221,900	2,076,465	1.14
Tencent Holdings Ltd	47,200	3,024,495	1.66
		5,100,960	**2.80**
Acciones en INR			
Dr Lal Pathlabs Ltd	98,601	2,043,524	1.12
		2,043,524	**1.12**
Acciones en JPY			
Hoya Corp	37,450	3,589,166	1.98
Keyence Corp	8,500	3,564,995	1.96
		7,154,161	**3.94**
Acciones en TWD			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	402,000	4,293,164	2.36
		4,293,164	**2.36**
Acciones en USD			
Adobe Systems Inc	9,820	4,274,744	2.35
Alibaba Group Holding	29,256	6,310,520	3.47
Alphabet Inc A shares	1,378	1,954,073	1.08
Alphabet Inc C shares	3,306	4,673,395	2.57
Amazon.com Inc	1,742	4,805,864	2.65
Amedisys Inc	13,631	2,706,299	1.49
Apple Computer Inc	10,888	3,971,942	2.19
Autodesk Inc	19,052	4,557,048	2.51

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Boston Scientific Corp	64,236	2,255,326	1.24
Bright Horizons Family Solutions	21,529	2,523,199	1.39
Dexcom Inc	15,995	6,484,374	3.58
Edwards Lifesciences Corp	31,893	2,204,125	1.21
Envestnet Inc	30,125	2,215,392	1.22
Epam Systems Inc	7,449	1,877,222	1.03
Exact Sciences Corp	22,518	1,957,715	1.08
Fidelity National Information Services Inc	37,219	4,990,696	2.75
Global Payments Inc	14,054	2,383,839	1.31
Globant SA	20,517	3,074,472	1.69
Globus Medical Inc A	41,827	1,995,566	1.10
Hannon Armstrong Sustainable	50,831	1,446,650	0.80
HDFC Bank Ltd	63,001	2,864,025	1.58
Honeywell International Inc	12,099	1,749,394	0.96
Intuitive Surgical Inc	5,287	3,012,691	1.66
Microsoft Corp	18,328	3,729,931	2.05
New Oriental Educatio	14,969	1,949,413	1.07
New Relic Inc	69,018	4,755,340	2.62
Nextera Energy Inc	14,974	3,596,306	1.98
Nuvasive Inc	29,165	1,623,324	0.89
Paypal Holdings Inc	36,170	6,301,900	3.47
Prologis Trust Inc	29,125	2,718,236	1.50
Proofpoint Inc	32,749	3,639,069	2.00
Qualcomm Inc	42,307	3,858,821	2.12
Salesforce.com Inc	12,100	2,266,693	1.25
Servicenow Inc	14,403	5,834,080	3.21
TE Connectivity Ltd	51,663	4,213,118	2.32
Teladoc Health Inc	12,511	2,387,599	1.31
Thermo Fisher Scientific	9,948	3,604,558	1.98
Trimble Navigation Ltd	77,153	3,332,238	1.83
Unitedhealth Group Inc	12,432	3,666,818	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Visa Inc	23,029	4,448,512	2.45
Zimmer Holdings Inc	26,648	3,180,705	1.75
Zoetis Inc	13,441	1,841,955	1.01
		141,237,187	**77.74**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**177,188,069**	**97.52**
Total Cartera de inversión		**177,188,069**	**97.52**
Tesoría y equivalentes de tesorería		4,084,750	2.25
Otros Activos Netos		413,552	0.23
TOTAL PATRIMONIO NETO		**181,686,371**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	37.58
Atención sanitaria	19.35
Tecnología	10.28
Comunicaciones	3.93
Servicios y suministros comerciales	3.76
Materiales y productos de construcción	2.59
Inmobiliarias	2.53
Alimentación y bebidas	2.47
Comercio al por menor	2.46
Servicios financieros	2.46
Productos y equipos de semiconductores	2.36
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.09
Aparatos y componentes eléctricos	1.98
Bancos	1.58
Seguros	1.14
Industriales	0.96
	97.52

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	11.28	6.21	11,284,428
Francia	1.86	1.03	1,863,947
Hong Kong	2.08	1.14	2,076,465
India	4.91	2.70	4,907,549
Irlanda	9.18	5.06	9,184,594
Japón	7.15	3.94	7,154,161
Luxemburgo	3.07	1.69	3,074,472
Suiza	4.21	2.32	4,213,118
Taiwán	4.29	2.36	4,293,164
Reino Unido	6.31	3.47	6,310,532
Estados Unidos	122.83	67.60	122,825,639
Otros	4.50	2.48	4,498,302
	181.67	**100.00**	**181,686,371**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Acciones en CNY			
BGI Genomics Co Ltd	32,100	707,470	1.78
Chongqing Fuling Zhacai Group Co	117,500	598,122	1.50
Chongqing Zhifei Biological Products Co	59,405	841,013	2.12
Contemporary Amperex Technology A	22,200	547,178	1.38
Foshan Haitian Flavouring A	56,341	990,772	2.49
Haitong Securities Co Ltd	450,400	800,954	2.01
Hangzhou Tigermed Consulti A	38,141	549,300	1.38
Han's Laser Technology Ind	164,644	836,707	2.10
Hefei Meiya Optoelectronic A	63,015	468,553	1.18
Hualan Biological Engineer A	181,389	1,284,885	3.23
Hundsun Technologies Inc A	37,412	569,581	1.43
Jiangsu Hengrui Medicine Co	63,275	825,587	2.08
Jiangsu Yuyue Medical Equipment A	160,867	827,746	2.08
Midea Group Co Ltd A	106,499	900,125	2.26
Nari Technology Co Ltd A	210,600	602,854	1.52
Offcn Education Technology	120,000	470,731	1.18
Shanghai International Air	56,600	576,633	1.45
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	9,800	423,497	1.07
Skshu Paint Co Ltd	36,540	476,346	1.20
Winning Health Technology	231,817	751,740	1.89
Wuliangye Yibin Co Ltd A	37,927	917,441	2.31
Yunnan Energy New Material Co Ltd	78,863	733,547	1.85
		15,700,782	**39.49**
Acciones en HKD			
Alibaba Group Holding Ltd	61,400	1,660,476	4.17
Budweiser Brewing Company Apac Ltd	179,200	521,384	1.31
Byd Co Ltd H	56,500	436,300	1.10
China Conch Venture Holdings Limited	83,500	352,296	0.89
China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	1,245,000	698,766	1.76
China Merchants Bank Co	205,000	942,945	2.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en HKD (continuación)			
China Vanke Co Ltd	134,600	425,485	1.07
Greentown Service Group Co Ltd	292,000	343,975	0.87
Haier Electronics Group Co	176,000	532,511	1.34
Longfor Group Holdings Ltd	110,000	523,002	1.32
Netease Inc	80,000	1,379,017	3.46
Ping An Insurance Group Co	96,500	964,944	2.43
Shenzhou International Group	95,500	1,150,862	2.89
Sino Biopharmaceutical	232,000	437,033	1.10
Sinotruk Hong Kong Ltd	300,000	776,084	1.95
Tencent Holdings Ltd	27,700	1,781,989	4.47
Vitasoy International Holdings Ltd	140,000	535,582	1.35
Weichai Power Co Ltd H	302,000	562,662	1.42
Weimob Inc	588,000	738,182	1.86
Xinyi Solar Holdings Ltd	560,000	530,343	1.33
Yihai International Holding	53,000	543,304	1.37
		15,837,142	**39.83**
Acciones en TWD			
Fusheng Precision Co Ltd	51,000	281,754	0.71
		281,754	**0.71**
Acciones en USD			
51Job Inc ADR	14,300	1,026,597	2.58
Baozun Inc	31,900	1,226,555	3.09
Kingsoft Cloud Holdings Ltd Aktie	18,400	579,968	1.46
New Oriental Educatio	8,800	1,146,024	2.88
Tal Education Group Adr	11,600	793,208	2.00
Yum China Holdings Inc	27,500	1,321,925	3.33
		6,094,277	**15.34**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**37,913,955**	**95.37**
Total Cartera de inversión		**37,913,955**	**95.37**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,840,719	4.63
Otros Activos Netos		1,910	0.00
TOTAL PATRIMONIO NETO		**39,756,584**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	17.66
Alimentación y bebidas	10.33
Productos farmacéuticos y biotecnología	10.31
Comercio al por menor	7.05
Servicios y suministros comerciales	4.58
Ingeniería y construcción	4.55
Atención sanitaria	4.53
Tecnología	4.51
Hoteles, restaurantes y ocio	4.04
Productos para el hogar y bienes de equipo	3.60
Inmobiliarias	3.26
Suministro de energía y agua	3.09
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.89
Automóviles	2.48
Seguros	2.43
Bancos	2.37
Servicios financieros	2.01
Industriales	1.85
Tráfico y transporte	1.45
Productos químicos	1.20
Servicios diversificados	1.18
	95.37

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	34.28	86.23	34,283,766
Hong Kong	2.03	5.10	2,026,510
Taiwán	0.28	0.71	281,754
Estados Unidos	1.32	3.33	1,321,925
Otros	1.84	4.63	1,842,629
	39.75	**100.00**	**39,756,584**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Acciones en CHF			
Temenos Group AG	15,009	2,330,826	2.04
		2,330,826	**2.04**
Acciones en EUR			
Banco Santander SA	814,878	1,990,168	1.74
Finecobank SpA	214,520	2,894,872	2.54
ING Groep NV	299,366	2,083,972	1.83
Nexi SpA	127,196	2,200,047	1.93
Worldline SA	49,986	4,327,408	3.79
		13,496,467	**11.83**
Acciones en GBP			
Experian Group Ltd	69,726	2,428,667	2.13
London Stock Exchange Group Plc	17,106	1,766,562	1.55
Network International Holdings Ltd	273,049	1,487,844	1.30
		5,683,073	**4.98**
Acciones en HKD			
Ping An Insurance Group Co	232,000	2,312,820	2.03
Tencent Holdings Ltd	41,400	2,652,841	2.32
Zhongan Online P&C Insurance Co Ltd	431,800	2,153,877	1.89
		7,119,538	**6.24**
Acciones en IDR			
Bank Central Asia Tbk Pt	831,400	1,663,466	1.46
		1,663,466	**1.46**
Acciones en JPY			
GMO Payment Gateway Inc	11,800	1,235,233	1.08
SBI Holdings Inc	61,100	1,327,006	1.16
		2,562,239	**2.24**
Acciones en KRW			
Kakao Corp	3,820	857,217	0.75
		857,217	**0.75**
Acciones en NOK			
Skandiabanken Asa	169,374	1,097,323	0.96
		1,097,323	**0.96**
Acciones en SGD			
DBS Group Holdings	150,400	2,260,690	1.98
		2,260,690	**1.98**
Acciones en USD			
Alibaba Group Holding	10,113	2,181,374	1.91
American Express Co	44,274	4,214,885	3.69
Blackline Inc	19,659	1,629,928	1.43
BlackRock Inc	4,804	2,613,808	2.29
Citigroup Inc	33,924	1,733,516	1.52
Envestnet Inc	25,496	1,874,976	1.64
Fidelity National Information Services Inc	43,104	5,779,815	5.06
Global Payments Inc	32,927	5,585,078	4.89
Guidewire Software Inc	13,499	1,496,364	1.31
HDFC Bank Ltd	29,035	1,319,931	1.16
Intuit Inc	9,121	2,701,549	2.37
JP Morgan Chase & Co	23,623	2,221,979	1.95
Microsoft Corp	7,148	1,454,689	1.27
PagSeguro Digital Ltd	65,377	2,310,423	2.02
Palo Alto Networks Inc	11,127	2,555,538	2.24
Paypal Holdings Inc	40,004	6,969,897	6.09
Proofpoint Inc	17,189	1,910,042	1.67
Q2 Holdings Inc	22,857	1,960,902	1.72
S&P Global Inc	7,660	2,523,817	2.21
Stoneco Ltd A	79,379	3,076,730	2.69
Verisk Analytics Inc	18,513	3,150,913	2.76
Visa Inc	30,372	5,866,959	5.13
Workday Inc Class A	10,481	1,963,720	1.72
Zscaler Inc	24,181	2,647,820	2.32
		69,744,653	**61.06**

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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en ZAR			
Capitec Bank Holdings Ltd	29,034	1,434,906	1.26
		1,434,906	**1.26**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**108,250,398**	**94.80**
Total Cartera de inversión		**108,250,398**	**94.80**
Tesoría y equivalentes de tesorería		6,078,217	5.32
Otros Passivos Netos		(139,392)	(0.12)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**114,189,223**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	42.34
Bancos	16.40
Servicios financieros	14.05
Servicios y suministros comerciales	12.15
Seguros	3.92
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.76
Industriales	2.02
Comunicaciones	1.16
	94.80

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Brasil	5.39	4.72	5,387,153
China	9.30	8.15	9,300,912
Francia	4.33	3.79	4,327,408
India	1.32	1.16	1,319,931
Indonesia	1.66	1.46	1,663,466
Irlanda	2.43	2.13	2,428,667
Italia	5.09	4.46	5,094,919
Japón	2.56	2.24	2,562,239
Corea, República de	0.86	0.75	857,217
Noruega	1.10	0.96	1,097,323
Singapur	2.26	1.98	2,260,690
Sudáfrica	1.43	1.26	1,434,906
España	1.99	1.74	1,990,168
Suiza	2.33	2.04	2,330,826
Países Bajos	2.08	1.83	2,083,972
Emiratos Árabes Unidos	1.49	1.30	1,487,844
Reino Unido	1.77	1.55	1,766,562
Estados Unidos	60.86	53.28	60,856,195
Otros	5.94	5.20	5,938,825
	114.19	**100.00**	**114,189,223**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en CHF			
Sika AG 0.15% 05/06/2025	17,080,000	18,851,074	2.40
		18,851,074	**2.40**
Renta fija en EUR			
Adidas AG 0.05% 12/09/2023	3,400,000	3,790,218	0.48
Airbus Group SE 0% 14/06/2021	5,400,000	5,349,429	0.68
Amadeus IT Group SA 1.5% 09/04/2025	3,700,000	4,505,268	0.57
AMS AG 0.01% 05/03/2025	6,800,000	4,698,086	0.60
Archer Obligations 0.01% 31/03/2023	3,400,000	4,309,653	0.55
Atos SE 0.01% 06/11/2024	9,100,000	12,049,810	1.54
Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	7,400,000	9,531,163	1.22
Cellnex Telecom SA 1.5% 16/01/2026	5,800,000	9,858,985	1.26
Delivery Hero AG 0.25% 23/01/2024	9,600,000	11,001,648	1.40
GN Store Nord 0% 21/05/2024	2,200,000	2,208,096	0.28
Iberdrola International BV 0.01% 11/11/2022	6,000,000	7,582,320	0.97
JP Morgan Chase Bank NA 0.01% 18/09/2022	2,100,000	2,267,412	0.29
LEG Immobilien AG 0.875% 01/09/2025	8,100,000	9,567,760	1.22
MTU Aero Engines Holding AG 0.05% 18/03/2027	9,300,000	7,906,581	1.01
Nexi SpA 1.75% 24/04/2027	6,700,000	7,654,850	0.98
Nexity SA 0.125% 01/01/2023	14,000,000	8,255,940	1.05
Orpea 0.375% 17/05/2027	6,899,000	9,928,834	1.27
RAG Stiftung 0.01% 16/03/2023	8,100,000	7,862,508	1.00
Safran SA 0% 21/06/2023	6,300,000	8,659,224	1.10
Safran SA 0.875% 15/05/2027	1,600,000	1,922,560	0.25
Renta fija en EUR (continuación)			
Symrise AG 0.237% 20/06/2024	8,200,000	10,302,480	1.31
Telecom Italia SpA 1.125% 26/03/2022	9,600,000	9,394,320	1.20
Ubisoft Entertainment SA 0% 24/09/2024	2,806,700	3,395,265	0.43
		162,002,410	**20.66**
Renta fija en GBP			
BP Capital Markets Plc 1% 28/04/2023	3,800,000	4,347,384	0.55
Derwent London Capital No 3 1.5% 12/06/2025	2,200,000	2,297,231	0.29
National Grid Na Inc 0.9% 02/11/2020	4,300,000	4,724,582	0.60
Remgro Jersey Gbp Ltd 2.625% 22/03/2021	9,200,000	9,861,251	1.26
		21,230,448	**2.70**
Renta fija en HKD			
Kingsoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025	46,000,000	6,279,548	0.80
		6,279,548	**0.80**
Renta fija en JPY			
GMO Payment Gateway Inc 0.01% 19/06/2023	690,000,000	8,686,995	1.11
Keihan Holdings Co Ltd 0.01% 30/03/2021	650,000,000	5,475,038	0.70
Sony Corp 0% 30/09/2022	600,000,000	7,336,555	0.94
Suzuki Motor Corp 0% 31/03/2021	260,000,000	2,141,141	0.27
		23,639,729	**3.02**
Renta fija en USD			
Akamai Technologies Inc 0.125% 01/05/2025	10,832,000	12,058,295	1.54
Akamai Technologies Inc 0.375% 01/09/2027	3,800,000	3,692,596	0.47
Barclays Bank Plc 0.01% 04/02/2025	12,400,000	12,799,109	1.63
Barclays Bank Plc 0.01% 18/02/2025	10,800,000	10,279,352	1.31
Bharti Airtel Ltd 1.5% 17/02/2025	9,740,000	9,993,744	1.27
Bilibili Inc 1.375% 01/04/2026	3,000,000	5,126,764	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
BioMarin Pharmaceutical 0.599% 01/08/2024	2,600,000	2,844,710	0.36
Blackline Inc 0.125% 01/08/2024	7,547,000	8,585,721	1.09
Booking Holdings Inc 0.75% 01/05/2025	2,500,000	2,760,800	0.35
Cloudflare Inc 0.75% 15/05/2025	4,000,000	4,309,309	0.55
Coupa Software Inc 0.125% 15/06/2025	4,483,000	7,275,606	0.93
Coupa Software Inc 0.375% 15/06/2026	2,948,000	3,044,094	0.39
Cree Inc 0.875% 01/09/2023	5,500,000	5,771,119	0.74
Cyberark Software Ltd 0.01% 15/11/2024	4,549,000	3,786,830	0.48
Dexcom Inc 0.75% 01/12/2023	4,538,000	10,062,994	1.28
Envestnet Inc 1.75% 01/06/2023	6,500,000	7,147,999	0.91
Everbridge Inc 0.125% 15/12/2024	4,200,000	5,090,754	0.65
Exact Sciences Corp 0.375% 15/03/2027	5,015,000	4,647,975	0.59
Extra Space Storage LP 3.125% 01/10/2035	7,216,000	6,867,975	0.88
Five9 Inc 0.5% 01/06/2025	8,900,000	8,523,405	1.09
Fortive Corporation 0.875% 15/02/2022	5,800,000	5,097,928	0.65
Guidewire Software Inc 1.25% 15/03/2025	7,212,000	7,500,783	0.96
IAC FinanceCo 2 0.875% 15/06/2026	10,750,000	11,804,585	1.51
Illumina Inc 0.01% 15/08/2023	6,000,000	5,854,749	0.75
Illumina Inc 0.5% 15/06/2021	5,126,000	6,811,783	0.87
Inphi Corp 0.75% 15/04/2025	5,700,000	5,975,878	0.76
Insulet Corp 0.375% 01/09/2026	9,641,000	9,413,741	1.20
Jazz Investments I Ltd 1.5% 15/08/2024	10,711,000	8,755,306	1.12
JP Morgan Chase Bank NA 0.01% 07/08/2022	9,600,000	10,513,807	1.34
JP Morgan Chase Bank NA 0.125% 01/01/2023	8,900,000	8,399,590	1.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Live Nation Entertainment 2.5% 15/03/2023	3,800,000	3,440,435	0.44
Lumentum Holdings Inc 0.5% 15/12/2026	9,989,000	9,382,892	1.20
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0% 16/02/2021	1,512,700	6,406,850	0.82
New Relic Inc 0.5% 01/05/2023	8,800,000	7,590,222	0.97
Nice Systems Inc 1.25% 15/01/2024	2,075,000	4,230,168	0.54
Nuvasive Inc 2.25% 15/03/2021	6,174,000	6,033,770	0.77
Okta Inc 0.125% 01/09/2025	8,880,000	9,819,944	1.25
Okta Inc 0.375% 15/06/2026	4,369,000	4,218,571	0.54
ON Semiconductor Corp 1% 01/12/2020	4,317,000	4,487,111	0.57
ON Semiconductor Corp 1.625% 15/10/2023	5,900,000	6,387,801	0.81
Palo Alto Networks 0.75% 01/07/2023	11,065,000	10,555,930	1.35
Priceline.com Inc 0.9% 15/09/2021	5,173,000	4,905,110	0.63
Proofpoint Inc 0.25% 15/08/2024	11,921,000	10,438,928	1.33
Pure Storage Inc 0.125% 15/04/2023	3,800,000	3,335,061	0.43
Ringcentral Inc 0.01% 01/03/2025	10,574,000	10,059,304	1.28
Sea Ltd 1% 01/12/2024	3,865,000	7,537,189	0.96
Sea Ltd 2.375% 01/12/2025	3,100,000	3,837,762	0.49
Silicon Laboratories Inc 1.375% 01/03/2022	7,368,000	7,925,920	1.01
Southwest Airlines Co 1.25% 01/05/2025	7,900,000	8,439,773	1.08
Splunk Inc 0.5% 15/09/2023	8,949,000	11,472,153	1.46
Splunk Inc 1.125% 15/09/2025	2,700,000	3,534,652	0.45
Square Inc 0.5% 15/05/2023	8,754,000	11,611,780	1.48
STMicroelectronics NV 0% 03/07/2022	3,200,000	3,850,442	0.49
STMicroelectronics NV 0.25% 03/07/2024	7,200,000	9,445,388	1.20
Teladoc Health Inc 1.25% 01/06/2027	8,100,000	8,004,164	1.02

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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Teradyne Inc 1.25% 15/12/2023	3,843,000	9,188,613	1.17
Teva Pharmaceutical 0.25% 01/02/2026	6,116,000	5,317,677	0.68
Vinci SA 0.375% 16/02/2022	10,200,000	10,491,882	1.34
Western Digital Corp 1.5% 01/02/2024	13,993,000	11,773,905	1.50
Wix Ltd 0% 01/07/2023	2,230,000	3,687,397	0.47
Workday Inc 0.25% 01/10/2022	5,926,000	7,282,440	0.93
Wuxi Apptec Co Ltd 0.01% 17/09/2024	4,200,000	5,321,359	0.68
Xero Investments Ltd 2.375% 04/10/2023	3,400,000	4,431,196	0.56
Zendesk Inc 0.25% 15/03/2023	3,800,000	4,974,053	0.63
Zillow Group Inc 2% 01/12/2021	4,628,000	5,104,002	0.65
Zillow Group Inc 2.75% 15/05/2025	4,400,000	4,574,566	0.58
Zscaler Inc 0.125% 01/07/2025	1,307,000	1,194,425	0.15
Zynga Inc 0.25% 01/06/2024	7,879,000	9,100,201	1.16
		474,190,337	**60.46**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.01% 02/12/2020	4,000,000	4,009,380	0.51
		4,009,380	**0.51**
Acciones en EUR			
Ubisoft Entertainment SA	28,400	2,084,560	0.27
		2,084,560	**0.27**
Acciones en KRW			
Kakao Corp	45,267	8,963,059	1.14
		8,963,059	**1.14**
Acciones en USD			
Nvidia Corp	9,868	3,337,891	0.43
		3,337,891	**0.43**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**724,588,436**	**92.39**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Deutsche Wohnen AG 0.6% 05/01/2026	12,400,000	13,307,866	1.70
Elis SA 0% 06/10/2023	11,461,800	3,292,402	0.42
		16,600,268	**2.12**
Renta fija en GBP			
Ocado Group Plc 0.875% 09/12/2025	2,100,000	3,034,264	0.39
		3,034,264	**0.39**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**19,634,532**	**2.51**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	542	24,163,507	3.07
		24,163,507	**3.07**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**24,163,507**	**3.07**
Total Cartera de inversión		**768,386,475**	**97.97**
Tesoría y equivalentes de tesorería		14,759,726	1.88
Otros Activos Netos		1,155,884	0.15
TOTAL PATRIMONIO NETO		**784,302,085**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	13.75
Servicios y suministros comerciales	9.83
Industriales	8.95
Comunicaciones	7.43
Servicios financieros	7.13
Inmobiliarias	6.47
Bancos	6.24
Tecnología	5.66
Bienes de consumo, no cíclicos	5.32
Atención sanitaria	5.02
Productos químicos	3.71
Fondos de inversión abiertos	3.07
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.31
Entretenimiento	1.81
Alimentación y bebidas	1.79
Tráfico y transporte	1.78
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.22
Productos y equipos de semiconductores	1.19
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.01
Aparatos y componentes eléctricos	0.97
Industria aeroespacial y de defensa	0.68
Servicios públicos	0.60
Petróleo y gas	0.55
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.51
Hoteles, restaurantes y ocio	0.43
Automóviles	0.27
Medios de comunicación	0.27
	97.97

Distribución a 30 de junio 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	5.28	0.60	4,698,086
China	18.79	2.13	16,727,671
Dinamarca	2.48	0.28	2,208,096
Francia	117.17	13.31	104,319,296
Alemania	71.59	8.13	63,739,061
India	11.22	1.27	9,993,744
Irlanda	9.83	1.12	8,755,306
Israel	8.39	0.95	7,474,227
Italia	19.15	2.17	17,049,170
Japón	26.55	3.01	23,639,729
Jersey	13.66	1.55	12,158,482
Corea, República de	10.07	1.14	8,963,059
Nueva Zelanda	4.98	0.56	4,431,196
Singapur	12.78	1.45	11,374,951
España	26.84	3.05	23,895,416
Suiza	36.11	4.10	32,146,904
Países Bajos	8.52	0.97	7,582,320
Reino Unido	34.21	3.88	30,460,109
Estados Unidos	425.42	48.30	378,769,652
Otros	17.88	2.03	15,915,610
	880.92	**100.00**	**784,302,085**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 USD			
United States Treasury Bill 0% 05/11/2020	2,000,000	1,998,942	1.04
		1,998,942	**1.04**
Acciones en AUD			
Arena REIT	2,100,000	3,190,029	1.65
IDP Education Ltd	538,531	5,822,808	3.02
		9,012,837	**4.67**
Acciones en BRL			
Fleury SA	813,700	3,644,074	1.89
		3,644,074	**1.89**
Acciones en CAD			
Quebecor Inc	374,244	8,015,196	4.15
		8,015,196	**4.15**
Acciones en CHF			
Comet Holding AG	31,987	4,577,529	2.37
		4,577,529	**2.37**
Acciones en EUR			
Edenred	190,537	8,331,084	4.31
Finecobank SpA	316,099	4,265,645	2.21
Gaztransport et Technigaz	46,750	3,565,243	1.85
ID Logistics Group	21,225	4,109,819	2.13
New Work Se	17,455	5,332,447	2.76
Salvatore Ferragamo SpA	225,545	3,052,517	1.58
		28,656,755	**14.84**
Acciones en GBP			
Future Plc	110,176	1,737,064	0.90
GB Group Plc	373,081	3,097,780	1.60
Trainline Plc	693,461	3,722,117	1.93
		8,556,961	**4.43**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en HKD			
Li Ning Co Ltd	661,500	2,118,428	1.10
Samsonite International SA	2,075,700	2,117,311	1.10
		4,235,739	**2.20**
Acciones en JPY			
Ain Pharmaciez Inc	90,300	5,933,004	3.07
Anicom Holdings Inc	120,500	5,123,362	2.65
IBJ Inc	441,600	3,066,827	1.59
Lasertec Corp	32,000	3,027,502	1.57
Misumi Group Inc	114,900	2,887,359	1.50
Nihon M&A Center Inc	67,100	3,054,118	1.58
		23,092,172	**11.96**
Acciones en SGD			
UOL Group Ltd	689,600	3,387,031	1.75
		3,387,031	**1.75**
Acciones en USD			
Badger Meter Inc	46,943	2,953,654	1.53
Blackline Inc	66,808	5,539,051	2.87
Bright Horizons Family Solutions	36,088	4,229,514	2.19
Envestnet Inc	45,010	3,310,035	1.71
Everbridge Inc	12,848	1,777,649	0.92
Exponent Inc	81,184	6,570,221	3.40
Fox Factory Holding Corp	34,836	2,877,802	1.49
Gentex Corp	127,745	3,291,989	1.70
Icon Plc	51,000	8,591,459	4.44
Intercorp Financial Services Inc	102,080	2,698,995	1.40
Kemper Corp	41,936	3,041,199	1.58
Liveperson Inc	105,279	4,361,709	2.26
Mastec Inc	125,000	5,608,750	2.90
Ormat Technologies Inc	32,597	2,069,584	1.07
Pluralsight Inc	212,000	3,826,600	1.98
Pool Corp	18,363	4,992,349	2.59
Realpage Inc	73,847	4,800,793	2.49
Reinsurance Group of America	26,000	2,039,440	1.06
Service Corp International	91,832	3,571,346	1.85
Smith (A.O.) Corp	40,848	1,924,758	1.00

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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Teladoc Health Inc	44,000	8,396,959	4.35
Umpqua Holdings Corp	234,302	2,492,973	1.29
Yeti Holdings Inc	73,796	3,153,303	1.63
		92,120,132	**47.70**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**187,297,368**	**97.00**
Total Cartera de inversión		**187,297,368**	**97.00**
Tresoría y equivalentes de tesorería		5,478,584	2.84
Otros Activos Netos		306,379	0.16
TOTAL PATRIMONIO NETO		**193,082,331**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	16.59
Atención sanitaria	12.21
Servicios y suministros comerciales	7.71
Medios de comunicación	6.98
Bancos	5.94
Seguros	5.29
Distribución y comercio al por mayor	4.09
Comercio al por menor	3.77
Bienes de consumo, no cíclicos	3.44
Automóviles	3.19
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.07
Industriales	3.02
Ingeniería y construcción	2.90
Tecnología	2.37
Tráfico y transporte	2.13
Petróleo y gas	1.85
Alojamiento	1.75
Inmobiliarias	1.65
Hoteles, restaurantes y ocio	1.63
Servicios financieros	1.58
Productos y equipos de semiconductores	1.57
Bienes de consumo, cíclicos	1.10
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.10
Aparatos y componentes eléctricos	1.07
Materiales y productos de construcción	1.00
	97.00

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	9.01	4.67	9,012,837
Brasil	3.64	1.89	3,644,074
Canadá	8.02	4.15	8,015,196
China	2.12	1.10	2,118,428
Francia	16.01	8.29	16,006,146
Alemania	5.33	2.76	5,332,447
Irlanda	8.59	4.45	8,591,459
Italia	7.32	3.79	7,318,162
Japón	23.09	11.96	23,092,172
Perú	2.70	1.40	2,698,995
Singapur	3.39	1.75	3,387,031
Suiza	4.58	2.37	4,577,529
Reino Unido	8.56	4.43	8,556,961
Estados Unidos	84.95	43.99	84,945,931
Otros	5.78	3.00	5,784,963
	193.09	**100.00**	**193,082,331**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
Barry Callebaut AG	2,000	3,395,848	1.86
Cembra Money Bank AG	40,000	3,478,536	1.90
		6,874,384	**3.76**
Acciones en EUR			
Alstom	85,000	3,519,850	1.92
Amundi SA	48,500	3,380,450	1.85
Andritz AG	100,000	3,240,000	1.77
ASR Nederland NV	119,000	3,253,460	1.78
Atos Origin	70,000	5,313,000	2.91
Bankinter SA	350,000	1,485,750	0.81
Befimmo	65,000	2,590,250	1.42
Biomerieux	36,000	4,402,800	2.41
Brenntag AG	70,000	3,273,900	1.79
Bureau Veritas SA	210,000	3,943,800	2.16
Diasorin SpA	13,000	2,215,200	1.21
ERG Spa	260,000	4,989,400	2.73
Erste Group Bank AG	150,000	3,142,500	1.72
Eurazeo SA	78,000	3,558,360	1.95
Finecobank SpA	387,000	4,649,805	2.54
Gamesa Corp Tecnologica SA	240,000	3,787,200	2.07
Gaztransport et Technigaz	36,000	2,444,400	1.34
Grenke AG	47,000	3,224,200	1.76
Iliad SA	34,000	5,904,100	3.23
Infrastrutture Wireless Italy	300,000	2,676,000	1.46
JC Decaux SA	153,000	2,532,150	1.38
Kingspan Group Plc	80,000	4,588,000	2.51
Nemetschek SE	65,000	3,978,000	2.18
Orpea	40,000	4,116,000	2.25
Prysmian SpA	180,000	3,711,600	2.03
Puma SE	45,000	3,096,900	1.69
Rational AG	5,400	2,691,360	1.47
Remy Cointreau SA	35,000	4,242,000	2.32
Seb SA	43,000	6,325,300	3.47
Smurfit Kappa Group Plc	60,000	1,785,600	0.98
Spie SA	270,000	3,591,000	1.96
Acciones en EUR (continuación)			
Stora Enso OYJ R Share	190,000	2,019,700	1.10
Suez Environnement	285,000	2,973,975	1.63
Tag Immobilien AG	204,690	4,343,522	2.38
Umicore	116,000	4,861,560	2.66
Valeo SA	125,000	2,920,000	1.60
Worldline SA	60,000	4,624,800	2.53
		133,395,892	**72.97**
Acciones en GBP			
Ashmore Group Plc	450,000	2,065,367	1.13
DCC Plc	10,000	740,381	0.40
Informa Plc	460,000	2,380,485	1.30
Johnson Matthey Plc	135,000	3,115,872	1.70
Rightmove Plc	350,000	2,102,331	1.15
St James's Place Capital Plc	316,000	3,312,296	1.81
Travis Perkins Plc	270,000	3,343,102	1.83
UDG Healthcare Plc	175,000	1,382,302	0.76
Whitbread Plc	120,000	2,933,362	1.60
		21,375,498	**11.68**
Acciones en NOK			
Schibsted ASA	170,000	3,935,015	2.15
		3,935,015	**2.15**
Acciones en SEK			
Elekta AB	274,439	2,272,830	1.24
Ica Gruppen AB	80,000	3,377,677	1.85
Tele2 AB B Shs	400,000	4,722,861	2.58
		10,373,368	**5.67**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**175,954,157**	**96.23**

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 30 de junio 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	2,600	6,297,007	3.44
		6,297,007	**3.44**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**6,297,007**	**3.44**
Total Cartera de inversión		**182,251,164**	**99.67**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,003,501	0.55
Otros Passivos Netos		(394,957)	(0.22)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**182,859,708**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	7.94
Alimentación y bebidas	6.03
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	5.70
Atención sanitaria	5.62
Servicios financieros	5.27
Maquinaria	5.16
Bancos	5.07
Medios de comunicación	4.60
Tecnología	4.37
Productos químicos	4.36
Suministro de energía y agua	4.36
Materiales y productos de construcción	4.34
Inmobiliarias	3.67
Seguros	3.59
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.47
Fondos de inversión abiertos	3.44
Comunicaciones	2.58
Servicios y suministros comerciales	2.16
Industria aeroespacial y de defensa	2.07
Aparatos y componentes eléctricos	2.03
Ingeniería y construcción	1.96
Distribución y comercio al por mayor	1.79
Bienes de consumo, cíclicos	1.69
Automóviles	1.60
Comercio al por menor	1.60
Publicidad	1.38
Petróleo y gas	1.34
Productos forestales y papel	1.10
Industriales	0.98
Sociedades Holding	0.40
	99.67

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	7.17	3.49	6,382,500
Bélgica	8.37	4.08	7,451,810
Finlandia	2.27	1.10	2,019,700
Francia	78.72	38.33	70,088,992
Alemania	23.15	11.27	20,607,882
Irlanda	9.54	4.65	8,496,283
Italia	20.49	9.98	18,242,005
Noruega	4.42	2.15	3,935,015
España	5.92	2.88	5,272,950
Suecia	11.65	5.67	10,373,368
Suiza	7.72	3.76	6,874,384
Países Bajos	3.65	1.78	3,253,460
Reino Unido	21.62	10.53	19,252,815
Otros	0.68	0.33	608,544
	205.37	**100.00**	**182,859,708**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Warrants en EUR			
Space Co	66,000	19,140	0.01
		19,140	**0.01**
Acciones en EUR			
Amplifon SpA	280,000	6,638,800	2.24
Antares Vision SPA	210,000	2,457,000	0.83
Aquafil SpA	368,034	1,433,492	0.48
Avio SpA	200,000	3,052,000	1.03
Buzzi Unicem SpA	300,000	3,318,000	1.12
CNH Industrial Capital	1,400,000	8,719,200	2.95
Cy4gate Spa	397,521	1,570,208	0.53
Datalogic SpA	220,000	2,426,600	0.82
Davide Campari - Milano SpA	1,200,000	9,000,000	3.04
De Longhi SpA	210,000	4,897,200	1.66
Diasorin SpA	51,900	8,843,760	2.99
Dobank SpA	800,000	6,424,000	2.17
Enel SpA	3,400,000	26,105,200	8.83
ENI SpA	500,000	4,245,000	1.43
ERG Spa	460,000	8,827,400	2.98
Ferrari NV	86,000	13,059,100	4.41
Fiat Chrysler Automobiles NV	850,000	7,602,400	2.57
Finecobank SpA	2,100,000	25,231,500	8.54
Gvs SpA	211,116	2,185,051	0.74
Industria Macchine Automatic	100,000	5,350,000	1.81
Infrastrutture Wireless Italy	900,000	8,028,000	2.71
Interpump Group SpA	300,000	7,932,000	2.68
Intesa Sanpaolo SpA	12,000,000	20,443,200	6.91
Iren SpA	1,500,000	3,309,000	1.12
Marr SpA	200,000	2,668,000	0.90
Mediobanca SpA	800,000	5,112,000	1.73
Molecular Medicine SpA	1,600,000	800,000	0.27
Nexi SpA	1,000,000	15,400,000	5.21
Openjobmetis Spa Agenzia Per	400,000	2,440,000	0.82
Poste Italiane SpA	500,000	3,870,000	1.31
Prysmian SpA	700,000	14,434,000	4.88
Rai Way SpA	900,000	5,265,000	1.78
Acciones en EUR (continuación)			
Salvatore Ferragamo SpA	370,000	4,458,500	1.51
Space4 SpA	500,000	3,090,000	1.04
STMicroelectronics NV	150,000	3,633,000	1.23
Technogym SpA	500,000	3,710,000	1.25
Terna SpA	1,900,000	11,624,200	3.93
Unicredit SpA	1,600,000	13,100,800	4.43
Unipol Gruppo SpA	1,300,000	4,500,600	1.52
Valsoia SpA	190,000	2,185,000	0.74
		287,389,211	**97.14**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**287,408,351**	**97.15**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	9,203	9,131,586	3.09
		9,131,586	**3.09**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**9,131,586**	**3.09**
Total Cartera de inversión		**296,539,937**	**100.24**
Tresoría y equivalentes de tesorería		612,640	0.21
Otros Passivos Netos		(1,328,821)	(0.45)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**295,823,756**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	24.26
Aparatos y componentes eléctricos	17.64
Automóviles	6.98
Servicios financieros	6.25
Atención sanitaria	5.97
Tecnología	5.31
Industriales	5.01
Maquinaria	4.49
Suministro de energía y agua	4.10
Alimentación y bebidas	3.78
Fondos de inversión abiertos	3.09
Seguros	2.83
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.66
Comercio al por menor	1.51
Petróleo y gas	1.43
Hoteles, restaurantes y ocio	1.25
Materiales y productos de construcción	1.12
Industria aeroespacial y de defensa	1.03
Distribución y comercio al por mayor	0.90
Servicios y suministros comerciales	0.82
Internet, software y servicios de TI	0.53
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.27
Derechos y warrants	0.01
	100.24

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	10.26	3.09	9,131,586
Italia	300.39	90.40	267,453,751
Suiza	4.08	1.23	3,633,000
Reino Unido	18.33	5.52	16,321,600
Otros	(0.80)	(0.24)	(716,181)
	332.26	**100.00**	**295,823,756**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Acciones en CHF			
Julius Baer Group Ltd	194,628	8,144,161	2.73
Lonza Group AG Reg	5,939	3,135,125	1.05
Roche Holding AG	24,371	8,445,167	2.83
		19,724,453	**6.61**
Acciones en DKK			
Genmab A-S	11,862	3,968,330	1.33
		3,968,330	**1.33**
Acciones en EUR			
Allianz	14,592	2,978,866	1.00
Basic Fit NV	138,524	3,632,869	1.22
Ipsen	37,497	3,185,981	1.07
Orpea	25,746	2,975,520	1.00
Philips Electronics	113,341	5,285,452	1.77
UCB SA	34,010	3,938,248	1.32
		21,996,936	**7.38**
Acciones en GBP			
Astrazeneca Plc	96,951	10,087,744	3.40
Pets At Home Group Plc	810,224	2,392,661	0.80
Prudential Plc	596,183	8,976,008	3.01
Reckitt Benckiser Group Plc	72,274	6,636,910	2.23
St James's Place Capital Plc	559,368	6,585,329	2.21
Vectura Group Plc	2,296,820	2,755,652	0.92
		37,434,304	**12.57**
Acciones en JPY			
Kao Corp	104,800	8,295,796	2.78
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	228,900	8,164,316	2.74
Unicharm Corp	236,700	9,697,493	3.25
		26,157,605	**8.77**
Acciones en SEK			
Medicover AB	339,889	3,491,317	1.17
		3,491,317	**1.17**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Accelerate Diagnostics Inc	102,038	1,546,896	0.52
Acceleron Pharma Inc	21,034	2,003,909	0.67
Adtalem Global Education Inc	112,575	3,506,711	1.18
Amedisys Inc	24,898	4,943,249	1.66
Anthem Inc	22,698	5,969,120	2.00
Axonics Modulation Technologies	89,129	3,129,319	1.05
Becton Dickinson & Co	12,167	2,911,198	0.98
Biogen Idec Inc	7,325	1,959,804	0.66
Boston Scientific Corp	72,765	2,554,779	0.86
Brunswick Corp	47,995	3,072,160	1.03
Catalent Inc	82,887	6,075,617	2.04
Cerner Corp	38,995	2,673,107	0.90
Colgate-Palmolive Co	51,356	3,762,341	1.26
Columbia Sportswear Co	61,653	4,967,999	1.67
Conmed Corp	38,840	2,796,092	0.94
Cooper Cos Inc	12,284	3,484,234	1.17
CVS Caremark Corp	82,984	5,391,470	1.81
Dexcom Inc	11,132	4,512,913	1.51
Edwards Lifesciences Corp	42,675	2,949,269	0.99
Eli Lilly & Co	16,366	2,686,970	0.90
Envestnet Inc	40,608	2,986,312	1.00
HCA Holdings Inc	41,248	4,003,531	1.34
Hologic Inc	68,487	3,903,759	1.31
Insulet Corp	15,795	3,068,337	1.03
Jazz Pharmaceuticals Plc	37,576	4,146,136	1.39
Las Vegas Sands Corp	82,513	3,757,642	1.26
Lhc Group Inc	28,465	4,962,019	1.67
Masimo Corp	17,263	3,935,791	1.32
Menlo Therapeutics Inc	1,122,337	1,941,643	0.65
Merck & Co Inc	107,743	8,331,766	2.80
Nike Inc	102,684	10,068,165	3.39
Nuvasive Inc	23,883	1,329,328	0.45
Royal Caribbean Cruises Ltd	96,739	4,865,972	1.63
Service Corp International	239,780	9,325,044	3.13
Strategic Education Inc	26,010	3,996,436	1.34
Tabula Rasa Healthcare Inc	58,094	3,179,485	1.07
Teladoc Health Inc	28,089	5,360,505	1.80
Therapeuticsmd Inc	500,487	625,609	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Thermo Fisher Scientific	14,093	5,106,458	1.71
Transmedics Group Inc	144,838	2,595,497	0.87
Unitedhealth Group Inc	20,998	6,193,360	2.08
Welltower Inc	35,890	1,857,308	0.62
Zoetis Inc	48,522	6,649,455	2.23
		173,086,715	**58.10**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**285,859,660**	**95.93**
Total Cartera de inversión		**285,859,660**	**95.93**
Tresoría y equivalentes de tesorería		12,556,057	4.21
Otros Passivos Netos		(436,536)	(0.14)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**297,979,181**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	33.54
Productos farmacéuticos y biotecnología	24.95
Bienes de consumo, no cíclicos	6.38
Seguros	6.22
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	5.06
Hoteles, restaurantes y ocio	3.88
Comercio al por menor	3.32
Internet, software y servicios de TI	2.97
Bancos	2.73
Productos y artículos para el hogar	2.23
Tecnología	1.77
Inmobiliarias	1.62
Alojamiento	1.26
	95.93

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	3.94	1.32	3,938,248
Dinamarca	3.97	1.33	3,968,330
Francia	6.16	2.07	6,161,501
Alemania	2.98	1.00	2,978,866
Irlanda	4.15	1.39	4,146,136
Japón	26.16	8.78	26,157,605
Suecia	3.49	1.17	3,491,317
Suiza	19.72	6.62	19,724,453
Países Bajos	8.92	2.99	8,918,321
Reino Unido	37.43	12.56	37,434,304
Estados Unidos	168.94	56.70	168,940,579
Otros	12.12	4.07	12,119,521
	297.98	**100.00**	**297,979,181**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Acciones en EUR			
Duerr Ag	239,119	6,230,743	0.58
Infineon Technologies AG	769,070	18,031,428	1.67
Kion Group AG	244,255	15,033,559	1.39
Marel HF	2,544,708	13,147,209	1.22
Philips Electronics	306,665	14,300,767	1.32
Schneider Electric SA	190,370	21,141,935	1.95
Siemens AG	184,781	21,741,554	2.01
Teamviewer AG	434,680	23,727,048	2.19
		133,354,243	**12.33**
Acciones en GBP			
Ocado Group Plc	718,492	18,003,959	1.66
		18,003,959	**1.66**
Acciones en JPY			
Daifuku Co Ltd	244,800	21,470,220	1.98
Fanuc Ltd	98,700	17,708,698	1.64
Keyence Corp	97,300	40,808,704	3.77
Misumi Group Inc	481,800	12,107,309	1.12
Nabtesco Corp	356,800	11,051,160	1.02
Nidec Corp	197,600	13,323,171	1.23
Omron Corp	236,300	15,840,151	1.46
SMC Corp	33,200	17,076,407	1.58
Yaskawa Electric Corp	490,500	17,065,503	1.58
		166,451,323	**15.38**
Acciones en USD			
Abiomed Inc	43,399	10,483,462	0.97
Accelerate Diagnostics Inc	394,076	5,974,192	0.55
Advanced Micro Devices	257,844	13,565,173	1.25
Alphabet Inc C shares	23,166	32,747,689	3.03
Amazon.com Inc	13,513	37,279,936	3.45
Ambarella Inc	182,815	8,372,927	0.77
Ansys Inc	80,680	23,536,776	2.18
Apple Computer Inc	79,705	29,076,384	2.69
Aptiv Plc	139,892	10,900,385	1.01
Aspen Technology Inc	134,010	13,884,776	1.28

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Autodesk Inc	136,963	32,760,181	3.03
Axonics Modulation Technologies	289,165	10,152,583	0.94
Cadence Design Sys Inc	249,896	23,980,020	2.22
Cognex Corp	345,553	20,636,425	1.91
Conmed Corp	120,587	8,681,058	0.80
Cree Inc	161,179	9,540,185	0.88
Dexcom Inc	83,255	33,751,578	3.12
Globus Medical Inc A	306,365	14,616,674	1.35
Honeywell International Inc	103,604	14,980,102	1.38
Illumina Inc	47,279	17,509,778	1.62
Intuitive Surgical Inc	56,604	32,254,657	2.98
Ipg Photonics Corp	121,160	19,432,852	1.80
Lumentum Holdings Inc	91,470	7,448,402	0.69
Microchip Technology Inc	159,999	16,849,495	1.56
Novanta Inc	111,421	11,896,420	1.10
Nuvasive Inc	249,187	13,869,748	1.28
Nvidia Corp	64,912	24,660,718	2.28
Nxp Semiconductor Nv	120,532	13,745,469	1.27
PTC Inc	313,434	24,382,031	2.25
Qualcomm Inc	304,063	27,733,586	2.56
Silicon Laboratories Inc	192,542	19,306,186	1.78
Taiwan Semiconductor Sp Adr	400,356	22,728,210	2.10
Teradyne Inc	352,735	29,809,635	2.75
Texas Instruments Inc	154,306	19,592,233	1.81
Thermo Fisher Scientific	75,365	27,307,754	2.52
Trimble Navigation Ltd	472,787	20,419,671	1.89
Varian Medical Systems Inc	87,493	10,719,642	0.99
Zimmer Holdings Inc	79,970	9,545,219	0.88
		724,132,212	**66.92**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,041,941,737**	**96.29**
Total Cartera de inversión		**1,041,941,737**	**96.29**
Tesorería y equivalentes de tesorería		40,312,657	3.73
Otros Passivos Netos		(219,308)	(0.02)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,082,035,086**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	37.01
Internet, software y servicios de TI	19.63
Atención sanitaria	14.89
Productos y equipos de semiconductores	5.76
Maquinaria	3.00
Industriales	2.77
Comunicaciones	2.56
Servicios financieros	2.01
Ingeniería y construcción	1.80
Alimentación y bebidas	1.66
Bienes de consumo, no cíclicos	1.58
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.49
Distribución y comercio al por mayor	1.12
Automóviles	1.01
	96.29

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	21.14	1.95	21,141,935
Alemania	84.76	7.83	84,764,332
Islandia	13.15	1.22	13,147,209
Japón	166.45	15.38	166,451,323
Taiwán	22.73	2.10	22,728,210
Países Bajos	28.05	2.59	28,046,236
Reino Unido	28.90	2.67	28,904,344
Estados Unidos	676.76	62.55	676,758,148
Otros	40.09	3.71	40,093,349
	1,082.03	**100.00**	**1,082,035,086**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en CHF)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
ABB Ltd	240,697	5,134,067	2.35
Alcon Inc	29,822	1,621,124	0.74
AMS AG	108,349	1,522,845	0.70
Barry Callebaut AG	1,371	2,477,397	1.14
BKW AG	47,181	4,010,385	1.84
Bucher Industries AG	21,407	5,839,830	2.68
Cembra Money Bank AG	35,366	3,273,123	1.50
Clariant AG	214,074	3,983,917	1.83
Crédit Suisse AG	338,384	3,315,486	1.52
Daetwyler Holding AG	21,292	3,943,278	1.81
Geberit AG	10,630	5,040,746	2.31
Georg Fischer Ltd	2,516	2,046,766	0.94
Idorsia Ltd	107,063	3,244,009	1.49
Julius Baer Group Ltd	125,239	4,965,726	2.28
Lindt & Spruengli AG	249	1,942,200	0.89
Logitech International	91,037	5,631,549	2.58
Lonza Group AG Reg	19,268	9,637,854	4.42
Nestle SA	200,235	20,972,615	9.60
Novartis AG	203,551	16,776,673	7.68
OC Oerlikon Corp AG	385,752	2,979,934	1.37
Partners Group Holding	11,120	9,556,528	4.38
Roche Holding AG	55,431	18,200,770	8.33
Schindler Holding AG	14,684	3,274,532	1.50
SGS SA	1,087	2,516,405	1.15
Siegfried Holding AG	5,790	2,489,700	1.14
Sig Combibloc Group	143,898	2,205,956	1.01
Sika AG	34,440	6,280,134	2.88
Softwareone Holding AG	271,553	6,354,340	2.91
Sunrise Communications	79,776	6,705,173	3.07
Swiss Life Holding AG	10,097	3,544,047	1.62
Swiss Prime Site AG	45,789	4,011,116	1.84
Swisscom AG	3,553	1,761,933	0.81
Temenos Group AG	31,068	4,571,656	2.10
UBS Group AG	880,188	9,598,450	4.40
Acciones en CHF (continuación)			
Vat Group AG	21,296	3,684,208	1.69
Vifor Pharma Ag	22,582	3,219,064	1.48
Zurich Insurance Group AG	32,024	10,702,421	4.90
		207,035,957	**94.88**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**207,035,957**	**94.88**
Total Cartera de inversión		**207,035,957**	**94.88**
Tesoría y equivalentes de tesorería		13,925,424	6.38
Otros Passivos Netos		(2,761,931)	(1.26)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**218,199,450**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	15.07
Alimentación y bebidas	11.63
Atención sanitaria	9.07
Bancos	8.20
Maquinaria	6.68
Seguros	6.52
Tecnología	5.49
Productos químicos	4.71
Servicios financieros	4.38
Comunicaciones	3.88
Materiales y productos de construcción	3.45
Ingeniería y construcción	2.35
Internet, software y servicios de TI	2.10
Aparatos y componentes eléctricos	1.84
Inmobiliarias	1.84
Industriales	1.81
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.50
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.50
Servicios y suministros comerciales	1.15
Papel y embalaje	1.01
Productos y equipos de semiconductores	0.70
	94.88

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	1.61	0.70	1,522,845
Suiza	216.89	94.18	205,513,112
Otros	11.78	5.12	11,163,493
	230.28	**100.00**	**218,199,450**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
Roche Holding AG	12,842	3,962,140	3.10
		3,962,140	**3.10**
Acciones en EUR			
Anheuser Busch Inbev NV	23,434	1,027,932	0.80
Dassault Systemes SA	19,148	2,941,133	2.30
Financière de L'Odet	2,199	1,407,360	1.10
Inditex	64,013	1,508,786	1.18
Sampo OYJ	52,931	1,620,747	1.27
UCB SA	20,625	2,126,438	1.66
		10,632,396	**8.31**
Acciones en HKD			
Tencent Holdings Ltd	76,600	4,387,492	3.43
		4,387,492	**3.43**
Acciones en INR			
Godrej Consumer Products Ltd	280,802	2,289,905	1.79
Reliance Industries Ltd	87,250	1,756,790	1.38
Reliance Industries Ltd	5,816	54,860	0.04
		4,101,555	**3.21**
Acciones en JPY			
Kose Corp	20,600	2,203,299	1.72
Softbank Corp	77,700	3,494,771	2.74
Unicharm Corp	76,800	2,801,461	2.19
		8,499,531	**6.65**
Acciones en MXN			
Fomento Economico Mexicano	235,443	1,294,306	1.01
		1,294,306	**1.01**
Acciones en SEK			
Assa Abloy AB	111,879	2,025,562	1.59
		2,025,562	**1.59**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Alibaba Group Holding	20,914	4,016,516	3.14
Alphabet Inc A shares	3,312	4,181,616	3.27
Amazon.com Inc	2,859	7,022,628	5.50
Apple Computer Inc	23,216	7,540,574	5.90
Bank Ozk	85,290	1,782,270	1.40
Berkshire Hathaway Inc	20,978	3,334,179	2.61
BlackRock Inc	6,058	2,934,690	2.30
Booz Allen Hamilton Holdings	40,158	2,781,366	2.18
Cognex Corp	44,244	2,352,537	1.84
Credicorp Ltd	15,620	1,858,991	1.46
Dexcom Inc	13,854	5,000,589	3.92
Ecolab Inc	21,183	3,752,266	2.94
Eog Resources Inc	28,611	1,290,507	1.01
Facebook Inc	22,710	4,591,336	3.60
Fedex Corp	20,175	2,518,754	1.97
Fidelity National Information Services Inc	26,458	3,158,753	2.47
Fortive Corp	29,640	1,785,552	1.40
Ipg Photonics Corp	16,226	2,317,133	1.81
Jazz Pharmaceuticals Plc	18,866	1,853,425	1.45
Prologis Trust Inc	38,626	3,209,691	2.51
Proofpoint Inc	25,251	2,498,234	1.96
Qualcomm Inc	27,802	2,257,775	1.77
Salesforce.com Inc	15,191	2,533,704	1.98
Schwab (Charles) Corp	59,536	1,788,492	1.40
Servicenow Inc	7,871	2,838,648	2.22
Stryker Corp	15,012	2,408,416	1.89
Unitedhealth Group Inc	13,138	3,450,165	2.70
		85,058,807	**66.60**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**119,961,789**	**93.90**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	66	2,925,959	2.29
		2,925,959	**2.29**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,925,959**	**2.29**
Total Cartera de inversión		**122,887,748**	**96.19**
Tresoría y equivalentes de tesorería		659,231	0.52
Otros Activos Netos		4,205,464	3.29
TOTAL PATRIMONIO NETO		**127,752,443**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	26.71
Atención sanitaria	9.72
Tecnología	9.55
Servicios financieros	6.31
Comunicaciones	5.37
Bienes de consumo, no cíclicos	4.37
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.11
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.97
Productos químicos	2.94
Bancos	2.86
Inmobiliarias	2.51
Petróleo y gas	2.43
Industria aeroespacial y de defensa	2.30
Fondos de inversión abiertos	2.29
Tráfico y transporte	1.97
Industriales	1.89
Alimentación y bebidas	1.81
Productos de higiene personal	1.72
Elementos metálicos y componentes físicos	1.59
Maquinaria	1.40
Seguros	1.27
Sociedades Holding	1.10
	96.19

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	3.54	2.47	3,154,370
China	9.44	6.58	8,404,008
Finlandia	1.82	1.27	1,620,747
Francia	8.17	5.69	7,274,452
India	4.61	3.21	4,101,555
Irlanda	2.08	1.45	1,853,425
Japón	9.55	6.65	8,499,531
México	1.45	1.01	1,294,306
Perú	2.09	1.46	1,858,991
España	1.69	1.18	1,508,786
Suecia	2.28	1.59	2,025,562
Suiza	4.45	3.10	3,962,140
Estados Unidos	86.85	60.53	77,329,875
Otros	5.46	3.81	4,864,695
	143.48	**100.00**	**127,752,443**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en EUR			
Royal Dutch Shell Plc A Shares	287,338	3,698,040	1.29
		3,698,040	**1.29**
Acciones en GBP			
4Imprint Group Plc	171,633	4,230,753	1.47
AJ Bell Plc	572,993	2,214,618	0.77
Aptitude Software Group PLC	525,306	1,838,571	0.64
Ascential Plc	1,504,465	4,356,931	1.52
Ashtead Group Plc	204,289	5,554,618	1.94
Astrazeneca Plc	92,000	7,747,321	2.71
Auto Trader Group Plc	1,052,592	5,540,844	1.93
Aveva Group Plc	67,853	2,776,545	0.97
Bonhill Group Plc	7,095,000	514,388	0.18
Boohoo Group PLC	1,015,810	4,185,137	1.46
BP Plc	2,097,056	6,442,156	2.24
Breedon Aggregates Ltd	6,272,471	4,892,527	1.70
Chemring Group Plc	2,285,000	5,529,700	1.93
Clinigen Group Plc	730,000	5,916,650	2.06
Coats Group Plc	6,700,000	3,752,000	1.31
Creo Medical Group Plc	765,776	1,623,445	0.57
Croda International	81,353	4,275,914	1.49
DCC Plc	67,498	4,542,615	1.58
De La Rue Plc	500,000	650,000	0.23
Dechra Pharmaceuticals Plc	138,500	3,941,710	1.37
Diageo Plc	280,000	7,508,200	2.62
Diversified Gas & Oil PLC	3,532,978	3,391,659	1.18
Dunelm Group Plc	473,848	5,638,791	1.96
Eco Animal Health Group Plc	690,000	1,725,000	0.60
Essentra Plc	930,750	2,708,482	0.94
Experian Group Ltd	291,569	8,219,331	2.87
FDM Group Holdings Plc	261,835	2,366,988	0.82
Fevertree Drinks Plc	211,000	4,317,060	1.50
Future Plc	545,069	6,955,080	2.42
GB Group Plc	554,939	3,729,190	1.30
Gear4music Holdings Plc	720,000	2,934,000	1.02
Glaxosmithkline Capital	472,000	7,724,752	2.70

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP (continuación)			
Grainger Plc	1,145,122	3,275,049	1.14
Homeserve Plc	411,602	5,371,406	1.87
HSBC Holdings Plc	800,000	3,028,800	1.06
iEnergizer Ltd	1,048,478	2,159,865	0.75
James Fisher & Sons Plc	244,394	3,333,534	1.16
Joules Group Plc	1,272,186	1,408,946	0.49
JTC Plc	723,000	3,354,720	1.17
Just Group Plc	5,935,172	3,115,965	1.09
Legal & General Group	2,780,000	6,141,020	2.14
Marshalls Plc	713,565	4,395,560	1.53
Melrose Industries Plc	3,874,815	4,417,289	1.54
Morgan Advanced Materials Pl	1,432,656	3,452,701	1.20
On The Beach Group Plc	993,443	2,925,690	1.02
Onesavings Bank Plc	1,400,000	3,715,600	1.29
Phoenix Group Holdings	422,873	2,723,302	0.95
Prudential Plc	495,337	6,035,681	2.10
Reckitt Benckiser Group Plc	100,000	7,432,000	2.59
Rentokil Initial Plc	1,249,072	6,365,271	2.22
Ricardo Plc	385,450	1,615,036	0.56
Rightmove Plc	714,491	3,901,121	1.36
Rio Tinto Plc	110,000	5,003,900	1.74
Rotork Plc	1,414,210	3,959,788	1.38
Safestore Holdings Ltd	506,398	3,676,449	1.28
Sage Group Plc	755,000	5,072,090	1.77
Serica Energy Plc	2,175,000	2,370,750	0.83
Silence Therapeutics Plc	370,000	1,690,900	0.59
Smith & Nephew Plc	253,646	3,818,641	1.33
Speedy Hire Plc	6,100,000	3,452,600	1.20
Spirent Communications Plc	2,200,000	5,302,000	1.85
Taylor Wimpey Plc	3,215,000	4,584,590	1.60
TP Icap Plc	1,400,000	4,911,200	1.71
Tracsis Plc	317,500	2,000,250	0.70
Tungsten Corp Plc	3,820,635	1,258,899	0.44
Ultra Electronics Hldgs Plc	247,500	4,945,050	1.72
Weir Group	255,499	2,717,232	0.95
Xafinity Plc	1,872,052	2,152,860	0.75
		272,830,731	**95.07**

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 30 de junio de 2020 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Fidelity National Information Services Inc	34,174	3,651,107	1.27
		3,651,107	**1.27**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**280,179,878**	**97.63**
Total Cartera de inversión		**280,179,878**	**97.63**
Tesoría y equivalentes de tesorería		6,686,375	2.33
Otros Activos Netos		104,884	0.04
TOTAL PATRIMONIO NETO		**286,971,137**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	10.03
Internet, software y servicios de TI	7.91
Comercio al por menor	7.88
Servicios y suministros comerciales	6.84
Seguros	6.28
Servicios financieros	5.69
Petróleo y gas	5.54
Medios de comunicación	5.48
Tecnología	4.43
Alimentación y bebidas	4.12
Bienes de consumo, no cíclicos	4.09
Industria aeroespacial y de defensa	3.65
Materiales y productos de construcción	3.23
Productos y artículos para el hogar	2.59
Productos químicos	2.43
Industriales	2.29
Atención sanitaria	1.90
Metales y minería	1.74
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.60
Sociedades Holding	1.58
Ingeniería y construcción	1.54
Almacenamiento	1.28
Distribución y comercio al por mayor	1.20
Tráfico y transporte	1.16
Inmobiliarias	1.14
Bancos	1.06
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.95
	97.63

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	2.67	0.75	2,159,865
Irlanda	15.77	4.45	12,761,946
Jersey	10.19	2.87	8,247,247
Países Bajos	4.57	1.29	3,698,040
Reino Unido	304.29	85.82	246,270,014
Estados Unidos	8.70	2.45	7,042,766
Otros	8.39	2.37	6,791,259
	354.58	**100.00**	**286,971,137**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Acciones en AUD			
CSI Ltd	11,363	2,245,323	2.30
		2,245,323	**2.30**
Acciones en CAD			
Royal Bank of Canada	19,875	1,344,116	1.38
		1,344,116	**1.38**
Acciones en DKK			
Vestas Wind Systems AS	17,408	1,771,768	1.82
		1,771,768	**1.82**
Acciones en EUR			
AXA SA	81,719	1,708,260	1.75
Danone SA	22,502	1,555,813	1.60
Dassault Systemes SA	12,182	2,101,588	2.16
Orange SA	96,562	1,154,489	1.18
Sodexo	14,638	989,728	1.02
UCB SA	22,998	2,663,094	2.73
Unilever NV	33,425	1,773,826	1.82
		11,946,798	**12.26**
Acciones en GBP			
Weir Group	81,421	1,069,922	1.10
		1,069,922	**1.10**
Acciones en INR			
Godrej Consumer Products Ltd	157,721	1,444,590	1.48
Housing Development Finance	62,822	1,465,219	1.50
		2,909,809	**2.98**
Acciones en NOK			
Statoil ASA	91,161	1,290,825	1.32
		1,290,825	**1.32**
Acciones en SEK			
Atlas Copco AB	48,490	2,053,759	2.11
Boliden AB	62,230	1,416,041	1.45
Epiroc AB	56,863	708,602	0.73
		4,178,402	**4.29**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Accenture Plc	10,019	2,151,280	2.21
Alexion Pharmaceuticals Inc	14,501	1,627,592	1.67
Alibaba Group Holding	11,340	2,446,038	2.51
Anthem Inc	5,359	1,409,310	1.45
Aon Plc	9,270	1,785,402	1.83
Bright Horizons Family Solutions	11,667	1,367,372	1.40
Cisco Systems Inc	44,990	2,098,334	2.15
Duke Realty Corp	52,853	1,870,468	1.92
Electronic Arts Inc	17,156	2,265,450	2.32
Eli Lilly & Co	14,752	2,421,983	2.48
Estee Lauder Companies	9,731	1,836,045	1.88
Facebook Inc	15,858	3,600,877	3.70
Home Depot Inc	9,312	2,332,749	2.39
Intercontinental Exchange	19,419	1,778,780	1.82
Itt Inc	28,456	1,671,505	1.71
Merck & Co Inc	27,571	2,132,065	2.19
Microsoft Corp	28,478	5,795,559	5.95
Netflix Inc	3,631	1,652,250	1.69
Nike Inc	22,643	2,220,146	2.28
Occidental Petroleum Corp	46,921	858,654	0.88
Paypal Holdings Inc	17,260	3,007,211	3.08
Procter & Gamble Co	13,334	1,594,346	1.64
Progressive Corp	17,368	1,391,350	1.43
Salesforce.com Inc	13,012	2,437,538	2.50
Servicenow Inc	4,959	2,008,693	2.06
Stryker Corp	8,763	1,579,005	1.62
Taiwan Semiconductor Sp Adr	36,829	2,090,782	2.14
Texas Instruments Inc	16,986	2,156,712	2.21
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	8,134	1,654,618	1.70

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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Visa Inc	14,084	2,720,606	2.79
Walt Disney Co	16,424	1,831,440	1.88
Waste Management Inc	14,145	1,498,097	1.54
		67,292,257	**69.02**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**94,049,220**	**96.47**
Total Cartera de inversión		**94,049,220**	**96.47**
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,588,353	3.68
Otros Passivos Netos		(149,328)	(0.15)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**97,488,245**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	18.42
Productos farmacéuticos y biotecnología	11.37
Comercio al por menor	7.18
Comunicaciones	7.03
Seguros	5.01
Tecnología	4.35
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.76
Productos de higiene personal	3.70
Industriales	3.33
Maquinaria	2.84
Servicios y suministros comerciales	2.79
Alimentación y bebidas	2.62
Productos y equipos de semiconductores	2.21
Petróleo y gas	2.20
Industria aeroespacial y de defensa	2.16
Inmobiliarias	1.92
Medios de comunicación	1.88
Aparatos y componentes eléctricos	1.82
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.82
Bienes de consumo, cíclicos	1.64
Control medioambiental	1.54
Servicios financieros	1.50
Atención sanitaria	1.45
Metales y minería	1.45
Bancos	1.38
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.10
	96.47

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	2.25	2.30	2,245,323
Bélgica	2.66	2.73	2,663,094
Canadá	1.34	1.38	1,344,116
China	2.45	2.51	2,446,038
Dinamarca	1.77	1.82	1,771,768
Francia	7.51	7.70	7,509,878
India	2.91	2.98	2,909,809
Irlanda	2.15	2.21	2,151,280
Noruega	1.29	1.32	1,290,825
Suecia	4.18	4.29	4,178,402
Taiwán	2.09	2.14	2,090,782
Reino Unido	4.63	4.75	4,629,150
Estados Unidos	58.82	60.34	58,818,755
Otros	3.44	3.53	3,439,025
	97.49	**100.00**	**97,488,245**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Warrants en USD			
T Mobile USA Inc	5,400	907	0.00
		907	**0.00**
Acciones en AUD			
Apa Group	328,175	2,514,806	0.30
ASX Ltd	15,053	884,877	0.11
Coca Cola Amatil Ltd	110,968	661,637	0.08
Commonwealth Bank Australia	23,494	1,122,911	0.13
CSI Ltd	4,786	945,711	0.11
Dexus Property Group	178,947	1,133,486	0.13
General Property Trust	380,508	1,092,455	0.13
Goodman Group	164,338	1,680,228	0.20
Rio Tinto Ltd	15,556	1,049,181	0.12
Suncorp Group Ltd	99,749	633,890	0.08
Wesfarmers Ltd	50,152	1,547,964	0.18
Woolworths Holdings Ltd	40,939	1,050,793	0.12
		14,317,939	**1.69**
Acciones en CAD			
Algonquin Power & Utilities	109,600	1,412,247	0.17
Alimentation Couche Tard	49,500	1,547,148	0.18
Bank of Montreal	85,900	4,557,367	0.54
Bank of Nova Scotia	106,300	4,384,680	0.52
BCE Inc	60,500	2,515,059	0.30
Brookfield Asset Management Inc	23,600	774,191	0.09
Canadian Imperial Bank of Commerce	33,800	2,251,844	0.27
Canadian National Railway Co	50,900	4,488,692	0.53
Canadian Pacific Railway Ltd	6,500	1,648,003	0.20
Canadian Tire Corp Ltd	6,900	595,974	0.07
CCL Industries Inc	13,800	444,599	0.05
CGI Inc	25,100	1,576,214	0.19
Constellation Software Inc	800	900,376	0.11
Intact Financial Corp	16,300	1,546,346	0.18
Loblaw Companies Ltd	21,000	1,019,317	0.12
Manulife Financial Corp	265,300	3,597,717	0.43
Metro Inc	25,200	1,036,123	0.12
Acciones en CAD (continuación)			
National Bank of Canada	52,100	2,353,298	0.28
Open Text Corp	20,400	863,480	0.10
Power Corp of Canada	95,500	1,674,405	0.20
Restaurant Brands Intern	14,800	802,916	0.10
Rogers Communications Inc	45,400	1,818,333	0.22
Royal Bank of Canada	84,800	5,734,896	0.68
Sun Life Financial Inc	91,400	3,347,978	0.40
TC Energy Corp	53,300	2,269,750	0.27
Thomson Reuters Corp	22,500	1,523,789	0.18
Toronto Dominion Bank	122,100	5,431,747	0.64
Waste Connections Inc	10,700	1,003,553	0.12
WSP Global Inc	7,400	452,367	0.05
		61,572,409	**7.31**
Acciones en CHF			
Baloise Holding AG	3,350	502,385	0.06
Geberit AG	4,439	2,221,491	0.26
Givaudan	300	1,116,986	0.13
Kuehne & Nagel AG	6,069	1,008,137	0.12
Lindt & Spruengli AG	8	687,246	0.08
Nestle SA	36,627	4,048,664	0.48
Novartis AG	28,811	2,506,045	0.30
Roche Holding AG	10,740	3,721,681	0.44
SGS SA	306	747,602	0.09
Swiss Prime Site AG	11,358	1,050,035	0.12
Swisscom AG	3,476	1,819,164	0.22
Zurich Insurance Group AG	8,473	2,988,419	0.35
		22,417,855	**2.65**
Acciones en DKK			
Carlsberg Breweries AS	5,911	780,835	0.09
Christian Hansen Holding AS	9,960	1,026,626	0.12
Novo Nordisk AS	29,509	1,909,473	0.23
Novozymes AS	13,931	805,090	0.10
Orsted A/S	23,847	2,750,547	0.33
		7,272,571	**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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR			
Adidas AG	5,794	1,520,159	0.18
Aegon NV	346,783	1,033,315	0.12
Aena SA	7,449	993,085	0.12
Air Liquide 5.5	6,260	902,770	0.11
Akzo Nobel NV	16,246	1,454,991	0.17
Allianz	18,816	3,841,169	0.46
Amadeus IT Holding SA	10,198	531,231	0.06
ASML Holding NV	7,157	2,627,748	0.31
Assicurazioni Generali	134,103	2,028,822	0.24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	482,017	1,658,780	0.20
Beiersdorf AG	5,417	615,103	0.07
Brenntag AG	21,037	1,105,068	0.13
Cie de St Gobain	27,855	1,002,695	0.12
Danone SA	25,839	1,786,537	0.21
Deutsche Börse AG	11,993	2,169,334	0.26
Deutsche Post AG	28,111	1,027,697	0.12
Deutsche Telekom AG	198,156	3,326,143	0.39
Gas Natural Sdg SA	44,081	820,126	0.10
Hannover Rückversicherungs AG	3,641	627,312	0.07
Heineken NV	34,143	3,146,813	0.37
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	9,304	866,078	0.10
Inditex	48,838	1,292,871	0.15
Kering SA	1,474	801,687	0.10
Klepierre	44,909	894,545	0.11
Kone Corp	31,271	2,150,170	0.26
Koninklijke Ahold Delhaize NV	24,693	672,825	0.08
Koninklijke DSM NV	6,912	956,428	0.11
Legrand SA	10,600	805,042	0.10
Linde Plc	17,100	3,627,081	0.43
L'Oréal	11,942	3,831,996	0.45
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	3,763	1,650,414	0.20
Merck KgaA	4,590	532,538	0.06
Münchener Rückversicherungs AG	15,439	4,012,549	0.48
Neste OYJ	17,400	680,285	0.08
NN Group NV	27,509	923,812	0.11
Pernod Ricard SA	4,360	685,816	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Philips Electronics	29,982	1,398,156	0.17
Poste Italiane SpA	123,897	1,077,059	0.13
Sampo OYJ	27,194	935,225	0.11
Sanofi-Aventis SA	22,936	2,335,196	0.28
SAP AG	29,801	4,161,114	0.49
Schneider Electric SA	19,957	2,216,366	0.26
Siemens AG	11,269	1,325,924	0.16
Snam SpA	530,871	2,584,138	0.31
Symrise AG	13,482	1,567,229	0.19
Telefonica SA	181,468	865,606	0.10
Teleperformance	3,408	864,676	0.10
Unibail Rodamco	11,397	642,075	0.08
Unilever NV	72,878	3,867,551	0.46
Vinci SA	9,280	854,672	0.10
Vivendi SA	49,866	1,279,200	0.15
Wolters Kluwer NV	33,809	2,639,854	0.31
		85,217,076	**10.11**
Acciones en GBP			
Barclays Bank Plc	1,082,510	1,530,425	0.18
Compass Group Plc	96,028	1,319,413	0.16
Diageo Plc	101,026	3,347,257	0.40
Experian Group Ltd	22,800	794,160	0.09
Ferguson Plc	8,365	683,403	0.08
Glaxosmithkline Capital	114,664	2,318,717	0.28
HSBC Holdings Plc	156,117	730,313	0.09
Legal & General Group	533,067	1,454,975	0.17
London Stock Exchange Group Plc	6,386	659,492	0.08
National Grid Plc	284,858	3,481,694	0.41
Rio Tinto Plc	10,283	577,981	0.07
Segro Plc	91,446	1,011,267	0.12
Severn Trent Plc	56,368	1,726,582	0.20
Unilever Plc	23,123	1,244,258	0.15
WPP Plc	99,260	773,649	0.09
		21,653,586	**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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en HKD			
AIA Group Ltd	76,000	708,965	0.08
CK Asset Holdings Ltd	142,500	849,435	0.10
Hang Seng Bank Ltd	76,300	1,280,781	0.15
Hong Kong & China Gas	505,650	782,896	0.09
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	28,700	1,221,994	0.15
		4,844,071	**0.57**
Acciones en ILS			
Bank Hapoalim Bm	101,010	600,640	0.07
Bank Leumi Le Israel BM	236,101	1,180,863	0.14
Isracard Ltd	1	2	0.00
		1,781,505	**0.21**
Acciones en JPY			
Astellas Pharma Inc	64,500	1,075,847	0.13
Bridgestone Corp	42,300	1,360,140	0.16
Canon Inc	69,800	1,380,990	0.16
Central Japan Railway Co	9,900	1,531,547	0.18
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	26,100	1,394,693	0.17
Dai Nippon Printing Co Ltd	33,200	759,798	0.09
Daikin Industries Ltd	9,300	1,494,327	0.18
Daiwa House Industry Co Ltd	44,700	1,053,227	0.12
Daiwa House Reit Investment	530	1,247,810	0.15
East Japan Railway Co	23,900	1,655,732	0.20
Fujifilm Holdings Corp	14,800	632,414	0.08
Hankyu Hanshin Holdings Corp	21,600	729,777	0.09
Hoya Corp	8,800	836,891	0.10
Itochu Corp	71,300	1,534,254	0.18
Japan Post Insurance Co Ltd	63,800	835,606	0.10
Japan Real Estate	112	574,093	0.07
Kajima Corp	70,100	834,299	0.10
Kamigumi Co Ltd	34,000	666,228	0.08
Kao Corp	24,100	1,907,717	0.23
KDDI Corp	72,200	2,164,293	0.26
Keyence Corp	2,400	1,001,733	0.12
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	9,000	404,180	0.05
Kirin Holdings Co Ltd	41,400	872,821	0.10
Kurita Water Industries Ltd	29,800	826,174	0.10

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en JPY (continuación)			
Mitsubishi Electric Corp	65,300	847,081	0.10
Mitsubishi Estate Co Ltd	107,500	1,596,781	0.19
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	195,300	763,206	0.09
Mitsui & Co Ltd	73,100	1,080,391	0.13
Mitsui Fudosan Co Ltd	25,000	442,485	0.05
Ms&Ad Insurance Group Holdin	33,900	930,416	0.11
Nagoya Railroad Co Ltd	25,300	714,080	0.08
Nintendo Co Ltd	2,100	934,523	0.11
Nippon Building Fund Inc	137	779,701	0.09
Nippon Telegraph & Telephone	91,000	2,121,801	0.25
Nomura Real Estate Master Fund	865	1,037,503	0.12
Nomura Research Institute	20,100	545,328	0.06
NTT Docomo Inc	73,200	1,955,438	0.23
Obayashi Corp	125,200	1,169,779	0.14
Odakyu Electric Railway Co	20,000	491,449	0.06
Omron Corp	16,400	1,097,539	0.13
Orix Corp	55,600	684,661	0.08
Osaka Gas Co Ltd	104,500	2,061,232	0.24
Panasonic Corp	151,600	1,320,326	0.16
Recruit Holdings Co Ltd	24,600	839,572	0.10
Secom Co Ltd	22,400	1,956,483	0.23
Sekisui Chemical Co Ltd	98,200	1,403,572	0.17
Sekisui House Ltd	84,800	1,613,310	0.19
Seven & I Holdings Co Ltd	24,200	789,582	0.09
Shimizu Corp	156,500	1,283,798	0.15
Shionogi & Co Ltd	11,700	732,029	0.09
Sohgo Security Services Co	10,600	493,229	0.06
Sony Corp	15,300	1,047,182	0.12
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	59,500	1,672,188	0.20
Terumo Corp	14,400	544,713	0.06
Tokio Marine Holdings Inc	43,900	1,911,686	0.23
Tokyo Gas Co Ltd	100,500	2,403,392	0.29
Tokyu Corp	41,500	583,543	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en JPY (continuación)			
Toyota Motor Corp	14,600	915,097	0.11
Toyota Tsusho Corp	45,400	1,148,414	0.14
West Japan Railway Co	19,600	1,098,407	0.13
		67,784,508	**8.05**
Acciones en NOK			
Gjensidige Forsikring ASA	23,930	439,308	0.05
Orkla ASA	66,598	581,964	0.07
Telenor ASA	97,463	1,415,421	0.17
		2,436,693	**0.29**
Acciones en NZD			
Fisher & Paykel Healthcare	47,040	1,078,039	0.13
Meridian Energy Ltd	338,511	1,048,178	0.12
Spark New Zealand Ltd	310,357	911,053	0.11
		3,037,270	**0.36**
Acciones en SEK			
Assa Abloy AB	22,400	455,494	0.05
Atlas Copco AB	42,438	1,797,431	0.21
Essity Aktiebolag B	20,220	653,480	0.08
Sandvik AB	75,959	1,419,444	0.17
Svenska Handelsbanken AB	164,195	1,558,651	0.18
Teliasonera AB	353,315	1,319,719	0.16
Volvo Treasury AB	91,107	1,426,748	0.17
		8,630,967	**1.02**
Acciones en SGD			
Capitacommercial Trust	432,200	523,578	0.06
Capitaland Ltd	229,400	480,161	0.06
CapitaMall Trust	586,400	823,873	0.10
DBS Group Holdings	57,500	857,317	0.10
Oversea-Chinese Banking Corp	134,300	866,421	0.10
Singapore Exchange Ltd	107,300	641,469	0.08
United Overseas Bank Ltd	37,300	540,897	0.06
		4,733,716	**0.56**
Acciones en USD			
3M Co	25,300	3,946,547	0.47
Abbott Laboratories	44,700	4,086,921	0.48
Accenture Plc	27,700	5,947,744	0.71

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Activision Blizzard Inc	38,000	2,884,200	0.34
Adobe Systems Inc	16,700	7,269,678	0.86
Aflac Inc	77,400	2,788,722	0.33
Agilent Technologies Inc	21,400	1,891,118	0.22
Air Products & Chemicals Inc	10,100	2,438,746	0.29
Alexandria Real Estate E	10,400	1,687,400	0.20
Allegion Plc	11,200	1,144,864	0.14
Allstate Corp	28,800	2,793,312	0.33
Alphabet Inc A shares	5,917	8,390,603	0.99
Amazon.com Inc	1,924	5,307,970	0.63
American Express Co	38,300	3,646,160	0.43
American Tower Corp	7,700	1,990,758	0.24
American Water Works Co Inc	24,400	3,139,304	0.37
Ameriprise Financial Inc	7,900	1,185,316	0.14
AmerisourceBergen Corp	8,500	856,545	0.10
Amgen Inc	15,883	3,746,164	0.44
Amphenol Corp	17,000	1,628,770	0.19
Anthem Inc	8,900	2,340,522	0.28
Aon Plc	21,500	4,140,900	0.49
Apple Computer Inc	46,076	16,808,526	1.98
Arthur J Gallagher & Co	21,600	2,105,784	0.25
AT&T Inc	215,112	6,502,837	0.77
Atmos Energy Corp	28,800	2,867,904	0.34
Automatic Data Processing	35,600	5,300,484	0.63
Autozone Inc	1,700	1,917,804	0.23
Avalonbay Communities Inc	16,700	2,582,488	0.31
Ball Corp	17,600	1,223,024	0.15
Bank of America Corp	158,400	3,762,000	0.45
Bank of New York Mellon Corp	115,300	4,456,345	0.53
Baxter International Inc	28,000	2,410,800	0.29
Berkshire Hathaway Inc	30,000	5,355,300	0.64
BlackRock Inc	7,000	3,808,630	0.45
Booking Holdings Inc	1,800	2,866,212	0.34
Booz Allen Hamilton Holdings	8,600	668,994	0.08
Broadridge Financial Solutions Inc	7,900	996,901	0.12
Brown + Brown Inc	16,200	660,312	0.08
Brown Forman Corp	21,875	1,392,562	0.17
Cadence Design Sys Inc	8,300	796,468	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Caterpillar Inc	21,900	2,770,350	0.33
Cbre Group Inc	18,500	836,570	0.10
CDW Corp	6,600	766,788	0.09
Check Point Software Tech	6,800	730,524	0.09
Chubb Ltd	37,500	4,748,250	0.56
Church and Dwight Co Inc	24,800	1,917,040	0.23
Cintas Corp	8,400	2,237,424	0.27
Cisco Systems Inc	110,351	5,146,771	0.61
Citigroup Inc	58,100	2,968,910	0.35
Citrix Systems Inc	7,800	1,153,698	0.14
Clorox Company	16,400	3,597,668	0.43
CME Group Inc	17,200	2,795,688	0.33
Cognizant Technology Solutions Corp	30,300	1,721,646	0.20
Colgate-Palmolive Co	35,000	2,564,100	0.30
Consolidated Edison Inc	46,400	3,337,552	0.40
Copart Inc	11,600	965,932	0.11
CoStar Group Inc	1,300	923,871	0.11
Costco Wholesale Corp	19,386	5,878,029	0.70
CSX Corp	12,500	871,750	0.10
Cummins Inc	14,400	2,494,944	0.30
Danaher Corp	14,400	2,546,352	0.30
Deere Co	16,100	2,530,115	0.30
Digital Realty Trust Inc	5,300	753,183	0.09
Dollar General Corp	4,700	895,397	0.11
Dominos Pizza Inc	2,300	849,712	0.10
DR Horton Inc	22,100	1,225,445	0.15
Duke Realty Corp	15,700	555,623	0.07
Eaton Corp Plc	30,600	2,676,888	0.32
Ebay Inc	48,203	2,528,247	0.30
Ecolab Inc	26,600	5,292,070	0.63
Edison International	32,100	1,743,351	0.21
Edwards Lifesciences Corp	47,100	3,255,081	0.39
Eli Lilly & Co	33,000	5,417,940	0.64
Equity Lifestyle Properties	17,200	1,074,656	0.13
Equity Residential	31,600	1,858,712	0.22
Essential Utilities Inc	33,000	1,393,920	0.17
Essex Property Trust Inc	3,500	802,095	0.10
Estee Lauder Companies	17,000	3,207,560	0.38

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Eversource Energy	52,600	4,380,002	0.52
Expeditors Intl Wash Inc	19,400	1,475,176	0.18
Facebook Inc	17,700	4,019,139	0.48
Factset Research Systems Inc	2,600	854,022	0.10
Fastenal Co	35,600	1,525,104	0.18
Fleetcor Technologies Inc	3,700	930,661	0.11
General Mills Inc	29,200	1,800,180	0.21
General Motors Co	94,500	2,390,850	0.28
Globe Life Inc	6,700	497,341	0.06
Hartford Financial Svcs Grp	45,200	1,742,460	0.21
HCA Holdings Inc	14,000	1,358,840	0.16
Heico Corp	10,100	1,006,465	0.12
Hershey Co	9,100	1,179,542	0.14
Hewlett Packard Enterprise	155,100	1,509,123	0.18
Hologic Inc	11,100	632,700	0.08
Home Depot Inc	25,300	6,337,903	0.75
Hormel Foods Corp	35,500	1,713,585	0.20
Humana Inc	2,400	930,600	0.11
Idex Corp	7,300	1,153,692	0.14
Idexx Laboratories Inc	3,800	1,254,608	0.15
IHS Markit Ltd	38,100	2,876,550	0.34
Illinois Tool Works Inc	20,500	3,584,425	0.43
Intel Corp	80,200	4,798,366	0.57
Intercontinental Exchange	43,400	3,975,440	0.47
International Business Machines	6,700	809,159	0.10
Intuit Inc	16,000	4,739,040	0.56
Jack Henry & Associates Inc	7,600	1,398,628	0.17
Johnson & Johnson	59,200	8,325,297	0.98
JP Morgan Chase & Co	12,100	1,138,126	0.14
Kellogg Co	20,700	1,367,442	0.16
Keycorp	108,900	1,326,402	0.16
Kimberly Clark Corp	30,100	4,254,635	0.50
Lennox International Inc	3,200	745,568	0.09
Lowes Companies	24,000	3,242,880	0.38
M & T Bank Corp	7,800	810,966	0.10
Marsh & McLennan Cos Inc	55,700	5,980,509	0.71
Masco Corp	12,300	617,583	0.07
Mastercard Inc	20,700	6,120,990	0.73

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Maxim Integrated Products	24,900	1,509,189	0.18
McCormick & Company	7,200	1,291,752	0.15
McDonalds Corp	4,400	811,668	0.10
Medtronic Plc	67,200	6,162,240	0.73
Merck & Co Inc	77,600	6,000,808	0.71
Metlife Inc	46,500	1,698,180	0.20
Mettler Toledo International	1,400	1,127,770	0.13
Microsoft Corp	89,651	18,244,876	2.17
Mid America Apartment Community	7,000	802,690	0.10
Mondelez International Inc	93,920	4,802,130	0.57
Monster Beverage Corp	11,500	797,180	0.09
Moody's Corp	12,700	3,489,071	0.41
Motorola Solutions Inc	10,400	1,457,352	0.17
MSCI Inc	6,600	2,203,212	0.26
Nasdaq OMX Group	13,900	1,660,633	0.20
Netflix Inc	1,800	819,072	0.10
Nike Inc	53,800	5,275,090	0.63
Norfolk Southern Corp	4,600	807,622	0.10
Northern Trust Corp	16,000	1,269,440	0.15
NVR Inc	280	912,450	0.11
O Reilly Automotive Inc	3,700	1,560,179	0.19
Omnicom Group Inc	19,500	1,064,700	0.13
Oracle Corp	104,000	5,748,080	0.68
Paccar Inc	12,000	898,200	0.11
Parker Hannifin Corp	15,200	2,785,704	0.33
Paychex Inc	31,600	2,393,700	0.28
Paypal Holdings Inc	13,828	2,409,252	0.29
Pepsico Inc	58,921	7,792,892	0.92
Pfizer Inc	171,800	5,617,860	0.67
PNC Financial Services Group	28,700	3,019,527	0.36
PPG Industries Inc	11,900	1,262,114	0.15
Principal Financial Group Inc	21,200	880,648	0.10
Procter & Gamble Co	67,600	8,082,933	0.96
Progressive Corp	31,900	2,555,509	0.30
Prologis Trust Inc	23,500	2,193,255	0.26
Public Service Enterprise Gp	53,300	2,620,228	0.31
Pultegroup Inc	17,000	578,510	0.07
Quest Diagnostics Inc	11,500	1,310,540	0.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Regeneron Pharmaceuticals Inc	3,000	1,870,950	0.22
Resmed Inc	8,300	1,593,600	0.19
Rockwell Automation Inc	8,500	1,810,500	0.21
Roper Industries Inc	7,800	3,028,428	0.36
Ross Stores Inc	8,700	741,588	0.09
Schwab (Charles) Corp	60,800	2,051,392	0.24
Seagate Technology	16,000	774,560	0.09
Sempra Energy	35,800	4,196,834	0.50
Sherwin Williams Co	3,500	2,022,475	0.24
Steris Plc	11,700	1,795,248	0.21
Stryker Corp	26,300	4,738,997	0.56
Synchrony Financial	43,300	959,528	0.11
Synopsys Inc	8,700	1,696,500	0.20
Sysco Corp	28,200	1,541,412	0.18
T Mobile USA Inc	5,400	562,410	0.07
T Rowe Price Group Inc	21,100	2,605,850	0.31
Take Two Interactive Softwre	6,500	907,205	0.11
Teledyne Technologies Inc	3,400	1,057,230	0.13
Texas Instruments Inc	38,519	4,890,757	0.58
The Coca Cola Co	143,900	6,429,453	0.76
Thermo Fisher Scientific	13,800	5,000,292	0.59
TJX Companies Inc	81,700	4,130,752	0.49
Trane Technologies Plc	14,900	1,325,802	0.16
TransUnion	5,400	470,016	0.06
Travelers Cos Inc	7,000	798,350	0.09
Truist Financial Corp	98,400	3,694,920	0.44
Union Pacific Corp	17,000	2,874,190	0.34
United Parcel Service	23,400	2,601,612	0.31
Unitedhealth Group Inc	16,100	4,748,695	0.56
US Bancorp	43,700	1,609,034	0.19
Verisign Inc	5,500	1,137,565	0.13
Verisk Analytics Inc	16,100	2,740,220	0.33
Verizon Communications	103,400	5,700,442	0.68
Vertex Pharmaceuticals Inc	6,100	1,770,891	0.21
VF Corp	13,600	828,784	0.10
Visa Inc	42,200	8,151,775	0.97
Vulcan Materials Co	6,800	787,780	0.09
Walmart Inc	26,900	3,222,082	0.38

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Waste Management Inc	38,500	4,077,535	0.48
Waters Corporation	3,700	667,480	0.08
West Pharmaceutical Services	4,600	1,044,982	0.12
WW Grainger Inc	4,300	1,350,888	0.16
Yum Brands Inc	14,400	1,251,504	0.15
Zoetis Inc	31,200	4,275,648	0.51
		543,025,902	**64.46**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**848,726,975**	**100.72**
Total Cartera de inversión		**848,726,975**	**100.72**
Tresoría y equivalentes de tesorería		11,774,982	1.40
Descubiertos bancarios		(45,556)	(0.01)
Otros Passivos Netos		(17,785,727)	(2.11)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**842,670,674**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	10.36
Seguros	7.44
Atención sanitaria	7.00
Bancos	6.98
Alimentación y bebidas	6.24
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.52
Comunicaciones	5.24
Tecnología	5.22
Servicios financieros	5.11
Inmobiliarias	3.98
Industriales	2.98
Tráfico y transporte	2.88
Servicios y suministros comerciales	2.69
Comercio al por menor	2.59
Productos químicos	2.45
Petróleo y gas	2.17
Suministro de energía y agua	2.06
Maquinaria	1.72
Bienes de consumo, no cíclicos	1.71
Productos y equipos de semiconductores	1.64
Materiales y productos de construcción	1.42
Bienes de consumo, cíclicos	1.34
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.18
Aparatos y componentes eléctricos	1.12
Distribución y comercio al por mayor	1.00
Productos de higiene personal	0.84
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.80
Fabricación varia	0.73
Automóviles	0.72
Hoteles, restaurantes y ocio	0.69
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.66
Ingeniería y construcción	0.64
Medios de comunicación	0.59
Servicios públicos	0.58
Control medioambiental	0.48
Servicios diversificados	0.48
Industria aeroespacial y de defensa	0.25
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.21
Papel y embalaje	0.20
Sociedades Holding	0.20
Metales y minería	0.19
Equipos ofimáticos	0.16
Entretenimiento	0.11
Productos y artículos para el hogar	0.10
Elementos metálicos y componentes físicos	0.05
	100.72

Distribución a 30 de junio 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	13.27	1.57	13,268,758
Canadá	60.57	7.19	60,568,856
Dinamarca	7.27	0.86	7,272,571
Finlandia	3.77	0.45	3,765,680
Francia	20.55	2.44	20,553,687
Alemania	26.70	3.17	26,697,417
Hong Kong	4.84	0.57	4,844,071
Irlanda	15.37	1.82	15,374,810
Israel	2.51	0.30	2,512,029
Italia	5.69	0.68	5,690,019
Japón	67.78	8.05	67,784,508
Nueva Zelanda	3.04	0.36	3,037,270
Noruega	2.44	0.29	2,436,693
Singapur	4.73	0.56	4,733,716
España	6.16	0.73	6,161,699
Suecia	8.63	1.02	8,630,967
Suiza	27.17	3.22	27,166,105
Países Bajos	14.85	1.76	14,853,942
Reino Unido	36.42	4.32	36,420,689
Estados Unidos	516.95	61.36	516,953,488
Otros	(6.06)	(0.72)	(6,056,301)
	842.65	**100.00**	**842,670,674**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Renta fija en HKD			
China Evergrande Group 4.25% 14/02/2023	4,000,000	486,872	1.55
		486,872	**1.55**
Renta fija en IDR			
PT Wijaya Karya 7.7% 31/01/2021	8,000,000,000	546,022	1.73
		546,022	**1.73**
Renta fija en INR			
Indian Renew Energy Dev 7.125% 10/10/2022	10,000,000	129,812	0.41
		129,812	**0.41**
Renta fija en USD			
Adani Green Energy UP Ltd 6.25% 10/12/2024	300,000	313,719	1.00
Adani Transmission Ltd 4.25% 21/05/2036	398,000	385,376	1.23
Bank of East Asia Ltd 5.625% Perp.	200,000	196,278	0.63
Bank of East Asia Ltd 5.875% Perp.	250,000	243,188	0.77
Bayan Resources Tbk Pt 6.125% 24/01/2023	200,000	185,967	0.59
Bluestar Finance Holdings 3.875% Perp.	200,000	199,625	0.64
BP Capital Markets Plc 4.375% Perp.	300,000	305,250	0.97
Central China Real Estate 7.65% 27/08/2023	200,000	198,483	0.63
Central Plaza Dev Ltd 5.75% Perp.	200,000	194,978	0.62
Champion Sincerity Holdings 8.125% Perp.	200,000	203,247	0.65
China Aluminum International Engineering Corporation 5% Perp.	200,000	199,254	0.63
China Aoyuan Group Ltd 4.8% 18/02/2021	200,000	199,061	0.63
China Evergrande Group 7.5% 28/06/2023	300,000	252,733	0.81
China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022	600,000	553,554	1.75
Renta fija en USD (continuación)			
China Fortune Land Development Cayman Investment 6.9% 13/01/2023	200,000	197,850	0.63
China Fortune Land Development Cayman Investment 7.125% 08/04/2022	200,000	201,450	0.64
China Fortune Land Development Cayman Investment 8.05% 13/01/2025	300,000	282,268	0.90
China Fortune Land Development Cayman Investment 8.6% 08/04/2024	200,000	197,482	0.63
China Fortune Land Development Cayman Investment 9% 31/07/2021	200,000	205,204	0.65
China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/07/2022	600,000	558,000	1.77
China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/04/2021	200,000	201,861	0.64
China SCE Group Holdings Ltd 8.75% 15/01/2021	200,000	202,529	0.65
CIFI Holdings Group 6.55% 28/03/2024	200,000	206,006	0.66
Dawn Victor Ltd 8.45% 14/07/2020	200,000	65,150	0.21
DBS Group Holdings 3.3% Perp.	200,000	196,705	0.63
Delta Merlin Dunia Textile 8.625% 12/03/2024	200,000	23,533	0.07
Elect Global Inv Ltd 4.1% Perp.	400,000	386,398	1.23
Excel Capital Global Ltd 7% Perp.	200,000	204,513	0.65
Fantasia Holdings Group 11.875% 01/06/2023	231,000	236,173	0.75
Far East Horizon Ltd 4.35% Perp.	300,000	290,240	0.92
Fortune Star BVI Ltd 6.85% 02/07/2024	300,000	304,110	0.97
Gemdale Ever Prosperity 4.95% 26/07/2022	300,000	296,760	0.95
Global Prime Capital 5.5% 18/10/2023	200,000	193,771	0.62
Haimen Zhongnan Investment Development International 10.875% 18/06/2022	200,000	202,156	0.64

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Hong Kong Red Star Macalline Universal Home Furnishings Ltd 3.375% 21/09/2022	200,000	174,242	0.56
Hong Seng Ltd 9.875% 27/08/2022	400,000	381,985	1.22
Honghua Group Ltd 6.375% 01/08/2022	700,000	687,723	2.18
Hopson Development Holdings 7.5% 27/06/2022	400,000	401,652	1.28
Indonesia Asahan Aluminium 5.45% 15/05/2030	200,000	223,099	0.71
JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/08/2021	200,000	84,375	0.27
Jingrui Holdings Ltd 13% 31/07/2020	200,000	200,515	0.64
Jinke Properties Group 8.375% 20/06/2021	300,000	304,167	0.97
Kaisa Group Holdings Ltd 10.5% 15/01/2025	200,000	190,420	0.61
Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 09/04/2022	229,000	238,048	0.76
Kaisa Group Holdings Ltd 11.75% 26/02/2021	200,000	206,008	0.66
Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	200,000	208,511	0.66
Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/06/2022	300,000	297,644	0.95
Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/06/2024	200,000	183,937	0.59
LMIRT Capital PTE Ltd 7.25% 19/06/2024	200,000	179,083	0.57
MCC Holding HK Corp Ltd 3.25% Perp.	200,000	199,255	0.63
Medco Energi International 6.75% 30/01/2025	200,000	186,562	0.59
Medco Oak Tree PTE Ltd 7.375% 14/05/2026	200,000	185,708	0.59
MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/06/2025	200,000	205,000	0.65
MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/05/2026	300,000	310,426	0.99
Minmetals Bounteous Fin 3.375% Perp.	200,000	200,730	0.64
Modernland Overseas PTE 6.95% 13/04/2024	200,000	64,999	0.21
Nanyang Commercial Bank 5% Perp.	400,000	391,788	1.25
Network i2i Ltd 5.65% Perp.	400,000	388,074	1.24
Renta fija en USD (continuación)			
New World Development MTN Ltd 4.125% 18/07/2029	200,000	197,435	0.63
Nuoxi Capital Ltd 7.875% 24/06/2021	250,000	61,250	0.20
Power Finance Corp Ltd 3.9% 16/09/2029	200,000	190,005	0.61
Powerlong Real Estate 7.125% 08/11/2022	200,000	202,759	0.65
Proven Glory Capital Ltd 4% 21/02/2027	200,000	206,100	0.66
Proven Honour Capital 4.125% 19/05/2025	300,000	314,907	1.00
PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	407,000	390,561	1.24
PT Hutama Karya Persero 3.75% 11/05/2030	200,000	210,513	0.67
Radiance Capital Inv 10.5% 16/01/2022	200,000	202,996	0.65
REC Ltd 4.75% 19/05/2023	200,000	206,362	0.66
Redsun Properties Group 10.5% 03/10/2022	300,000	301,478	0.96
Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022	100,000	100,450	0.32
Ronshine China 11.25% 22/08/2021	200,000	211,008	0.67
Ronshine China 8.1% 09/06/2023	200,000	206,003	0.66
Ronshine China 8.75% 25/10/2022	200,000	208,754	0.67
Ronshine China 8.95% 22/01/2023	200,000	209,584	0.67
Royal Capital BV 4.875% Perp.	200,000	196,859	0.63
Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	400,000	378,354	1.21
Scenery Journey Ltd 13.75% 06/11/2023	400,000	391,472	1.25
Sino Ocean Land IV 4.75% 05/08/2029	300,000	299,936	0.96
Sino Ocean Land Treasure III Ltd 4.9% Perp.	500,000	406,408	1.30
Studio City Finance Ltd 7.25% 11/02/2024	250,000	257,632	0.82
Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/01/2025	300,000	290,404	0.93
Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/02/2022	300,000	308,006	0.98

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Syngenta Finance NV 5.182% 24/04/2028	400,000	427,214	1.36
Theta Capital PTE Ltd 8.125% 22/01/2025	200,000	179,466	0.57
Times China Holding Ltd 6.6% 02/03/2023	300,000	304,850	0.97
TMB Bank PCL Cayman Islands Branch 4.9% Perp.	300,000	279,750	0.89
Tongfang Aqua Ltd 6.8% 10/01/2022	300,000	289,869	0.92
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21/01/2025	200,000	199,412	0.64
Tsinghua Unigroup Ltd 5.375% 31/01/2023	250,000	174,991	0.56
Tuspark Ltd 6.95% 18/06/2022	217,000	115,007	0.37
Tuspark Ltd 7.9% 07/03/2021	200,000	132,000	0.42
Vedanta Resources Plc 6.375% 30/07/2022	300,000	229,401	0.73
Vedanta Resources Plc 8.25% 07/06/2021	300,000	262,914	0.84
Wanda Group Overseas 7.5% 24/07/2022	400,000	374,526	1.19
Wanda Properties Oversea 6.875% 23/07/2023	333,000	318,618	1.02
Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	200,000	195,981	0.62
Wisdom Glory Group Ltd 5.25% Perp.	200,000	201,756	0.64
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	300,000	296,500	0.94
Yango Justice International 10% 12/02/2023	500,000	516,860	1.65
Yango Justice International 9.25% 15/04/2023	200,000	199,499	0.64
Yango Justice International 9.5% 03/04/2021	200,000	203,150	0.65
Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/02/2024	250,000	247,592	0.79
Yestar Intl Hld Co Ltd 6.9% 15/09/2021	300,000	187,696	0.60
Yichun Development Investment HaiTong 4.2% 03/12/2022	200,000	200,205	0.64
Yuzhou Properties Co Ltd 6.375% 06/03/2021	300,000	301,500	0.96
Yuzhou Properties Co Ltd 8.5% 04/02/2023	400,000	416,880	1.33
Renta fija en USD (continuación)			
Zhangzhou Jiulongjiang 5.6% 10/09/2022	200,000	202,500	0.65
Zhenro Properties Group 5.6% 28/02/2021	200,000	198,621	0.63
Zhenro Properties Group 8.3% 15/09/2023	200,000	196,843	0.63
Zhenro Properties Group 9.15% 06/05/2023	200,000	203,018	0.65
Zhongyuan Asset Management 4.2% 29/11/2022	200,000	193,359	0.62
		27,576,037	**87.90**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Pakistan (Islamic Republic of) 6.875% 05/12/2027	300,000	296,529	0.94
Pakistan (Islamic Republic of) 8.25% 15/04/2024	200,000	209,354	0.67
Sri Lanka (Republic of) 5.75% 18/04/2023	400,000	283,534	0.90
Sri Lanka (Republic of) 6.2% 11/05/2027	200,000	131,350	0.42
Sri Lanka (Republic of) 6.825% 18/07/2026	200,000	133,079	0.42
Sri Lanka (Republic of) 6.85% 03/11/2025	300,000	202,634	0.65
Sri Lanka (Republic of) 6.85% 14/03/2024	345,000	242,883	0.77
Sri Lanka (Republic of) 7.85% 14/03/2029	200,000	132,577	0.42
		1,631,940	**5.19**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**30,370,683**	**96.78**
Total Cartera de inversión		**30,370,683**	**96.78**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,206,288	3.84
Descubiertos bancarios		(666,335)	(2.12)
Otros Activos Netos		471,778	1.50
TOTAL PATRIMONIO NETO		**31,382,414**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	37.28
Inmobiliarias	14.81
Bienes de consumo, no cíclicos	6.24
Bancos	6.05
Industriales	5.64
Deuda soberana y de entidades supranacionales	5.40
Metales y minería	4.85
Materiales y productos de construcción	3.86
Comunicaciones	3.54
Petróleo y gas	3.15
Tecnología	1.97
Aparatos y componentes eléctricos	1.23
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.62
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.60
Atención sanitaria	0.57
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.56
Suministro de energía y agua	0.41
	96.78

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Islas Caimán	1.55	4.95	1,554,424
China	12.99	41.39	12,987,522
Hong Kong	4.36	13.88	4,356,413
India	2.11	6.71	2,105,663
Indonesia	1.78	5.67	1,779,107
Macao	0.81	2.59	811,926
Pakistan	0.51	1.61	505,883
Singapur	1.27	4.05	1,270,669
Sri Lanka	1.13	3.59	1,126,057
Países Bajos	0.62	1.99	624,073
Reino Unido	0.31	0.97	305,250
Islas Vírgenes Británicas	2.94	9.38	2,943,696
Otros	1.01	3.22	1,011,731
	31.39	**100.00**	**31,382,414**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Renta fija en HKD			
China Evergrande Group 4.25% 14/02/2023	20,000,000	2,434,362	1.26
		2,434,362	**1.26**
Renta fija en IDR			
PT Wijaya Karya 7.7% 31/01/2021	16,000,000,000	1,092,043	0.57
		1,092,043	**0.57**
Renta fija en INR			
Indian Renew Energy Dev 7.125% 10/10/2022	70,000,000	908,685	0.47
		908,685	**0.47**
Renta fija en USD			
Adani Electricity Mumbai 3.949% 12/02/2030	1,500,000	1,406,318	0.73
Adani Green Energy UP Ltd 6.25% 10/12/2024	1,000,000	1,045,730	0.54
Adani Transmission Ltd 4.25% 21/05/2036	796,000	770,752	0.40
Anhui Transportation Holding Co 4.875% 13/09/2021	300,000	305,752	0.16
Bank of East Asia Ltd 5.625% Perp.	200,000	196,278	0.10
Bank of East Asia Ltd 5.875% Perp.	750,000	729,564	0.38
Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	2,333,000	2,421,036	1.26
Bluestar Finance Holdings 3.875% Perp.	1,100,000	1,097,938	0.57
Bluestar Finance Holdings 6.25% Perp.	800,000	828,136	0.43
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	823,000	844,009	0.44
BP Capital Markets Plc 4.375% Perp.	2,000,000	2,035,000	1.06
CCCI Treasure Ltd 3.65% Perp.	1,300,000	1,293,584	0.67
Central China Real Estate 7.65% 27/08/2023	600,000	595,449	0.31
Champion Sincerity Holdings 8.125% Perp.	1,300,000	1,321,106	0.68
China Aluminum International Engineering Corporation 5% Perp.	3,400,000	3,387,318	1.76

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
China Aoyuan Property Group Ltd 7.95% 07/09/2021	1,800,000	1,840,266	0.95
China Construction Bank FRN 24/06/2030	2,000,000	1,993,589	1.03
China Evergrande Group 10% 11/04/2023	500,000	452,650	0.23
China Fortune Land Development Cayman Investment 6.9% 13/01/2023	1,350,000	1,335,488	0.69
China Fortune Land Development Cayman Investment 6.92% 16/06/2022	1,739,000	1,735,644	0.90
China Fortune Land Development Cayman Investment 7.125% 08/04/2022	743,000	748,387	0.39
China Fortune Land Development Cayman Investment 8.6% 08/04/2024	1,000,000	987,410	0.51
China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/07/2022	1,200,000	1,116,000	0.58
China Minmetals Corp 3.75% Perp.	1,900,000	1,916,938	0.99
China Railway Construction Corporation Ltd 3.97% Perp.	3,000,000	3,046,860	1.58
China SCE Group Holdings Ltd 5.875% 10/03/2022	1,200,000	1,183,146	0.61
China State Construction Finance 6% Perp.	600,000	624,591	0.32
Chinalco Capital Holding 4.25% 21/04/2022	3,000,000	3,030,345	1.57
Chongqing Energy Investment Group 5.625% 18/03/2022	2,416,000	2,296,903	1.19
CNAC Finbridge Co Ltd 4.625% 14/03/2023	1,000,000	1,063,510	0.55
Coastal Emerald Ltd 4.3% Perp.	1,800,000	1,814,472	0.94
Country Garden Holding Corp 4.75% 17/01/2023	800,000	815,000	0.42
DBS Group Holdings 3.3% Perp.	3,200,000	3,147,280	1.63
DBS Group Holdings 3.6% Perp.	1,500,000	1,508,168	0.78
Dianjian Haiyu Ltd 4.3% Perp.	1,000,000	1,011,330	0.52
Excel Capital Global Ltd 7% Perp.	200,000	204,513	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Fantasia Holdings Group 11.875% 01/06/2023	769,000	786,222	0.41
Far East Horizon Ltd 3.375% 18/02/2025	1,000,000	953,105	0.49
Far East Horizon Ltd 4.35% Perp.	1,500,000	1,451,200	0.75
Fortune Star BVI Ltd 6.85% 02/07/2024	1,000,000	1,013,700	0.53
Gansu Highway Aviation 6.25% 02/08/2021	1,200,000	1,239,348	0.64
Gemdale Ever Prosperity 4.95% 26/07/2022	1,000,000	989,200	0.51
Global Prime Capital 7.25% 26/04/2021	500,000	502,128	0.26
Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	1,000,000	984,760	0.51
Haimen Zhongnan Investment Development International 10.875% 18/06/2022	1,000,000	1,010,781	0.52
Harvest Operations Corp 3% 21/09/2022	3,000,000	3,137,235	1.63
Hengjian International Investment Ltd 1.875% 23/06/2025	1,000,000	1,000,220	0.52
Hong Seng Ltd 9.875% 27/08/2022	600,000	572,978	0.30
Honghua Group Ltd 6.375% 01/08/2022	3,600,000	3,536,864	1.83
Hopson Development Holdings 7.5% 27/06/2022	1,600,000	1,606,608	0.83
Huaneng Capital Ltd 3.6% Perp.	2,000,000	2,006,390	1.04
Huarong Finance Co Ltd 4% Perp.	500,000	502,335	0.26
Huarong Finance Co Ltd 4.5% Perp.	700,000	706,080	0.37
Huarong Finance Co Ltd 4.75% 27/04/2027	300,000	323,512	0.17
Huarong Finance II 2.875% Perp.	1,100,000	1,088,346	0.56
Huarong Finance II 4.625% 03/06/2026	1,400,000	1,503,810	0.78
Indonesia Asahan Aluminium 4.75% 15/05/2025	500,000	535,568	0.28
Indonesia Asahan Aluminium 5.45% 15/05/2030	900,000	1,003,946	0.52
Jiangxi Railway Investment Group 4.85% 21/02/2022	1,600,000	1,641,096	0.85

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Johnson Electric Holding 4.125% 30/07/2024	1,000,000	1,061,110	0.55
Kaisa Group Holdings Ltd 11.75% 26/02/2021	2,600,000	2,678,104	1.39
Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	415,000	432,660	0.22
KWG Group Holdings 6% 15/09/2022	1,000,000	1,007,060	0.52
Logan Property Holdings 6.875% 24/04/2021	500,000	507,205	0.26
Logan Property Holdings 7.5% 27/08/2021	500,000	513,170	0.27
Malayan Banking Bhd FRN 29/10/2026	500,000	509,625	0.26
MCC Holding HK Corp Ltd 3.25% Perp.	400,000	398,510	0.21
MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/06/2025	686,000	703,150	0.36
Minejesa Capital BV 4.625% 10/08/2030	1,500,000	1,527,840	0.79
Minera Y Metalurgica del Boleo 3.25% 17/04/2024	5,000,000	5,276,801	2.74
Minmetals Bounteous Fin 3.375% Perp.	1,600,000	1,605,840	0.83
Minor International 3.1% Perp.	1,500,000	1,509,915	0.78
Modernland Overseas PTE 6.95% 13/04/2024	1,400,000	454,993	0.24
Nanyang Commercial Bank 5% Perp.	3,500,000	3,428,145	1.78
Nanyang Commercial Bank FRN 20/11/2029	250,000	250,958	0.13
New Metro Global Ltd 5% 08/08/2022	1,000,000	976,130	0.51
New World Development MTN Ltd 4.125% 18/07/2029	1,000,000	987,175	0.51
Nuoxi Capital Ltd 7.875% 24/06/2021	1,250,000	306,250	0.16
Pakuwon Prima 5% 14/02/2024	1,800,000	1,791,639	0.93
Perusahaan Gas Negara 5.125% 16/05/2024	1,500,000	1,574,318	0.82
Pldt Inc 2.5% 23/01/2031	500,000	510,000	0.26
Power Finance Corp Ltd 3.75% 06/12/2027	2,500,000	2,404,362	1.25
Power Finance Corp Ltd 3.9% 16/09/2029	800,000	760,020	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Powerlong Real Estate 7.125% 08/11/2022	1,800,000	1,824,831	0.95
Proven Glory Capital Ltd 4% 21/02/2027	1,000,000	1,030,500	0.53
PSA Treasury Pte Ltd 2.25% 30/04/2030	1,000,000	1,038,380	0.54
PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	2,293,000	2,200,386	1.14
PTTEP Treasury Center 2.587% 10/06/2027	400,000	409,951	0.21
QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	1,200,000	1,228,110	0.64
Radiance Capital Inv 10.5% 16/01/2022	225,000	228,370	0.12
REC Ltd 3.875% 07/07/2027	2,200,000	2,139,214	1.11
REC Ltd 4.75% 19/05/2023	1,300,000	1,341,351	0.70
Redsun Properties Group 10.5% 03/10/2022	1,200,000	1,205,910	0.63
Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022	631,000	633,836	0.33
Ronshine China 8.1% 09/06/2023	400,000	412,006	0.21
Ronshine China 8.75% 25/10/2022	455,000	474,915	0.25
Ronshine China 8.95% 22/01/2023	1,800,000	1,886,256	0.98
Scenery Journey Ltd 11% 06/11/2020	600,000	604,743	0.31
Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	1,000,000	945,885	0.49
SDG I Finance 5.25% 23/10/2021	1,123,000	1,158,936	0.60
Sichuan Railway Investment Group 3.8% 27/06/2022	1,100,000	1,111,099	0.58
Sino Ocean Land IV 4.75% 05/08/2029	1,300,000	1,299,720	0.67
Sino Ocean Land IV 4.75% 14/01/2030	500,000	499,692	0.26
Sino Ocean Land IV 5.25% 30/04/2022	431,000	442,400	0.23
Sino Ocean Land IV FRN 31/07/2021	500,000	496,182	0.26
Sino Ocean Land Treasure III Ltd 4.9% Perp.	1,500,000	1,219,222	0.63
Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 04/02/2027	1,200,000	1,290,348	0.67

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Soar Wise Ltd 3.45% Perp.	1,600,000	1,581,924	0.82
St Engineering Rhq Ltd 1.5% 29/04/2025	1,000,000	1,018,685	0.53
State Power Investment Corporation 5.8% Perp.	800,000	835,672	0.43
Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/02/2022	1,200,000	1,232,022	0.64
Sunac China Holdings Ltd 7.95% 08/08/2022	2,500,000	2,565,100	1.33
Sunny Express 3.35% Perp.	800,000	801,912	0.42
Syngenta Finance NV 5.182% 24/04/2028	3,000,000	3,204,104	1.66
TMB Bank PCL Cayman Islands Branch 4.9% Perp.	1,500,000	1,398,750	0.73
Tongfang Aqua Ltd 6.8% 10/01/2022	1,500,000	1,449,345	0.75
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21/01/2025	2,000,000	1,994,120	1.03
Towngas Finance Ltd 4.75% Perp.	600,000	620,943	0.32
Tsinghua Unigroup Ltd 5.375% 31/01/2023	1,250,000	874,956	0.45
Tuspark Ltd 6.95% 18/06/2022	1,083,000	573,974	0.30
Wanda Group Overseas 7.5% 24/07/2022	1,500,000	1,404,472	0.73
Wanda Properties Oversea 6.875% 23/07/2023	1,667,000	1,595,005	0.83
Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	800,000	783,924	0.41
Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	800,000	812,861	0.42
Wisdom Glory Group Ltd 5.25% Perp.	2,000,000	2,017,555	1.05
Wuhan Assets Management 3.8% 18/12/2020	1,000,000	1,002,785	0.52
Xian Construction Invest 4% 24/06/2022	200,000	202,079	0.10
Xingsheng BVI Co Ltd 3.375% 25/07/2022	1,500,000	1,532,387	0.79
Yango Justice International 10% 12/02/2023	1,400,000	1,447,208	0.75
Yango Justice International 9.25% 15/04/2023	329,000	328,176	0.17
Yango Justice International 9.5% 03/04/2021	1,000,000	1,015,750	0.53
Yestar Intl Hld Co Ltd 6.9% 15/09/2021	600,000	375,393	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Yongda Investment Ltd 2.25% 16/06/2025	800,000	804,759	0.42
Yuzhou Properties Co Ltd 6.375% 06/03/2021	1,000,000	1,005,000	0.52
Yuzhou Properties Co Ltd 8.375% 30/10/2024	1,500,000	1,519,882	0.79
Yuzhou Properties Co Ltd 8.5% 04/02/2023	600,000	625,320	0.32
Yuzhou Properties Co Ltd 8.625% 23/01/2022	1,500,000	1,556,992	0.81
Zhenro Properties Group 8.3% 15/09/2023	800,000	787,372	0.41
Zhenro Properties Group 8.65% 21/01/2023	1,300,000	1,309,198	0.68
Zhenro Properties Group 9.15% 06/05/2023	200,000	203,018	0.11
Zhenro Properties Group 9.8% 20/08/2021	300,000	308,958	0.16
Zhongyuan Asset Management 4.2% 29/11/2022	2,000,000	1,933,590	1.00
Zhongyuan Sincere Investment Holdings 3.75% 19/01/2021	1,600,000	1,604,064	0.83
Zhongyuan Sincere Investment Holdings 4.25% 28/06/2024	1,200,000	1,230,720	0.64
		178,101,090	**92.33**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Qatar (State of) 3.4% 16/04/2025	1,500,000	1,634,752	0.85
Saudi Arabia (Kingdom of) 2.9% 22/10/2025	2,500,000	2,655,712	1.38
United States Treasury Bill 0.01% 08/10/2020	1,900,000	1,899,242	0.98
United States Treasury Notes 0.5% 15/03/2023	2,000,000	2,017,695	1.05
		8,207,401	**4.26**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**190,743,581**	**98.89**
Total Cartera de inversión		**190,743,581**	**98.89**
Tresoría y equivalentes de tesorería		4,960,028	2.57
Descubiertos bancarios		(1,990,213)	(1.03)
Otros Passivos Netos		(838,283)	(0.43)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**192,875,113**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	40.31
Inmobiliarias	9.89
Bancos	9.80
Bienes de consumo, no cíclicos	7.93
Petróleo y gas	5.34
Industriales	5.31
Metales y minería	4.71
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.28
Comunicaciones	3.08
Ingeniería y construcción	1.26
Materiales y productos de construcción	1.12
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.11
Comercio al por menor	0.93
Suministro de energía y agua	0.90
Servicios públicos	0.82
Alimentación y bebidas	0.78
Tráfico y transporte	0.64
Tecnología	0.54
Aparatos y componentes eléctricos	0.53
Automóviles	0.42
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.19
	98.89

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	3.14	1.63	3,137,235
Islas Caimán	9.02	4.67	9,015,713
China	66.51	34.50	66,514,618
Hong Kong	29.94	15.52	29,941,583
India	13.20	6.84	13,197,468
Indonesia	8.40	4.36	8,400,381
Macao	0.70	0.36	703,150
Malasia	0.51	0.26	509,625
Mauricio	0.98	0.51	984,760
México	5.28	2.74	5,276,801
Filipinas	0.51	0.26	510,000
Katar	1.63	0.85	1,634,752
Arabia Saludita	2.66	1.38	2,655,712
Singapur	9.29	4.81	9,286,597
Tailandia	1.92	1.00	1,919,866
Países Bajos	4.73	2.45	4,731,944
Reino Unido	3.05	1.58	3,053,685
Estados Unidos	3.92	2.03	3,916,937
Islas Vírgenes Británicas	25.35	13.14	25,352,754
Otros	2.13	1.11	2,131,532
	192.87	**100.00**	**192,875,113**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en CNH			
Boc Aviation Ltd Sr Unsecured 4.5% 17/10/2020	2,500,000	2,513,682	1.41
CNI Capital Ltd 3.97% 01/11/2022	2,000,000	2,019,061	1.13
Daimler International Finance BV 3.45% 27/09/2022	2,000,000	2,025,480	1.14
Far East Horizon Ltd 4.9% 27/02/2021	2,000,000	2,014,305	1.13
Industrial & Commercial Bank of China (Hong Kong Branch) 3.1% 16/09/2020	1,000,000	1,000,807	0.56
QNB Finance Ltd 5.25% 21/06/2021	1,000,000	1,019,988	0.57
		10,593,323	**5.94**
Renta fija en CNY			
China Development Bank 3.91% 06/04/2022	4,000,000	4,099,517	2.30
China National Building Material 4.78% 23/04/2023	1,500,000	1,552,725	0.87
China National Petroleum Co FRN 12/04/2022	3,500,000	3,603,950	2.02
Sinochem Corp 4.57% 31/12/2099	1,000,000	1,012,091	0.57
State Development and Invest 3.79% 03/06/2023	5,000,000	5,046,621	2.83
		15,314,904	**8.59**
Renta fija en USD			
21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	200,000	1,431,198	0.80
Bluestar Finance Holdings 3.875% Perp.	200,000	1,410,900	0.79
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	200,000	1,449,635	0.81
Bright Galaxy Intl Ltd 3.375% 03/11/2021	400,000	2,846,525	1.60
Central China Real Estate 7.65% 27/08/2023	200,000	1,402,828	0.79
Central Plaza Dev Ltd 5.75% Perp.	200,000	1,378,056	0.77
Chengdu Hi Tech Investment Group 6.28% 14/11/2021	200,000	1,465,251	0.82
China Aluminum International Engineering Corporation 5% Perp.	200,000	1,408,277	0.79
Renta fija en USD (continuación)			
China Construction Bank FRN 24/06/2030	200,000	1,409,019	0.79
China Evergrande Group 10% 11/04/2023	200,000	1,279,687	0.72
China Fortune Land Development Cayman Investment 6.9% 13/01/2023	200,000	1,398,354	0.79
China Fortune Land Development Cayman Investment 7.125% 08/04/2022	200,000	1,423,798	0.80
China Overseas Grand Oceans Group 4.875% 01/06/2021	200,000	1,444,061	0.81
China State Construction International Holdings 4% Perp.	200,000	1,418,936	0.80
Chongqing Energy Investment Group 5.625% 18/03/2022	403,000	2,707,896	1.52
Chouzhou International Investment Ltd 4.5% 30/05/2022	200,000	1,430,145	0.80
Elect Global Inv Ltd 4.1% Perp.	400,000	2,730,964	1.53
Fortune Star BVI Ltd 6.85% 02/07/2024	200,000	1,432,916	0.80
Gansu Highway Aviation 6.25% 02/08/2021	400,000	2,919,801	1.64
Hbis Group HK Co Ltd 3.75% 18/12/2022	500,000	3,542,798	1.99
Hong Seng Ltd 9.875% 27/08/2022	200,000	1,349,888	0.76
Huarong Finance II 5% 19/11/2025	500,000	3,853,814	2.16
Jiangxi Railway Investment Group 4.85% 21/02/2022	200,000	1,449,857	0.81
Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	200,000	1,473,704	0.83
Lingang Wings Inc 4.625% 05/09/2021	200,000	1,442,146	0.81
Longfor Properties 3.9% 16/04/2023	300,000	2,213,757	1.24
MCC Holding HK Corp Ltd 3.25% Perp.	200,000	1,408,285	0.79
Minmetals Bounteous Fin 3.375% Perp.	200,000	1,418,709	0.80
Nanyang Commercial Bank FRN 20/11/2029	250,000	1,773,705	1.00
New Metro Global Ltd 7.5% 16/12/2021	200,000	1,439,715	0.81

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 30 de junio de 2020 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Poly Real Estate Finance 3.875% 25/03/2024	400,000	2,961,825	1.66
Radiance Capital Inv 10.5% 16/01/2022	200,000	1,434,723	0.81
Redsun Properties Group 10.5% 03/10/2022	200,000	1,420,512	0.80
Ronshine China 7.35% 15/12/2023	200,000	1,424,017	0.80
Ronshine China 8.1% 09/06/2023	200,000	1,455,978	0.82
Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	200,000	1,337,056	0.75
SDG I Finance 5.25% 23/10/2021	200,000	1,458,784	0.82
Shougang Group Co Ltd 4% 23/05/2024	200,000	1,508,788	0.85
Sichuan Railway Investment Group 3.8% 27/06/2022	200,000	1,427,813	0.80
Sino Ocean Land IV 5.25% 30/04/2022	200,000	1,450,938	0.81
Sino Ocean Land Treasure III Ltd 4.9% Perp.	200,000	1,148,955	0.65
Soar Wise Ltd 3.45% Perp.	200,000	1,397,581	0.78
Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/01/2025	300,000	2,052,506	1.15
Sunny Express 3.35% Perp.	200,000	1,416,928	0.80
Towngas Finance Ltd 4.75% Perp.	500,000	3,657,225	2.05
Tuspark Ltd 6.95% 18/06/2022	200,000	749,161	0.42
Vanke Real Estate Hong-Kong 3.15% 12/05/2025	200,000	1,456,557	0.82
Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	200,000	1,385,145	0.78
Wharf Real Estate Investment 2.375% 07/05/2025	300,000	2,151,303	1.21
Wuhan Assets Management 3.8% 18/12/2020	200,000	1,417,487	0.80
Xingsheng BVI Co Ltd 4.5% 20/09/2021	200,000	1,453,207	0.82
Yango Justice International 10% 12/02/2023	200,000	1,461,215	0.82
Yangzhou Urban Construct 4.375% 19/12/2020	200,000	1,420,999	0.80
Yestar Intl Hld Co Ltd 6.9% 15/09/2021	200,000	884,395	0.50
Yunnan Energy Investment Ltd 4.25% 14/11/2022	200,000	1,398,270	0.79
Renta fija en USD (continuación)			
Yunnan Energy Investment Ltd 6.25% 29/11/2021	200,000	1,438,641	0.81
Zhenro Properties Group 8.65% 21/01/2023	200,000	1,423,551	0.80
Zhenro Properties Group 9.15% 06/05/2023	200,000	1,434,880	0.81
Zhongyuan Sincere Investment Holdings 3.75% 19/01/2021	200,000	1,417,140	0.80
Zhuzhou City Construction Development Group 5.7% 24/05/2022	200,000	1,459,442	0.82
		100,259,647	**56.32**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CNY			
Agricultural Development Bank of China 3.51% 03/04/2024	10,000,000	10,161,720	5.71
China Development Bank 4.02% 17/04/2022	10,000,000	10,251,727	5.76
Export Import Bank China 4.37% 19/06/2023	10,000,000	10,432,813	5.87
Portugal (Republic of) 4.09% 03/06/2022	10,000,000	10,064,502	5.65
The Philippines (Republic of) 5% 23/03/2021	6,000,000	6,062,563	3.40
		46,973,325	**26.39**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**173,141,199**	**97.24**
Total Cartera de inversión		**173,141,199**	**97.24**
Tesorería y equivalentes de tesorería		14,909,204	8.37
Descubiertos bancarios		(10,641,259)	(5.98)
Otros Activos Netos		642,939	0.37
TOTAL PATRIMONIO NETO		**178,052,083**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	34.27
Deuda soberana y de entidades supranacionales	26.39
Inmobiliarias	8.78
Bancos	8.00
Petróleo y gas	3.62
Industriales	3.17
Metales y minería	2.39
Tráfico y transporte	1.64
Materiales y productos de construcción	1.62
Bienes de consumo, no cíclicos	1.60
Aparatos y componentes eléctricos	1.53
Servicios diversificados	0.81
Ingeniería y construcción	0.80
Servicios públicos	0.78
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.77
Productos químicos	0.57
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.50
	97.24

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Islas Caimán	0.74	2.94	5,239,721
China	13.78	54.69	97,367,427
Hong Kong	3.68	14.63	26,042,877
Filipinas	0.86	3.40	6,062,563
Portugal	1.42	5.65	10,064,502
Singapur	0.21	0.81	1,449,635
Islas Vírgenes Británicas	3.81	15.12	26,914,474
Otros	0.69	2.76	4,910,884
	25.19	**100.00**	**178,052,083**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abbott Ireland Financing 0.875% 27/09/2023	15,000,000	15,354,660	0.45
Abbvie Inc 0.5% 01/06/2021	12,000,000	12,001,740	0.35
Abbvie Inc 1.5% 15/11/2023	15,000,000	15,512,100	0.46
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20/06/2023	12,500,000	13,331,688	0.39
ABN Amro Bank NV 0.25% 03/12/2021	19,764,000	19,836,237	0.58
ABN Amro Bank NV 0.5% 17/07/2023	10,000,000	10,154,000	0.30
ABN Amro Bank NV 4.375% Perp.	8,000,000	7,797,800	0.23
ABN Amro Bank NV 5.75% Perp.	10,000,000	10,001,920	0.29
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	3,255,000	3,672,958	0.11
ABN Amro Bank NV FRN 18/01/2028	5,000,000	5,199,375	0.15
Achmea BV FRN 04/04/2043	14,000,000	15,376,620	0.45
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	6,200,000	6,047,995	0.18
AIB Group Plc 1.5% 29/03/2023	13,000,000	13,154,323	0.39
AIB Group Plc 6.25% Perp.	3,547,000	3,535,862	0.10
Allianz Finance II BV FRN 08/07/2041	5,800,000	6,072,020	0.18
Allianz SE FRN 17/10/2042	10,000,000	11,010,200	0.32
Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	15,400,000	15,476,938	0.46
Alstria Office AG 2.25% 24/03/2021	1,300,000	1,306,494	0.04
Amadeus Capital Markets 0.125% 06/10/2020	5,200,000	5,188,092	0.15
America Movil SAB de CV 3% 12/07/2021	2,000,000	2,046,390	0.06
America Movil SAB de CV 4.75% 28/06/2022	2,950,000	3,176,958	0.09
American Honda Finance 0.35% 26/08/2022	27,296,000	27,204,306	0.80
American Honda Finance 0.55% 17/03/2023	10,000,000	10,011,680	0.29
Anheuser Busch Inbev SA 0.8% 20/04/2023	36,000,000	36,629,640	1.08
Renta fija en EUR (continuación)			
Anheuser Busch Inbev SA 1.95% 30/09/2021	2,800,000	2,864,666	0.08
APRR SA 0.01% 20/01/2023	18,000,000	17,907,480	0.53
Assicurazioni Generali FRN 12/12/2042	21,400,000	24,803,991	0.73
AT&T Inc 1.05% 05/09/2023	2,875,000	2,907,723	0.09
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	3,892,000	3,967,875	0.12
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	13,000,000	13,236,370	0.39
AT&T Inc 2.65% 17/12/2021	26,292,000	27,051,576	0.80
Auchan Holding SADIR 0.625% 07/02/2022	19,800,000	19,524,285	0.58
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	19,600,000	19,744,060	0.58
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 11/09/2022	44,000,000	44,201,081	1.30
Banco De Sabadell Sa 0.875% 05/03/2023	10,000,000	9,802,250	0.29
Banco Santander SA 1.375% 09/02/2022	15,500,000	15,702,972	0.46
Banco Santander SA FRN 28/03/2023	6,000,000	5,972,880	0.18
Bank of America Corp 1.625% 14/09/2022	18,000,000	18,540,540	0.55
Bank of America Corp FRN 04/05/2023	20,000,000	20,046,800	0.59
Bank of America Corp FRN 07/02/2022	3,000,000	3,006,525	0.09
Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	9,000,000	9,023,805	0.27
Bankia SA FRN 15/03/2027	10,000,000	9,974,580	0.29
Bankinter SA FRN 06/04/2027	5,000,000	5,011,098	0.15
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.5% 16/11/2022	54,000,000	54,536,761	1.60
Barclays Bank Plc 1.5% 03/09/2023	15,000,000	15,361,500	0.45
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	2,000,000	2,184,460	0.06
Barclays Bank Plc FRN 11/11/2025	28,400,000	28,425,929	0.84
Bayer Capital Corp BV FRN 26/06/2022	6,600,000	6,566,241	0.19
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	4,500,000	4,524,952	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	7,178,000	7,135,641	0.21
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	21,500,000	21,609,220	0.64
BG Energy Capital Plc 1.25% 21/11/2022	9,500,000	9,672,282	0.28
BMW Finance NV 0.01% 24/03/2023	5,000,000	4,958,625	0.15
BMW Finance NV 0.125% 13/07/2022	15,823,000	15,792,936	0.47
BMW Finance NV 0.25% 14/01/2022	10,000,000	10,030,000	0.30
BMW US Capital LLC 1.125% 18/09/2021	4,928,000	4,995,514	0.15
BNP Paribas SA 0.75% 11/11/2022	24,500,000	24,913,438	0.73
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	15,000,000	15,302,625	0.45
BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	10,000,000	10,210,000	0.30
BNP Paribas SA FRN 20/03/2026	12,400,000	12,522,016	0.37
BP Capital Markets Plc 1.526% 26/09/2022	10,000,000	10,297,750	0.30
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	33,000,000	33,470,910	0.99
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	2,000,000	2,055,480	0.06
Brisa Concessao Rodov SA 3.875% 01/04/2021	4,400,000	4,505,468	0.13
British American Tobacco Plc 3.625% 09/11/2021	15,000,000	15,600,000	0.46
British American Tobacco Plc 4% 07/07/2020	12,100,000	12,108,772	0.36
British Telecommunication 0.5% 23/06/2022	7,984,000	8,024,120	0.24
British Telecommunication 0.875% 26/09/2023	1,000,000	1,013,625	0.03
Caixabank 0.75% 18/04/2023	28,800,000	28,957,824	0.85
Caixabank FRN 15/02/2027	8,000,000	8,175,128	0.24
Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	5,400,000	5,540,454	0.16
Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	15,000,000	15,206,400	0.45
CNP Assurances FRN 14/09/2040	13,400,000	13,524,687	0.40

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
CNP Assurances SA 1.875% 20/10/2022	14,300,000	14,616,173	0.43
Coca Cola European Partners 2.625% 06/11/2023	5,000,000	5,387,050	0.16
Commerzbank Ag 4% 16/09/2020	1,000,000	1,007,570	0.03
Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	16,700,000	17,393,200	0.51
Compagnie de St Gobain 3.625% 28/03/2022	10,000,000	10,607,300	0.31
Conti Gummi Finance B.V. 2.125% 27/11/2023	4,746,000	4,900,292	0.14
Cooperatieve Rabobank UA 6.625% Perp.	2,600,000	2,680,587	0.08
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 05/10/2023	9,000,000	9,168,525	0.27
Crédit Suisse AG 5.75% 18/09/2025	6,500,000	6,548,782	0.19
Crédit Suisse London 1.375% 31/01/2022	9,500,000	9,705,295	0.29
CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16/07/2021	16,540,000	16,733,932	0.49
CRH Finland Services OYJ 0.875% 05/11/2023	4,167,000	4,231,463	0.12
Criteria Caixa SA 1.625% 21/04/2022	2,500,000	2,557,900	0.08
Daimler AG 1.625% 22/08/2023	7,530,000	7,701,345	0.23
Daimler International Finance BV 0.625% 27/02/2023	15,200,000	15,186,928	0.45
Danske Bank 1.375% 24/05/2022	6,827,000	6,908,685	0.20
De Volksbank NV FRN 05/11/2025	9,400,000	9,491,274	0.28
Delta Lloyd Levensverzek FRN 29/08/2042	10,000,000	11,633,500	0.34
Deutsche Telekom International 0.625% 03/04/2023	7,279,000	7,373,117	0.22
Deutsche Telekom International 0.875% 30/01/2024	10,000,000	10,270,650	0.30
DH Europe Finance SA 1.7% 04/01/2022	10,000,000	10,201,200	0.30
Diageo Finance Plc 0.25% 22/10/2021	7,371,000	7,382,867	0.22
DNB Bank ASA 0.6% 25/09/2023	10,000,000	10,193,250	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
E.On Se 0.01% 24/10/2022	19,533,000	19,463,170	0.57
E.On Se 0.01% 29/09/2022	4,188,000	4,177,802	0.12
E.On Se 0.375% 23/08/2021	14,000,000	14,028,140	0.41
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	10,000,000	10,581,700	0.31
EDP Finance 2.625% 18/01/2022	7,682,000	7,978,756	0.23
EDP Finance 4.125% 20/01/2021	8,515,000	8,708,674	0.26
Electricité de France SA 3.875% 18/01/2022	5,000,000	5,291,300	0.16
Eli Lilly & Co 1% 02/06/2022	5,000,000	5,084,254	0.15
Enagas Financiaciones SA 2.5% 11/04/2022	15,000,000	15,636,000	0.46
ENBW FRN 02/04/2076	12,000,000	12,174,180	0.36
Enel Finance International NV 5% 14/09/2022	12,800,000	14,210,752	0.42
Engie SA 0.375% 28/02/2023	5,000,000	5,036,075	0.15
Engie SA 1.375% Perp.	20,000,000	19,529,700	0.58
ENI SpA 3.25% 10/07/2023	10,000,000	10,911,200	0.32
Essilorluxottica 0.01% 27/05/2023	16,100,000	16,054,920	0.47
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	7,300,000	7,313,797	0.22
FCA Bank Ireland 0.625% 24/11/2022	15,000,000	14,697,675	0.43
FCA Bank Ireland 1% 15/11/2021	7,353,000	7,318,441	0.22
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	10,000,000	9,962,650	0.29
FCE Bank Plc 1.528% 09/11/2020	10,000,000	9,945,850	0.29
FCE Bank Plc 1.875% 24/06/2021	5,000,000	4,901,225	0.14
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	13,000,000	12,941,240	0.38
Fidelity National Information Services Inc 0.4% 15/01/2021	17,000,000	17,011,560	0.50
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	14,130,000	14,238,200	0.42
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	7,306,000	7,276,827	0.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Foncière Lyonnaise 1.875% 26/11/2021	3,900,000	3,951,363	0.12
Ford Motor Credit Co LLC 1.514% 17/02/2023	8,000,000	7,533,320	0.22
Fresenius Fin Ireland Pl 0.875% 31/01/2022	3,258,000	3,273,296	0.10
Gas Natural Fenosa Finance FRN 29/11/2049	17,700,000	18,210,008	0.54
GE Capital European Funding 2.625% 15/03/2023	20,000,000	20,954,500	0.62
General Motors Financial Co 0.2% 02/09/2022	9,162,000	8,812,693	0.26
Glaxosmithkline Capital 0.125% 12/05/2023	14,545,000	14,560,781	0.43
Goldman Sachs Group Inc 2% 27/07/2023	5,000,000	5,216,920	0.15
Goldman Sachs Group Inc 2.5% 18/10/2021	9,000,000	9,276,030	0.27
Goldman Sachs Group Inc 3.25% 01/02/2023	10,000,000	10,709,400	0.32
HeidelbergCement Finance Lux 3.25% 21/10/2020	9,300,000	9,377,980	0.28
Heineken NV 1.25% 10/09/2021	7,200,000	7,273,332	0.21
Holcim Finance Lux SA 1.375% 26/05/2023	1,502,000	1,537,395	0.05
HSBC France 0.2% 04/09/2021	16,800,000	16,849,560	0.50
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	14,100,000	14,423,242	0.42
HSBC Holdings Plc 5.25% Perp.	5,000,000	4,988,550	0.15
Iberdrola International BV 1.875% Perp.	13,000,000	13,019,825	0.38
IBM Corp 0.375% 31/01/2023	12,286,000	12,345,710	0.36
IBM Corp 0.5% 07/09/2021	9,200,000	9,250,784	0.27
Imperial Brands Fin Plc 1.125% 14/08/2023	5,500,000	5,553,048	0.16
Imperial Tobacco Finance 2.25% 26/02/2021	6,647,000	6,692,565	0.20
ING Bank NV 0.375% 26/11/2021	3,000,000	3,013,680	0.09
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	19,000,000	19,167,200	0.56
Inmobiliaria Colonial SA 2.728% 05/06/2023	25,100,000	26,351,486	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
International Flavor & Fragrances 0.5% 25/09/2021	10,401,000	10,391,327	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	33,022,000	33,240,771	0.98
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	8,500,000	8,833,625	0.26
Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	6,353,000	6,638,599	0.20
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	9,990,000	11,381,837	0.34
Iren SpA 2.75% 02/11/2022	3,150,000	3,322,462	0.10
ISS Global AS 1.125% 07/01/2021	1,989,000	1,993,485	0.06
Italgas SpA 0.5% 19/01/2022	2,500,000	2,512,800	0.07
Jab Holdings BV 1.5% 24/11/2021	1,000,000	1,013,875	0.03
John Deere Bank SA FRN 03/10/2022	9,222,000	9,150,806	0.27
John Deere Cash Management Sarl 1.375% 02/04/2024	5,806,000	6,031,302	0.18
JP Morgan Chase & Co 1.375% 16/09/2021	9,000,000	9,157,950	0.27
JP Morgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022	5,000,000	5,152,300	0.15
JP Morgan Chase Bank 0.625% 25/01/2024	5,000,000	5,049,975	0.15
KBC Groep NV 0.75% 01/03/2022	11,200,000	11,309,536	0.33
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	4,000,000	4,059,380	0.12
KBC Groep NV 1.125% 25/01/2024	15,000,000	15,424,200	0.45
Kering SA 0.25% 13/05/2023	8,900,000	8,950,463	0.26
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	20,256,000	20,455,034	0.60
Koninklijke Ahold Delhaize NV FRN 19/03/2021	7,917,000	7,909,360	0.23
Koninklijke KPN NV 4.25% 01/03/2022	12,336,000	13,174,478	0.39
LB Baden Wuerttemberg 0.2% 13/12/2021	16,800,000	16,738,764	0.49
Lloyds Banking Group Plc 1% 09/11/2023	7,300,000	7,387,052	0.22
Lloyds Banking Markets Plc 0.25% 04/10/2022	21,000,000	20,864,550	0.61
Renta fija en EUR (continuación)			
Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	10,203,000	10,153,005	0.30
McDonalds Corp 0.625% 29/01/2024	10,000,000	10,093,538	0.30
Mediobanca SpA 0.625% 27/09/2022	6,000,000	5,983,290	0.18
Mediobanca SpA FRN 18/05/2022	8,404,000	8,333,574	0.25
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	10,170,000	10,111,472	0.30
Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 07/03/2023	15,605,000	15,642,140	0.46
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	8,000,000	7,972,320	0.23
Merlin Properties Socimi 2.375% 23/05/2022	16,200,000	16,486,254	0.49
Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023	8,000,000	8,311,040	0.24
Morgan Stanley FRN 08/11/2022	8,000,000	7,994,480	0.24
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft FRN 26/05/2041	5,000,000	5,228,200	0.15
Mylan NV 1.25% 23/11/2020	18,300,000	18,323,516	0.54
Natwest Markets Plc FRN 27/09/2021	5,470,000	5,498,526	0.16
NN Bank NV 0.375% 31/05/2023	5,000,000	4,971,475	0.15
NN Group NV 1% 18/03/2022	11,900,000	12,036,136	0.35
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	5,000,000	5,076,975	0.15
Nordea Bank AB FRN 10/11/2025	19,400,000	19,457,618	0.57
Nordea Bank AB FRN 27/09/2021	12,889,000	12,943,263	0.38
Nykredit Realkredit AS 0.5% 19/01/2022	5,000,000	4,996,675	0.15
Nykredit Realkredit AS 0.75% 14/07/2021	7,000,000	7,022,715	0.21
Nykredit Realkredit AS FRN 17/11/2027	12,000,000	12,370,740	0.36
OMV AG 0.01% 16/06/2023	11,485,000	11,436,591	0.34
OMV AG 0.75% 04/12/2023	9,500,000	9,691,568	0.29
OMV AG 2.625% 27/09/2022	7,100,000	7,511,622	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Op Corporate Bank Plc 0.375% 11/10/2022	3,910,000	3,941,886	0.12
Orange SA 0.5% 15/01/2022	10,500,000	10,571,768	0.31
Orange SA 3% 15/06/2022	5,000,000	5,296,600	0.16
Orange SA 3.125% 09/01/2024	20,000,000	22,028,200	0.65
Orange SA FRN 29/10/2049	1,639,000	1,694,841	0.05
Paccar Financial Europe 0.125% 07/03/2022	7,807,000	7,690,067	0.23
Pernod Ricard SA 0.01% 24/10/2023	7,800,000	7,735,143	0.23
Petroleos Mexicanos 2.5% 24/11/2022	4,250,000	3,953,902	0.12
Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	4,000,000	4,072,800	0.12
Priceline.com Inc 0.8% 10/03/2022	22,700,000	22,809,261	0.67
Proximus Sadp 0.5% 22/03/2022	11,900,000	11,950,992	0.35
PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	4,172,000	4,116,158	0.12
Publicis Groupe SA 0.5% 03/11/2023	3,000,000	2,984,340	0.09
Publicis Groupe SA 1.125% 16/12/2021	16,200,000	16,344,909	0.48
Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	5,000,000	5,425,750	0.16
Rabobank Nederland FRN 26/05/2026	14,400,000	14,566,680	0.43
RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	15,200,000	14,791,044	0.44
REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	8,000,000	8,316,920	0.24
Repsol International Finance 0.5% 23/05/2022	1,500,000	1,505,678	0.04
Rolls Royce Holdings Plc 2.125% 18/06/2021	4,646,000	4,618,612	0.14
Royal Bank of Scotland Plc FRN 08/03/2023	29,000,000	29,515,620	0.87
Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	5,000,000	4,886,150	0.14
Santan Consumer Finance 0.5% 04/10/2021	5,000,000	5,020,325	0.15
Santan Consumer Finance 0.875% 24/01/2022	16,000,000	16,105,280	0.47
Santander Consumer Bank 0.75% 01/03/2023	5,600,000	5,602,352	0.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Santander International Debt SA 1.375% 14/12/2022	5,000,000	5,158,725	0.15
Schaeffler AG 1.125% 26/03/2022	5,294,000	5,162,524	0.15
Schneider Electric SA 0.01% 12/06/2023	6,700,000	6,693,769	0.20
Schneider Electric SA 2.5% 06/09/2021	1,000,000	1,028,935	0.03
SES SA 4.625% Perp.	6,538,000	6,639,104	0.20
SES SA 4.75% 11/03/2021	3,100,000	3,174,788	0.09
Siemens Financieringsmat 0.01% 05/09/2021	8,565,000	8,568,340	0.25
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	25,900,000	25,972,002	0.76
Simon Property Group Inc 2.375% 02/10/2020	2,463,500	2,465,914	0.07
Skandinaviska Enskilda Banken 0.25% 19/05/2023	19,286,000	19,420,616	0.57
Sky Plc 1.5% 15/09/2021	10,000,000	10,159,500	0.30
Snam SpA 1% 18/09/2023	5,000,000	5,110,175	0.15
Società Iniz Autostradale 4.5% 26/10/2020	4,900,000	4,954,635	0.15
Société Générale 0.25% 18/01/2022	15,400,000	15,447,047	0.45
Société Générale 1% 01/04/2022	37,200,000	37,545,031	1.11
Société Générale 4% 07/06/2023	10,400,000	11,343,124	0.33
Solvay SA 1.625% 02/12/2022	9,900,000	10,182,447	0.30
Standard Chartered Plc FRN 03/10/2023	8,000,000	7,995,680	0.24
Swedbank AB 1% 01/06/2022	3,000,000	3,051,585	0.09
Swedbank AB FRN 22/11/2027	4,400,000	4,354,680	0.13
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% 21/11/2022	22,500,000	22,911,525	0.67
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	12,000,000	12,520,152	0.37
Telecom Italia SpA 4.875% 25/09/2020	9,050,000	9,139,088	0.27
Telefonica Emisiones SAU 0.318% 17/10/2020	15,000,000	15,014,550	0.44
Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23/01/2023	6,000,000	6,592,800	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Telefonica Europe BV 3% Perp.	12,800,000	12,544,000	0.37
Telekom Finanzmanagement 4% 04/04/2022	6,500,000	6,930,852	0.20
Telfonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	20,000,000	20,248,000	0.60
Telstra Corp Ltd 3.5% 21/09/2022	17,304,000	18,562,174	0.55
Terna SpA 0.875% 02/02/2022	13,000,000	13,116,415	0.39
Terna SpA 1% 23/07/2023	969,000	989,877	0.03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 0.375% 25/07/2020	9,088,951	9,073,909	0.27
The Coca Cola Co 0.125% 22/09/2022	15,515,000	15,527,971	0.46
Thermo Fisher Scientific 2.15% 21/07/2022	2,000,000	2,068,180	0.06
TLG Immobilien AG 0.375% 23/09/2022	16,800,000	16,528,764	0.49
Total SA 1.75% Perp.	10,000,000	9,896,550	0.29
Total SA 3.875% Perp.	11,700,000	12,111,489	0.36
Toyota Finance Australia 0.5% 06/04/2023	10,000,000	10,059,400	0.30
Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21/07/2022	10,000,000	10,111,360	0.30
UBS AG FRN 12/02/2026	20,000,000	20,435,800	0.60
UBS AG London 0.125% 05/11/2021	14,480,000	14,510,191	0.43
UBS AG London 0.25% 10/01/2022	10,849,000	10,887,622	0.32
UBS AG London 0.75% 21/04/2023	7,166,000	7,282,125	0.21
UBS Group Funding 1.75% 16/11/2022	5,000,000	5,171,100	0.15
UBS Group Funding Switzerland 5.75% Perp.	7,031,000	7,227,495	0.21
Unibail-Rodamco SE 0.125% 14/05/2021	21,400,000	21,261,756	0.63
Unicredit SpA 1% 18/01/2023	17,500,000	17,293,062	0.51
Unicredit SpA 6.75% Perp.	12,000,000	11,807,220	0.35
Unicredit SpA FRN 03/01/2027	24,500,000	25,124,211	0.74
Upjohn Finance BV 0.816% 23/06/2022	9,118,000	9,174,668	0.27
Renta fija en EUR (continuación)			
Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	9,000,000	9,237,825	0.27
Veolia Environnement SA 0.672% 30/03/2022	1,200,000	1,208,070	0.04
Verizon Communications 1.625% 01/03/2024	26,000,000	27,352,523	0.81
Vodafone Group Plc 0.375% 22/11/2021	9,200,000	9,240,664	0.27
Vodafone Group Plc 1.25% 25/08/2021	423,000	428,806	0.01
Vodafone Group Plc 1.75% 25/08/2023	20,000,000	20,939,700	0.62
Vodafone Group Plc 4.65% 20/01/2022	8,700,000	9,319,570	0.27
Volkswagen Bank GmbH FRN 08/12/2021	1,800,000	1,789,515	0.05
Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/03/2021	18,200,000	18,189,535	0.54
Volkswagen International Finance NV FRN 29/03/2049	14,400,000	14,545,368	0.43
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 16/02/2021	8,296,000	8,289,197	0.24
Vonovia Finance BV 0.125% 06/04/2023	6,100,000	6,063,705	0.18
Vonovia Finance BV 0.75% 25/01/2022	18,700,000	18,844,644	0.56
Vonovia Finance Company 4% Perp.	11,000,000	11,300,905	0.33
Wells Fargo & Company 1.125% 29/10/2021	8,000,000	8,121,040	0.24
Wells Fargo & Company 1.5% 12/09/2022	1,900,000	1,945,562	0.06
Westpac Banking Corp 0.375% 05/03/2023	13,000,000	13,149,305	0.39
Willow Plc 3.375% 27/06/2022	600,000	637,740	0.02
Wintershall Dea Finance 0.452% 25/09/2023	17,300,000	16,749,946	0.49
WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	3,333,000	3,551,661	0.10
WPP Finance 2013 FRN 20/03/2022	6,493,000	6,367,685	0.19
		3,167,470,787	**93.30**

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 30 de junio 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			
France (Republic of) 0% 21/04/2021	3,100,000	3,113,656	0.09
France (Republic of) 0% 24/03/2021	5,000,000	5,019,625	0.15
France (Republic of) 0.01% 24/02/2021	6,660,000	6,683,909	0.20
Italy (Republic of) 0.95% 01/03/2023	45,000,000	45,878,176	1.34
		60,695,366	**1.78**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**3,228,166,153**	**95.08**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Logicor Financing Sarl 1.5% 14/11/2022	10,740,000	10,870,598	0.32
Société Générale 0.01% 27/05/2022	23,700,000	23,641,816	0.70
		34,512,414	**1.02**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**34,512,414**	**1.02**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	271	12,072,340	0.36
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	226,460	28,321,044	0.83
		40,393,384	**1.19**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**40,393,384**	**1.19**
Total Cartera de inversión		**3,303,071,951**	**97.29**
Tresoría y equivalentes de tesorería		35,624,962	1.05
Otros Activos Netos		56,553,979	1.66
TOTAL PATRIMONIO NETO		**3,395,250,892**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	35.89
Servicios financieros	18.73
Comunicaciones	8.33
Aparatos y componentes eléctricos	3.88
Bienes de consumo, no cíclicos	3.40
Inmobiliarias	3.18
Seguros	2.79
Petróleo y gas	2.68
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.90
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.78
Bienes de consumo, cíclicos	1.69
Industriales	1.65
Automóviles	1.40
Materiales y productos de construcción	1.25
Alimentación y bebidas	1.20
Fondos de inversión abiertos	1.19
Suministro de energía y agua	1.05
Tecnología	0.91
Medios de comunicación	0.78
Servicios públicos	0.58
Servicios y suministros comerciales	0.51
Internet, software y servicios de TI	0.50
Papel y embalaje	0.47
Productos químicos	0.31
Hoteles, restaurantes y ocio	0.30
Comercio al por menor	0.26
Agricultura	0.20
Tráfico y transporte	0.20
Atención sanitaria	0.13
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.12
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.03
	97.29

Distribución a 30 de junio 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	46.91	1.23	41,770,879
Austria	39.95	1.05	35,570,633
Bélgica	128.07	3.36	114,030,081
Dinamarca	37.39	0.98	33,292,300
Finlandia	9.18	0.24	8,173,349
Francia	653.14	17.14	581,524,752
Alemania	216.77	5.68	193,001,312
Irlanda	115.60	3.03	102,921,380
Italia	294.15	7.71	261,895,160
Japón	25.73	0.67	22,911,525
Jersey	5.81	0.15	5,171,100
Luxemburgo	173.32	4.55	154,318,477
México	10.31	0.27	9,177,250
Noruega	17.74	0.47	15,795,602
Portugal	7.37	0.19	6,560,948
España	308.85	8.10	274,984,973
Suecia	72.22	1.89	64,304,737
Suiza	38.43	1.01	34,212,077
Países Bajos	550.41	14.43	490,062,271
Reino Unido	398.49	10.45	354,796,475
Estados Unidos	560.00	14.69	498,596,670
Otros	103.53	2.71	92,178,941
	3,813.37	**100.00**	**3,395,250,892**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Renta fija en EUR			
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	1,000,000	1,031,841	0.51
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27/06/2024	1,000,000	995,945	0.49
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	500,000	537,532	0.27
AIB Group Plc 1.5% 29/03/2023	1,100,000	1,113,058	0.55
Airbus SE 1.625% 07/04/2025	616,000	634,563	0.31
American Honda Finance 0.35% 26/08/2022	692,000	689,675	0.34
Arkema SA 2.75% Perp.	1,000,000	1,004,445	0.50
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	1,000,000	1,018,140	0.50
Aviva Plc 0.625% 27/10/2023	838,000	847,767	0.42
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	1,000,000	964,010	0.48
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	1,300,000	1,309,555	0.65
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	1,000,000	1,007,885	0.50
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	600,000	564,486	0.28
Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	1,200,000	1,218,984	0.60
Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	1,200,000	1,203,174	0.60
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	400,000	398,184	0.20
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,200,000	1,155,240	0.57
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	1,200,000	1,167,780	0.58
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.375% 13/01/2022	1,300,000	1,305,766	0.65
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	678,000	673,999	0.33
BMW Finance NV 0.125% 13/07/2022	1,055,000	1,052,996	0.52
BMW Finance NV 0.625% 06/10/2023	691,000	698,245	0.35
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,000,000	1,022,085	0.51
Renta fija en EUR (continuación)			
Boc Luxembourg SA 0.125% 16/01/2023	1,023,000	1,007,502	0.50
BP Capital Markets Plc 1.526% 26/09/2022	1,100,000	1,132,752	0.56
BP Capital Markets Plc 1.876% 07/04/2024	1,322,000	1,389,343	0.69
BP Capital Markets Plc 3.25% Perp.	820,000	824,912	0.41
BPCE SA FRN 30/11/2027	400,000	416,522	0.21
Carrefour SA 0.75% 26/04/2024	1,000,000	1,018,235	0.50
Cie Financement Foncier 0.25% 11/04/2023	2,500,000	2,539,862	1.26
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	268,000	284,792	0.14
Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	1,200,000	1,249,811	0.62
Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	2,000,000	2,122,030	1.05
Compagnie de St Gobain 1.75% 03/04/2023	400,000	415,058	0.21
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	1,000,000	1,013,745	0.50
Cppib Capital Inc 0.375% 20/06/2024	1,500,000	1,529,948	0.76
Crédit Agricole Home Loan 0.375% 24/03/2023	2,500,000	2,550,700	1.26
Crédit Agricole London 0.75% 01/12/2022	1,400,000	1,428,329	0.71
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	600,000	603,498	0.30
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	800,000	815,592	0.40
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	1,000,000	1,022,580	0.51
Crédit Suisse AG FRN 02/04/2026	1,000,000	1,108,780	0.55
CRH Finland Services OYJ 0.875% 05/11/2023	267,000	271,130	0.13
Danaher Corp 1.7% 30/03/2024	730,000	764,788	0.38
E.On Se 0.01% 28/08/2024	1,330,000	1,315,822	0.65
EDP Finance 1.875% 29/09/2023	1,500,000	1,575,960	0.78
Electricité de France SA 2.75% 10/03/2023	1,000,000	1,069,030	0.53
Engie SA 1.375% Perp.	1,000,000	976,485	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
ENI SpA 1.25% 18/05/2026	485,000	502,242	0.25
ENI SpA 3.25% 10/07/2023	900,000	982,008	0.49
Essilorluxottica 0.25% 05/01/2024	300,000	301,236	0.15
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	398,000	396,513	0.20
FCA Capital Ireland Plc 1.25% 23/09/2020	900,000	900,981	0.45
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	809,000	805,343	0.40
Foncière Lyonnaise 1.875% 26/11/2021	600,000	607,902	0.30
GE Capital European Funding 0.8% 21/01/2022	1,500,000	1,506,015	0.75
General Motors Financial Co 0.2% 02/09/2022	1,020,000	981,112	0.49
Goldman Sachs Group Inc 2.5% 18/10/2021	1,200,000	1,236,804	0.61
Groupe Auchan SA 1.75% 23/04/2021	1,200,000	1,202,142	0.60
HeidelbergCement Finance Lux 0.5% 18/01/2021	700,000	699,856	0.35
Iberdrola Finanzas SAU 0.875% 16/06/2025	300,000	308,858	0.15
Iberdrola International BV 1.875% Perp.	1,000,000	1,001,525	0.50
ING Groep NV FRN 13/11/2030	700,000	676,599	0.34
ING Groep NV FRN 26/09/2029	1,000,000	1,007,410	0.50
Inmobiliaria Colonial SA 2.728% 05/06/2023	1,500,000	1,574,790	0.78
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	1,000,000	1,006,625	0.50
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	1,200,000	1,247,100	0.62
JC Decaux SA 1% 01/06/2023	1,100,000	1,082,438	0.54
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,000,000	1,014,845	0.50
KBC Groep NV FRN 18/09/2029	1,200,000	1,224,816	0.61
Kering SA 0.25% 13/05/2023	400,000	402,268	0.20
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	900,000	908,748	0.45

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
La Banque Postale FRN 19/11/2027	1,200,000	1,236,618	0.61
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	1,200,000	1,182,552	0.59
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.75% 07/04/2025	700,000	717,185	0.36
McDonalds Corp 1.125% 26/05/2022	900,000	914,508	0.45
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	1,119,000	1,112,560	0.55
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,000,000	997,925	0.49
Natwest Markets Plc 1% 28/05/2024	1,300,000	1,296,633	0.64
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	1,000,000	1,006,000	0.50
NN Group NV FRN 08/04/2044	1,200,000	1,311,798	0.65
Nykredit Realkredit AS FRN 17/11/2027	1,200,000	1,237,074	0.61
OMV AG 0.01% 16/06/2023	827,000	823,514	0.41
Orange SA 0.5% 15/01/2022	1,000,000	1,006,835	0.50
Orange SA 2.375% Perp.	500,000	507,718	0.25
Orange SA FRN 29/10/2049	1,000,000	1,034,070	0.51
Pepsico Inc 0.25% 06/05/2024	510,000	513,500	0.25
Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	600,000	619,962	0.31
Priceline.com Inc 0.8% 10/03/2022	1,000,000	1,004,640	0.50
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	1,200,000	1,243,782	0.62
RCI Banque SA 0.25% 08/03/2023	774,000	747,471	0.37
RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	939,000	913,736	0.45
RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	1,000,000	984,825	0.49
REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	1,000,000	1,039,615	0.52
Repsol International Finance 0.5% 23/05/2022	1,200,000	1,204,542	0.60
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	1,000,000	1,013,585	0.50
Santander UK FRN 18/05/2023	951,000	938,372	0.46
Schlumberger Finance BV 1.375% 28/10/2026	531,000	543,258	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Snam SpA 0.01% 12/05/2024	1,123,000	1,111,096	0.55
Société Générale 1.25% 15/02/2024	1,000,000	1,013,795	0.50
Societe Generale SCF 4.25% 03/02/2023	1,500,000	1,679,978	0.83
Svenska Handelsbanken AB 1% 15/04/2025	313,000	326,332	0.16
Talanx Finanz AG FRN 15/06/2042	1,100,000	1,259,819	0.62
Telefonica Emisiones SAU 0.75% 13/04/2022	1,000,000	1,012,195	0.50
Telefonica Europe BV 3% Perp.	500,000	490,000	0.24
Telstra Corp Ltd 3.75% 16/05/2022	1,100,000	1,172,034	0.58
Total SA 1.75% Perp.	1,000,000	989,655	0.49
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	604,000	645,462	0.32
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	1,000,000	1,049,850	0.52
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	1,400,000	1,228,507	0.61
Upjohn Finance BV 1.023% 23/06/2024	1,000,000	1,007,210	0.50
Veolia Environnement SA 0.892% 14/01/2024	1,000,000	1,021,410	0.51
Virgin Money UK Plc FRN 24/06/2025	818,000	819,178	0.41
Vonovia Finance BV 1.625% 07/04/2024	400,000	417,416	0.21
		112,036,952	**55.54**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Austria (Republic of) 1.65% 21/10/2024	2,000,000	2,193,990	1.09
Belgium (Kingdom of) 0.5% 22/10/2024	4,000,000	4,176,740	2.07
BPI France Financement SA 0.25% 14/02/2023	1,000,000	1,015,440	0.50
Canada - Quebec (Province of) 2.25% 17/07/2023	1,000,000	1,075,400	0.53
Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	1,000,000	1,049,260	0.52
China Development Bank 0.375% 16/11/2021	700,000	702,352	0.35
Fondo de Titulizacion del Deficit del Sistema Electrico 0.5% 17/03/2023	2,000,000	2,037,590	1.01

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1.375% 25/11/2024	1,000,000	1,077,470	0.53
France (Republic of) 1.75% 25/05/2023	9,000,000	9,620,505	4.76
France (Republic of) 1.75% 25/11/2024	9,400,000	10,366,414	5.13
Ireland (Republic of) 3.4% 18/03/2024	2,000,000	2,289,290	1.13
Italy (Republic of) 1.2% 01/04/2022	8,000,000	8,156,720	4.04
Italy (Republic of) 2.75% 31/05/2021	1,800,000	1,843,956	0.91
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	10,000,000	11,477,149	5.68
Italy (Republic of) 4.5% 01/05/2023	2,000,000	2,240,010	1.11
Slovenija (Republic of) 0.2% 31/03/2023	2,200,000	2,229,975	1.10
SNCF Réseau 4.5% 30/01/2024	1,000,000	1,173,420	0.58
Spain (Kingdom of) 0.4% 30/04/2022	9,000,000	9,135,765	4.53
Spain (Kingdom of) 4.8% 31/01/2024	8,000,000	9,461,360	4.69
Unedic 0.625% 17/02/2025	1,000,000	1,042,300	0.52
		82,365,106	**40.78**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**194,402,058**	**96.32**
Total Cartera de inversión		**194,402,058**	**96.32**
Tresoría y equivalentes de tesorería		6,208,138	3.08
Otros Activos Netos		1,222,793	0.60
TOTAL PATRIMONIO NETO		**201,832,989**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	40.93
Bancos	18.52
Servicios financieros	12.73
Aparatos y componentes eléctricos	2.98
Inmobiliarias	2.83
Petróleo y gas	2.66
Comunicaciones	2.34
Seguros	1.69
Suministro de energía y agua	1.64
Tecnología	1.10
Bienes de consumo, no cíclicos	1.00
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.00
Alimentación y bebidas	0.95
Industriales	0.75
Materiales y productos de construcción	0.69
Comercio al por menor	0.65
Papel y embalaje	0.63
Medios de comunicación	0.54
Automóviles	0.49
Servicios públicos	0.48
Servicios y suministros comerciales	0.40
Fabricación varia	0.38
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.36
Industria aeroespacial y de defensa	0.31
Tráfico y transporte	0.27
	96.32

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	4.42	1.95	3,939,526
Austria	3.39	1.50	3,017,504
Bélgica	7.21	3.18	6,416,401
Canadá	2.93	1.29	2,605,348
Chile	1.18	0.52	1,049,260
China	0.79	0.35	702,352
Dinamarca	1.39	0.61	1,237,074
Finlandia	0.30	0.13	271,130
Francia	65.79	29.03	58,575,103
Alemania	4.00	1.77	3,563,558
Irlanda	8.32	3.67	7,409,031
Italia	32.08	14.15	28,566,906
Luxemburgo	6.67	2.94	5,936,288
Eslovenia	2.50	1.10	2,229,975
España	34.98	15.43	31,143,218
Suecia	0.37	0.16	326,332
Suiza	1.25	0.55	1,108,780
Países Bajos	14.65	6.46	13,040,319
Reino Unido	11.20	4.94	9,968,077

Distribución a 30 de junio 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
Estados Unidos	14.93	6.59	13,295,875
Otros	8.35	3.68	7,430,931
	226.70	**100.00**	**201,832,989**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	3,000,000	3,095,522	0.63
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20/05/2026	2,500,000	2,405,712	0.49
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	1,200,000	1,290,078	0.26
Airbus SE 1.625% 07/04/2025	1,370,000	1,411,285	0.29
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	412,000	416,116	0.09
Anheuser Busch Inbev SA 1.15% 22/01/2027	2,500,000	2,561,412	0.53
Anheuser Busch Inbev SA 2.7% 31/03/2026	2,000,000	2,245,240	0.46
Arkema SA 2.75% Perp.	2,000,000	2,008,890	0.41
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,000,000	2,093,194	0.43
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	2,000,000	2,130,830	0.44
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	1,801,000	1,736,182	0.36
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.5% 14/01/2027	3,000,000	2,874,480	0.59
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	1,100,000	1,108,674	0.23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	1,400,000	1,317,134	0.27
Banco Santander SA 1.125% 17/01/2025	2,500,000	2,537,050	0.52
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	1,800,000	1,811,475	0.37
Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	2,000,000	2,035,720	0.42
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	1,000,000	995,460	0.20
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,100,000	1,058,970	0.22
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	4,200,000	4,087,230	0.84
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	1,500,000	1,507,614	0.31
Belfius Bank SA 0.375% 13/02/2026	2,600,000	2,548,156	0.52
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	1,300,000	1,434,348	0.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
BMW Finance NV 0.375% 14/01/2027	1,500,000	1,483,305	0.30
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	1,500,000	1,529,430	0.31
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	2,100,000	2,146,378	0.44
BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	2,000,000	2,117,160	0.43
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	1,400,000	1,417,010	0.29
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	2,700,000	2,892,362	0.59
Boc Luxembourg SA 0.125% 16/01/2023	2,406,000	2,369,549	0.49
BP Capital Markets Plc 1.876% 07/04/2024	3,111,000	3,269,474	0.67
BP Capital Markets Plc 3.25% Perp.	2,049,000	2,061,274	0.42
BPCE SA 0.5% 24/02/2027	1,500,000	1,473,698	0.30
BPCE SA 2.875% 22/04/2026	2,000,000	2,201,910	0.45
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	800,000	896,024	0.18
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	585,000	621,653	0.13
Commerzbank AG 1.125% 22/06/2026	1,500,000	1,474,612	0.30
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	2,000,000	2,077,702	0.43
Compagnie de St Gobain 1.125% 23/03/2026	1,100,000	1,139,616	0.23
Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 26/04/2026	4,000,000	4,226,540	0.87
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025	3,000,000	3,629,520	0.74
Cooperatieve Rabobank UA FRN 05/05/2028	1,200,000	1,218,240	0.25
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	1,500,000	1,619,985	0.33
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,500,000	1,508,745	0.31
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	1,700,000	1,717,128	0.35
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	2,000,000	2,038,980	0.42
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	3,000,000	3,067,740	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,300,000	1,300,351	0.27
Crédit Suisse AG FRN 02/04/2026	2,000,000	2,217,560	0.45
CRH Smw Finance Dac 1.25% 05/11/2026	3,000,000	3,104,700	0.64
Danaher Corp 2.1% 30/09/2026	2,000,000	2,169,780	0.45
E.On Se 1% 07/10/2025	653,000	676,805	0.14
Edenred 1.375% 10/03/2025	3,000,000	3,073,365	0.63
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,678,000	3,625,552	0.74
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	3,000,000	3,223,125	0.66
EFSF 0.625% 16/10/2026	2,000,000	2,137,540	0.44
Electricité de France SA 4.125% 25/03/2027	1,500,000	1,853,115	0.38
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	1,500,000	1,592,692	0.33
Engie SA 1.375% Perp.	2,500,000	2,441,212	0.50
ENI SpA 1.25% 18/05/2026	1,133,000	1,173,278	0.24
ENI SpA 1.5% 17/01/2027	2,000,000	2,111,080	0.43
Essilorluxottica 0.375% 05/01/2026	1,700,000	1,701,887	0.35
European Investment Bank 0.5% 15/01/2027	2,000,000	2,134,720	0.44
Fidelity National Information Services Inc 0.625% 03/12/2025	1,155,000	1,146,077	0.24
Foncière Lyonnaise 1.5% 29/05/2025	2,500,000	2,587,425	0.53
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	3,500,000	3,380,748	0.69
Groupama SA 6% 23/01/2027	2,000,000	2,408,070	0.49
Holcim Finance Lux SA 0.5% 29/11/2026	2,400,000	2,366,076	0.49
Iberdrola International BV 1.875% Perp.	2,000,000	2,003,050	0.41
ING Belgium SA 0.625% 30/05/2025	6,000,000	6,276,030	1.29
ING Groep NV FRN 13/11/2030	2,000,000	1,933,140	0.40
ING Groep NV FRN 26/09/2029	2,000,000	2,014,820	0.41

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	3,000,000	3,009,600	0.62
International Bank for Reconstruction and Development 0.01% 15/01/2027	1,000,000	1,017,990	0.21
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	881,000	863,292	0.18
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	3,000,000	3,117,750	0.64
Jab Holdings BV 1.625% 30/04/2025	2,000,000	2,071,620	0.42
KBC Groep NV FRN 18/09/2029	2,000,000	2,041,360	0.42
Kering SA 0.75% 13/05/2028	600,000	611,835	0.13
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	1,660,000	1,653,543	0.34
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.01% 30/09/2026	3,000,000	3,085,410	0.63
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	800,000	791,528	0.16
La Poste SA 2.75% 26/11/2024	2,000,000	2,217,370	0.45
McDonalds Corp 0.9% 15/06/2026	2,900,000	2,940,122	0.60
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	3,000,000	3,035,880	0.62
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	1,316,000	1,310,039	0.27
Merck KgaA FRN 25/06/2079	2,500,000	2,494,812	0.51
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	2,000,000	1,913,910	0.39
National Australia Bank 2.25% 06/06/2025	4,000,000	4,483,820	0.92
NN Bank NV 0.625% 11/09/2055	6,000,000	6,234,480	1.28
NN Group NV FRN 08/04/2044	2,000,000	2,186,330	0.45
OMV AG 0.75% 16/06/2030	1,315,000	1,298,858	0.27
Orange SA 0.01% 04/09/2026	2,000,000	1,951,290	0.40
Orange SA 1.25% 07/07/2027	600,000	631,479	0.13
Orange SA 2.375% Perp.	2,100,000	2,132,414	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).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Orange SA FRN 29/10/2049	2,000,000	2,068,140	0.42
Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	1,400,000	1,446,578	0.30
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	3,000,000	3,194,940	0.66
Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	2,000,000	1,961,425	0.40
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	1,500,000	1,452,652	0.30
RCI Banque SA 2% 11/07/2024	1,500,000	1,513,215	0.31
Red Electrica Finance SA 0.375% 24/07/2028	900,000	908,320	0.19
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,500,000	2,676,462	0.55
Repsol International Finance 2.25% 10/12/2026	3,000,000	3,286,800	0.67
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	3,000,000	3,077,040	0.63
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	3,100,000	3,142,114	0.64
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	1,500,000	1,503,952	0.31
Schlumberger Finance BV 1.375% 28/10/2026	1,261,000	1,290,110	0.26
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	2,244,000	2,337,889	0.48
Société Générale 0.75% 25/01/2027	3,000,000	2,932,290	0.60
Suez 1.625% Perp.	1,000,000	940,555	0.19
Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	599,000	602,480	0.12
Telefonica Emisiones SAU 1.46% 13/04/2026	2,000,000	2,102,260	0.43
Telefonica Europe BV 3% Perp.	1,500,000	1,470,000	0.30
Telstra Corp Ltd 1.125% 14/04/2026	3,000,000	3,138,540	0.64
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	1,996,000	1,976,808	0.41
Total Capital SA 1.491% 08/04/2027	1,200,000	1,279,416	0.26
Total SA 1.75% Perp.	2,500,000	2,474,138	0.51
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	1,350,000	1,442,671	0.30
Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16/07/2026	1,955,000	1,924,576	0.39

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	3,000,000	3,149,550	0.65
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	2,700,000	2,369,264	0.49
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	1,338,000	1,349,233	0.28
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	754,000	746,886	0.15
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	791,000	793,559	0.16
Veolia Environnement SA 1.496% 30/11/2026	2,000,000	2,140,820	0.44
Virgin Money UK Plc FRN 24/06/2025	1,892,000	1,894,724	0.39
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	1,940,000	1,910,842	0.39
Vonovia Finance BV 1.75% 25/01/2027	1,000,000	1,067,380	0.22
		268,221,366	**54.99**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Agence Française de Développement 0.25% 21/07/2026	5,000,000	5,127,925	1.05
Belgium (Kingdom of) 4.5% 28/03/2026	9,000,000	11,574,945	2.37
BNG Bank NV 0.125% 11/04/2026	4,000,000	4,088,320	0.84
BPI France Financement SA 0.875% 25/11/2026	3,000,000	3,191,115	0.65
Canada - Alberta (Province of) 0.625% 18/04/2025	2,000,000	2,054,876	0.42
Canada - Quebec (Province of) 1.125% 28/10/2025	2,000,000	2,129,150	0.44
Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	5,000,000	5,246,300	1.08
Chile (Republic of) 1.75% 20/01/2026	1,000,000	1,059,605	0.22
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	31,000,000	32,331,916	6.64
France (Republic of) 1% 25/11/2025	25,000,000	27,042,375	5.56
Indonesia (Republic of) 1.45% 18/09/2026	4,000,000	3,975,620	0.82
Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	4,000,000	4,312,020	0.88
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	10,654,665	10,250,001	2.10

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 30 de junio 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)			
Italy (Republic of) 0.85% 15/01/2027	14,000,000	13,950,090	2.86
Italy (Republic of) 2% 01/12/2025	26,000,000	27,757,861	5.70
Region of Ile de France France (Republic of) 2.375% 24/04/2026	3,000,000	3,453,405	0.71
SNCF Réseau 4.25% 07/10/2026	3,000,000	3,832,770	0.79
Spain (Kingdom of) 1.3% 31/10/2026	20,000,000	21,602,100	4.43
Spain (Kingdom of) 2.15% 31/10/2025	21,000,000	23,500,470	4.82
Unedic 0.625% 03/03/2026	3,000,000	3,144,405	0.64
		209,625,269	**43.02**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**477,846,635**	**98.01**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Telenor ASA 0.75% 31/05/2026	2,036,000	2,097,589	0.43
		2,097,589	**0.43**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**2,097,589**	**0.43**
Total Cartera de inversión		**479,944,225**	**98.44**
Tresoría y equivalentes de tesorería		5,036,994	1.03
Otros Activos Netos		2,564,541	0.53
TOTAL PATRIMONIO NETO		**487,545,760**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	41.57
Bancos	20.83
Servicios financieros	9.85
Comunicaciones	3.32
Inmobiliarias	2.60
Aparatos y componentes eléctricos	2.55
Suministro de energía y agua	2.39
Petróleo y gas	2.19
Alimentación y bebidas	1.60
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.29
Fabricación varia	1.14
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.14
Servicios públicos	1.14
Seguros	1.10
Bienes de consumo, no cíclicos	0.94
Servicios y suministros comerciales	0.87
Papel y embalaje	0.71
Tráfico y transporte	0.70
Internet, software y servicios de TI	0.66
Ingeniería y construcción	0.49
Industriales	0.41
Automóviles	0.30
Industria aeroespacial y de defensa	0.29
Materiales y productos de construcción	0.23
Comercio al por menor	0.13
	98.44

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	14.26	2.60	12,699,813
Austria	1.46	0.27	1,298,858
Bélgica	32.21	5.88	28,681,491
Canadá	4.70	0.86	4,184,026
Chile	7.08	1.29	6,305,905
Francia	173.04	31.60	154,068,289
Alemania	11.02	2.01	9,809,341
Indonesia	4.47	0.82	3,975,620
Irlanda	8.33	1.52	7,416,720
Italia	74.77	13.65	66,573,929
Luxemburgo	13.28	2.43	11,825,538
Noruega	2.36	0.43	2,097,589
Portugal	1.79	0.33	1,592,693
España	83.67	15.28	74,496,769
Suecia	3.88	0.71	3,451,287
Suiza	2.49	0.45	2,217,560
Países Bajos	57.66	10.53	51,334,050
Reino Unido	12.74	2.33	11,340,281
Estados Unidos	29.85	5.45	26,574,466
Otros	8.54	1.56	7,601,535
	547.60	**100.00**	**487,545,760**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Renta fija en EUR			
Abbvie Inc 2.125% 17/11/2028	1,000,000	1,109,465	0.47
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029	600,000	561,039	0.24
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	900,000	906,898	0.38
ABN Amro Bank NV 0.6% 15/01/2027	1,300,000	1,284,108	0.54
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	600,000	645,039	0.27
Airbus SE 2.375% 07/04/2032	556,000	610,899	0.26
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	196,000	197,958	0.08
Anheuser Busch Inbev NV 2% 17/03/2028	1,300,000	1,404,332	0.59
Anheuser Busch Inbev SA 2.125% 02/12/2027	1,000,000	1,083,785	0.46
Arkema SA 2.75% Perp.	1,000,000	1,004,445	0.42
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	500,000	520,815	0.22
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	1,000,000	1,091,847	0.46
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,000,000	997,325	0.42
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	600,000	564,486	0.24
Banco Santander SA 1.125% 17/01/2025	500,000	507,410	0.21
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	900,000	905,738	0.38
Bank of America Corp FRN 31/03/2029	476,000	570,369	0.24
Bankia SA 1% 25/06/2024	500,000	481,350	0.20
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	700,000	662,322	0.28
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	800,000	778,520	0.33
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 18/06/2029	600,000	619,260	0.26
BMW Finance NV 1.5% 06/02/2029	800,000	841,204	0.36
BNP Paribas SA 1.375% 28/05/2029	600,000	626,535	0.26
Renta fija en EUR (continuación)			
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	600,000	607,290	0.26
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	1,300,000	1,392,618	0.59
BP Capital Markets Plc 2.519% 07/04/2028	1,011,000	1,114,476	0.47
BP Capital Markets Plc 3.25% Perp.	942,000	947,643	0.40
BPCE SA 1% 05/10/2028	1,300,000	1,376,264	0.58
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	1,000,000	1,055,545	0.45
Carmila SA 2.375% 16/09/2024	1,300,000	1,311,583	0.55
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	400,000	448,012	0.19
Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	889,000	926,086	0.39
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	700,000	769,951	0.33
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,000,000	1,038,851	0.44
Commonwealth Bank Australia 0.5% 27/07/2026	1,250,000	1,296,425	0.55
Compagnie de St Gobain 1.875% 21/09/2028	700,000	754,484	0.32
Compagnie de St Gobain 2.375% 04/10/2027	1,000,000	1,104,965	0.47
Crédit Agricole Home Loan 0.75% 05/05/2027	1,900,000	2,031,508	0.86
Crédit Agricole London 1.75% 05/03/2029	1,200,000	1,292,592	0.55
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	800,000	863,992	0.36
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	700,000	704,081	0.30
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	600,000	600,162	0.25
Crédit Mutuel CIC Home Loan 1% 30/04/2028	1,500,000	1,638,968	0.69
Crédit Suisse AG FRN 02/04/2026	347,000	384,747	0.16
CRH Finance Dac 1.375% 18/10/2028	700,000	737,919	0.31
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	206,000	216,290	0.09
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	1,200,000	1,377,098	0.58

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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
De Volksbank NV FRN 05/11/2025	1,000,000	1,009,710	0.43
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	1,000,000	948,095	0.40
E.On Se 0.35% 28/02/2030	600,000	581,667	0.25
Edenred 1.375% 10/03/2025	1,200,000	1,229,346	0.52
EDP Finance 1.625% 26/01/2026	1,400,000	1,477,861	0.62
ENBW FRN 05/11/2079	800,000	780,568	0.33
Enel Finance International NV 0.375% 17/06/2027	500,000	494,535	0.21
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	300,000	318,538	0.13
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,000,000	939,215	0.40
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	1,000,000	1,065,555	0.45
Engie 1.375% 22/06/2028	1,000,000	1,055,480	0.45
ENI SpA 1.25% 18/05/2026	582,000	602,690	0.25
ENI SpA 3.625% 29/01/2029	800,000	985,492	0.42
Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	346,000	342,568	0.14
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	700,000	719,250	0.30
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	1,400,000	1,352,299	0.57
Groupama Assurances Mutuelles 3.375% 24/09/2028	700,000	740,299	0.31
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	700,000	713,111	0.30
Holcim Finance Lux SA 0.5% 29/11/2026	1,000,000	985,865	0.42
Iberdrola International BV 3.25% Perp.	600,000	637,608	0.27
ING Groep NV FRN 11/04/2028	1,000,000	1,050,085	0.44
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,000,000	966,570	0.41
Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	1,000,000	1,043,895	0.44
KBC Bank NV 0.75% 24/10/2027	1,500,000	1,607,572	0.68
Kering SA 0.75% 13/05/2028	300,000	305,918	0.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	800,000	853,424	0.36
Klepierre 2% 12/05/2029	400,000	418,050	0.18
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	615,000	612,608	0.26
La Banque Postale FRN 23/04/2026	1,100,000	1,111,033	0.47
La Banque Postale Home Loan 1% 04/10/2028	1,400,000	1,536,297	0.65
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	400,000	395,764	0.17
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	1,000,000	1,008,165	0.43
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	700,000	708,372	0.30
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	400,000	418,054	0.18
Merck KgaA FRN 25/06/2079	600,000	598,755	0.25
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	1,600,000	1,919,808	0.81
Natwest Markets Plc 1% 28/05/2024	389,000	387,992	0.16
Neder Waterschapsbank 0.625% 06/02/2029	2,800,000	2,991,506	1.26
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,500,000	1,589,460	0.67
NN Group NV FRN 08/04/2044	1,200,000	1,311,798	0.55
NRW Bank 0.375% 16/05/2029	1,000,000	1,046,550	0.44
NRW Bank 0.5% 07/06/2027	1,000,000	1,054,600	0.45
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	693,000	678,780	0.29
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	1,200,000	1,163,784	0.49
OMV AG 0.75% 16/06/2030	657,000	648,935	0.27
Orange SA 2% 15/01/2029	1,000,000	1,118,380	0.47
Orange SA FRN 29/10/2049	1,000,000	1,034,070	0.44
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	900,000	989,788	0.42
Orsted A/S FRN 09/12/2099	700,000	690,213	0.29
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	881,000	888,708	0.38
Priceline.com Inc 1.8% 03/03/2027	1,000,000	1,038,384	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).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Prologis Euro Finance 1.875% 05/01/2029	1,000,000	1,092,345	0.46
Red Electrica Finance SA 0.375% 24/07/2028	1,200,000	1,211,094	0.51
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	1,200,000	1,284,702	0.54
Repsol International Finance 2.25% 10/12/2026	1,000,000	1,095,600	0.46
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	1,212,000	1,189,736	0.50
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	900,000	912,226	0.39
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	1,300,000	1,303,426	0.55
Schneider Electric SA 1.5% 15/01/2028	1,200,000	1,306,386	0.55
Société Générale 1.25% 15/02/2024	800,000	811,036	0.34
Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	300,000	301,743	0.13
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,000,000	1,008,580	0.43
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	800,000	859,508	0.36
Telefonica Emisiones SAU 2.932% 17/10/2029	800,000	945,632	0.40
Telstra Corp Ltd 1.375% 26/03/2029	299,000	320,981	0.14
Total SA 1.75% Perp.	700,000	692,758	0.29
Total SA 2.25% Perp.	950,000	952,128	0.40
Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16/07/2026	929,000	914,543	0.39
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	900,000	892,120	0.38
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	1,700,000	1,491,758	0.63
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	639,000	639,339	0.27
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	634,000	639,322	0.27
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	357,000	353,632	0.15
Renta fija en EUR (continuación)			
Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	1,000,000	1,047,375	0.44
Vonovia Finance BV 2.25% 07/04/2030	400,000	446,146	0.19
Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	400,000	375,782	0.16
		112,221,667	**47.39**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,000,000	4,274,660	1.81
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	3,000,000	3,260,385	1.38
Belgium (Kingdom of) 0.9% 22/06/2029	2,000,000	2,200,010	0.93
Belgium (Kingdom of) 5.5% 28/03/2028	4,000,000	5,814,720	2.46
Canada - Quebec (Province of) 0.875% 04/05/2027	1,000,000	1,060,320	0.45
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,400,000	1,373,645	0.58
Chile (Republic of) 1.44% 01/02/2029	500,000	524,355	0.22
Cppib Capital Inc 0.875% 06/02/2029	900,000	957,028	0.40
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	9,300,000	9,913,428	4.19
France (Republic of) 0.75% 25/11/2028	7,000,000	7,606,970	3.21
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	8,000,000	10,135,760	4.28
Indonesia (Republic of) 3.75% 14/06/2028	1,700,000	1,943,126	0.82
Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,500,000	2,713,150	1.15
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	1,000,000	1,241,725	0.52
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	5,276,596	5,076,191	2.14
Italy (Republic of) 3% 01/08/2029	8,900,000	10,302,729	4.35
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2028	11,000,000	14,143,636	5.97
Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	1,600,000	1,703,560	0.72
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	1,600,000	1,681,944	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 30 de junio 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)			
SNCF Réseau 3.125% 25/10/2028	1,500,000	1,888,388	0.80
Societe du Grand Paris 1.125% 22/10/2028	1,500,000	1,651,020	0.70
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/04/2028	5,500,000	6,011,830	2.54
Spain (Kingdom of) 1.45% 30/04/2029	3,200,000	3,517,440	1.49
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	11,000,000	16,323,011	6.88
United Mexican States 1.75% 17/04/2028	850,000	823,055	0.35
		116,142,086	**49.05**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**228,363,753**	**96.44**
Total Cartera de inversión		**228,363,754**	**96.44**
Tresoría y equivalentes de tesorería		7,415,166	3.13
Otros Activos Netos		1,021,815	0.43
TOTAL PATRIMONIO NETO		**236,800,735**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	47.63
Bancos	13.62
Servicios financieros	10.93
Petróleo y gas	2.96
Inmobiliarias	2.59
Industriales	2.37
Comunicaciones	1.91
Servicios públicos	1.84
Seguros	1.70
Tráfico y transporte	1.69
Alimentación y bebidas	1.24
Fabricación varia	1.15
Aparatos y componentes eléctricos	1.12
Servicios y suministros comerciales	1.11
Suministro de energía y agua	1.11
Materiales y productos de construcción	0.79
Bienes de consumo, no cíclicos	0.73
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.44
Tecnología	0.44
Ingeniería y construcción	0.43
Industria aeroespacial y de defensa	0.26
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.25
Comercio al por menor	0.13
	96.44

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	4.41	1.66	3,929,412
Austria	5.53	2.08	4,923,595
Bélgica	17.26	6.49	15,370,804
Canadá	2.27	0.85	2,017,348
Chile	2.13	0.80	1,898,000
Dinamarca	2.65	1.00	2,358,781
Francia	75.81	28.51	67,501,199
Alemania	5.73	2.15	5,100,991
Indonesia	2.18	0.82	1,943,126
Irlanda	5.27	1.98	4,692,794
Italia	37.26	14.01	33,171,560
Luxemburgo	2.71	1.02	2,412,084
México	0.92	0.35	823,055
Portugal	3.79	1.43	3,378,854
España	40.60	15.26	36,145,829
Suecia	0.40	0.15	353,632
Suiza	0.43	0.16	384,747
Países Bajos	22.68	8.53	20,191,348
Reino Unido	9.23	3.47	8,213,989
Estados Unidos	15.22	5.72	13,552,606
Otros	9.48	3.56	8,436,981
	265.96	**100.00**	**236,800,735**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	100,000	103,240	0.19
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	300,000	310,552	0.56
ABN Amro Bank NV 1.125% 12/01/2032	200,000	227,568	0.41
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	100,000	107,506	0.19
Airbus SE 2.375% 07/04/2032	167,000	183,490	0.33
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	100,000	100,999	0.18
Anheuser Busch Inbev NV 2.75% 17/03/2036	300,000	331,836	0.60
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	100,000	113,602	0.20
Asian Development Bank 1.4% 06/02/2037	300,000	363,834	0.65
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	100,000	104,163	0.19
AT&T Inc 1.8% 14/09/2039	100,000	94,056	0.17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	100,000	110,572	0.20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	200,000	188,162	0.34
Bank of America Corp FRN 31/03/2029	127,000	152,178	0.27
Bankia SA 0.75% 09/07/2026	300,000	290,931	0.52
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	200,000	189,235	0.34
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	100,000	97,315	0.17
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	200,000	201,015	0.36
BMW Finance NV 1.5% 06/02/2029	71,000	74,657	0.13
BNG Bank NV 1.5% 15/07/2039	400,000	491,780	0.88
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	100,000	99,479	0.18
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	200,000	202,430	0.36

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
BP Capital Markets Plc 2.822% 07/04/2032	216,000	248,494	0.45
BP Capital Markets Plc 3.25% Perp.	205,000	206,228	0.37
BPCE SA 0.625% 29/05/2031	200,000	215,035	0.39
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	100,000	105,554	0.19
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	100,000	112,003	0.20
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	200,000	207,770	0.37
Compagnie de St Gobain 1.875% 21/09/2028	100,000	107,784	0.19
Compagnie de St Gobain 2.375% 04/10/2027	200,000	220,993	0.40
Covivio 1.125% 17/09/2031	100,000	94,524	0.17
Cppib Capital Inc 1.5% 04/03/2033	250,000	286,302	0.51
Crédit Agricole Home Loan 0.875% 06/05/2034	300,000	334,320	0.60
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	200,000	201,166	0.36
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	200,000	203,898	0.37
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	200,000	200,054	0.36
CRH Finance Dac 1.375% 18/10/2028	147,000	154,963	0.28
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	100,000	104,995	0.19
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	200,000	229,516	0.41
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	250,000	237,024	0.43
E.On Se 0.35% 28/02/2030	100,000	96,944	0.17
EFSF 0.7% 20/01/2050	250,000	281,054	0.51
EFSF 1.75% 17/07/2053	100,000	142,694	0.26
EFSF 3.375% 03/04/2037	350,000	543,638	0.98
Electricité de France SA 2% 02/10/2030	200,000	221,319	0.40
ENBW FRN 05/08/2079	300,000	292,280	0.53
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	100,000	103,542	0.19
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	100,000	106,180	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	100,000	93,922	0.17
ENI SpA 2% 18/05/2031	156,000	172,169	0.31
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	100,000	105,312	0.19
European Investment Bank 2.625% 15/03/2035	200,000	279,051	0.50
European Investment Bank 3.625% 14/03/2042	300,000	529,898	0.95
European Union 3.375% 04/04/2038	100,000	157,115	0.28
Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	100,000	99,008	0.18
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	200,000	205,500	0.37
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	200,000	210,643	0.38
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	200,000	193,186	0.35
Groupama Assurances Mutuelles 3.375% 24/09/2028	100,000	105,757	0.19
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	100,000	101,873	0.18
Iberdrola International BV 3.25% Perp.	100,000	106,268	0.19
ING Groep NV 2.5% 15/11/2030	100,000	118,514	0.21
ING Groep NV FRN 13/11/2030	100,000	96,657	0.17
Jab Holdings BV 2.5% 25/06/2029	100,000	108,365	0.19
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	100,000	106,678	0.19
Klepierre 2% 12/05/2029	100,000	104,512	0.19
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	100,000	98,941	0.18
Medtronic Global Holdings SCA 1% 02/07/2031	133,000	136,720	0.25
Merck KgaA FRN 25/06/2079	200,000	199,585	0.36
Neder Waterschapsbank 0.75% 04/10/2041	200,000	219,561	0.39
Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	100,000	114,882	0.21
Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	100,000	135,968	0.24
Renta fija en EUR (continuación)			
NN Group NV FRN 08/04/2044	100,000	109,316	0.20
NRW Bank 1.2% 28/03/2039	600,000	710,868	1.28
Omnicom Finance Hold 1.4% 08/07/2031	200,000	198,423	0.36
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	132,000	128,016	0.23
OMV AG 0.75% 16/06/2030	131,000	129,392	0.23
Orange SA 2.375% Perp.	200,000	203,087	0.37
Orange SA 8.125% 28/01/2033	200,000	363,440	0.65
Orsted A/S FRN 09/12/2099	100,000	98,602	0.18
Pepsico Inc 1.125% 18/03/2031	100,000	105,983	0.19
Prologis Euro Finance 0.375% 06/02/2028	155,000	152,383	0.27
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	303,000	297,434	0.53
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	121,000	129,411	0.23
Snam SpA 1% 12/09/2034	150,000	151,316	0.27
Swiss Re Finance UK FRN 04/06/2052	100,000	104,048	0.19
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	200,000	235,427	0.42
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	200,000	214,877	0.39
Telefonica Emisiones SAU 1.93% 17/10/2031	100,000	108,211	0.19
Unibail-Rodamco SE 1.75% 01/07/2049	100,000	86,263	0.16
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	400,000	351,002	0.63
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	134,000	136,133	0.24
Veolia Environnement SA 1.94% 07/01/2030	100,000	111,566	0.20
Verizon Communications 2.625% 01/12/2031	150,000	176,252	0.32
Vonovia Finance BV 2.25% 07/04/2030	100,000	111,536	0.20
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	100,000	94,024	0.17
Zurich Finance Ireland 1.625% 17/06/2039	100,000	110,937	0.20
		17,814,906	**32.01**

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 30 de junio 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			
Agence Française de Développement 1.375% 05/07/2032	200,000	225,803	0.41
Austria (Republic of) 1.5% 20/02/2047	700,000	919,636	1.65
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	600,000	802,008	1.44
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	50,000	84,434	0.15
Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	100,000	229,533	0.41
Belgium (Kingdom of) 2.15% 22/06/2066	550,000	861,586	1.55
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	250,000	439,236	0.79
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	400,000	589,410	1.06
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	1,000,000	1,707,505	3.07
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	400,000	392,470	0.71
France (Republic of) 1.25% 25/05/2036	620,000	724,055	1.30
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	200,000	250,874	0.45
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	3,000,000	3,812,429	6.86
France (Republic of) 2% 25/05/2048	400,000	552,492	0.99
France (Republic of) 4% 25/04/2055	2,000,000	4,120,629	7.42
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	1,700,000	3,167,406	5.70
Indonesia (Republic of) 1.4% 30/10/2031	300,000	284,184	0.51
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	300,000	342,968	0.62
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	300,000	404,547	0.73
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	100,000	124,172	0.22
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	350,000	367,556	0.66
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	569,580	713,792	1.28
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	2,600,000	3,413,617	6.14
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	1,500,000	2,246,138	4.04
Italy (Republic of) 5% 01/08/2034	400,000	568,002	1.02
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	1,200,000	1,778,964	3.20
Land Nordrhein Westfalen 1.25% 12/05/2036	200,000	235,687	0.42
Region of Ile de France France (Republic of) 1.375% 20/06/2033	200,000	228,558	0.41
Réseau Ferré de France 5% 10/10/2033	200,000	320,376	0.58
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	200,000	264,783	0.48
Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	400,000	460,442	0.83
Spain (Kingdom of) 2.7% 31/10/2048	1,000,000	1,351,260	2.43
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	100,000	164,751	0.30
Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,250,000	1,903,056	3.42
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2044	850,000	1,575,471	2.83
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	100,000	160,708	0.29
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	300,000	331,632	0.60
		36,120,170	**64.97**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**53,935,076**	**96.98**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	200,000	212,737	0.38
		212,737	**0.38**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**212,737**	**0.38**
Total Cartera de inversión		**54,147,813**	**97.36**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,290,449	2.32
Otros Activos Netos		176,553	0.32
TOTAL PATRIMONIO NETO		**55,614,815**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	66.98
Bancos	9.06
Servicios financieros	6.28
Comunicaciones	1.89
Petróleo y gas	1.66
Inmobiliarias	1.52
Industriales	1.18
Alimentación y bebidas	1.00
Servicios públicos	0.94
Suministro de energía y agua	0.92
Aparatos y componentes eléctricos	0.89
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.88
Fabricación varia	0.76
Seguros	0.76
Materiales y productos de construcción	0.59
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.55
Bienes de consumo, no cíclicos	0.42
Servicios y suministros comerciales	0.37
Industria aeroespacial y de defensa	0.33
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.19
Tráfico y transporte	0.19
	97.36

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	2.43	3.89	2,165,003
Bélgica	4.72	7.55	4,200,290
Canadá	0.32	0.51	286,302
Chile	0.44	0.71	392,470
Dinamarca	0.11	0.18	98,602
Francia	16.44	26.31	14,634,068
Alemania	5.63	9.02	5,015,852
Indonesia	0.32	0.51	284,184
Irlanda	1.28	2.05	1,137,587
Italia	10.69	17.11	9,513,427
Japón	0.26	0.42	235,427
Luxemburgo	2.37	3.80	2,114,070
Filipinas	0.41	0.65	363,834
Portugal	0.34	0.55	305,656
España	8.00	12.81	7,125,543
Países Bajos	3.52	5.63	3,129,615
Reino Unido	1.68	2.69	1,496,379
Estados Unidos	1.85	2.97	1,649,504
Otros	1.65	2.64	1,467,002
	62.46	**100.00**	**55,614,815**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	3,000,000	3,095,522	0.49
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27/06/2024	2,000,000	1,991,890	0.31
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,500,000	2,587,938	0.41
ABN Amro Bank NV 0.6% 15/01/2027	1,900,000	1,876,772	0.30
ABN Amro Bank NV 0.625% 31/05/2022	2,000,000	2,027,070	0.32
Airbus SE 2.375% 07/04/2032	1,445,000	1,587,679	0.25
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	515,000	520,145	0.08
American Honda Finance 0.35% 26/08/2022	2,306,000	2,298,254	0.36
Anheuser Busch Inbev NV 0.875% 17/03/2022	2,500,000	2,532,450	0.40
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	2,500,000	2,840,062	0.45
ANZ New Zealand International Ltd 0.125% 22/09/2023	2,660,000	2,687,943	0.42
Arkema SA 2.75% Perp.	600,000	602,667	0.10
Asian Development Bank 0.01% 24/10/2029	4,000,000	4,047,460	0.64
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,000,000	1,041,630	0.16
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	3,000,000	3,139,791	0.50
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	2,000,000	2,183,693	0.35
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	3,000,000	3,196,245	0.51
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	1,700,000	1,712,495	0.27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	1,500,000	1,511,828	0.24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	2,100,000	2,094,382	0.33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	1,600,000	1,505,296	0.24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 22/02/2029	2,500,000	2,546,788	0.40

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	2,000,000	2,012,750	0.32
Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	1,700,000	1,730,362	0.27
Banco Santander SA 1.375% 09/02/2022	3,000,000	3,039,285	0.48
Bank of America Corp FRN 31/03/2029	1,269,000	1,520,586	0.24
Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021	2,200,000	2,201,232	0.35
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	700,000	696,822	0.11
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,000,000	962,700	0.15
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	1,600,000	1,513,880	0.24
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	1,000,000	973,150	0.15
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 18/06/2029	1,000,000	1,032,100	0.16
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	1,744,000	1,733,708	0.27
BNG Bank NV 0.75% 24/01/2029	1,800,000	1,936,863	0.31
BNP Paribas SA 0.5% 01/06/2022	1,138,000	1,149,562	0.18
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,900,000	1,941,962	0.31
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	1,500,000	1,492,185	0.24
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	1,900,000	1,923,085	0.30
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	1,700,000	1,821,116	0.29
Boc Luxembourg SA 0.125% 16/01/2023	2,767,000	2,725,080	0.43
BP Capital Markets Plc 1.876% 07/04/2024	4,045,000	4,251,052	0.67
BP Capital Markets Plc 3.25% Perp.	2,582,000	2,597,466	0.41
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	2,111,090	0.33
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	2,000,000	2,240,060	0.35
Cie Financement Foncier 1% 02/02/2026	2,300,000	2,464,450	0.39
Citigroup Inc 0.5% 29/01/2022	1,458,000	1,466,054	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	900,000	989,937	0.16
CNP Assurances SA FRN 30/09/2041	1,100,000	1,176,824	0.19
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	2,000,000	2,125,310	0.34
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	2,000,000	2,077,702	0.33
Commonwealth Bank Australia 0.375% 24/04/2023	2,300,000	2,340,124	0.37
Compagnie de St Gobain 0.875% 21/09/2023	1,700,000	1,730,082	0.27
Compagnie de St Gobain 1.75% 03/04/2023	1,000,000	1,037,645	0.16
Cppib Capital Inc 0.375% 20/06/2024	1,000,000	1,019,965	0.16
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,800,000	1,810,494	0.29
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	2,300,000	2,323,172	0.37
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	2,500,000	2,548,725	0.40
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,800,000	1,800,486	0.28
Crédit Suisse AG FRN 02/04/2026	920,000	1,020,078	0.16
Crédit Suisse AG FRN 17/07/2025	2,500,000	2,552,712	0.40
CRH Finance Dac 1.375% 18/10/2028	1,273,000	1,341,958	0.21
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	361,000	379,032	0.06
Danaher Corp 2.1% 30/09/2026	1,287,000	1,396,253	0.22
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	2,000,000	2,295,164	0.36
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20/11/2024	2,300,000	2,368,666	0.37
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	1,285,000	1,218,302	0.19
Edenred 1.375% 10/03/2025	1,100,000	1,126,900	0.18
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	3,000,000	3,177,450	0.50
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	3,500,000	3,703,595	0.59
ENBW FRN 05/11/2079	1,000,000	975,710	0.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
ENBW FRN 29/06/2080	2,900,000	2,878,468	0.45
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	900,000	955,616	0.15
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,400,000	1,314,901	0.21
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	4,000,000	4,262,220	0.67
ENI SpA 2% 18/05/2031	1,877,000	2,071,542	0.33
FCA Bank Ireland 0.25% 12/10/2020	1,700,000	1,696,184	0.27
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	1,000,000	996,265	0.16
Fidelity National Information Services Inc 0.625% 03/12/2025	1,284,000	1,274,080	0.20
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	2,000,000	2,055,000	0.32
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	4,000,000	3,863,712	0.61
General Motors Financial Co 0.2% 02/09/2022	2,781,000	2,674,973	0.42
Groupama Assurances Mutuelles 3.375% 24/09/2028	1,600,000	1,692,112	0.27
HeidelbergCement Finance Lux 0.5% 18/01/2021	4,500,000	4,499,078	0.71
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	909,000	926,026	0.15
Iberdrola International BV 3.25% Perp.	1,000,000	1,062,680	0.17
Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	1,500,000	1,492,618	0.24
ING Groep NV FRN 11/04/2028	2,500,000	2,625,212	0.41
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,900,000	1,836,483	0.29
Inmobiliaria Colonial SA 2.728% 05/06/2023	1,300,000	1,364,818	0.22
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	2,400,000	2,415,900	0.38
Jab Holdings BV 2.125% 16/09/2022	3,000,000	3,105,690	0.49
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	2,100,000	2,131,174	0.34
KBC Groep NV FRN 11/03/2027	3,000,000	3,026,640	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	1,200,000	1,280,136	0.20
Klepierre 2% 12/05/2029	1,200,000	1,254,150	0.20
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	1,444,000	1,438,383	0.23
La Banque Postale Home Loan 1% 04/10/2028	2,600,000	2,853,123	0.45
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	1,100,000	1,088,351	0.17
LeasePlan Corporation NV 1% 02/05/2023	2,500,000	2,482,875	0.39
Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	832,000	827,923	0.13
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.75% 07/04/2025	2,100,000	2,151,555	0.34
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	2,288,000	2,274,833	0.36
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,500,000	1,496,888	0.24
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	2,500,000	2,392,388	0.38
Morgan Stanley FRN 26/07/2024	2,356,000	2,359,767	0.37
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	2,300,000	2,759,724	0.44
Natwest Markets Plc 1% 28/05/2024	972,000	969,483	0.15
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	2,000,000	2,012,000	0.32
Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	1,000,000	1,359,675	0.21
NN Group NV 0.875% 13/01/2023	1,500,000	1,515,938	0.24
NN Group NV FRN 08/04/2044	2,000,000	2,186,330	0.35
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	2,000,000	1,939,640	0.31
OMV AG 5.25% Perp.	3,500,000	3,664,902	0.58
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	1,427,000	1,414,913	0.22
Orange SA 2.375% Perp.	1,000,000	1,015,435	0.16
Orange SA FRN 29/10/2049	2,800,000	2,895,396	0.46
Orsted A/S FRN 09/12/2099	658,000	648,800	0.10
Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	1,900,000	1,963,213	0.31
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	1,600,000	1,703,968	0.27

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Prologis Euro Finance 0.375% 06/02/2028	1,941,000	1,908,226	0.30
RCI Banque SA 2.25% 29/03/2021	2,000,000	2,005,330	0.32
REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	3,000,000	3,118,845	0.49
Repsol International Finance 2% 15/12/2025	2,800,000	2,999,542	0.47
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	2,700,000	2,650,401	0.42
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	2,000,000	2,027,170	0.32
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	1,236,000	1,239,257	0.20
Schlumberger Finance BV 0.01% 15/10/2024	1,326,000	1,296,503	0.20
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	1,455,000	1,556,144	0.25
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	2,000,000	2,005,560	0.32
Snam SpA 1% 12/09/2034	1,000,000	1,008,770	0.16
Société Générale 1.25% 15/02/2024	1,900,000	1,926,210	0.30
Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	1,150,000	1,157,055	0.18
Swiss Re Finance UK FRN 04/06/2052	600,000	624,285	0.10
Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	824,000	828,787	0.13
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	2,000,000	2,055,880	0.32
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	1,000,000	1,074,385	0.17
Telefonica Emisiones SAU 1.93% 17/10/2031	2,000,000	2,164,220	0.34
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,010,000	1,042,168	0.16
The Coca Cola Co 0.125% 22/09/2022	1,631,000	1,632,364	0.26
Total SA 2.25% Perp.	3,500,000	3,507,840	0.55
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	2,500,000	2,671,612	0.42
Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16/07/2026	2,444,000	2,405,966	0.38
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	2,000,000	2,099,700	0.33
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	2,000,000	1,982,490	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	4,000,000	3,510,020	0.55
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	1,527,000	1,527,809	0.24
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	1,513,000	1,537,087	0.24
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	953,000	944,008	0.15
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	597,000	598,931	0.09
Virgin Money UK Plc FRN 24/06/2025	2,556,000	2,559,681	0.40
Vonovia Finance BV 2.25% 07/04/2030	1,000,000	1,115,365	0.18
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	1,500,000	1,426,538	0.23
Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	800,000	751,564	0.12
		294,831,780	**46.54**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	2,000,000	2,120,590	0.34
Agence Française de Développement 0.25% 21/07/2026	2,000,000	2,051,170	0.32
Agence Française de Développement 0.875% 25/05/2031	1,700,000	1,828,018	0.29
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	4,000,000	4,086,240	0.65
Austria (Republic of) 1.5% 20/02/2047	2,636,000	3,463,085	0.55
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	2,000,000	2,673,360	0.42
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	3,617,578	3,931,566	0.62
Belgium (Kingdom of) 0.9% 22/06/2029	2,000,000	2,200,010	0.35
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	2,000,000	2,391,160	0.38
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,300,000	1,686,919	0.27
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,406,749	4,228,526	0.67
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	1,999,444	2,946,231	0.47

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
BPI France Financement SA 0.75% 25/11/2024	3,000,000	3,134,070	0.50
Canada - Alberta (Province of) 0.625% 16/01/2026	2,500,000	2,570,962	0.41
Canada - Ontario (Province of) 0.625% 17/04/2025	2,500,000	2,585,968	0.41
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	3,500,000	3,434,112	0.54
Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	2,000,000	2,098,520	0.33
China Development Bank 0.375% 16/11/2021	8,000,000	8,026,880	1.27
Export Import Bank Korea 0.625% 11/07/2023	3,000,000	3,028,830	0.48
France (Republic of) 1% 25/11/2025	10,000,000	10,816,950	1.71
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	4,000,000	5,017,480	0.79
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	11,000,000	13,978,911	2.22
France (Republic of) 2% 25/05/2048	3,500,000	4,834,305	0.76
France (Republic of) 2.25% 25/05/2024	5,000,000	5,557,900	0.88
France (Republic of) 4% 25/04/2055	3,227,461	6,649,586	1.05
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	7,383,355	13,756,519	2.17
Indonesia (Republic of) 1.45% 18/09/2026	5,500,000	5,466,478	0.86
Indonesia (Republic of) 2.875% 08/07/2021	4,000,000	4,099,240	0.65
Ireland (Republic of) 1.1% 15/05/2029	3,374,589	3,734,742	0.59
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	2,800,000	3,476,830	0.55
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	12,887,071	12,397,620	1.96
Italy (Republic of) 0.95% 15/03/2023	2,000,000	2,039,150	0.32
Italy (Republic of) 1.45% 15/05/2025	2,000,000	2,075,210	0.33
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2033	4,200,000	4,652,697	0.74
Italy (Republic of) 2.45% 01/10/2023	17,000,000	18,172,321	2.88

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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)			
Italy (Republic of) 3.5% 01/03/2030	5,000,000	6,031,600	0.95
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	10,800,000	13,017,780	2.06
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2028	4,000,000	5,143,140	0.81
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	3,200,000	4,791,760	0.76
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	4,115,000	6,174,208	0.98
Italy (Republic of) 5.5% 01/11/2022	15,000,000	16,856,101	2.67
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	5,800,000	8,598,326	1.36
Land Nordrhein Westfalen 0.75% 16/08/2041	2,000,000	2,214,880	0.35
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	1,900,000	1,997,308	0.32
Réseau Ferré de France 5% 10/10/2033	300,000	480,564	0.08
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	1,600,000	2,118,264	0.33
Societe du Grand Paris 1.125% 22/10/2028	3,200,000	3,522,176	0.56
Spain (Kingdom of) 0.25% 30/07/2024	9,000,000	9,172,890	1.45
Spain (Kingdom of) 0.45% 31/10/2022	6,000,000	6,118,260	0.97
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	500,000	466,870	0.07
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	3,000,000	3,237,315	0.51
Spain (Kingdom of) 1.6% 30/04/2025	2,000,000	2,168,570	0.34
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	4,000,000	5,544,080	0.88
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	2,000,000	3,422,680	0.54
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	4,000,000	6,428,320	1.02
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Spain (Kingdom of) 5.9% 30/07/2026	8,000,000	10,866,600	1.72
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	5,400,000	8,013,114	1.27
United Mexican States 1.75% 17/04/2028	2,300,000	2,227,090	0.35
		303,824,052	**48.08**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**598,655,832**	**94.62**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07/09/2026	3,000,000	3,086,940	0.49
Société Générale 0.01% 27/05/2022	3,100,000	3,092,390	0.49
		6,179,330	**0.98**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**6,179,330**	**0.98**
Total Cartera de inversión		**604,835,163**	**95.60**
Tesoría y equivalentes de tesorería		6,040,177	0.95
Otros Activos Netos		21,821,527	3.45
TOTAL PATRIMONIO NETO		**632,696,867**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	46.22
Bancos	14.06
Servicios financieros	13.17
Inmobiliarias	2.63
Aparatos y componentes eléctricos	2.18
Petróleo y gas	1.99
Alimentación y bebidas	1.85
Servicios públicos	1.53
Comunicaciones	1.47
Fabricación varia	1.19
Materiales y productos de construcción	1.14
Seguros	1.13
Tráfico y transporte	1.07
Suministro de energía y agua	1.06
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.79
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.73
Servicios y suministros comerciales	0.71
Industriales	0.70
Bienes de consumo, no cíclicos	0.54
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.34
Automóviles	0.32
Internet, software y servicios de TI	0.27
Bienes de consumo, cíclicos	0.26
Industria aeroespacial y de defensa	0.25
	95.60

Distribución a 30 de junio 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	11.91	1.68	10,604,293
Austria	15.60	2.19	13,887,587
Bélgica	31.35	4.41	27,914,738
Canadá	6.94	0.98	6,176,895
Chile	6.21	0.87	5,532,632
China	9.02	1.27	8,026,880
Dinamarca	0.73	0.10	648,800
Finlandia	1.59	0.22	1,414,913
Francia	143.63	20.22	127,878,148
Alemania	26.28	3.70	23,400,167
Indonesia	10.74	1.51	9,565,718
Irlanda	12.63	1.78	11,245,979
Italia	122.36	17.23	108,942,128
Corea, República de	3.40	0.48	3,028,830
Luxemburgo	18.27	2.57	16,267,414
México	2.50	0.35	2,227,090
Noruega	6.13	0.86	5,455,606
Filipinas	4.55	0.64	4,047,460
Portugal	9.71	1.37	8,643,828
Singapur	1.68	0.24	1,492,618
España	102.35	14.40	91,125,328
Suecia	1.73	0.24	1,542,939
Suiza	4.01	0.56	3,572,790
Países Bajos	52.10	7.33	46,386,053
Reino Unido	28.86	4.06	25,697,130
Estados Unidos	45.05	6.34	40,109,199
Otros	31.29	4.40	27,861,704
	710.62	**100.00**	**632,696,867**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
ABN Amro Bank NV 6.375% 27/04/2021	100,000	104,890	0.13
Aéroports de Paris SA 1.5% 24/07/2023	200,000	206,157	0.25
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	200,000	215,013	0.26
Akzo Nobel 1.125% 08/04/2026	100,000	105,258	0.13
Alliander NV 0.375% 10/06/2030	176,000	178,210	0.22
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	100,000	100,999	0.12
ANZ Banking Group 0.625% 21/02/2023	300,000	305,223	0.38
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	300,000	297,915	0.37
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	100,000	104,163	0.13
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	300,000	290,344	0.36
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	200,000	201,577	0.25
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	900,000	897,592	1.10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	200,000	221,144	0.27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	200,000	188,162	0.23
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	200,000	199,481	0.25
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	500,000	503,188	0.62
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	500,000	473,088	0.58
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	200,000	194,630	0.24
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	300,000	301,664	0.37
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	550,000	546,754	0.67
BNP Paribas SA 0.5% 01/06/2022	460,000	464,674	0.57
BNP Paribas SA 1% 17/04/2024	300,000	305,224	0.38
Renta fija en EUR (continuación)			
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	200,000	198,958	0.24
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	200,000	202,430	0.25
BPCE SA 0.625% 26/09/2023	600,000	609,666	0.75
BPCE SA 1.125% 14/12/2022	200,000	204,611	0.25
Caixabank 0.625% 01/10/2024	500,000	486,935	0.60
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	200,000	224,006	0.28
Citigroup Inc 0.5% 29/01/2022	400,000	402,210	0.49
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	300,000	329,979	0.41
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	100,000	106,266	0.13
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	100,000	103,885	0.13
Commonwealth Bank Australia 0.5% 27/07/2026	500,000	518,570	0.64
Compagnie de St Gobain 1.75% 03/04/2023	300,000	311,294	0.38
Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 25/07/2023	300,000	330,171	0.41
Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026	500,000	511,102	0.63
Council of Europe Development Bank 0.375% 27/03/2025	500,000	518,900	0.64
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	300,000	307,336	0.38
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	400,000	402,332	0.50
Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	600,000	590,019	0.73
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	500,000	500,135	0.62
CRH Finance Dac 3.125% 03/04/2023	400,000	430,060	0.53
CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16/07/2021	300,000	303,518	0.37
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	500,000	524,976	0.65
Danaher Corp 2.1% 30/09/2026	172,000	186,601	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	300,000	344,275	0.42
Danone SA 1% 26/03/2025	500,000	523,440	0.64
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	200,000	198,443	0.24
De Volksbank NV FRN 05/11/2025	100,000	100,971	0.12
Diageo Finance Plc 1.75% 23/09/2024	300,000	318,970	0.39
DNB Boligkreditt AS 0.625% 19/06/2025	600,000	627,504	0.77
E.On Se 0.35% 28/02/2030	300,000	290,834	0.36
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	400,000	429,750	0.53
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	400,000	423,268	0.52
ENBW FRN 05/11/2079	200,000	195,142	0.24
ENBW FRN 29/06/2080	400,000	397,030	0.49
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	300,000	309,876	0.38
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	100,000	106,180	0.13
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	400,000	375,686	0.46
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	600,000	639,333	0.79
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	200,000	211,421	0.26
Groupama Assurances Mutuelles 3.375% 24/09/2028	200,000	211,514	0.26
Iberdrola Finanzas SAU 0.875% 16/06/2025	200,000	205,905	0.25
Iberdrola International BV 2.5% 24/10/2022	300,000	316,810	0.39
Iberdrola International BV 2.625% Perp.	100,000	103,183	0.13
Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	100,000	99,508	0.12
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	400,000	402,650	0.50
KBC Groep NV 0.875% 27/06/2023	400,000	407,862	0.50
Kering SA 0.75% 13/05/2028	100,000	101,972	0.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Klepierre 2% 12/05/2029	100,000	104,512	0.13
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	400,000	404,272	0.50
LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024	200,000	200,944	0.25
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	200,000	198,849	0.24
Merck KgaA FRN 25/06/2079	100,000	99,792	0.12
National Australia Bank 0.35% 07/09/2022	200,000	201,889	0.25
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	200,000	204,126	0.25
National Australia Bank 0.875% 16/11/2022	400,000	411,056	0.51
Neder Waterschapsbank 0.625% 06/02/2029	400,000	427,358	0.53
Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	100,000	114,882	0.14
Nordea Bank AB 0.3% 30/06/2022	200,000	201,543	0.25
Nordic Investment Bank 0.01% 06/04/2023	400,000	404,968	0.50
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	400,000	387,928	0.48
OMV AG 0.75% 16/06/2030	197,000	194,582	0.24
OMV AG 2% 09/04/2028	510,000	564,927	0.70
OMV AG 5.25% Perp.	350,000	366,490	0.45
Orange SA 0.75% 11/09/2023	400,000	406,854	0.50
Orange SA 1.25% 07/07/2027	100,000	105,246	0.13
Orange SA 2.375% Perp.	200,000	203,087	0.25
Orange SA FRN 29/10/2049	350,000	361,924	0.45
Orsted A/S FRN 09/12/2099	100,000	98,602	0.12
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	325,000	327,843	0.40
Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	300,000	309,981	0.38
Prologis Euro Finance 0.375% 06/02/2028	200,000	196,623	0.24
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	300,000	310,946	0.38
Red Electrica Finance SA 0.375% 24/07/2028	200,000	201,849	0.25
Repsol International Finance 2% 15/12/2025	400,000	428,506	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	900,000	883,467	1.09
Schneider Electric SA 0.25% 09/09/2024	400,000	402,620	0.50
Schneider Electric SA 1.5% 15/01/2028	300,000	326,596	0.40
Schneider Electric SA 1.841% 13/10/2025	400,000	434,408	0.53
Snam SpA 1% 12/09/2034	200,000	201,754	0.25
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	200,000	199,005	0.24
Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	400,000	402,454	0.50
Suez 2.5% Perp.	300,000	301,407	0.37
Swiss Re Finance UK FRN 04/06/2052	100,000	104,048	0.13
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	500,000	513,970	0.63
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	200,000	214,877	0.26
Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23/01/2023	300,000	329,640	0.41
Terna SpA 1% 23/07/2023	400,000	408,618	0.50
Total Capital SA 1.994% 08/04/2032	200,000	225,726	0.28
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	213,000	227,621	0.28
Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16/07/2026	400,000	393,775	0.48
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	200,000	209,970	0.26
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	400,000	396,498	0.49
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	400,000	351,002	0.43
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	200,000	203,192	0.25
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	139,000	137,689	0.17
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	100,000	100,324	0.12
Veolia Environnement SA 5.125% 24/05/2022	300,000	327,052	0.40

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	200,000	209,537	0.26
Westpac Banking Corp 0.5% 16/01/2025	500,000	515,332	0.63
Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	300,000	281,836	0.35
		37,792,834	**46.52**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	300,000	318,088	0.39
Austria (Republic of) 0.75% 20/02/2028	300,000	325,599	0.40
Austria (Republic of) 0.75% 20/03/2051	100,000	112,038	0.14
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	900,000	1,203,012	1.48
Belgium (Kingdom of) 0.9% 22/06/2029	510,464	561,513	0.69
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	1,300,000	1,504,262	1.85
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	710,000	1,247,431	1.53
Caisse des Dépôts et Consignation 0.01% 19/06/2024	500,000	507,672	0.62
Caisse Française de Financement Local 0.01% 07/05/2025	400,000	405,908	0.50
Caisse Française de Financement Local 0.5% 19/02/2027	500,000	524,718	0.65
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	700,000	686,822	0.85
Community Of Madrid 0.747% 30/04/2022	300,000	305,320	0.38
Community Of Madrid 1.571% 30/04/2029	400,000	437,150	0.54
Cppib Capital Inc 0.25% 06/04/2027	500,000	507,018	0.62
France (Republic of) 0.01% 25/03/2025	400,000	409,986	0.50
France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	800,000	845,896	1.04
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	2,900,000	3,091,285	3.80
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	1,366,820	1,601,025	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 30 de junio 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)			
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	550,000	689,904	0.85
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,900,000	2,414,539	2.97
France (Republic of) 2% 25/05/2048	300,000	414,369	0.51
France (Republic of) 4% 25/04/2055	500,000	1,030,158	1.27
Germany (Fed Rep) 4.75% 04/07/2040	523,996	1,054,232	1.30
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	600,000	685,935	0.84
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	2,333,891	2,245,250	2.76
Italy (Republic of) 0.75% 21/11/2022	500,000	503,895	0.62
Italy (Republic of) 0.9% 01/08/2022	1,600,000	1,626,800	2.01
Italy (Republic of) 0.95% 15/03/2023	1,000,000	1,019,575	1.25
Italy (Republic of) 1.5% 20/04/2023	300,000	308,164	0.38
Italy (Republic of) 2.1% 15/07/2026	1,660,000	1,781,578	2.19
Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	500,000	528,710	0.65
Italy (Republic of) 2.45% 01/10/2023	900,000	962,064	1.18
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	800,000	1,050,344	1.29
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	1,200,000	1,377,258	1.69
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	800,000	1,197,940	1.47
Italy (Republic of) 5% 01/08/2034	1,006,000	1,428,525	1.76
Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	500,000	531,245	0.65
Neder Waterschapsbank 0.125% 25/09/2023	500,000	508,915	0.63
Neder Waterschapsbank 0.125% 28/05/2027	900,000	922,334	1.13
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	300,000	350,378	0.43
Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	400,000	425,890	0.52

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) 0.5% 14/06/2025	600,000	623,451	0.77
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	600,000	630,729	0.78
Spain (Kingdom of) 0.1% 30/07/2021	1,000,000	1,004,905	1.24
Spain (Kingdom of) 0.25% 30/04/2024	396,000	402,409	0.50
Spain (Kingdom of) 0.25% 30/07/2024	350,000	356,724	0.44
Spain (Kingdom of) 0.75% 31/10/2023	500,000	515,992	0.63
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	294,000	274,520	0.34
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	1,200,000	1,294,926	1.59
Spain (Kingdom of) 1.3% 31/10/2026	900,000	972,094	1.20
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/04/2028	400,000	437,224	0.54
Spain (Kingdom of) 2.7% 31/10/2048	370,000	499,966	0.62
Spain (Kingdom of) 2.75% 31/10/2024	500,000	563,898	0.69
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	350,000	485,107	0.60
Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	400,000	608,978	0.75
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	449,121	496,476	0.61
Unedic 0.1% 25/11/2026	800,000	812,076	1.00
		47,632,220	**58.60**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**85,425,054**	**105.12**

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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.465% 30/05/2024	300,000	300,423	0.37
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	400,000	408,056	0.50
		708,479	**0.87**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**708,479**	**0.87**
Total Cartera de inversión		**86,133,533**	**105.99**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,778,910	2.19
Otros Passivos Netos		(6,645,911)	(8.18)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**81,266,532**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	56.32
Bancos	18.90
Servicios financieros	10.41
Aparatos y componentes eléctricos	3.54
Suministro de energía y agua	2.44
Comunicaciones	2.24
Inmobiliarias	2.19
Servicios públicos	2.01
Alimentación y bebidas	1.43
Industriales	1.30
Tecnología	1.03
Tráfico y transporte	1.03
Materiales y productos de construcción	0.75
Seguros	0.75
Fabricación varia	0.65
Atención sanitaria	0.37
Petróleo y gas	0.25
Comercio al por menor	0.13
Productos químicos	0.13
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.12
	105.99

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	3.46	3.80	3,084,186
Austria	3.11	3.40	2,766,648
Bélgica	4.18	4.58	3,721,068
Canadá	0.57	0.62	507,018
Chile	0.77	0.85	686,822
Dinamarca	0.11	0.12	98,602
Finlandia	0.45	0.50	404,968
Francia	29.06	31.84	25,876,293
Alemania	3.34	3.66	2,975,678
Irlanda	1.49	1.63	1,327,416
Italia	17.45	19.12	15,536,661
Japón	0.34	0.37	300,423
Luxemburgo	0.84	0.92	745,603
Noruega	0.70	0.77	627,504
Portugal	1.26	1.38	1,121,199
Singapur	0.11	0.12	99,508
España	14.95	16.38	13,309,339
Suecia	0.49	0.54	439,556
Países Bajos	7.88	8.63	7,015,492
Reino Unido	3.16	3.47	2,816,075
Estados Unidos	3.00	3.29	2,673,474
Otros	(5.47)	(5.99)	(4,867,001)
	91.25	**100.00**	**81,266,532**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	2,967,000	3,063,134	0.74
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,000,000	2,070,350	0.50
ABN Amro Bank NV 0.6% 15/01/2027	900,000	888,998	0.22
Achmea BV FRN 04/04/2043	1,010,000	1,109,313	0.27
Adecco SA 1.5% 22/11/2022	1,279,000	1,311,755	0.32
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	1,000,000	1,136,270	0.28
Ageas FRN 02/07/2049	2,000,000	2,074,180	0.50
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	1,281,000	1,282,512	0.31
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	1,037,000	1,076,344	0.26
Alliander NV 0.375% 10/06/2030	1,542,000	1,561,360	0.38
Allianz Finance II BV 0.01% 14/01/2025	400,000	400,876	0.10
Allianz Finance II BV FRN 08/07/2041	1,000,000	1,046,900	0.25
Amadeus Capital Markets 1.625% 17/11/2021	1,100,000	1,109,982	0.27
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	515,000	520,145	0.13
Anheuser Busch Inbev SA 2.125% 02/12/2027	1,433,000	1,553,064	0.38
APRR SA 0.01% 20/01/2023	700,000	696,402	0.17
Argentum Netherlands BV FRN 19/02/2049	480,000	517,613	0.13
Arkema SA 1.5% 20/01/2025	800,000	836,556	0.20
ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	2,500,000	2,737,975	0.66
Assicurazioni Generali FRN 12/12/2042	1,200,000	1,390,878	0.34
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	5,042,000	5,140,293	1.26
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,782,000	2,911,633	0.71
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	1,800,000	1,800,432	0.44
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	747,000	765,410	0.19

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	550,000	580,253	0.14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	1,100,000	1,108,674	0.27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,900,000	1,894,918	0.46
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	1,700,000	1,710,421	0.41
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	4,400,000	4,139,563	1.01
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	1,100,000	1,097,146	0.27
Banco Santander SA 1.375% 09/02/2022	1,800,000	1,823,571	0.44
Banco Santander SA 3.125% 19/01/2027	4,000,000	4,324,079	1.06
Bank of Ireland FRN 08/07/2024	615,000	604,871	0.15
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.625% 15/11/2027	2,000,000	2,028,540	0.49
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 18/06/2029	1,200,000	1,238,520	0.30
Barclays Bank Plc 1.5% 01/04/2022	1,439,000	1,459,340	0.35
Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	1,788,000	1,751,069	0.42
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	1,000,000	1,005,545	0.24
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	2,000,000	1,988,198	0.48
BMW Finance NV 0.01% 14/04/2023	4,000,000	3,959,900	0.96
BMW Finance NV 1.5% 06/02/2029	1,000,000	1,051,505	0.26
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	3,500,000	3,577,298	0.87
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	3,000,000	3,036,450	0.74
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	1,800,000	1,928,241	0.47
Boc Luxembourg SA 0.125% 16/01/2023	1,203,000	1,184,775	0.29
Bouygues SA 4.5% 09/02/2022	1,500,000	1,605,600	0.39
BP Capital Markets Plc 1.117% 25/01/2024	1,000,000	1,026,195	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
BP Capital Markets Plc 3.625% Perp.	1,776,000	1,788,317	0.43
BPCE SA 0.125% 04/12/2024	900,000	897,237	0.22
BPCE SA 1.125% 14/12/2022	3,800,000	3,887,609	0.94
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	1,300,000	1,318,551	0.32
BPCE SA 2.875% 22/04/2026	1,500,000	1,651,432	0.40
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	2,000,000	2,055,480	0.50
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	2,111,090	0.51
Caixabank 1.125% 27/03/2026	2,200,000	2,240,975	0.54
Caixabank 1.375% 19/06/2026	3,400,000	3,396,974	0.82
Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	800,000	814,116	0.20
Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	1,500,000	1,539,015	0.37
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	2,100,000	2,352,063	0.57
Citigroup Inc FRN 06/07/2026	2,949,000	3,025,491	0.73
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.75% 16/09/2024	1,000,000	1,064,350	0.26
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	3,631,000	3,563,558	0.86
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	3,000,000	3,299,790	0.80
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	2,900,000	2,886,747	0.70
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	669,000	710,916	0.17
Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	1,375,000	1,346,551	0.33
Colgate-Palmolive Co 0.875% 12/11/2039	1,039,000	1,066,186	0.26
Comcast Corp 0.25% 20/05/2027	1,383,000	1,359,655	0.33
Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	2,094,000	2,162,809	0.52
Compagnie de St Gobain 1.375% 14/06/2027	1,400,000	1,465,359	0.36
Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	1,948,000	1,944,494	0.47

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 27/02/2024	2,300,000	2,325,818	0.56
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	1,700,000	1,723,366	0.42
Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	2,400,000	2,368,800	0.57
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,400,000	1,408,162	0.34
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	4,100,000	4,141,307	1.00
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	1,600,000	1,631,184	0.40
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	2,000,000	2,045,160	0.50
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	3,400,000	3,809,972	0.92
Crédit Suisse AG FRN 02/04/2026	817,000	905,873	0.22
Crédit Suisse London 0.45% 19/05/2025	1,833,000	1,851,119	0.45
Crédit Suisse London 1.375% 31/01/2022	3,021,000	3,086,284	0.75
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	458,000	480,878	0.12
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	641,000	735,600	0.18
Danone SA 0.395% 10/06/2029	2,200,000	2,218,469	0.54
Danone SA 0.571% 17/03/2027	600,000	615,510	0.15
Danone SA 1.75% Perp.	2,000,000	1,992,130	0.48
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	1,800,000	1,786,275	0.43
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	1,700,000	1,686,766	0.41
Delta Lloyd Levensverzek FRN 29/08/2042	1,260,000	1,465,821	0.36
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	524,000	532,727	0.13
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	1,353,000	1,282,773	0.31
E.On Se 0.375% 29/09/2027	2,643,000	2,637,159	0.64
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	1,839,000	1,812,776	0.44
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,415,000	1,498,697	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	4,189,000	4,500,556	1.10
Elia TransBel 0.875% 28/04/2030	1,000,000	1,022,280	0.25
ENBW FRN 29/06/2080	2,300,000	2,282,922	0.55
Enel SpA FRN 24/11/2081	4,000,000	4,122,775	1.01
Enexis Holding NV 0.625% 17/06/2032	1,314,000	1,334,071	0.32
Engie SA 1.625% Perp.	3,000,000	2,929,035	0.71
Engie SA 2.125% 30/03/2032	400,000	459,008	0.11
Engie SA 3.25% Perp.	2,000,000	2,101,460	0.51
ENI SpA 0.75% 17/05/2022	1,113,000	1,121,915	0.27
ENI SpA 2% 18/05/2031	1,564,000	1,726,101	0.42
Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	1,300,000	1,337,954	0.32
Essilorluxottica 0.125% 27/05/2025	2,000,000	1,990,800	0.48
Essilorluxottica 0.5% 05/06/2028	2,000,000	1,995,330	0.48
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	1,400,000	1,474,361	0.36
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	1,900,000	1,903,591	0.46
Fidelity National Information Services Inc 0.625% 03/12/2025	1,027,000	1,019,066	0.25
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	1,014,000	1,021,765	0.25
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	1,500,000	1,541,250	0.37
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	5,000,000	5,147,199	1.26
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	1,097,000	1,103,143	0.27
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	1,454,000	1,481,233	0.36
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	1,210,000	1,237,739	0.30
HSBC Holdings Plc FRN 27/09/2022	2,162,000	2,162,022	0.52
Iberdrola Finanzas SAU 0.875% 16/06/2025	1,000,000	1,029,525	0.25
Iberdrola International BV 1.125% 21/04/2026	2,000,000	2,102,170	0.51

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Iberdrola International BV 3.25% Perp.	4,000,000	4,250,719	1.04
IBM Corp 1.25% 29/01/2027	2,105,000	2,201,525	0.53
Icade 1.75% 10/06/2026	1,400,000	1,422,071	0.34
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	1,500,000	1,513,200	0.37
ING Groep NV FRN 26/09/2029	2,000,000	2,014,820	0.49
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	1,000,000	1,003,200	0.24
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	1,568,000	1,550,384	0.38
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,000,000	3,047,070	0.74
Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	2,000,000	2,089,910	0.51
Iren SpA 0.875% 14/10/2029	1,340,000	1,354,157	0.33
Italgas SpA 1% 11/12/2031	2,596,000	2,644,350	0.64
Jab Holdings BV 2.5% 25/06/2029	1,500,000	1,625,475	0.39
JC Decaux SA 1% 01/06/2023	800,000	787,228	0.19
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,100,000	1,116,330	0.27
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	1,500,000	1,501,222	0.36
Kering SA 0.75% 13/05/2028	1,000,000	1,019,725	0.25
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	1,100,000	1,088,351	0.26
LB Baden Wuerttemberg 0.5% 07/06/2022	1,700,000	1,694,645	0.41
Legrand SA 0.5% 09/10/2023	2,000,000	2,020,380	0.49
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	4,000,000	3,941,840	0.96
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.125% 28/02/2023	1,500,000	1,502,378	0.36
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	1,000,000	1,069,940	0.26
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,788,000	2,699,495	0.65
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	1,380,000	1,396,505	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	1,965,000	1,965,757	0.48
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,200,000	1,254,816	0.30
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	2,500,000	2,392,388	0.58
National Australia Bank 0.35% 07/09/2022	4,000,000	4,037,779	0.98
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	2,035,000	2,076,982	0.50
National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	598,000	600,069	0.15
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	1,000,000	1,058,130	0.26
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,000,000	2,074,780	0.50
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	2,483,000	2,475,601	0.60
Nestle Finance Intl Ltd 1.5% 01/04/2030	539,000	595,910	0.14
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,275,000	1,351,041	0.33
NN Group NV FRN 08/04/2044	1,400,000	1,530,431	0.37
Nordea Bank AB 1% 22/02/2023	2,000,000	2,056,770	0.50
Nykredit Realkredit AS FRN 17/11/2027	2,000,000	2,061,790	0.50
OMV AG 0.75% 16/06/2030	1,315,000	1,298,858	0.32
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	3,341,000	3,387,139	0.82
Op Corporate Bank Plc FRN 09/06/2030	2,924,000	2,919,672	0.71
Orange SA 1.125% 15/07/2024	700,000	720,860	0.17
Orange SA 1.625% 07/04/2032	500,000	542,842	0.13
Orange SA 2.375% Perp.	2,200,000	2,233,957	0.54
Orange SA FRN 29/10/2049	4,000,000	4,645,299	1.14
Orsted A/S FRN 09/12/2099	439,000	432,862	0.10
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	2,319,000	2,339,289	0.57
Pernod Ricard SA 1.75% 08/04/2030	3,500,000	3,797,255	0.92
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	3,000,000	3,194,940	0.77

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	1,671,000	1,612,410	0.39
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	2,282,000	2,303,177	0.56
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	1,955,000	2,026,328	0.49
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	1,092,000	1,169,079	0.28
REN Finance BV 2.5% 12/02/2025	2,000,000	2,175,290	0.53
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	1,818,000	1,784,603	0.43
Sanofi 1.5% 01/04/2030	600,000	666,750	0.16
Santander UK 1.125% 08/09/2023	2,839,000	2,858,987	0.69
SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	1,600,000	1,626,880	0.39
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	865,000	867,279	0.21
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	1,818,000	1,944,378	0.47
Schneider Electric SA 0.25% 11/03/2029	900,000	886,473	0.21
SES SA 0.875% 04/11/2027	1,282,000	1,191,286	0.29
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,493,000	1,555,467	0.38
Société Générale 1% 01/04/2022	1,400,000	1,412,985	0.34
Société Générale 1.125% 23/01/2025	1,000,000	1,008,995	0.24
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,239,000	1,232,836	0.30
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	1,231,000	1,250,862	0.30
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	1,245,000	1,232,692	0.30
Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	1,145,000	1,178,045	0.29
Swiss Re Finance UK FRN 04/06/2052	500,000	520,238	0.13
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	2,600,000	2,731,781	0.66
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	2,303,000	2,322,760	0.56
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	2,000,000	2,055,880	0.50
Telenor ASA 0.625% 25/09/2031	1,029,000	1,029,797	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,212,000	1,250,602	0.30
Terna SpA 1% 23/07/2023	2,338,000	2,388,372	0.58
Toronto Dominion Bank 0.625% 20/07/2023	2,000,000	2,041,200	0.50
Total Capital SA 1.994% 08/04/2032	1,600,000	1,805,808	0.44
Total SA 1.75% Perp.	1,384,000	1,369,683	0.33
Total SA 2.25% Perp.	1,000,000	1,002,240	0.24
Total SA 2.708% Perp.	500,000	510,248	0.12
Total SA 3.875% Perp.	1,000,000	1,035,170	0.25
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	1,421,000	1,518,545	0.37
Toyota Motor Credit Corp 0.01% 21/07/2021	1,750,000	1,747,302	0.42
Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	1,692,000	1,725,129	0.42
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	2,000,000	2,081,140	0.50
Unibail-Rodamco SE 1% 27/02/2027	800,000	776,484	0.19
Unibail-Rodamco SE 1.125% 15/09/2025	2,000,000	1,983,720	0.48
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	3,500,000	3,071,268	0.74
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	2,202,000	2,164,148	0.52
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	2,435,000	2,427,598	0.59
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	2,098,000	2,099,112	0.51
Unilever NV 1.75% 25/03/2030	712,000	808,622	0.20
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	1,932,000	1,962,835	0.48
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	1,681,000	1,707,762	0.41
Vattenfall AB FRN 19/03/2077	1,000,000	1,035,965	0.25
Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	611,000	633,253	0.15
Vonovia Finance BV 1.625% 07/04/2024	900,000	939,186	0.23
Renta fija en EUR (continuación)			
Wesfarmers Ltd 1.25% 07/10/2021	1,647,000	1,669,366	0.40
Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	2,717,000	2,736,033	0.66
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	2,200,000	2,092,255	0.51
		400,094,150	**97.03**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0% 24/03/2021	1,000,000	1,003,925	0.24
		1,003,925	**0.24**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**401,098,075**	**97.27**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	1,648,000	1,681,191	0.41
		1,681,191	**0.41**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**1,681,191**	**0.41**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	137	6,100,234	1.49
		6,100,234	**1.49**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**6,100,234**	**1.49**
Total Cartera de inversión		**408,879,500**	**99.17**
Tresoría y equivalentes de tesorería		900,908	0.22
Otros Activos Netos		2,533,238	0.61
TOTAL PATRIMONIO NETO		**412,313,646**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	31.31
Servicios financieros	19.62
Aparatos y componentes eléctricos	6.30
Comunicaciones	5.55
Petróleo y gas	4.28
Alimentación y bebidas	3.98
Seguros	3.86
Inmobiliarias	2.87
Suministro de energía y agua	2.69
Servicios públicos	2.55
Industriales	2.52
Servicios y suministros comerciales	1.51
Fondos de inversión abiertos	1.49
Bienes de consumo, no cíclicos	1.23
Ingeniería y construcción	1.22
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.04
Atención sanitaria	1.02
Tráfico y transporte	0.97
Papel y embalaje	0.96
Internet, software y servicios de TI	0.77
Materiales y productos de construcción	0.75
Fabricación varia	0.60
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.39
Industria aeroespacial y de defensa	0.26
Comercio al por menor	0.25
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.24
Tecnología	0.21
Productos de higiene personal	0.20
Productos químicos	0.20
Medios de comunicación	0.19
Tuberia	0.14
	99.17

Distribución a 30 de junio 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	21.04	4.54	18,732,964
Austria	2.96	0.64	2,636,812
Bélgica	8.16	1.76	7,267,076
Canadá	2.29	0.50	2,041,200
Dinamarca	2.80	0.61	2,494,652
Finlandia	7.08	1.53	6,306,811
Francia	130.76	28.24	116,424,344
Alemania	11.09	2.40	9,876,630
Irlanda	3.32	0.72	2,951,733
Italia	43.21	9.33	38,472,907
Jersey	2.34	0.50	2,081,140
Luxemburgo	21.97	4.74	19,562,773
Noruega	1.16	0.25	1,029,797
Portugal	4.68	1.01	4,166,570
España	33.78	7.29	30,075,198
Suecia	6.62	1.43	5,897,660
Suiza	1.02	0.22	905,873
Países Bajos	72.18	15.59	64,268,994
Reino Unido	39.66	8.56	35,308,351
Estados Unidos	43.10	9.31	38,378,015
Otros	3.86	0.83	3,434,146
	463.08	**100.00**	**412,313,646**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	2,209,000	2,280,574	0.26
Abbvie Inc 1.5% 15/11/2023	859,000	888,326	0.10
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	2,728,000	3,100,181	0.35
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	2,600,000	2,619,929	0.30
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	4,700,000	4,865,322	0.55
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20/06/2023	1,500,000	1,599,802	0.18
ABN Amro Bank NV 0.6% 15/01/2027	1,800,000	1,777,995	0.20
ABN Amro Bank NV 5.75% Perp.	3,000,000	3,000,576	0.34
Achmea BV 1.5% 26/05/2027	4,500,000	4,616,145	0.52
Achmea BV FRN 04/04/2043	1,879,000	2,063,762	0.23
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	2,000,000	1,950,966	0.22
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	4,100,000	4,658,707	0.53
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	3,134,000	3,137,698	0.35
AIB Group Plc 6.25% Perp.	4,596,000	4,581,569	0.52
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	5,932,000	5,644,571	0.64
Airbus SE 2.375% 07/04/2032	1,390,000	1,527,249	0.17
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	1,659,000	1,721,942	0.19
Allianz Finance II BV FRN 08/07/2041	1,800,000	1,884,420	0.21
American Honda Finance 1.95% 18/10/2024	1,560,000	1,646,780	0.19
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	2,829,000	3,213,815	0.36
APRR SA 1.25% 18/01/2028	3,000,000	3,175,470	0.36
Arcelormittal 2.25% 17/01/2024	1,271,000	1,254,585	0.14
Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,900,000	1,843,408	0.21
Renta fija en EUR (continuación)			
Arkema SA 2.75% Perp.	700,000	703,112	0.08
ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	3,700,000	4,052,203	0.46
Assicurazioni Generali 4.125% 04/05/2026	1,000,000	1,097,280	0.12
Assicurazioni Generali FRN 08/06/2048	1,019,000	1,141,545	0.13
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	2,651,000	2,702,681	0.31
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,590,000	2,710,686	0.31
AT&T Inc 2.05% 19/05/2032	1,364,000	1,422,307	0.16
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	3,625,000	3,863,485	0.44
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	2,400,000	2,400,576	0.27
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	1,957,000	2,005,230	0.23
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	963,000	1,015,970	0.11
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,140,000	2,049,424	0.23
Babcock International Group Plc 1.75% 06/10/2022	1,966,000	1,989,120	0.22
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	2,668,000	2,571,979	0.29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	1,900,000	1,914,982	0.22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	2,200,000	2,213,486	0.25
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 8.875% Perp.	2,600,000	2,694,172	0.30
Banco Bpm SpA 1.75% 28/01/2025	2,500,000	2,484,288	0.28
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	1,300,000	1,296,626	0.15
Banco Santander SA 0.5% 04/02/2027	2,300,000	2,213,681	0.25
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	3,300,000	3,321,038	0.37
Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	1,700,000	1,730,362	0.20
Banco Santander SA 3.125% 19/01/2027	2,000,000	2,162,040	0.24
Bank of America Corp 2.375% 19/06/2024	1,800,000	1,938,150	0.22
Bank of America Corp FRN 31/03/2029	1,587,000	1,901,631	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	2,000,000	2,005,290	0.23
Bank of Ireland FRN 08/07/2024	1,231,000	1,210,725	0.14
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	3,168,000	3,114,793	0.35
Bankia SA 0.75% 09/07/2026	4,500,000	4,363,965	0.49
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	1,100,000	1,095,006	0.12
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,000,000	962,700	0.11
Bankia SA 6% Perp.	2,000,000	1,848,140	0.21
Bankia SA FRN 15/03/2027	4,000,000	3,989,832	0.45
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	1,200,000	1,135,410	0.13
Bankinter SA 0.875% 05/03/2024	1,300,000	1,317,914	0.15
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,500,000	3,406,025	0.38
Bankinter SA FRN 06/04/2027	3,300,000	3,307,324	0.37
Barclays Bank Plc 1.875% 23/03/2021	2,200,000	2,225,729	0.25
Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	2,676,000	2,627,896	0.30
Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	1,341,000	1,313,302	0.15
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	1,491,000	1,499,268	0.17
Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	2,000,000	2,032,804	0.23
Belfius Bank SA 1% 26/10/2024	2,200,000	2,239,556	0.25
Bertelsmann Se & Co KGaA 1.25% 29/09/2025	1,300,000	1,354,977	0.15
BMW Finance NV 0.375% 14/01/2027	1,477,000	1,460,561	0.16
BMW Finance NV 0.375% 24/09/2027	2,333,000	2,288,615	0.26
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	3,750,000	3,825,656	0.43
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	1,461,000	1,489,665	0.17
BNP Paribas SA 1.375% 28/05/2029	1,800,000	1,879,605	0.21
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	3,646,000	3,808,685	0.43

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
BNP Paribas SA FRN 20/03/2026	2,200,000	2,221,648	0.25
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	3,200,000	3,427,984	0.39
BP Capital Markets Plc 1.231% 08/05/2031	3,000,000	2,971,335	0.34
BP Capital Markets Plc 1.953% 03/03/2025	4,978,000	5,289,921	0.60
BP Capital Markets Plc 2.822% 07/04/2032	1,887,000	2,170,871	0.25
BP Capital Markets Plc 3.25% Perp.	2,049,000	2,061,274	0.23
BP Capital Markets Plc 3.625% Perp.	3,197,000	3,219,171	0.36
BPCE SA 0.375% 05/10/2023	3,300,000	3,326,912	0.38
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	4,500,000	4,571,168	0.52
BPCE SA 1.375% 23/03/2026	2,800,000	2,898,644	0.33
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	5,100,000	5,241,474	0.59
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	1,500,000	1,583,318	0.18
Caixabank 1.125% 27/03/2026	4,000,000	4,074,500	0.46
Caixabank 1.25% 25/11/2024	2,000,000	1,945,152	0.22
Cie Generale Des Establi 0.875% 03/09/2025	1,900,000	1,965,303	0.22
Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	4,245,000	4,303,411	0.49
Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	2,371,000	2,469,910	0.28
Ck Hutchison Fin 16 Ii 0.875% 03/10/2024	2,151,000	2,149,494	0.24
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.5% 15/12/2028	2,600,000	2,787,655	0.31
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	6,500,000	6,470,295	0.73
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	669,000	710,916	0.08
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	1,800,000	2,033,613	0.23
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	7,655,000	7,952,404	0.91

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	1,473,000	1,521,403	0.17
Compagnie de St Gobain 1.375% 14/06/2027	1,600,000	1,674,696	0.19
Compagnie de St Gobain 1.875% 21/09/2028	900,000	970,052	0.11
Credit Agricole Assurances SA FRN 29/01/2048	2,000,000	2,029,070	0.23
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	5,100,000	5,224,720	0.59
Crédit Agricole London 1.75% 05/03/2029	2,300,000	2,477,468	0.28
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,800,000	1,810,494	0.20
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	3,700,000	3,772,113	0.43
Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	2,700,000	2,821,500	0.32
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	3,000,000	3,361,740	0.38
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,700,000	1,700,459	0.19
Crédit Suisse AG FRN 02/04/2026	1,022,000	1,133,173	0.13
Daimler AG 1.625% 22/08/2023	2,510,000	2,567,115	0.29
Daimler International Finance BV 0.625% 27/02/2023	1,640,000	1,638,590	0.18
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	320,000	367,226	0.04
Danske Bank 0.5% 06/05/2021	2,219,000	2,230,028	0.25
Danske Bank 1.375% 24/05/2022	1,138,000	1,151,616	0.13
De Volksbank NV FRN 05/11/2025	1,900,000	1,918,449	0.22
Delta Lloyd Levensverzek FRN 29/08/2042	1,783,000	2,074,253	0.23
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% 09/04/2027	1,672,000	1,716,132	0.19
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.875% 23/06/2039	2,032,000	1,976,699	0.22
Deutsche Bahn Finance GmbH 1.375% 16/04/2040	790,000	838,929	0.09
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	1,047,000	1,064,438	0.12
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	2,000,000	2,099,600	0.24

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Deutsche Post AG 0.375% 20/05/2026	3,716,000	3,743,647	0.42
Deutsche Wohnen AG 1% 30/04/2025	3,500,000	3,580,448	0.40
Deutsche Wohnen AG 1.5% 30/04/2030	1,100,000	1,160,830	0.13
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,429,000	1,366,621	0.15
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	1,691,000	1,603,229	0.18
E.On Se 0.35% 28/02/2030	957,000	927,759	0.10
E.On Se 0.375% 29/09/2027	1,172,000	1,169,410	0.13
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,065,000	3,021,293	0.34
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	2,830,000	2,997,394	0.34
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	2,440,000	2,581,935	0.29
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	1,504,000	1,514,272	0.17
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	2,700,000	2,809,822	0.32
Elia TransBel 0.875% 28/04/2030	1,300,000	1,328,964	0.15
Elis SA 1.75% 11/04/2024	1,700,000	1,639,526	0.19
ENBW FRN 05/04/2077	1,767,000	1,821,750	0.21
ENBW FRN 05/08/2079	2,100,000	2,045,956	0.23
EnBW International Finance BV 0.625% 17/04/2025	1,089,000	1,115,022	0.13
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	880,000	911,165	0.10
Enel Finance International NV 1.375% 01/06/2026	934,000	995,611	0.11
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	2,482,000	2,632,136	0.30
Enel Finance International NV 1.966% 27/01/2025	2,430,000	2,621,703	0.30
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	2,000,000	1,878,430	0.21
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	3,200,000	3,409,776	0.38
Enexis Holding NV 0.625% 17/06/2032	1,753,000	1,779,777	0.20
Engie 1.875% 19/09/2033	1,600,000	1,807,792	0.20
Engie SA 1.375% 21/06/2039	2,500,000	2,543,475	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Engie SA 1.625% Perp.	4,600,000	4,491,187	0.51
Engie SA 2.125% 30/03/2032	800,000	918,016	0.10
ENI SpA 0.625% 23/01/2030	1,350,000	1,319,247	0.15
ENI SpA 2% 18/05/2031	2,737,000	3,020,676	0.34
Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	2,900,000	2,984,666	0.34
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	1,200,000	1,214,916	0.14
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	1,027,000	1,085,649	0.12
Essilorluxottica 0.375% 05/01/2026	2,500,000	2,502,775	0.28
Essity AB 1.625% 30/03/2027	2,182,000	2,333,769	0.26
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	1,100,000	1,158,426	0.13
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	2,700,000	2,705,103	0.31
Eutelsat SA 2% 02/10/2025	1,600,000	1,632,272	0.18
FCE Bank Plc 1.875% 24/06/2021	1,500,000	1,470,368	0.17
Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	3,000,000	2,970,240	0.34
Fnac Darty SA 1.875% 30/05/2024	921,000	902,534	0.10
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	3,000,000	3,082,500	0.35
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	2,400,000	2,443,428	0.28
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	1,500,000	1,544,160	0.17
Gelf Bond Issuer I SA 0.875% 20/10/2022	1,189,000	1,187,139	0.13
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	5,125,000	4,950,381	0.56
General Electric Co 4.125% 19/09/2035	1,000,000	1,126,975	0.13
Groupama SA FRN 29/05/2049	6,700,000	7,407,118	0.84
HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	2,185,000	2,236,413	0.25
Heineken NV 1.75% 07/05/2040	1,439,000	1,446,130	0.16
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	2,469,000	2,482,826	0.28

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	3,100,000	3,192,907	0.36
Honeywell International Inc 0.01% 10/03/2024	1,169,000	1,155,986	0.13
HSBC France 0.1% 03/09/2027	3,600,000	3,491,982	0.39
HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024	1,779,000	1,815,407	0.20
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	2,523,000	2,580,840	0.29
Iberdrola International BV 3.25% Perp.	1,000,000	1,062,680	0.12
IBM Corp 0.3% 11/02/2028	2,629,000	2,562,052	0.29
IBM Corp 1.25% 29/01/2027	2,105,000	2,201,525	0.25
ING Groep NV 1% 20/09/2023	1,400,000	1,430,681	0.16
ING Groep NV FRN 26/05/2031	2,400,000	2,460,624	0.28
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	4,000,000	4,012,800	0.45
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	500,000	506,775	0.06
Innogy Finance BV 1.25% 19/10/2027	3,625,000	3,835,504	0.43
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024	2,340,000	2,330,628	0.26
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	4,201,000	4,116,560	0.46
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,000,000	3,047,070	0.34
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	6,095,000	6,346,602	0.72
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	1,659,000	1,724,116	0.19
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30/10/2023	2,518,000	2,767,786	0.31
ISS Global AS 2.125% 02/12/2024	1,000,000	1,041,395	0.12
Jab Holdings BV 1.75% 25/06/2026	1,700,000	1,753,354	0.20
Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	3,100,000	3,236,074	0.37
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	2,300,000	2,334,144	0.26
KBC Groep NV 1.125% 25/01/2024	2,400,000	2,467,872	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Kering SA 0.75% 13/05/2028	1,300,000	1,325,642	0.15
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	2,018,000	2,227,600	0.25
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	2,100,000	2,120,423	0.24
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	1,537,000	1,531,021	0.17
La Banque Postale 1% 16/10/2024	1,400,000	1,427,699	0.16
La Banque Postale FRN 23/04/2026	2,700,000	2,727,081	0.31
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	1,700,000	1,681,997	0.19
La Mondiale 5.05% Perp.	1,987,000	2,200,513	0.25
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	1,500,000	1,617,098	0.18
Lanxess Ag FRN 06/12/2076	1,105,000	1,153,797	0.13
Linde Finance BV 0.25% 19/05/2027	2,300,000	2,316,008	0.26
Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	902,000	1,001,369	0.11
Lloyds Banking Group Plc FRN 12/11/2025	886,000	867,456	0.10
Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	1,041,000	1,035,899	0.12
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.125% 11/02/2028	1,300,000	1,277,302	0.14
Mapfre SA FRN 31/03/2047	3,000,000	3,269,520	0.37
McDonalds Corp 0.9% 15/06/2026	1,400,000	1,419,369	0.16
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,788,000	2,699,495	0.30
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	4,760,000	4,816,930	0.54
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	1,926,000	2,012,930	0.23
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	1,747,000	1,747,673	0.20
Merck Financial Services GmbH 0.5% 16/07/2028	2,000,000	2,008,110	0.23
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,700,000	1,696,472	0.19
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,200,000	1,254,816	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	2,500,000	2,384,950	0.27
Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	1,385,000	1,420,059	0.16
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	4,023,000	4,173,420	0.47
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	1,000,000	1,001,475	0.11
Naturgy Finance BV 1.25% 15/01/2026	1,600,000	1,665,080	0.19
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	1,442,000	1,437,703	0.16
Natwest Markets Plc 2.75% 02/04/2025	1,705,000	1,828,382	0.21
Nestle Finance Intl Ltd 1.5% 01/04/2030	674,000	745,164	0.08
Netflix Inc 3% 15/06/2025	1,792,000	1,850,106	0.21
Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	1,625,000	1,710,248	0.19
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	4,914,000	5,207,071	0.59
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	1,818,000	1,845,988	0.21
Nordea Bank Abp 0.5% 14/05/2027	5,662,000	5,786,507	0.65
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	2,425,000	2,375,239	0.27
Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	4,484,000	4,483,283	0.51
Nykredit Realkredit AS FRN 17/11/2027	1,800,000	1,855,611	0.21
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	2,642,000	2,562,264	0.29
OMV AG 0.75% 16/06/2030	2,629,000	2,596,729	0.29
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	2,498,000	2,476,842	0.28
Op Corporate Bank Plc FRN 09/06/2030	5,848,000	5,839,345	0.66
Orange SA 0.5% 04/09/2032	1,800,000	1,725,102	0.19
Orange SA 1.125% 15/07/2024	1,500,000	1,544,700	0.17
Orange SA 1.25% 07/07/2027	700,000	736,726	0.08
Orange SA 2.375% Perp.	1,700,000	1,726,240	0.19
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	4,639,000	4,679,587	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Pernod Ricard SA 0.875% 24/10/2031	600,000	594,783	0.07
Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	1,900,000	1,963,213	0.22
Peugeot SA 2% 23/03/2024	1,500,000	1,521,682	0.17
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	3,600,000	3,833,928	0.43
Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	1,676,000	1,643,674	0.19
Prologis Euro Finance 0.375% 06/02/2028	2,717,000	2,671,123	0.30
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	2,781,000	3,013,853	0.34
PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	696,000	686,684	0.08
RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	1,565,000	1,541,251	0.17
RCI Banque SA 0.75% 26/09/2022	1,283,000	1,252,971	0.14
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,857,000	3,058,661	0.35
Repsol International Finance 2.625% 15/04/2030	2,300,000	2,563,810	0.29
Repsol International Finance 3.75% Perp.	1,214,000	1,211,105	0.14
Repsol International Finance 4.247% Perp.	1,102,000	1,117,621	0.13
Richemont Intl Holding SA 1.625% 26/05/2040	4,136,000	4,248,375	0.48
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	2,500,000	2,564,200	0.29
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	3,424,000	3,361,101	0.38
Royal Schiphol Group NV 2% 06/04/2029	2,497,000	2,765,053	0.31
RTE Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	3,800,000	4,449,705	0.50
RTE Reseau De Transport 2.125% 27/09/2038	500,000	609,068	0.07
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	2,000,000	2,027,170	0.23
Santander UK 1.125% 08/09/2023	2,496,000	2,513,572	0.28
SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	2,200,000	2,236,960	0.25
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	1,818,000	1,822,790	0.21
Renta fija en EUR (continuación)			
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	2,951,000	2,819,997	0.32
Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	969,000	942,716	0.11
Schaeffler AG 2.875% 26/03/2027	750,000	747,251	0.08
Schlumberger Finance BV 1.375% 28/10/2026	1,964,000	2,009,339	0.23
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	2,121,000	2,268,441	0.26
Shell International Finance BV 0.375% 15/02/2025	1,986,000	2,013,079	0.23
Shell International Finance BV 1.875% 07/04/2032	2,425,000	2,679,334	0.30
Siemens Financieringsmat 0.5% 05/09/2034	1,425,000	1,369,133	0.15
Siemens Financieringsmat 1.75% 28/02/2039	1,269,000	1,417,866	0.16
Smurfit Kappa Acquisitions 2.375% 01/02/2024	1,111,000	1,139,994	0.13
Snam SpA 1% 12/09/2034	3,614,000	3,645,695	0.41
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,493,000	1,555,467	0.18
Société Générale 0.125% 24/02/2026	2,000,000	1,977,590	0.22
Société Générale 1% 01/04/2022	2,800,000	2,825,970	0.32
Société Générale 1.125% 23/01/2025	1,800,000	1,816,191	0.20
Société Générale 1.25% 15/02/2024	2,900,000	2,940,006	0.33
Sodexo 1% 27/04/2029	4,696,000	4,631,594	0.52
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,549,000	1,541,294	0.17
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	2,461,000	2,500,708	0.28
Statoil ASA 1.375% 22/05/2032	1,458,000	1,551,604	0.18
Suez 1.625% 17/09/2030	3,400,000	3,724,666	0.42
Svenska Handelsbanken AB 1% 15/04/2025	869,000	906,015	0.10
Swedbank AB 0.25% 07/11/2022	1,642,000	1,646,713	0.19
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	3,956,000	4,156,510	0.47
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,350,489	0.15

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	6,502,000	6,539,868	0.74
Telecom Italia SpA 2.875% 28/01/2026	994,000	1,004,137	0.11
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	1,168,000	1,218,628	0.14
Telefonica Emisiones SAU 1.528% 17/01/2025	3,100,000	3,255,326	0.37
Telefonica Europe Bv 2.625% Perp.	3,000,000	2,926,095	0.33
Telefonica Europe BV 2.875% Perp.	1,000,000	954,719	0.11
Telefonica Europe BV 3% Perp.	3,200,000	3,136,000	0.35
Teleperformance 1.5% 03/04/2024	300,000	304,492	0.03
Telstra Corp Ltd 1% 23/04/2030	3,000,000	3,095,730	0.35
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 6% 31/01/2025	579,000	613,285	0.07
The Coca Cola Co 1.25% 08/03/2031	1,191,000	1,272,156	0.14
Total Capital SA 0.952% 18/05/2031	1,900,000	1,951,699	0.22
Total Capital SA 2.875% 19/11/2025	1,500,000	1,707,390	0.19
Total SA 1.75% Perp.	422,000	417,634	0.05
Total SA 2.708% Perp.	1,300,000	1,326,644	0.15
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	2,132,000	2,278,351	0.26
UBS Group Funding Switzerland FRN 17/04/2025	3,792,000	3,892,488	0.44
Unibail-Rodamco SE 1% 27/02/2027	3,000,000	2,911,815	0.33
Unibail-Rodamco SE 1.125% 15/09/2025	3,700,000	3,669,882	0.41
Unibail-Rodamco SE 1.375% 17/10/2022	2,200,000	2,218,546	0.25
Unibail-Rodamco SE 1.75% 27/02/2034	1,300,000	1,256,274	0.14
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	8,900,000	7,809,794	0.88
Unicredit SpA 1% 18/01/2023	1,957,000	1,933,858	0.22
Unicredit SpA 1.8% 20/01/2030	516,000	499,663	0.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Unicredit SpA 5.375% Perp.	1,500,000	1,330,998	0.15
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	4,871,000	4,856,192	0.55
Unicredit SpA FRN 20/02/2029	5,970,000	6,184,819	0.70
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	2,627,000	2,389,059	0.27
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	1,421,000	1,421,753	0.16
Unilever NV 1.25% 25/03/2025	1,601,000	1,693,522	0.19
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	4,380,000	4,449,905	0.50
Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	2,133,000	2,087,514	0.24
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	1,216,000	1,240,990	0.14
Unione di Banche Italiane SpA 5.875% Perp.	685,000	654,346	0.07
Uniqa Insurance Group AG FRN 31/07/2043	1,300,000	1,457,547	0.16
United Parcel Service 1.5% 15/11/2032	1,913,000	2,064,433	0.23
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	2,689,000	2,731,809	0.31
Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	3,600,000	3,695,130	0.42
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	1,044,000	1,047,377	0.12
Veolia Environnement SA 1.94% 07/01/2030	1,200,000	1,338,786	0.15
Verizon Communications 0.875% 08/04/2027	3,779,000	3,830,905	0.43
Verizon Communications 1.375% 02/11/2028	3,000,000	3,161,895	0.36
Verizon Communications 2.875% 15/01/2038	1,453,000	1,752,158	0.20
Vinci SA 1.75% 26/09/2030	2,300,000	2,588,282	0.29
Virgin Money UK Plc FRN 24/06/2025	4,090,000	4,095,890	0.46
Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	2,028,000	2,101,860	0.24
Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	1,226,000	1,230,438	0.14
Volkswagen Bank GmbH 2.5% 31/07/2026	4,600,000	4,908,729	0.55

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Volkswagen Financial Services AG 1.375% 16/10/2023	4,100,000	4,131,796	0.47
Volkswagen Financial Services AG 2.25% 16/10/2026	3,000,000	3,161,295	0.36
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	1,552,000	1,528,673	0.17
Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	700,000	692,580	0.08
Vonovia Finance BV 0.875% 03/07/2023	2,400,000	2,438,436	0.28
Vonovia Finance BV 1.25% 06/12/2024	3,800,000	3,946,148	0.45
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	2,700,000	2,567,768	0.29
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	900,000	846,220	0.10
		823,905,429	**92.97**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**823,905,429**	**92.97**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	2,206,000	2,439,671	0.28
		2,439,671	**0.28**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**2,439,671**	**0.28**

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	141	6,302,109	0.71
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	205,170	25,658,560	2.91
		31,960,669	**3.62**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**31,960,669**	**3.62**
Total Cartera de inversión		**858,305,769**	**96.87**
Tresoría y equivalentes de tesorería		871,384	0.10
Otros Activos Netos		26,885,527	3.03
TOTAL PATRIMONIO NETO		**886,062,680**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	30.94
Servicios financieros	19.81
Comunicaciones	5.32
Seguros	4.64
Petróleo y gas	4.37
Fondos de inversión abiertos	3.62
Industriales	3.30
Inmobiliarias	3.22
Aparatos y componentes eléctricos	2.86
Suministro de energía y agua	2.69
Bienes de consumo, no cíclicos	2.31
Tráfico y transporte	1.88
Alimentación y bebidas	1.66
Servicios públicos	1.28
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.04
Servicios y suministros comerciales	0.88
Automóviles	0.80
Ingeniería y construcción	0.62
Fabricación varia	0.60
Papel y embalaje	0.57
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.57
Materiales y productos de construcción	0.55
Internet, software y servicios de TI	0.43
Tecnología	0.42
Atención sanitaria	0.37
Industria aeroespacial y de defensa	0.36
Productos químicos	0.34
Maquinaria	0.22
Productos de higiene personal	0.19
Servicios diversificados	0.18
Comercio al por menor	0.15
Medios de comunicación	0.15
Bienes de consumo, cíclicos	0.14
Metales y minería	0.14
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.14
Tuberia	0.11
	96.87

Distribución a 30 de junio 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	22.54	2.26	20,066,470
Austria	9.27	0.93	8,253,858
Bélgica	13.01	1.31	11,584,351
Dinamarca	14.76	1.48	13,137,172
Finlandia	15.84	1.59	14,102,694
Francia	217.38	21.85	193,545,596
Alemania	64.17	6.45	57,134,468
Hong Kong	2.41	0.24	2,149,494
Irlanda	31.95	3.21	28,449,816
Italia	87.52	8.79	77,925,115
Luxemburgo	52.78	5.30	46,990,038
Noruega	1.74	0.18	1,551,604
Portugal	18.53	1.86	16,501,578
España	73.23	7.36	65,203,847
Suecia	12.97	1.30	11,545,495
Suiza	5.64	0.57	5,025,661
Países Bajos	134.71	13.55	119,941,624
Reino Unido	86.61	8.70	77,112,087
Estados Unidos	98.93	9.94	88,084,801
Otros	31.18	3.13	27,756,911
	995.17	**100.00**	**886,062,680**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	300,000	302,300	0.21
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	1,700,000	1,759,798	1.21
ABN Amro Bank NV 5.75% Perp.	1,000,000	1,000,192	0.69
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	400,000	390,193	0.27
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	2,300,000	2,613,421	1.79
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	1,154,000	1,155,362	0.79
AIB Group Plc 6.25% Perp.	1,887,000	1,881,075	1.29
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	2,214,000	2,106,723	1.44
Airbus SE 2.375% 07/04/2032	556,000	610,899	0.42
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	915,000	949,715	0.65
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	943,000	1,071,272	0.73
Arcelormittal 2.25% 17/01/2024	1,045,000	1,031,504	0.71
Arkema SA 0.75% 03/12/2029	600,000	582,129	0.40
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	1,800,000	1,918,420	1.31
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	600,000	600,144	0.41
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	206,000	217,331	0.15
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	917,000	878,188	0.60
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	601,000	579,370	0.40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 8.875% Perp.	1,000,000	1,036,220	0.71
Banco Bpm SpA 1.75% 28/01/2025	1,000,000	993,715	0.68
Banco De Sabadell Sa 1.125% 27/03/2025	800,000	729,244	0.50
Banco Santander SA 0.5% 04/02/2027	1,200,000	1,154,964	0.79
Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	1,000,000	1,002,645	0.69
Renta fija en EUR (continuación)			
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	1,700,000	1,671,448	1.15
Bankia SA 1% 25/06/2024	1,500,000	1,444,050	0.99
Bankia SA 6% Perp.	1,600,000	1,478,512	1.01
Bankia SA FRN 15/03/2027	1,500,000	1,496,187	1.03
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	1,600,000	1,557,040	1.07
Bankinter SA FRN 06/04/2027	2,700,000	2,705,993	1.85
Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	1,194,000	1,169,338	0.80
BP Capital Markets Plc 1.231% 08/05/2031	2,000,000	1,980,890	1.36
BP Capital Markets Plc 3.25% Perp.	1,229,000	1,236,362	0.85
BP Capital Markets Plc 3.625% Perp.	1,421,000	1,430,855	0.98
Caixabank 1.25% 25/11/2024	1,000,000	972,576	0.67
Caixabank 5.25% Perp.	1,400,000	1,249,780	0.86
Caixabank FRN 28/06/2028	2,300,000	2,459,770	1.69
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	2,100,000	2,090,403	1.43
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	2,677,000	2,781,004	1.91
Crédit Agricole SA FRN 29/04/2049	500,000	510,359	0.35
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	2,000,000	2,241,160	1.54
Crédit Suisse AG FRN 24/06/2027	1,000,000	1,002,005	0.69
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	343,000	360,133	0.25
Danske Bank FRN 21/06/2029	2,753,000	2,816,861	1.92
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.875% 23/06/2039	813,000	790,874	0.54
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	1,262,000	1,283,019	0.88
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	1,500,000	1,574,700	1.08
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	651,000	655,446	0.45
Elis SA 1.75% 11/04/2024	800,000	771,542	0.53
ENBW FRN 05/08/2079	900,000	876,838	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	900,000	845,294	0.58
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	1,300,000	1,385,222	0.95
Engie SA 3.25% Perp.	600,000	630,438	0.43
ENI SpA 2% 18/05/2031	782,000	863,050	0.59
FCE Bank Plc 0.869% 13/09/2021	1,300,000	1,256,897	0.86
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	700,000	719,250	0.49
Groupama SA FRN 29/05/2049	2,500,000	2,763,850	1.89
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	823,000	827,609	0.57
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	700,000	720,979	0.49
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	2,100,000	2,057,790	1.41
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% Perp.	2,000,000	2,042,180	1.40
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	700,000	797,526	0.55
Intesa Sanpaolo SpA 7% Perp.	1,000,000	997,930	0.68
Jab Holdings BV 1.75% 25/06/2026	600,000	618,831	0.42
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	500,000	511,290	0.35
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	600,000	593,646	0.41
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	1,694,000	1,640,224	1.12
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	1,534,000	1,552,347	1.06
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,700,000	1,696,472	1.16
Natwest Markets Plc 2.75% 02/04/2025	710,000	761,379	0.52
Netflix Inc 3% 15/06/2025	512,000	528,602	0.36
Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	988,000	1,039,830	0.71
OMV AG 0.75% 16/06/2030	657,000	648,935	0.44
Op Corporate Bank Plc FRN 09/06/2030	1,462,000	1,459,836	1.00

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Picard Groupe SA FRN 30/11/2023	500,000	482,156	0.33
RCI Banque SA 1% 17/05/2023	1,000,000	986,445	0.68
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	819,000	876,809	0.60
Repsol International Finance 2.625% 15/04/2030	600,000	668,820	0.46
Repsol International Finance 3.75% Perp.	728,000	726,264	0.50
Repsol International Finance 4.247% Perp.	275,000	278,898	0.19
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	1,000,000	1,042,513	0.71
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,200,000	1,230,816	0.84
Royal Schiphol Group NV 2% 06/04/2029	1,299,000	1,438,448	0.99
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	412,000	325,789	0.22
Schlumberger Finance BV 1.375% 28/10/2026	842,000	861,438	0.59
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	909,000	972,189	0.67
Shell International Finance BV 1.875% 07/04/2032	606,000	669,557	0.46
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	1,115,000	1,132,991	0.78
Suez 1.625% Perp.	600,000	564,333	0.39
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,869,000	1,885,036	1.29
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	1,000,000	1,043,346	0.71
Telecom Italia SpA 7.75% 24/01/2033	1,300,000	1,822,629	1.25
Telefonica Europe BV 3% Perp.	3,000,000	2,940,001	2.00
Telefonica Europe BV 3.875% Perp.	1,000,000	1,002,690	0.69
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 0.375% 25/07/2020	908,895	907,391	0.62
Unibail-Rodamco SE 1.375% 17/10/2022	1,159,000	1,168,770	0.80
Unibail-Rodamco SE 1.75% 27/02/2034	1,300,000	1,256,274	0.86
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	3,700,000	3,246,769	2.21

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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Unicredit SpA 5.375% Perp.	2,250,000	1,996,497	1.37
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	1,522,000	1,517,373	1.04
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	1,265,000	1,265,670	0.87
Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	533,000	521,634	0.36
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	1,019,000	1,039,941	0.71
Unione di Banche Italiane SpA 5.875% Perp.	293,000	279,888	0.19
Uniqa Insurance Group AG FRN 31/07/2043	800,000	896,952	0.61
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	1,008,000	1,024,047	0.70
Verisure Holding AB 3.5% 15/05/2023	300,000	301,575	0.21
Virgin Money UK Plc FRN 24/06/2025	1,278,000	1,279,840	0.88
Volvo Car AB 3.25% 18/05/2021	500,000	509,186	0.35
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	2,100,000	1,997,152	1.37
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	400,000	376,098	0.26
		130,667,601	**89.52**
Renta fija en GBP			
BP Capital Markets Plc 4.25% Perp.	1,250,000	1,389,975	0.95
Intesa Sanpaolo SpA 2.5% 15/01/2030	1,482,000	1,578,655	1.08
Legal & General Group 5.625% Perp.	1,944,000	2,116,232	1.45
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	700,000	754,433	0.52
Nationwide Building Society 5.75% Perp.	1,072,000	1,191,653	0.82
		7,030,948	**4.82**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Germany (Fed Rep) 0% 08/10/2021	640	645	0.00
		645	**0.00**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**137,699,194**	**94.34**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Holding D Infrastructure 0.625% 27/03/2023	1,500,000	1,455,840	1.00
		1,455,840	**1.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**1,455,840**	**1.00**
Total Cartera de inversión		**139,155,034**	**95.34**
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,356,751	2.30
Otros Activos Netos		3,437,833	2.36
TOTAL PATRIMONIO NETO		**145,949,618**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	40.59
Servicios financieros	12.95
Seguros	6.33
Petróleo y gas	5.31
Inmobiliarias	4.36
Comunicaciones	3.27
Tráfico y transporte	2.78
Bienes de consumo, no cíclicos	2.61
Servicios públicos	1.96
Automóviles	1.89
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.78
Industriales	1.63
Servicios y suministros comerciales	1.49
Suministro de energía y agua	1.42
Ingeniería y construcción	1.29
Aparatos y componentes eléctricos	1.20
Industria aeroespacial y de defensa	1.07
Alimentación y bebidas	0.73
Metales y minería	0.71
Tecnología	0.60
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.42
Papel y embalaje	0.40
Productos químicos	0.40
Tuberia	0.15
	95.34

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	2.36	1.44	2,102,367
Austria	1.74	1.06	1,545,887
Bélgica	1.57	0.96	1,397,061
Dinamarca	3.16	1.93	2,816,861
Finlandia	1.64	1.00	1,459,836
Francia	28.71	17.50	25,558,522
Alemania	10.55	6.44	9,393,745
Irlanda	10.09	6.16	8,983,989
Italia	22.67	13.82	20,187,766
Luxemburgo	4.98	3.04	4,436,175
Portugal	6.36	3.88	5,662,862
España	16.75	10.22	14,914,088
Suecia	0.91	0.56	810,761
Suiza	1.13	0.69	1,002,005
Países Bajos	19.95	12.16	17,761,471
Reino Unido	19.16	11.69	17,055,416
Estados Unidos	4.57	2.79	4,066,222
Otros	7.63	4.66	6,794,584
	163.93	**100.00**	**145,949,618**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
BNG Bank NV 0.5% 16/04/2025	3,700,000	3,840,896	0.58
Crédit Agricole Public Sector 0.5% 10/10/2025	6,500,000	6,775,892	1.02
NRW Bank 0.625% 11/02/2026	6,000,000	6,317,220	0.95
		16,934,008	**2.55**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	7,300,000	7,417,895	1.11
Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,700,000	5,022,726	0.75
Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	11,400,000	12,277,002	1.84
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,475,000	4,644,963	0.70
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	5,100,000	8,612,242	1.29
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2025	7,500,000	7,984,462	1.20
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	15,000,000	16,301,925	2.44
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	2,400,000	3,114,312	0.47
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,000,000	3,513,890	0.53
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	3,000,000	4,420,575	0.66
Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/03/2041	2,000,000	3,519,690	0.53
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	3,900,000	6,659,270	1.00
BPI France Financement SA 0.625% 25/05/2026	3,100,000	3,244,770	0.49
Finland (Republic of) 0.125% 15/04/2036	2,000,000	2,021,990	0.30
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2029	2,000,000	2,141,050	0.32
Finland (Republic of) 1.375% 15/04/2047	850,000	1,112,182	0.17
France (Republic of) 0.01% 25/03/2024	30,000,000	30,655,199	4.60

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	10,000,000	10,573,700	1.58
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	16,700,000	17,801,532	2.67
France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	2,750,000	2,982,196	0.45
France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	8,000,000	9,408,080	1.41
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	9,300,000	11,665,641	1.75
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	9,096,569	11,560,011	1.73
France (Republic of) 2% 25/05/2048	5,500,000	7,596,765	1.14
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	6,500,000	8,235,305	1.23
France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	5,300,000	8,754,832	1.31
France (Republic of) 4% 25/04/2055	1,650,000	3,399,520	0.51
France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	9,092,526	15,329,590	2.30
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,300,000	3,297,294	0.49
Germany (Fed Rep) 0.01% 18/10/2024	1,500,000	1,546,432	0.23
Germany (Fed Rep) 1.25% 15/08/2048	1,700,000	2,308,753	0.35
Germany (Fed Rep) 1.5% 04/09/2022	2,400,000	2,517,072	0.38
Germany (Fed Rep) 2.25% 04/09/2021	18,000,000	18,618,930	2.79
Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	2,850,000	4,766,796	0.71
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	3,600,000	6,707,448	1.00
Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	4,000,000	4,312,020	0.65
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	1,250,000	1,685,612	0.25
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	5,000,000	6,208,625	0.93
Ireland (Republic of) 3.4% 18/03/2024	1,850,000	2,117,593	0.32
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	14,206,220	13,666,668	2.05
Italy (Republic of) 1.2% 01/04/2022	15,000,000	15,293,850	2.29

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 30 de junio 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)			
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	16,000,000	16,196,080	2.43
Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	7,000,000	7,495,110	1.12
Italy (Republic of) 2.3% 15/10/2021	15,000,000	15,462,975	2.32
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	3,900,000	4,095,624	0.61
Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035	10,000,000	12,183,900	1.83
Italy (Republic of) 3.75% 01/09/2024	13,000,000	14,705,275	2.20
Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049	2,500,000	3,379,838	0.51
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	15,750,000	18,984,262	2.84
Italy (Republic of) 4.75% 01/08/2023	15,000,000	17,049,600	2.55
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	5,800,000	8,685,065	1.30
Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	9,700,000	14,485,640	2.17
Italy (Republic of) 5.5% 01/09/2022	15,000,000	16,747,875	2.51
Portugal (Republic of) 2.125% 17/10/2028	5,700,000	6,554,487	0.98
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	2,800,000	3,343,340	0.50
Portugal (Republic of) 2.875% 15/10/2025	4,000,000	4,628,900	0.69
Portugal (Republic of) 4.1% 15/02/2045	500,000	798,635	0.12
Portugal (Republic of) 4.95% 25/10/2023	3,500,000	4,122,318	0.62
Spain (Kingdom of) 0.05% 31/10/2021	17,000,000	17,112,200	2.56
Spain (Kingdom of) 0.25% 30/04/2024	2,967,000	3,015,021	0.45
Spain (Kingdom of) 0.4% 30/04/2022	10,000,000	10,150,850	1.52
Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	4,000,000	4,040,500	0.61
Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029	1,300,000	1,330,596	0.20
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	5,000,000	5,228,975	0.78
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	1,000,000	933,740	0.14
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Spain (Kingdom of) 1.5% 30/04/2027	5,500,000	6,029,348	0.90
Spain (Kingdom of) 3.8% 30/04/2024	12,500,000	14,449,188	2.16
Spain (Kingdom of) 4.65% 30/07/2025	9,000,000	11,184,300	1.68
Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041	11,000,000	18,620,580	2.79
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028	8,000,000	11,214,440	1.68
Spain (Kingdom of) 5.4% 31/01/2023	11,000,000	12,640,980	1.89
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	10,800,000	17,356,464	2.60
The Netherlands (Kingdom of) 0.75% 15/07/2027	8,000,000	8,702,640	1.30
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2033	1,600,000	2,156,336	0.32
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	3,600,000	6,554,178	0.98
The Netherlands (Kingdom of) 4% 15/01/2037	2,000,000	3,377,310	0.51
		636,034,978	**95.29**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**652,968,986**	**97.84**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	524	23,367,161	3.50
		23,367,161	**3.50**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**23,367,161**	**3.50**
Total Cartera de inversión		**676,336,147**	**101.34**
Tesoría y equivalentes de tesorería		303,163	0.05
Otros Passivos Netos		(9,223,566)	(1.39)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**667,415,744**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	95.29
Fondos de inversión abiertos	3.50
Bancos	1.53
Servicios financieros	1.02
	101.34

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	34.32	4.58	30,556,933
Bélgica	51.12	6.82	45,514,124
Finlandia	5.92	0.79	5,275,222
Francia	200.78	26.80	178,768,089
Alemania	51.75	6.90	46,079,945
Irlanda	16.09	2.15	14,323,850
Italia	200.41	26.73	178,431,762
Portugal	21.84	2.91	19,447,680
España	149.72	19.97	133,307,182
Países Bajos	27.66	3.69	24,631,360
Otros	(10.02)	(1.34)	(8,920,403)
	749.59	**100.00**	**667,415,744**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	5,540,162	5,778,223	2.86
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	4,557,267	4,889,970	2.42
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	2,452,243	2,678,388	1.33
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	2,846,250	3,274,426	1.62
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	4,141,722	5,081,230	2.52
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	11,449,610	12,028,215	5.95
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	8,200,700	9,605,890	4.76
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	5,300,885	8,160,447	4.04
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	9,078,642	10,952,973	5.42
France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	6,933,389	7,555,383	3.74
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	5,799,793	8,775,028	4.34
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	4,423,475	6,232,323	3.09
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	1,954,152	1,991,623	0.99
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	6,350,406	6,791,569	3.36
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	3,519,614	4,815,801	2.38
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	7,055,937	8,266,207	4.09
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2022	4,069,258	4,036,887	2.00
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2023	6,138,234	6,082,530	3.01
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	1,684,495	1,620,518	0.80
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	5,435,695	5,642,849	2.79
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	7,835,300	8,147,850	4.03
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	6,762,518	7,309,166	3.62
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	6,239,425	7,455,489	3.69
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	5,126,220	6,424,128	3.18
Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	5,673,922	6,103,665	3.02
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	5,086,988	5,880,635	2.91
Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023	720,755	740,637	0.37
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	4,247,925	4,619,555	2.29
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	875,202	986,305	0.49
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	7,100,822	8,128,062	4.02
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	5,333,441	5,915,826	2.93
		185,971,798	**92.06**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**185,971,798**	**92.06**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	253	11,307,401	5.60
		11,307,401	**5.60**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**11,307,401**	**5.60**
Total Cartera de inversión		**197,279,199**	**97.66**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,059,104	1.51
Otros Activos Netos		1,662,794	0.83
TOTAL PATRIMONIO NETO		**202,001,097**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	88.03
Fondos de inversión abiertos	5.60
Servicios financieros	4.03
	97.66

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	108.18	47.69	96,319,897
Alemania	24.56	10.82	21,865,200
Italia	65.93	29.06	58,703,717
España	22.90	10.09	20,390,385
Otros	5.30	2.34	4,721,898
	226.87	**100.00**	**202,001,097**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
2I Rete Gas SpA 1.608% 31/10/2027	1,100,000	1,159,878	0.22
3M Co 1.5% 02/06/2031	279,000	310,581	0.06
3M Co 1.5% 09/11/2026	1,500,000	1,633,647	0.31
Abbey National Treasury Services Plc 1.125% 14/01/2022	150,000	152,320	0.03
Abbott Ireland Financing 0.1% 19/11/2024	2,500,000	2,488,473	0.47
Abbvie Inc 1.375% 17/05/2024	2,000,000	2,063,682	0.39
ABN Amro Bank NV 0.875% 15/01/2024	500,000	514,905	0.10
ABN Amro Bank NV 1.25% 28/05/2025	900,000	921,586	0.18
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	1,100,000	1,241,246	0.24
Achmea BV 2.5% 19/11/2020	570,000	575,176	0.11
Adecco International Finance Services BV 1.25% 20/11/2029	2,000,000	2,008,020	0.38
Aéroports de Paris SA 1% 13/12/2027	400,000	402,510	0.08
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	500,000	484,760	0.09
Aéroports de Paris SA 1.5% 07/04/2025	600,000	624,867	0.12
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	1,700,000	1,931,659	0.37
Air Liquide Finance 0.625% 20/06/2030	1,000,000	1,031,295	0.20
Air Liquide Finance 1% 08/03/2027	1,200,000	1,272,426	0.24
Air Products & Chemicals Inc 0.5% 05/05/2028	2,000,000	2,012,800	0.38
Air Products & Chemicals Inc 1% 12/02/2025	600,000	623,375	0.12
Air Products & Chemicals Inc 2% 07/08/2020	700,000	701,239	0.13
Alfa Laval Treasury International 0.25% 25/06/2024	2,000,000	1,963,880	0.37
Alliander NV 0.875% 24/06/2032	720,000	764,078	0.15
Renta fija en EUR (continuación)			
Amadeus IT Group SA 0.875% 18/09/2023	1,100,000	1,085,139	0.21
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	155,000	156,548	0.03
American Express Credit 0.625% 22/11/2021	2,500,000	2,515,625	0.48
Amgen Inc 2% 25/02/2026	200,000	218,067	0.04
ANZ Banking Group 0.75% 29/09/2026	2,500,000	2,607,488	0.50
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	864,000	857,995	0.16
APRR SA 1.625% 13/01/2032	1,000,000	1,096,195	0.21
Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,400,000	1,358,301	0.26
Arkema SA 1.5% 20/01/2025	1,500,000	1,568,542	0.30
Arkema SA 1.5% 20/04/2027	300,000	313,646	0.06
Astrazeneca Plc 0.75% 12/05/2024	1,000,000	1,023,765	0.19
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	1,900,000	1,845,156	0.35
Ausnet Services Holdings 1.5% 26/02/2027	500,000	537,355	0.10
Ausnet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	800,000	801,072	0.15
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	950,000	1,012,144	0.19
Australian Pipeline Trust Ltd 1.375% 22/03/2022	1,500,000	1,520,242	0.29
Autoroutes du Sud de la France 1.25% 18/01/2027	200,000	212,793	0.04
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 22/01/2030	400,000	435,320	0.08
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 27/06/2028	200,000	216,385	0.04
Autoroutes du Sud de la France 2.875% 18/01/2023	300,000	320,834	0.06
Avinor AS 1.25% 09/02/2027	519,000	530,013	0.10
Avinor AS 1.75% 20/03/2021	150,000	151,964	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.5% 14/01/2027	600,000	574,896	0.11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	200,000	201,577	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	800,000	797,860	0.15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	100,000	102,052	0.02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	1,600,000	1,769,152	0.34
Banco De Sabadell Sa 1.125% 27/03/2025	2,800,000	2,552,354	0.48
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	600,000	603,825	0.11
Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021	1,500,000	1,500,840	0.29
Bank of China Ltd FRN 22/11/2020	122,000	121,951	0.02
Bank of Nova Scotia 0.125% 04/09/2026	2,500,000	2,441,218	0.46
Becton Dickinson & Co 1.9% 15/12/2026	600,000	622,623	0.12
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	1,100,000	1,105,588	0.21
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	2,000,000	2,206,690	0.42
Blackstone Holdings Finance 1% 05/10/2026	600,000	611,799	0.12
Blackstone Holdings Finance 1.5% 10/04/2029	800,000	856,432	0.16
Blackstone Holdings Finance 2% 19/05/2025	1,000,000	1,059,895	0.20
BMW Finance NV 0.01% 24/03/2023	2,000,000	1,983,450	0.38
BMW Finance NV 0.375% 24/09/2027	1,500,000	1,471,462	0.28
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	152,000	158,782	0.03
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	800,000	795,832	0.15
BNP Paribas SA 2.25% 11/01/2027	800,000	851,744	0.16
BNP Paribas SA 2.875% 01/10/2026	160,000	176,066	0.03
BNP Paribas SA FRN 04/06/2026	1,000,000	988,700	0.19
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	400,000	404,860	0.08
Boc Luxembourg SA 0.125% 16/01/2023	1,000,000	984,850	0.19

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Boston Scientific Corp 0.625% 01/12/2027	1,442,000	1,424,788	0.27
Brambles Finance Limited 2.375% 12/06/2024	900,000	952,155	0.18
Brambles Finance Plc 1.5% 04/10/2027	2,300,000	2,330,107	0.44
British Telecommunication 1% 21/11/2024	134,000	136,116	0.03
British Telecommunication 1.125% 10/03/2023	600,000	612,234	0.12
Brussels Airport Co NV 3.25% 01/07/2020	900,000	900,252	0.17
Cadent Finance Plc 0.625% 22/09/2024	400,000	404,772	0.08
Cadent Finance Plc 0.75% 11/03/2032	2,300,000	2,253,482	0.43
Caixabank 0.625% 01/10/2024	1,000,000	973,870	0.18
Caixabank 0.75% 18/04/2023	800,000	804,384	0.15
Caixabank 1.125% 17/05/2024	900,000	914,949	0.17
Caixabank 1.375% 19/06/2026	800,000	799,288	0.15
Canadian Imperial Bank 0.75% 22/03/2023	2,500,000	2,549,910	0.48
Capital One Financial Corp 0.8% 12/06/2024	2,500,000	2,441,681	0.46
Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	779,000	795,273	0.15
Carlsberg Breweries AS 2.5% 28/05/2024	1,400,000	1,511,769	0.29
Carrefour SA 0.75% 26/04/2024	1,400,000	1,425,529	0.27
Carrefour SA 1.25% 03/06/2025	1,000,000	1,046,530	0.20
Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	300,000	307,803	0.06
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.5% 15/12/2028	314,000	336,663	0.06
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.75% 16/09/2024	1,100,000	1,170,785	0.22
CNAC Finbridge Co Ltd 1.75% 14/06/2022	1,200,000	1,196,478	0.23
Coca Cola European Partners 1.125% 26/05/2024	1,700,000	1,755,709	0.33
Coca Cola Hbc Finance Bv 1% 14/05/2027	316,000	324,401	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Coca Cola Hbc Finance Bv 1.875% 11/11/2024	1,500,000	1,599,502	0.30
Colgate-Palmolive Co 0.875% 12/11/2039	693,000	711,133	0.14
Comcast Corp 0.25% 20/05/2027	3,037,000	2,985,735	0.57
Commerzbank AG 1.125% 22/06/2026	600,000	589,845	0.11
Commerzbank AG 1.25% 23/10/2023	1,500,000	1,510,162	0.29
Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	800,000	826,288	0.16
Commonwealth Bank Australia FRN 22/04/2027	800,000	811,076	0.15
Compagnie de St Gobain 0.875% 21/09/2023	800,000	814,156	0.15
Compagnie de St Gobain 1% 17/03/2025	500,000	513,892	0.10
Compagnie Financière et Industrielle 1.125% 13/10/2027	300,000	317,547	0.06
Compass Group Intl BV 0.625% 03/07/2024	600,000	606,357	0.12
Compass Group Plc 1.875% 27/01/2023	550,000	569,599	0.11
Continental AG 0.01% 12/09/2023	733,000	717,350	0.14
Continental AG 0.375% 27/06/2025	700,000	669,396	0.13
Continental AG 3.125% 09/09/2020	1,500,000	1,507,875	0.29
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30/10/2026	1,300,000	1,283,243	0.24
Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 27/02/2024	200,000	202,245	0.04
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	700,000	709,622	0.13
Coventry BS 2.5% 18/11/2020	500,000	504,798	0.10
Crédit Agricole London 1% 16/09/2024	200,000	208,354	0.04
Crédit Agricole London 1.375% 13/03/2025	200,000	207,483	0.04
Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	800,000	789,600	0.15
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	1,550,000	1,673,984	0.32

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	400,000	404,030	0.08
Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	500,000	491,682	0.09
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	1,700,000	1,738,386	0.33
Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	400,000	418,000	0.08
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	800,000	800,216	0.15
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	172,000	180,592	0.03
CRH Funding 1.875% 09/01/2024	1,400,000	1,469,622	0.28
Daimler AG 2.625% 07/04/2025	3,200,000	3,411,393	0.64
Danone SA 0.571% 17/03/2027	300,000	307,755	0.06
Danone SA 0.709% 03/11/2024	600,000	617,805	0.12
Dassault Systemes 0.01% 16/09/2024	1,100,000	1,095,078	0.21
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	1,000,000	992,375	0.19
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	500,000	497,975	0.09
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	3,100,000	3,075,866	0.58
Deutsche Telekom International 1.375% 01/12/2025	1,200,000	1,269,702	0.24
Deutsche Telekom International 1.5% 03/04/2028	550,000	587,601	0.11
DH Europe Finance SA 0.45% 18/03/2028	1,000,000	978,488	0.19
DH Europe Finance SA 0.75% 18/09/2031	398,000	384,086	0.07
DH Europe Finance SA 1.2% 30/06/2027	160,000	165,894	0.03
DH Europe Finance SA 2.5% 08/07/2025	1,300,000	1,437,240	0.27
Diageo Finance Plc 1.5% 22/10/2027	1,500,000	1,621,702	0.31
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	2,300,000	2,238,740	0.43
E.On Se 0.01% 28/08/2024	500,000	494,670	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
E.On Se 0.25% 24/10/2026	409,000	406,395	0.08
E.On Se 0.35% 28/02/2030	1,922,000	1,863,273	0.35
E.On Se 0.375% 29/09/2027	793,000	791,247	0.15
Eastman Chemical Co 1.5% 26/05/2023	2,700,000	2,754,392	0.52
Eaton Capital Unlimited 0.75% 20/09/2024	2,500,000	2,512,775	0.48
Ecolab Inc 2.625% 08/07/2025	1,400,000	1,549,317	0.29
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	613,000	604,259	0.11
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	1,059,150	0.20
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	159,000	170,826	0.03
EDP Finance 1.875% 29/09/2023	600,000	630,384	0.12
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	2,100,000	2,185,418	0.42
Electricité de France SA 4% 12/11/2025	450,000	540,234	0.10
Eli Lilly & Co 0.625% 01/11/2031	852,000	865,880	0.16
Elsevier Finance AG 2.5% 24/09/2020	700,000	703,843	0.13
Enagas Financiaciones SA 1.25% 06/02/2025	500,000	525,810	0.10
Enagas Financiaciones SA 1.375% 05/05/2028	1,500,000	1,623,375	0.31
Enel Finance International NV 0.375% 17/06/2027	368,000	363,978	0.07
Enel SpA 5.625% 21/06/2027	1,000,000	1,356,415	0.26
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	200,000	212,359	0.04
Engie 1.375% 22/06/2028	1,300,000	1,372,124	0.26
Engie 1.875% 19/09/2033	100,000	112,987	0.02
Engie 2% 28/09/2037	400,000	445,292	0.08
Engie SA 0.5% 24/10/2030	400,000	390,682	0.07
ENI SpA 0.625% 19/09/2024	1,400,000	1,410,185	0.27
ENI SpA 1% 11/10/2034	1,000,000	993,235	0.19
ENI SpA 1% 14/03/2025	700,000	717,524	0.14
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	2,500,000	2,531,075	0.48

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Erste Group Bank AG FRN 10/06/2030	500,000	478,718	0.09
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	1,300,000	1,374,239	0.26
ESB Finance Limited 2.125% 08/06/2027	1,600,000	1,788,640	0.34
Essity AB 0.5% 03/02/2030	161,000	156,411	0.03
Essity AB 1.625% 30/03/2027	2,594,000	2,774,426	0.53
Evonik Finance BV 0.375% 07/09/2024	1,400,000	1,407,203	0.27
Experian Finance Plc 1.375% 25/06/2026	500,000	513,422	0.10
Fiserv Inc 1.125% 01/07/2027	2,897,000	2,934,774	0.56
Fiserv Inc 1.625% 01/07/2030	500,000	517,072	0.10
Gas Natural Capital Markets 1.125% 11/04/2024	800,000	824,376	0.16
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	500,000	514,720	0.10
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	100,000	105,322	0.02
Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	200,000	213,309	0.04
GDF Suez 1.5% 13/03/2035	500,000	528,775	0.10
Gecina SA 1% 30/01/2029	2,500,000	2,527,412	0.48
Gecina SA 1.375% 30/06/2027	1,000,000	1,046,375	0.20
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	900,000	869,335	0.17
General Electric Co 1.25% 26/05/2023	800,000	807,796	0.15
General Electric Co 1.5% 17/05/2029	1,100,000	1,038,510	0.20
General Mills Inc 1.5% 27/04/2027	1,500,000	1,552,058	0.29
Givaudan SA 1% 22/04/2027	1,500,000	1,555,778	0.30
Glaxosmithkline Capital 1.75% 21/05/2030	3,000,000	3,368,415	0.63
Hammerson Plc 1.75% 15/03/2023	2,200,000	1,894,090	0.36
Heineken NV 1.375% 29/01/2027	1,000,000	1,059,030	0.20
Heineken NV 2% 06/04/2021	670,000	679,635	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Heineken NV 2.875% 04/08/2025	700,000	786,992	0.15
Iberdrola Finanzas SAU 0.875% 16/06/2025	300,000	308,858	0.06
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 28/10/2026	200,000	212,276	0.04
IBM Corp 0.875% 31/01/2025	1,581,000	1,621,355	0.31
IBM Corp 1.25% 29/01/2027	500,000	522,928	0.10
IBM Corp 1.5% 23/05/2029	500,000	534,763	0.10
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	500,000	546,260	0.10
Icade 1.5% 13/09/2027	1,800,000	1,796,958	0.34
Icade 2.25% 16/04/2021	1,500,000	1,514,190	0.29
Illinois Tool Works Inc 1% 05/06/2031	500,000	514,565	0.10
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22/05/2023	1,100,000	1,134,732	0.22
Illinois Tool Works Inc 2.125% 22/05/2030	500,000	567,404	0.11
ING Groep NV 1% 20/09/2023	500,000	510,958	0.10
ING Groep NV 1.375% 11/01/2028	1,300,000	1,381,471	0.26
Innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022	228,000	230,681	0.04
Innogy Finance BV 1.25% 19/10/2027	1,400,000	1,481,298	0.28
Innogy Finance BV 1.625% 30/05/2026	1,000,000	1,075,985	0.20
International Flavor & Fragrances 0.5% 25/09/2021	1,900,000	1,898,233	0.36
International Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	600,000	606,009	0.12
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	700,000	692,136	0.13
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024	410,000	408,358	0.08
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	800,000	812,552	0.15
Italgas SpA 0.875% 24/04/2030	514,000	520,559	0.10
Italgas SpA 1% 11/12/2031	900,000	916,762	0.17
Italgas SpA 1.125% 14/03/2024	300,000	309,738	0.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Italgas SpA 1.625% 18/01/2029	800,000	863,848	0.16
Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	700,000	750,152	0.14
KBC Groep NV 0.625% 10/04/2025	1,500,000	1,521,390	0.29
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,500,000	1,522,268	0.29
Kering SA 0.75% 13/05/2028	400,000	407,890	0.08
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	2,500,000	2,429,250	0.46
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	1,200,000	1,324,638	0.25
Klepierre 1% 17/04/2023	1,100,000	1,102,750	0.21
Klepierre 1.375% 16/02/2027	1,000,000	1,007,775	0.19
Klepierre 1.875% 19/02/2026	400,000	417,588	0.08
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	768,000	765,012	0.15
Koninklijke DSM NV 0.625% 23/06/2032	1,426,000	1,420,902	0.27
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	800,000	808,544	0.15
Koninklijke Philips NV 0.75% 02/05/2024	2,500,000	2,553,850	0.49
La Banque Postale 1% 16/10/2024	1,000,000	1,019,785	0.19
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	2,000,000	2,092,840	0.40
La Poste SA 1.375% 21/04/2032	300,000	316,664	0.06
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	2,900,000	3,126,388	0.59
Legrand SA 0.625% 24/06/2028	300,000	302,732	0.06
Legrand SA 0.75% 20/05/2030	500,000	507,005	0.10
Legrand SA 1% 06/03/2026	1,200,000	1,241,646	0.24
Linde Finance BV 0.25% 19/05/2027	1,000,000	1,006,960	0.19
Lloyds Banking Markets Plc 2.375% 09/04/2026	996,000	1,072,458	0.20
London Stock Exchange PL 0.875% 19/09/2024	2,500,000	2,564,312	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Macquarie Group Ltd FRN 05/03/2025	2,600,000	2,612,077	0.50
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	800,000	855,952	0.16
Marsh & Mclennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	3,300,000	3,458,021	0.65
McDonalds Corp 1% 15/11/2023	200,000	205,032	0.04
McDonalds Corp 1.5% 28/11/2029	200,000	211,845	0.04
McDonalds Corp 1.6% 15/03/2031	1,500,000	1,588,473	0.30
McDonalds Corp 2.375% 27/11/2024	300,000	325,238	0.06
McDonalds Corp 2.625% 11/06/2029	800,000	908,312	0.17
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	697,000	674,874	0.13
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	500,000	494,765	0.09
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 0.75% 15/07/2027	500,000	474,945	0.09
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	1,734,000	1,754,739	0.33
Medtronic Global Holdings SCA 1% 02/07/2031	334,000	343,342	0.07
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	1,500,000	1,567,702	0.30
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	1,515,000	1,652,524	0.31
Merck Financial Services GmbH 0.875% 05/07/2031	2,400,000	2,462,652	0.47
Met Life Global Funding I 0.375% 09/04/2024	1,800,000	1,812,722	0.34
Met Life Global Funding I 0.875% 20/01/2022	800,000	811,140	0.15
Microsoft Corp 3.125% 06/12/2028	500,000	625,928	0.12
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.848% 19/07/2029	2,500,000	2,494,600	0.47
Mizuho Financial Group 0.523% 10/06/2024	240,000	239,462	0.05
Mizuho Financial Group 0.797% 15/04/2030	1,500,000	1,471,882	0.28

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Mizuho Financial Group FRN 10/04/2023	1,600,000	1,585,104	0.30
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	700,000	669,868	0.13
Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	1,019,000	1,044,794	0.20
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	2,200,000	2,378,772	0.45
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	1,000,000	1,084,800	0.21
Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023	900,000	934,992	0.18
Morgan Stanley 2.375% 31/03/2021	1,600,000	1,629,384	0.31
Motability Operations 0.875% 14/03/2025	2,000,000	2,059,980	0.39
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	500,000	510,315	0.10
National Australia Bank 1.125% 20/05/2031	1,000,000	1,086,580	0.21
National Australia Bank 2% 12/11/2020	500,000	504,048	0.10
National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	2,200,000	2,207,612	0.42
Nationwide Building Society 0.625% 19/04/2023	1,000,000	1,015,765	0.19
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	750,000	793,598	0.15
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	1,400,000	1,402,065	0.27
Naturgy Finance BV 0.75% 28/11/2029	1,000,000	1,002,245	0.19
Naturgy Finance BV 1.25% 15/01/2026	300,000	312,202	0.06
New York Life Global Funding 0.25% 23/01/2027	2,500,000	2,483,430	0.47
NN Group NV 1% 18/03/2022	1,000,000	1,011,440	0.19
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	145,000	147,232	0.03
Nykredit Realkredit AS 0.125% 10/07/2024	1,000,000	964,160	0.18
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	2,039,000	1,997,160	0.38
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	3,456,000	3,351,698	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
OMV AG 2% 09/04/2028	2,486,000	2,753,742	0.52
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	268,000	265,730	0.05
Op Corporate Bank Plc 0.625% 12/11/2029	1,000,000	982,790	0.19
Orange SA 0.5% 15/01/2022	500,000	503,418	0.10
Orange SA 1% 12/05/2025	1,400,000	1,443,897	0.27
Orange SA 1.625% 07/04/2032	900,000	977,116	0.19
Orange SA 1.875% 12/09/2030	400,000	448,692	0.09
PKO Bank Polski SA 0.75% 25/07/2021	1,100,000	1,097,420	0.21
Pohjola Bank Plc 5.75% 28/02/2022	1,500,000	1,620,502	0.31
Praxair Inc 1.2% 12/02/2024	1,000,000	1,044,786	0.20
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	1,000,000	964,937	0.18
Prologis Euro Finance 1.875% 05/01/2029	100,000	109,234	0.02
Prologis Ltd 3% 02/06/2026	300,000	344,792	0.07
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	154,000	159,619	0.03
Prologis Ltd 3.375% 20/02/2024	900,000	994,298	0.19
Publicis Groupe SA 1.125% 16/12/2021	1,300,000	1,311,628	0.25
Publicis Groupe SA 1.625% 16/12/2024	400,000	414,068	0.08
Rabobank Nederland 3.75% 09/11/2020	800,000	809,916	0.15
RCI Banque SA 0.25% 12/07/2021	900,000	887,166	0.17
RCI Banque SA 0.75% 26/09/2022	500,000	488,298	0.09
RCI Banque SA 1% 17/05/2023	700,000	690,512	0.13
RCI Banque SA 1.375% 08/03/2024	500,000	496,202	0.09
RCI Banque SA 1.375% 17/11/2020	400,000	400,942	0.08
Red Electrica Finance SA 0.375% 24/07/2028	2,200,000	2,220,339	0.42
Red Electrica Finance SA 1% 21/04/2026	400,000	420,566	0.08
Red Electrica Finance SA 1.125% 24/04/2025	400,000	420,962	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Red Electrica Finance SA 1.25% 13/03/2027	200,000	213,215	0.04
Relx Finance Bv 0.375% 22/03/2021	300,000	300,448	0.06
Relx Finance BV 0.5% 10/03/2028	902,000	885,385	0.17
Relx Finance BV 1.375% 12/05/2026	401,000	421,517	0.08
Relx Finance BV 1.5% 13/05/2027	1,200,000	1,265,874	0.24
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	1,700,000	1,819,994	0.35
Repsol International Finance 0.25% 02/08/2027	2,100,000	2,010,194	0.38
Repsol International Finance 2% 15/12/2025	600,000	642,759	0.12
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	3,409,000	3,346,377	0.63
Sanofi 1.375% 21/03/2030	500,000	552,248	0.10
Sanofi 1.5% 01/04/2030	700,000	777,875	0.15
Santander Issuances 2.5% 18/03/2025	1,200,000	1,253,898	0.24
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	700,000	757,155	0.14
Santander UK 1.125% 10/03/2025	500,000	522,468	0.10
Schlumberger Finance BV 0.01% 15/10/2024	2,526,000	2,469,809	0.47
Schneider Electric SA 0.25% 09/09/2024	700,000	704,585	0.13
Schneider Electric SA 0.25% 11/03/2029	300,000	295,491	0.06
Schneider Electric SA 0.875% 13/12/2026	500,000	520,858	0.10
Schneider Electric SA 1% 09/04/2027	100,000	105,121	0.02
Schneider Electric SA 1.375% 21/06/2027	1,100,000	1,185,586	0.23
Schneider Electric SA 1.5% 15/01/2028	200,000	217,731	0.04
Siemens Financieringsmat 0.375% 05/06/2026	700,000	704,802	0.13
Simon Intl Finance Sca 1.25% 13/05/2025	2,000,000	1,983,310	0.38
Simon Property Group Inc 2.375% 02/10/2020	200,000	200,196	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Skandinaviska Enskilda Banken 0.625% 12/11/2029	3,000,000	2,992,065	0.57
Snam SpA 0.875% 25/10/2026	900,000	926,649	0.18
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	2,024,000	2,108,684	0.40
Snam SpA 1.375% 25/10/2027	426,000	454,280	0.09
Société Des Autoroutes 1.125% 15/01/2021	600,000	601,530	0.11
Société Des Autoroutes 1.875% 15/01/2025	300,000	320,560	0.06
Société Générale 0.125% 05/10/2021	300,000	300,255	0.06
Société Générale 0.5% 13/01/2023	200,000	198,751	0.04
Société Générale 0.875% 24/09/2029	900,000	873,657	0.17
Société Générale 1% 01/04/2022	300,000	302,782	0.06
Société Générale 1.125% 23/01/2025	200,000	201,799	0.04
Société Générale 1.25% 15/02/2024	200,000	202,759	0.04
Société Générale 4% 07/06/2023	100,000	109,068	0.02
Société Générale FRN 14/01/2021	300,000	300,369	0.06
Sodexo 0.75% 14/04/2027	400,000	399,260	0.08
Sodexo 1% 27/04/2029	782,000	771,275	0.15
Sodexo 1.75% 24/01/2022	1,000,000	1,021,590	0.19
SSE Plc 1.375% 04/09/2027	1,700,000	1,776,415	0.34
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	748,000	744,279	0.14
Standard Chartered Plc FRN 03/10/2023	1,800,000	1,799,028	0.34
Standard Chartered Plc FRN 27/01/2028	334,000	330,284	0.06
State Grid Europe Develo 1.5% 26/01/2022	700,000	709,828	0.13
State Grid Overseas Inv 1.375% 02/05/2025	2,500,000	2,553,375	0.49
Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	1,100,000	1,106,748	0.21
Stockland Trust Management Ltd 1.625% 27/04/2026	2,000,000	1,980,830	0.38

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Suez 1% 03/04/2025	400,000	412,310	0.08
Suez 2.75% 09/10/2023	600,000	651,048	0.12
Suez Environnement 5.5% 22/07/2024	800,000	970,820	0.18
Sumitomo Mitsui Banking 2.25% 16/12/2020	800,000	808,976	0.15
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.606% 18/01/2022	259,000	260,102	0.05
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.934% 11/10/2024	400,000	408,344	0.08
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.413% 14/06/2027	1,700,000	1,799,229	0.34
Swiss Re Admin Re Ltd 1.375% 27/05/2023	1,200,000	1,238,856	0.24
Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	554,000	557,219	0.11
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	1,300,000	1,365,890	0.26
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.375% 21/11/2020	856,000	856,646	0.16
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% 21/11/2022	500,000	509,145	0.10
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% 21/11/2026	1,800,000	1,974,339	0.38
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	1,600,000	1,644,704	0.31
Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029	200,000	214,877	0.04
Telefonica Emisiones SAU 1.807% 21/05/2032	1,000,000	1,054,065	0.20
Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23/01/2023	200,000	219,760	0.04
Telenor ASA 1.125% 31/05/2029	837,000	884,491	0.17
Telstra Corp Ltd 1% 23/04/2030	100,000	103,191	0.02
Telstra Corp Ltd 1.125% 14/04/2026	800,000	836,944	0.16
Telstra Corp Ltd 3.5% 21/09/2022	1,700,000	1,823,607	0.35
Terna SpA 1% 10/04/2026	202,000	208,434	0.04
Terna SpA 1% 11/10/2028	1,112,000	1,150,331	0.22
Terna SpA 1.375% 26/07/2027	1,000,000	1,063,175	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Thermo Fisher Scientific 0.75% 12/09/2024	100,000	101,390	0.02
Thermo Fisher Scientific 0.875% 01/10/2031	2,000,000	1,980,088	0.38
Thermo Fisher Scientific 2% 15/04/2025	1,300,000	1,393,847	0.26
Toronto Dominion Bank 0.375% 25/04/2024	1,200,000	1,205,142	0.23
Toronto Dominion Bank 0.625% 08/03/2021	1,600,000	1,608,808	0.31
Total Capital SA 1.491% 08/04/2027	2,900,000	3,091,922	0.59
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	1,208,000	1,290,923	0.25
Toyota Finance Australia 2.28% 21/10/2027	1,800,000	2,008,746	0.38
Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	2,000,000	2,038,867	0.39
UBS Group AG FRN 29/01/2026	389,000	382,496	0.07
UBS Group Funding 1.75% 16/11/2022	1,500,000	1,551,330	0.29
UBS Group Funding Switzerland FRN 17/04/2025	800,000	821,200	0.16
Unibail Rodamco Westfield 0.875% 29/03/2032	1,600,000	1,419,424	0.27
Unibail-Rodamco SE 1.5% 22/02/2028	600,000	597,093	0.11
Unibail-Rodamco SE 1.875% 15/01/2031	1,400,000	1,403,759	0.27
United Parcel Service 1.625% 15/11/2025	300,000	320,485	0.06
Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	2,000,000	2,052,850	0.39
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	1,000,000	1,054,215	0.20
US Bancorp 0.85% 07/06/2024	3,000,000	3,050,910	0.58
Valeo SA 0.375% 12/09/2022	700,000	679,609	0.13
Valeo SA 0.625% 11/01/2023	900,000	873,842	0.17
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	899,000	890,518	0.17
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	1,873,000	1,879,059	0.36
Vattenfall AB 6.25% 17/03/2021	430,000	448,871	0.09
Renta fija en EUR (continuación)			
Veolia Environnement SA 0.01% 23/11/2020	1,000,000	1,000,330	0.19
Veolia Environnement SA 0.892% 14/01/2024	300,000	306,423	0.06
Veolia Environnement SA 0.927% 04/01/2029	1,000,000	1,027,995	0.20
Verizon Communications 0.875% 19/03/2032	750,000	737,036	0.14
Verizon Communications 1.25% 08/04/2030	100,000	103,481	0.02
Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	600,000	628,425	0.12
Verizon Communications 1.85% 18/05/2040	1,000,000	1,026,227	0.19
Verizon Communications 2.625% 01/12/2031	600,000	705,009	0.13
Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	1,100,000	1,140,062	0.22
Vodafone Group Plc 1.875% 20/11/2029	2,000,000	2,204,250	0.42
Wesfarmers Ltd 1.25% 07/10/2021	570,000	577,741	0.11
Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	400,000	419,858	0.08
WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	2,000,000	2,131,210	0.40
		443,771,504	**84.34**
Renta fija en GBP			
Amgen Inc 5.5% 07/12/2026	1,400,000	1,976,553	0.38
Australian Pipeline Trust Ltd 4.25% 26/11/2024	1,000,000	1,227,443	0.23
Banco Santander SA 1.375% 31/07/2024	500,000	551,832	0.10
Bank of Nova Scotia 1.375% 05/12/2023	380,000	424,883	0.08
BNP Paribas SA 5.75% 24/01/2022	120,000	141,461	0.03
Bouygues SA 5.5% 06/10/2026	1,400,000	1,937,964	0.37
Bupa Finance Plc 1.75% 14/06/2027	3,000,000	3,284,421	0.61
Compagnie de St Gobain 5.625% 15/11/2024	600,000	777,734	0.15
Coventry BS 1.875% 24/10/2023	111,000	126,150	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	100,000	130,143	0.02
Deutsche Telekom International 8.875% 27/11/2028	400,000	700,200	0.13
Enel Finance International NV 5.625% 14/08/2024	600,000	778,681	0.15
Experian Finance Plc 2.125% 27/09/2024	128,000	147,618	0.03
Experian Finance Plc 3.5% 15/10/2021	200,000	225,921	0.04
Iberdrola Finanzas SAU 7.375% 29/01/2024	600,000	808,853	0.15
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	400,000	542,628	0.10
Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024	1,200,000	1,362,977	0.26
Lloyds Banking Markets Plc 1.75% 11/07/2024	283,000	315,928	0.06
Motability Operations 1.75% 03/07/2029	400,000	461,727	0.09
National Grid Gas Fin 1.125% 22/09/2021	500,000	551,977	0.10
Next Group Plc 3% 26/08/2025	212,000	234,193	0.04
Orange SA 7.25% 10/11/2020	100,000	112,551	0.02
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	1,454,000	1,712,507	0.33
Society of Lloyd 4.75% 30/10/2024	1,000,000	1,155,550	0.22
Sodexo 1.75% 26/06/2028	100,000	111,963	0.02
Telefonica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	300,000	363,357	0.07
Unilever Plc 1.5% 22/07/2026	571,000	664,970	0.13
Welltower Inc 4.8% 20/11/2028	1,200,000	1,509,307	0.29
		22,339,492	**4.22**
Renta fija en USD			
ABN Amro Bank NV 4.75% 28/07/2025	700,000	689,185	0.13
Amcor Finance USA Inc 3.625% 28/04/2026	2,500,000	2,442,396	0.46
Australian Pipeline Trust Ltd 4.25% 15/07/2027	213,000	212,025	0.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Avalonbay Communities 2.9% 15/10/2026	200,000	192,761	0.04
Avalonbay Communities Inc 3.35% 15/05/2027	200,000	198,907	0.04
Avalonbay Communities Inc 3.45% 01/06/2025	600,000	596,487	0.11
Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15/06/2026	290,000	290,071	0.06
Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	1,600,000	1,610,408	0.31
CRH America Inc 3.875% 18/05/2025	500,000	491,534	0.09
CVS Caremark Corp 2.875% 01/06/2026	200,000	193,059	0.04
CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	900,000	906,817	0.17
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	500,000	521,003	0.10
Danone SA 2.947% 02/11/2026	800,000	781,523	0.15
Danone SA 2.947% 02/11/2026	200,000	195,381	0.04
Enel Finance International NV 4.625% 14/09/2025	500,000	507,336	0.10
ENI SpA 4% 12/09/2023	300,000	289,288	0.05
Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030	1,500,000	1,425,746	0.27
HCP Inc 3.25% 15/07/2026	464,000	452,095	0.09
Healthpeak Properties 2.875% 15/01/2031	1,000,000	916,337	0.17
Healthpeak Properties 3.5% 15/07/2029	2,000,000	1,942,310	0.37
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	2,500,000	2,362,452	0.45
ING Bank NV 5.8% 25/09/2023	900,000	900,372	0.17
ING Groep NV FRN 01/07/2026	700,000	625,454	0.12
Intesa Sanpaolo SpA 3.125% 14/07/2022	1,313,000	1,191,704	0.23
Intesa Sanpaolo SpA 3.375% 12/01/2023	300,000	274,922	0.05
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	2,400,000	2,284,364	0.43
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	800,000	748,420	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Oneok Partners Ltd 3.375% 01/10/2022	1,300,000	1,198,791	0.23
PKO Finance AB 4.63% 26/09/2022	600,000	564,924	0.11
Prudential Financial Inc 1.5% 10/03/2026	3,600,000	3,277,296	0.62
Quest Diagnostics Inc 2.95% 30/06/2030	1,818,000	1,711,310	0.33
Ryder System Inc 2.5% 01/09/2024	1,000,000	919,404	0.17
Siemens Financieringsmat 3.4% 16/03/2027	700,000	700,203	0.13
Société Générale 3% 22/01/2030	900,000	816,042	0.16
Tencent Holdings Ltd 3.975% 11/04/2029	2,500,000	2,506,399	0.48
Verizon Communications 3.376% 15/02/2025	199,000	197,266	0.04
Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	1,333,000	1,234,485	0.23
Welltower Inc 4% 01/06/2025	300,000	295,419	0.06
WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	700,000	648,390	0.12
WPP Finance SA 3.75% 19/09/2024	423,000	406,743	0.08
Xcel Energy Inc 2.6% 01/12/2029	1,609,000	1,543,283	0.29
		39,262,312	**7.47**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	3,545,000	3,478,266	0.65
China Development Bank 0.375% 16/11/2021	800,000	802,688	0.15
France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	2,950,000	3,119,242	0.59
		7,400,196	**1.39**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**512,773,504**	**97.42**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
United Parcel Service 0.375% 15/11/2023	1,000,000	1,007,360	0.19
		1,007,360	**0.19**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**1,007,360**	**0.19**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	118	5,268,913	0.99
		5,268,913	**0.99**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**5,268,913**	**0.99**
Total Cartera de inversión		**519,049,777**	**98.60**
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,522,423	0.86
Otros Activos Netos		2,866,678	0.54
TOTAL PATRIMONIO NETO		**526,438,878**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	23.50
Bancos	21.60
Industriales	4.83
Comunicaciones	4.41
Aparatos y componentes eléctricos	3.71
Inmobiliarias	3.58
Productos químicos	3.52
Suministro de energía y agua	3.12
Alimentación y bebidas	3.07
Seguros	2.72
Petróleo y gas	2.54
Servicios públicos	2.35
Automóviles	2.18
Bienes de consumo, no cíclicos	2.10
Atención sanitaria	1.66
Tráfico y transporte	1.49
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.48
Servicios y suministros comerciales	1.42
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.39
Fabricación varia	1.34
Tecnología	1.13
Fondos de inversión abiertos	0.99
Servicios diversificados	0.59
Tuberia	0.56
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.48
Bienes de consumo, cíclicos	0.41
Materiales y productos de construcción	0.40
Comercio al por menor	0.39
Medios de comunicación	0.38
Internet, software y servicios de TI	0.33
Ingeniería y construcción	0.26
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.20
Sociedades Holding	0.18
Ahorros y préstamos	0.12
Hoteles, restaurantes y ocio	0.11
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.06
	98.60

Distribución a 30 de junio 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	32.80	5.55	29,203,189
Austria	6.47	1.09	5,763,535
Bélgica	8.15	1.38	7,256,188
Canadá	9.24	1.56	8,229,961
Chile	6.47	1.09	5,762,630
China	3.72	0.63	3,309,087
Dinamarca	7.84	1.33	6,980,869
Finlandia	3.22	0.54	2,869,022
Francia	108.81	18.40	96,875,902
Alemania	16.20	2.74	14,424,258
Hong Kong	1.34	0.23	1,196,478
India	2.65	0.45	2,362,452
Irlanda	14.36	2.43	12,782,146
Italia	24.68	4.17	21,978,132
Japón	13.94	2.36	12,407,829
Jersey	3.13	0.53	2,790,186
Luxemburgo	14.64	2.48	13,037,143
Noruega	1.76	0.30	1,566,468
Polonia	1.23	0.21	1,097,420
Portugal	0.24	0.04	212,359
España	28.84	4.88	25,673,576
Suecia	13.27	2.24	11,817,386
Suiza	1.35	0.23	1,203,696
Países Bajos	72.00	12.18	64,101,066
Emiratos Árabes Unidos	2.51	0.43	2,238,740
Reino Unido	65.64	11.10	58,439,544
Estados Unidos	115.59	19.54	102,917,140
Islas Vírgenes Británicas	2.87	0.49	2,553,375
Otros	8.30	1.40	7,389,101
	591.26	**100.00**	**526,438,878**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
3AB Optique Development 4% 01/10/2023	900,000	872,674	0.80
Adler Real Estate AG 1.875% 27/04/2023	600,000	582,794	0.53
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	380,000	348,234	0.32
Altice France SA 3.375% 15/01/2028	553,000	524,750	0.48
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	350,000	369,548	0.34
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	850,000	779,353	0.71
Ashland Services Bv 2% 30/01/2028	1,158,000	1,081,283	0.98
ASR Media and Sponsorship 5.125% 01/08/2024	883,000	798,047	0.73
Autostrade Per l'Italia 5.875% 09/06/2024	500,000	553,729	0.51
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	650,000	521,914	0.48
Axalta Coating Systems Ltd 4.25% 15/08/2024	750,000	747,188	0.68
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	1,075,000	1,033,107	0.93
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	1,036,000	932,865	0.85
Belden Inc 2.875% 15/09/2025	659,000	627,492	0.57
Casino Guichard Perrachon 4.498% 07/03/2024	400,000	361,670	0.33
Casino Guichard Perrachon 4.561% 25/01/2023	200,000	192,166	0.18
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	829,000	787,173	0.72
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01/10/2022	672,000	581,818	0.53
Cemex SAB de CV 2.75% 05/12/2024	784,000	724,741	0.66
CGG Holding US Inc 7.875% 01/05/2023	450,000	460,032	0.42
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	738,000	719,808	0.66
Cogent Communications Group 1% 30/06/2024	465,000	467,190	0.43
Renta fija en EUR (continuación)			
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	906,000	892,591	0.81
Consus Real Estate 9.625% 15/05/2024	1,000,000	1,092,501	1.00
Contourglobal Power Holding 3.375% 01/08/2023	800,000	812,318	0.74
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	553,000	574,745	0.52
CTC BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	543,000	531,607	0.48
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	934,000	944,358	0.86
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	600,000	571,524	0.52
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	800,000	798,707	0.73
Dufry One BV 2% 15/02/2027	500,000	391,145	0.36
Eg Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	717,000	699,910	0.64
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	691,000	695,720	0.63
Elis SA 2.875% 15/02/2026	800,000	793,464	0.72
Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/07/2026	964,000	987,758	0.90
Equinix Inc 2.875% 01/10/2025	1,000,000	1,018,045	0.93
Europcar Mobibility Group 4% 30/04/2026	885,000	672,839	0.61
Faurecia 2.625% 15/06/2025	815,000	795,644	0.73
Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	904,000	931,521	0.85
Fnac Darty SA 2.625% 30/05/2026	384,000	378,397	0.35
Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01/08/2022	565,000	536,458	0.49
Gestamp Automocion SA 3.25% 30/04/2026	400,000	384,220	0.35
Gestamp Fund Lux SA 3.5% 15/05/2023	683,000	668,429	0.61
Grifols Sa 2.25% 15/11/2027	1,000,000	986,350	0.90
Grupo Antolin Irausa SA 3.25% 30/04/2024	700,000	618,975	0.56
HSBC Holdings Plc 5.25% Perp.	800,000	798,168	0.73

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	457,000	468,404	0.43
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	700,000	686,900	0.63
Im Group SAS 6.625% 01/03/2025	529,000	455,609	0.42
Ineos Group Holdings SA 5.375% 01/08/2024	500,000	491,442	0.45
International Design Group 6.5% 15/11/2025	678,000	633,255	0.58
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	950,000	960,870	0.88
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	544,000	493,832	0.45
IPD 3 BV 4.5% 15/07/2022	566,000	531,388	0.48
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	500,000	481,812	0.44
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	959,000	859,240	0.78
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	864,000	653,279	0.60
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	800,000	812,012	0.74
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	577,000	530,321	0.48
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	550,000	571,263	0.52
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	900,000	778,032	0.71
Mobilux Finance SAS 5.5% 15/11/2024	517,000	496,630	0.45
Monitchem Holdco SA 5.25% 15/03/2025	614,000	626,308	0.57
Motion Bondco DAC 4.5% 15/11/2027	500,000	444,678	0.41
Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025	318,000	327,955	0.30
MPT Operating Partnership LP 3.325% 24/03/2025	400,000	425,297	0.39
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	750,000	689,997	0.63
Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	800,000	835,208	0.76
Nidda BondCo GmbH 5% 30/09/2025	387,000	383,633	0.35
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	603,000	596,575	0.54
Renta fija en EUR (continuación)			
NN Group NV FRN 08/04/2044	680,000	743,352	0.68
Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	900,000	889,754	0.81
Orano SA 4.875% 23/09/2024	600,000	654,283	0.60
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	900,000	816,975	0.75
Picard Groupe SA FRN 30/11/2023	800,000	771,449	0.70
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	927,000	918,618	0.84
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	831,000	772,921	0.71
Quintiles IMS Inc 3.25% 15/03/2025	600,000	606,256	0.55
Radisson Hotel Holding 6.875% 15/07/2023	450,000	436,074	0.40
Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/05/2026	320,000	334,296	0.30
Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	400,000	426,304	0.39
Rekeep SpA 9% 15/06/2022	822,000	800,883	0.73
Renault SA 1% 08/03/2023	800,000	766,672	0.70
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	1,012,000	1,082,720	0.98
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	806,000	838,736	0.77
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026	572,000	501,021	0.46
Sappi Papier Holdng GmbH 3.125% 15/04/2026	406,000	349,310	0.32
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	829,000	655,532	0.60
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	733,000	713,429	0.65
Schumann SpA 7% 31/07/2023	584,375	584,702	0.53
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	811,000	657,964	0.60
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	513,000	408,330	0.37
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	515,000	504,422	0.46
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	750,000	723,300	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026	998,000	1,034,801	0.93
Softbank Group Corp 3.125% 19/09/2025	1,200,000	1,147,344	1.05
Starfruit Finco BV 6.5% 01/10/2026	446,000	452,393	0.41
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	482,000	460,430	0.42
Summit Germany Ltd 2% 31/01/2025	700,000	646,684	0.59
Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	575,000	479,838	0.44
Synlab Unsecured Bondco 8.25% 01/07/2023	550,000	565,235	0.52
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	625,000	635,506	0.58
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	800,000	766,200	0.70
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	700,000	685,611	0.63
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	500,000	509,050	0.46
Teva Pharmaceutical 1.25% 31/03/2023	650,000	606,674	0.55
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	539,000	544,095	0.50
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	510,000	503,459	0.46
UGI International LLC 3.25% 01/11/2025	800,000	792,000	0.72
Unicredit SpA 5.375% Perp.	800,000	709,866	0.65
United Group BV 3.125% 15/02/2026	400,000	378,916	0.35
United Group BV 4.875% 01/07/2024	600,000	597,630	0.55
Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	350,000	327,990	0.30
UPCB Finance IV Ltd 4% 15/01/2027	585,000	591,400	0.54
Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	885,000	878,628	0.80
Verisure Holding AB 3.5% 15/05/2023	800,000	804,200	0.73
Victoria Plc 5.25% 15/07/2024	550,000	518,045	0.47
Viridian Group 4% 15/09/2025	700,000	682,272	0.62
Renta fija en EUR (continuación)			
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	800,000	787,976	0.72
Wepa Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	800,000	785,515	0.72
WMG Acquisition Corp 3.625% 15/10/2026	100,000	103,578	0.09
ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	800,000	719,868	0.66
Ziggo Bond Finance BV 3.375% 28/02/2030	300,000	283,839	0.26
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	720,000	744,624	0.68
		80,577,880	**73.51**
Renta fija en GBP			
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	700,000	751,179	0.69
Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	939,000	1,074,592	0.97
Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	550,000	558,824	0.51
B&M European Value Retail SA 4.125% 01/02/2022	700,000	772,010	0.70
Barclays Bank Plc 7.875% Perp.	800,000	884,312	0.81
Bracken Midco1 Plc 8.875% 15/10/2023	631,124	589,471	0.54
Cabot Financial Lux 7.5% 01/10/2023	404,000	448,325	0.41
Cpuk Finance Ltd 4.25% 28/02/2047	850,000	896,389	0.82
Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	417,000	462,237	0.42
Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	901,000	1,003,648	0.92
Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 01/11/2022	100,000	103,945	0.09
Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	939,000	998,521	0.91
Investec Plc 6.75% Perp.	409,000	374,427	0.34
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	887,000	933,511	0.85
Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	400,000	403,619	0.37
Nationwide Building Society 5.875% Perp.	591,000	653,035	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	900,000	878,335	0.80
Ocado Group Plc 4% 15/06/2024	540,000	609,547	0.56
Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	600,000	757,235	0.69
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	889,000	967,068	0.88
Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/02/2025	600,000	562,625	0.51
Punch Taverns Finance B 5.267% 30/03/2024	429,196	460,444	0.42
Punch Taverns Finance B 5.943% 30/09/2022	468,100	505,671	0.46
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	245,000	260,959	0.24
Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	400,000	476,333	0.43
Unique Pub Finance Co 5.659% 30/06/2027	484,487	543,535	0.50
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	1,000,000	1,147,883	1.05
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 01/05/2023	187,000	190,542	0.17
		18,268,222	**16.66**
Renta fija en USD			
BNP Paribas SA 7.195% Perp.	900,000	866,290	0.79
HBO Plc 6% 01/11/2033	120,000	143,505	0.13
		1,009,795	**0.92**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**99,855,897**	**91.09**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	487,000	464,018	0.42
Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	1,000,000	999,751	0.91
		1,463,769	**1.33**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP			
Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	309,000	346,567	0.32
		346,567	**0.32**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**1,810,336**	**1.65**
Total Cartera de inversión		**101,666,233**	**92.74**
Tesorería y equivalentes de tesorería		6,846,884	6.25
Otros Activos Netos		1,114,846	1.01
TOTAL PATRIMONIO NETO		**109,627,963**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	38.92
Industriales	8.24
Bancos	4.92
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.80
Comunicaciones	3.78
Automóviles	3.27
Bienes de consumo, no cíclicos	3.16
Entretenimiento	3.08
Papel y embalaje	2.40
Inmobiliarias	2.15
Servicios y suministros comerciales	1.79
Suministro de energía y agua	1.74
Productos químicos	1.34
Tráfico y transporte	1.22
Alimentación y bebidas	1.07
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.00
Materiales y productos de construcción	1.00
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.96
Metales y minería	0.86
Internet, software y servicios de TI	0.84
Petróleo y gas	0.77
Maquinaria	0.73
Productos forestales y papel	0.72
Seguros	0.68
Atención sanitaria	0.61
Bienes de consumo, cíclicos	0.60
Ingeniería y construcción	0.58
Distribución y comercio al por mayor	0.52
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.47
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.46
Comercio al por menor	0.42
Hoteles, restaurantes y ocio	0.40
Tecnología	0.24
	92.74

Distribución a 30 de junio 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	0.39	0.32	349,310
Bélgica	1.23	1.00	1,091,606
Islas Caimán	1.75	1.42	1,557,515
República Checa	0.80	0.65	713,429
Dinamarca	0.90	0.73	798,707
Francia	15.45	12.55	13,753,118
Alemania	11.03	8.96	9,822,044
Irlanda	4.04	3.28	3,599,217
Isla de Man	1.03	0.84	918,618
Italia	6.53	5.30	5,813,689
Japón	1.29	1.05	1,147,344
Jersey	1.01	0.82	896,389
Luxemburgo	10.11	8.21	8,998,319
México	1.34	1.08	1,188,759
Noruega	0.77	0.63	689,997
Eslovenia	1.10	0.89	976,546
Sudáfrica	0.42	0.34	374,427
España	2.23	1.81	1,989,545
Suecia	2.34	1.90	2,086,008
Países Bajos	12.78	10.38	11,377,819
Reino Unido	23.39	19.00	20,827,107
Estados Unidos	14.26	11.58	12,696,720
Otros	8.94	7.26	7,961,730
	123.13	**100.00**	**109,627,963**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en AUD			
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2.4% 02/07/2020	3,800,000	2,329,558	0.55
		2,329,558	**0.55**
Renta fija en CAD			
European Investment Bank 2.25% 30/07/2021	2,448,000	1,633,360	0.38
Inter-American Development Bank 4.4% 26/01/2026	2,000,000	1,563,635	0.37
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,898,148	0.44
Neder Waterschapsbank 4.55% 16/03/2029	5,000,000	4,138,376	0.97
		9,233,519	**2.16**
Renta fija en EUR			
A2A SpA 1% 16/07/2029	100,000	101,075	0.02
A2A SpA 4.375% 10/01/2021	91,000	93,114	0.02
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	371,000	383,021	0.09
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	300,000	310,552	0.07
ABN Amro Bank NV 0.6% 15/01/2027	300,000	296,332	0.07
ABN Amro Bank NV 0.625% 31/05/2022	1,000,000	1,013,535	0.24
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	200,000	227,254	0.05
Ageas FRN 02/07/2049	100,000	103,709	0.02
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	171,000	171,202	0.04
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	207,000	214,854	0.05
Allianz 4.75% Perp.	200,000	220,279	0.05
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	103,000	104,029	0.02
Anheuser Busch Inbev SA 2.125% 02/12/2027	167,000	180,992	0.04
Apple Computer Inc 0.5% 15/11/2031	710,000	725,681	0.17
Arcelormittal 0.95% 17/01/2023	148,000	143,462	0.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Argentum Netherlands BV FRN 19/02/2049	100,000	107,836	0.03
Arkema SA 2.75% Perp.	100,000	100,444	0.02
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	400,000	387,126	0.09
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	656,000	686,568	0.16
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	300,000	300,072	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	300,000	302,366	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 20/01/2022	300,000	304,886	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	200,000	188,162	0.04
Banco Santander SA 0.01% 27/02/2025	600,000	606,519	0.14
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	100,000	99,740	0.02
Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023	325,000	328,712	0.08
Bank of Ireland 0.375% 07/05/2022	900,000	912,020	0.21
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.75% 17/07/2025	400,000	411,252	0.10
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 18/06/2029	200,000	206,420	0.05
Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	313,000	306,535	0.07
Barclays Bank Plc FRN 14/11/2023	1,300,000	1,295,203	0.30
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	279,000	277,354	0.06
Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	100,000	110,334	0.03
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	200,000	203,924	0.05
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	200,000	204,417	0.05
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	400,000	397,916	0.09
BP Capital Markets Plc 3.625% Perp.	355,000	357,462	0.08
BPCE SA 0.125% 04/12/2024	200,000	199,386	0.05
BPCE SA 1.75% 27/06/2024	400,000	433,772	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	100,000	105,554	0.02
Caixabank 1.125% 27/03/2026	600,000	611,175	0.14
Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	100,000	101,764	0.02
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	200,000	224,006	0.05
Cie Financement Foncier 1% 02/02/2026	1,300,000	1,392,950	0.33
Citigroup Inc FRN 06/07/2026	295,000	302,652	0.07
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.5% 15/12/2028	235,000	251,961	0.06
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	245,000	240,449	0.06
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	200,000	219,986	0.05
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	387,804	0.09
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	700,000	696,801	0.16
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	117,000	124,331	0.03
Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	344,000	336,883	0.08
Colgate-Palmolive Co 0.875% 12/11/2039	173,000	177,527	0.04
Comcast Corp 0.25% 20/05/2027	173,000	170,080	0.04
Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	487,000	486,123	0.11
Cooperatieve Rabobank UA 0.125% 11/10/2021	1,000,000	1,004,380	0.24
Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 27/02/2024	400,000	404,490	0.09
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	200,000	202,749	0.05
Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027	3,300,000	3,368,838	0.79
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	200,000	201,166	0.05
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	300,000	303,022	0.07
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	300,000	336,174	0.08
Renta fija en EUR (continuación)			
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	300,000	300,081	0.07
Crédit Suisse AG FRN 02/04/2026	143,000	158,556	0.04
Crédit Suisse London 0.45% 19/05/2025	183,000	184,809	0.04
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	100,000	114,758	0.03
Danone SA 0.395% 10/06/2029	400,000	403,358	0.09
Danone SA 0.571% 17/03/2027	100,000	102,585	0.02
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	200,000	198,475	0.05
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	200,000	198,443	0.05
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	131,000	133,182	0.03
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	333,000	318,464	0.07
Diageo Finance Plc 1.5% 22/10/2027	112,000	121,087	0.03
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	338,000	320,456	0.08
ENBW FRN 29/06/2080	600,000	595,545	0.14
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	200,000	187,843	0.04
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	200,000	213,111	0.05
Enexis Holding NV 0.625% 17/06/2032	219,000	222,345	0.05
Engie SA 1.625% Perp.	300,000	292,904	0.07
Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	200,000	205,839	0.05
Essilorluxottica 0.125% 27/05/2025	300,000	298,620	0.07
Eurofima EG 0.25% 09/02/2024	400,000	407,420	0.10
Fidelity National Information Services Inc 0.625% 03/12/2025	205,000	203,416	0.05
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	300,000	308,250	0.07
General Electric Co 0.875% 17/05/2025	500,000	482,964	0.11
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	274,000	275,534	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Iberdrola International BV 3.25% Perp.	100,000	106,268	0.02
ICBC (London) FRN 14/06/2021	1,000,000	999,062	0.23
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	300,000	300,960	0.07
International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/11/2027	200,000	212,849	0.05
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 20/01/2022	400,000	405,740	0.10
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	200,000	201,325	0.05
Iren SpA 0.875% 14/10/2029	234,000	236,472	0.06
Italgas SpA 0.875% 24/04/2030	147,000	148,876	0.03
Italgas SpA 1% 11/12/2031	325,000	331,053	0.08
Jab Holdings BV 1% 20/12/2027	200,000	194,501	0.05
Jab Holdings BV 2.5% 25/06/2029	100,000	108,365	0.03
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	400,000	400,326	0.09
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	154,000	153,401	0.04
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	200,000	197,882	0.05
LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024	139,000	139,656	0.03
Lloyds Banking Group Plc FRN 12/11/2025	148,000	144,902	0.03
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	400,000	394,184	0.09
McDonalds Corp 1.6% 15/03/2031	300,000	317,695	0.07
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.5% 01/10/2026	600,000	617,643	0.14
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	300,000	290,476	0.07
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	138,000	139,650	0.03
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	218,000	218,084	0.05
Renta fija en EUR (continuación)			
Merck KgaA FRN 25/06/2079	200,000	209,136	0.05
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.68% 26/01/2023	500,000	504,940	0.12
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	500,000	478,478	0.11
National Australia Bank 0.625% 30/08/2023	244,000	249,034	0.06
Nationwide Building Society 4.375% 28/02/2022	300,000	323,356	0.08
Nestle Finance Intl Ltd 1.5% 01/04/2030	94,000	103,925	0.02
Netflix Inc 3% 15/06/2025	128,000	132,150	0.03
Nordea Bank AB 0.3% 30/06/2022	350,000	352,700	0.08
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	182,000	184,802	0.04
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	198,000	192,024	0.04
OMV AG 0.75% 16/06/2030	329,000	324,962	0.08
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	201,000	203,776	0.05
Op Corporate Bank Plc FRN 09/06/2030	731,000	729,918	0.17
Orange SA 2.375% Perp.	200,000	203,087	0.05
Orsted A/S 2.25% Perp.	1,000,000	1,022,797	0.24
Pepsico Inc 0.875% 18/07/2028	171,000	178,911	0.04
Pernod Ricard SA 0.875% 24/10/2031	100,000	99,130	0.02
Pernod Ricard SA 1.75% 08/04/2030	400,000	433,972	0.10
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	300,000	319,494	0.07
Procter & Gamble Co 0.5% 25/10/2024	160,000	164,505	0.04
PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	100,000	98,662	0.02
RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	251,000	247,191	0.06
Red Electrica Finance SA 0.375% 24/07/2028	200,000	201,849	0.05
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	4,094,200	0.96
REN Finance BV 2.5% 12/02/2025	200,000	217,529	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Repsol International Finance 4.247% Perp.	138,000	139,956	0.03
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	482,000	473,146	0.11
Santan Consumer Finance 1% 27/02/2024	100,000	101,358	0.02
SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	100,000	101,680	0.02
Schneider Electric SA 0.25% 11/03/2029	100,000	98,497	0.02
SES SA 0.875% 04/11/2027	160,000	148,678	0.03
Siemens Financieringsmat 0.5% 05/09/2034	228,000	219,061	0.05
Société Générale 0.125% 05/10/2021	400,000	400,340	0.09
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	155,000	154,229	0.04
Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	308,000	312,970	0.07
Swedbank AB 0.25% 07/11/2022	700,000	702,009	0.16
Swiss Re Finance UK FRN 04/06/2052	100,000	104,048	0.02
Telefonica Europe BV 2.875% Perp.	200,000	190,944	0.04
Tennet Holding BV 1% 13/06/2026	550,000	576,133	0.14
Terna SpA 1% 10/04/2026	162,000	167,160	0.04
The Coca Cola Co 1.25% 08/03/2031	179,000	191,197	0.04
Total SA 3.369% Perp.	300,000	320,544	0.08
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	355,000	379,369	0.09
Toyota Motor Credit Corp 0.01% 21/07/2021	1,000,000	998,458	0.23
Unibail-Rodamco SE 2.875% Perp.	100,000	88,760	0.02
Unicredit SpA FRN 20/02/2029	341,000	353,270	0.08
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	421,000	382,868	0.09
Unilever NV 1.75% 25/03/2030	124,000	140,827	0.03
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	386,000	392,161	0.09
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	336,000	341,349	0.08
Renta fija en EUR (continuación)			
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	794,000	786,509	0.18
Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	400,000	418,950	0.10
Virgin Money UK Plc FRN 24/06/2025	511,000	511,736	0.12
Vodafone Group Plc 1.75% 25/08/2023	305,000	319,330	0.07
Vonovia Finance BV 1.625% 07/04/2024	200,000	208,708	0.05
Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	435,000	438,047	0.10
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	400,000	380,410	0.09
		58,989,027	**13.70**
Renta fija en GBP			
AA Bond Co Ltd 2.875% 31/07/2043	100,000	107,134	0.03
ABP Finance Plc 6.25% 14/12/2026	100,000	131,586	0.03
Anheuser Busch Inbev SA 2.25% 24/05/2029	76,000	86,619	0.02
Annington Funding Plc 2.646% 12/07/2025	100,000	116,999	0.03
AT&T Inc 4.375% 14/09/2029	100,000	130,932	0.03
Aviva Plc FRN 20/05/2058	50,000	78,441	0.02
Bank of Nova Scotia 1.75% 23/12/2022	100,000	112,889	0.03
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.25% 18/12/2023	100,000	115,401	0.03
Barclays Bank Plc 9.5% 07/08/2021	100,000	118,457	0.03
BP Capital Markets Plc 1.827% 08/09/2025	100,000	114,451	0.03
Broadgate Financing Plc 4.949% 05/04/2031	43,244	55,494	0.01
Centrica Plc 4.375% 13/03/2029	100,000	129,513	0.03
Citigroup Inc 2.75% 24/01/2024	100,000	115,750	0.03
CNP Assurances SA FRN 30/09/2041	100,000	117,331	0.03
Cpuk Finance Ltd 7.239% 28/02/2024	100,000	123,898	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Crédit Suisse Group Ltd 2.75% 08/08/2025	100,000	116,160	0.03
CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	129,757	0.03
Diageo Finance Plc 2.875% 27/03/2029	100,000	124,495	0.03
Digital Stout Holding LL 2.75% 19/07/2024	100,000	116,951	0.03
DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	100,000	108,079	0.03
E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	257,248	0.06
East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	250,000	386,301	0.09
Electricité de France SA 6% Perp.	100,000	116,497	0.03
Electricité de France SA 6.875% 12/12/2022	100,000	125,954	0.03
Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	100,000	127,536	0.03
Fidelity National Information Services Inc 2.602% 21/05/2025	100,000	117,567	0.03
GE Capital UK Funding 8% 14/01/2039	40,000	64,483	0.02
Goldman Sachs Group Inc 3.125% 25/07/2029	50,000	60,897	0.01
Great Rolling Stock Ltd 6.5% 05/04/2031	83,500	115,731	0.03
Hammerson Plc 3.5% 27/10/2025	100,000	98,756	0.02
Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2031	103,000	159,036	0.04
Highbury Finance Bv 7.017% 20/03/2023	62,769	76,671	0.02
HSBC Holdings Plc 5.75% 20/12/2027	100,000	131,963	0.03
HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	100,000	111,777	0.03
Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	100,000	106,339	0.02
Land Securities Plc 2.375% 29/03/2029	100,000	116,911	0.03
Legal & General Group FRN 14/11/2048	100,000	120,380	0.03
Legal & General Group FRN 27/10/2045	100,000	121,706	0.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Lloyds Bank Plc 7.625% 22/04/2025	100,000	136,345	0.03
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	100,000	107,776	0.03
London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	262,323	0.06
London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028	100,000	117,584	0.03
Marstons Issuer FRN 15/07/2035	250,000	223,040	0.05
Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	68,411	92,006	0.02
Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	60,612	72,529	0.02
Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2025	36,958	41,771	0.01
Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	100,000	126,731	0.03
Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	117,108	0.03
Northumbrian Water Fin 1.625% 11/10/2026	100,000	113,337	0.03
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	100,000	117,779	0.03
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	100,000	124,738	0.03
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	123,852	0.03
Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	113,876	0.03
Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	100,000	115,830	0.03
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	100,000	130,316	0.03
Royal Bank of Canada 1.125% 22/12/2021	100,000	111,026	0.03
Royal Bank of Scotland Plc FRN 29/06/2049	40,000	47,505	0.01
RSA Insurance Group Plc 1.625% 28/08/2024	100,000	111,146	0.03
RWE Finance BV 5.5% 06/07/2022	100,000	120,175	0.03
Santander UK 3.625% 14/01/2026	100,000	119,528	0.03
Severn Trent Water Utilities 1.625% 04/12/2022	100,000	112,186	0.03
Siemens Financieringsmat 0.875% 05/06/2023	100,000	110,903	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Standard Chartered Bank FRN 29/06/2049	50,000	55,056	0.01
Svenska Handelsbanken AB 1.625% 18/06/2022	100,000	112,291	0.03
Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	50,000	59,542	0.01
Telereal Securitisation 5.5653% 10/12/2033	50,571	66,699	0.02
Telereal Securitisation FRN 10/12/2033	100,000	112,580	0.03
Tesco Corp 6.125% 24/02/2022	60,000	71,394	0.02
Thames Water Utilities Finance 1.875% 24/01/2024	100,000	112,320	0.03
Total Capital International SA 1.66% 22/07/2026	100,000	115,435	0.03
Toyota Motor Credit Corp 1.125% 07/09/2021	82,000	90,511	0.02
Verizon Communications 1.875% 19/09/2030	100,000	113,580	0.03
Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	100,000	115,093	0.03
Vodafone Group Plc 5.9% 26/11/2032	72,000	114,953	0.03
WalMart Stores Inc 5.625% 27/03/2034	50,000	86,224	0.02
Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	100,000	107,372	0.03
Yorkshire Building Soc FRN 13/09/2028	100,000	113,635	0.03
Zurich Financial Services Group FRN 29/10/2049	100,000	119,257	0.03
		9,101,442	**2.25**
Renta fija en SEK			
European Investment Bank 1.25% 12/05/2025	44,500,000	4,463,270	1.05
		4,463,270	**1.05**
Renta fija en USD			
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	630,000	806,636	0.19
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	765,000	829,313	0.19
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023	540,000	481,202	0.11
Renta fija en USD (continuación)			
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	254,000	224,885	0.05
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	150,000	140,179	0.03
African Development Bank 0.75% 03/04/2023	4,000,000	3,605,352	0.84
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	431,000	417,921	0.10
Amgen Inc 3.375% 21/02/2050	583,000	581,594	0.14
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	330,000	383,923	0.09
Anheuser Busch InBev Worlwide 5.55% 23/01/2049	684,000	813,218	0.19
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	568,000	524,678	0.12
Apple Computer Inc 2.85% 23/02/2023	1,300,000	1,229,589	0.29
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	902,000	821,431	0.19
Assurant Inc 3.7% 22/02/2030	253,000	227,343	0.05
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,287,000	1,421,546	0.33
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	350,000	322,658	0.08
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	413,000	379,582	0.09
Aviation Capital Group 6.75% 06/04/2021	190,000	170,031	0.04
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	550,000	492,133	0.12
Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	125,000	114,251	0.03
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	400,000	375,074	0.09
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	600,000	577,503	0.14
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	659,000	683,670	0.16
Bank of America Corp FRN 19/05/2024	4,000,000	3,620,712	0.85
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	1,038,000	971,508	0.23
Bank of America Corp FRN 23/01/2026	400,000	389,223	0.09
Bank of New Zealand 3.5% 20/02/2024	745,000	720,440	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 21/11/2024	805,000	755,832	0.18
Barclays Bank Plc 3.684% 10/01/2023	705,000	651,764	0.15
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	559,000	719,899	0.17
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	950,000	895,980	0.21
BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	275,000	251,604	0.06
Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	365,000	351,613	0.08
Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	678,000	771,452	0.18
BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	477,000	418,555	0.10
BPCE SA 3.5% 23/10/2027	795,000	772,696	0.18
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	1,017,000	824,861	0.19
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	945,000	1,115,085	0.26
Brixmor Operating Partnership 4.05% 01/07/2030	132,000	120,443	0.03
Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025	849,000	805,514	0.19
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	765,000	767,237	0.18
Camden Property Trust 2.8% 15/05/2030	157,000	151,543	0.04
Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030	820,000	753,016	0.18
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	550,000	506,454	0.12
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	745,000	750,453	0.18
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	415,000	422,133	0.10
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	563,000	488,003	0.11
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	705,000	782,572	0.18
Citizens Bank 3.75% 18/02/2026	944,000	944,123	0.22
Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030	315,000	284,704	0.07
CNH Industrial Cap LLC 4.375% 05/04/2022	686,000	638,932	0.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	655,000	831,971	0.19
Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	450,000	432,159	0.10
Comerica Inc 4% 01/02/2029	653,000	653,737	0.15
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	376,000	369,333	0.09
CoStar Group Inc 2.8% 15/07/2030	202,000	184,447	0.04
Crédit Agricole London FRN 16/06/2026	457,000	413,317	0.10
Crédit Suisse Group Ltd 4.55% 17/04/2026	560,000	573,761	0.13
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	850,000	992,953	0.23
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	85,000	87,085	0.02
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	908,000	884,628	0.21
Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	390,000	403,342	0.09
Dominion Energy Gas Holding 3.9% 15/11/2049	789,000	744,101	0.17
Duke Realty LP 4% 15/09/2028	396,000	414,386	0.10
Dupont De Nemours Inc 2.169% 01/05/2023	578,000	524,894	0.12
Ecolab Inc 5.5% 08/12/2041	119,000	150,128	0.04
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	619,000	566,340	0.13
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	1,015,000	1,016,388	0.24
Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	485,000	558,883	0.13
Fidelity National Information Services Inc 3.875% 05/06/2024	249,000	244,941	0.06
First American Financial 4.6% 15/11/2024	960,000	922,197	0.22
First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	1,074,000	1,008,969	0.24
Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	610,000	663,901	0.16
FMC Corp 4.5% 01/10/2049	808,000	861,994	0.20
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	579,000	513,164	0.12
Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	536,000	504,848	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
General Motors Co 6.125% 01/10/2025	135,000	135,215	0.03
General Motors Financial Co 2.9% 26/02/2025	837,000	743,056	0.17
Goldman Sachs Group Inc FRN 05/06/2023	725,000	669,342	0.16
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	695,000	654,815	0.15
Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	172,000	146,075	0.03
Highwoods Realty LP 3.875% 01/03/2027	97,000	91,369	0.02
HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	875,000	865,612	0.20
Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	200,000	187,477	0.04
Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	591,000	557,627	0.13
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	1,900,000	1,795,463	0.42
ING Groep NV 3.55% 09/04/2024	537,000	520,905	0.12
Inter-American Development Bank 7% 15/06/2025	1,000,000	1,164,460	0.27
International Finance Corp 0.5% 20/03/2023	4,000,000	3,584,361	0.84
International Paper Co 4.35% 15/08/2048	800,000	841,859	0.20
Jersey Central Power & Light 4.3% 15/01/2026	795,000	819,638	0.19
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	727,000	723,760	0.17
JP Morgan Chase Bank 2.95% 01/10/2026	1,335,000	1,306,553	0.31
Key Bank 3.4% 20/05/2026	1,000,000	983,729	0.23
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	249,000	297,776	0.07
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	330,000	359,178	0.08
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	550,000	499,437	0.12
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	910,000	1,027,107	0.24
Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	718,000	689,092	0.16
Lam Research Corp 4.875% 15/03/2049	475,000	587,459	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
LB Baden Wuerttemberg 2.375% 31/05/2022	678,000	625,144	0.15
Lloyds Banking Group Plc FRN 05/02/2026	527,000	484,943	0.11
Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	822,000	761,476	0.18
Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	123,000	107,811	0.03
Marathon Petroleum Corp 5.125% 01/04/2024	324,000	292,412	0.07
Merck & Co Inc 4% 07/03/2049	665,000	761,209	0.18
Micron Technology Inc 2.497% 24/04/2023	338,000	313,018	0.07
Mitsubishi UFJ Fin Group 2.527% 13/09/2023	650,000	608,154	0.14
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	430,000	433,413	0.10
MPLX LP 3.5% 01/12/2022	172,000	159,640	0.04
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	633,000	626,320	0.15
MPLX LP 6.25% 15/10/2022	39,000	35,128	0.01
MPLX LP 6.375% 01/05/2024	545,000	501,125	0.12
Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	545,000	513,443	0.12
Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	690,000	615,744	0.14
Nordic Investment Bank 2.25% 30/09/2021	400,000	364,768	0.09
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	102,000	95,350	0.02
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	700,000	696,411	0.16
Office Properties Income Trust 4% 15/07/2022	165,000	146,445	0.03
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	676,000	663,125	0.16
Oneok Inc 7.5% 01/09/2023	696,000	711,591	0.17
Orange SA 9% 01/03/2031	475,000	690,527	0.16
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	925,000	856,303	0.20
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	865,000	835,534	0.20
Perrigo Finance Unlimite 3.15% 15/06/2030	206,000	185,764	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	905,000	828,252	0.19
PNC Financial Services Group 2.2% 01/11/2024	875,000	826,487	0.19
Prologis Ltd 2.125% 15/04/2027	300,000	281,223	0.07
Prologis Ltd 2.25% 15/04/2030	396,000	371,744	0.09
Regions Financial Corp 3.8% 14/08/2023	748,000	724,661	0.17
Rogers Communications Inc 4.35% 01/05/2049	350,000	383,524	0.09
Roper Technologies Inc 2.95% 15/09/2029	666,000	649,003	0.15
Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	439,000	401,559	0.09
Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	559,000	530,655	0.12
Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	501,000	443,566	0.10
Sherwin Williams Co 2.3% 15/05/2030	231,000	210,385	0.05
SMBC Aviation Capital 4.125% 15/07/2023	559,000	517,123	0.12
Société Générale 2.625% 22/01/2025	870,000	791,030	0.19
Southwest Gas Corp 2.2% 15/06/2030	344,000	314,800	0.07
Standard Chartered Plc FRN 30/01/2026	515,000	468,607	0.11
Steel Dynamics Inc 2.4% 15/06/2025	72,000	66,098	0.02
Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024	160,000	148,439	0.03
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	557,000	525,075	0.12
Steel Dynamics Inc 5.5% 01/10/2024	110,000	100,693	0.02
Svb Financial Group 3.125% 05/06/2030	199,000	190,365	0.04
T Mobile USA Inc 2.05% 15/02/2028	464,000	414,351	0.10
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	872,000	784,978	0.18
Target Corp 6.35% 01/11/2032	535,000	695,005	0.16
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	791,000	907,663	0.21
Renta fija en USD (continuación)			
Telefonica Emisiones SAU 5.52% 01/03/2049	305,000	357,709	0.08
The Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	540,000	527,833	0.12
Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	769,000	697,131	0.16
Total System Services Inc 4% 01/06/2023	215,000	207,686	0.05
Truist Bank 2.25% 11/03/2030	700,000	629,881	0.15
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	573,000	581,486	0.14
UDR Inc 3.5% 01/07/2027	540,000	527,044	0.12
Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	865,000	862,985	0.20
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	685,000	690,022	0.16
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	540,000	699,779	0.16
Waste Connections Inc 3.05% 01/04/2050	648,000	583,765	0.14
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	1,025,000	970,449	0.23
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	588,000	545,195	0.13
WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	685,000	634,496	0.15
WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	764,000	792,103	0.19
Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	931,000	847,466	0.20
		103,858,409	**24.30**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD			
Australia (Government of) 1.75% 21/11/2020	1,900,000	1,171,752	0.27
European Investment Bank 6% 06/08/2020	1,700,000	1,047,840	0.25
		2,219,592	**0.52**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Austria (Republic of) 5% 20/12/2024	1,200,000	929,301	0.22
Canada - British Columbia (Province of) 5.7% 18/06/2029	300,000	269,689	0.06
		1,198,990	**0.28**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	1,000,000	1,157,125	0.27
Caisse des Dépôts et Consignation 0.2% 01/03/2022	200,000	202,113	0.05
Caisse Française de Financement Local 0.01% 07/05/2025	900,000	913,293	0.21
Caisse Française de Financement Local 0.5% 19/02/2027	4,000,000	4,197,740	0.98
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,000,000	981,175	0.23
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	480,346	524,643	0.12
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	2,000,000	2,508,740	0.59
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	2,656,000	3,375,271	0.79
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/02/2030	5,000,000	5,242,700	1.23
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	14,190,999	13,652,025	3.21
Italy (Republic of) 1.5% 20/04/2023	1,200,000	1,232,658	0.29
Italy (Republic of) 2.8% 01/12/2028	4,000,000	4,544,980	1.06
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	400,000	420,486	0.10
Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	3,000,000	3,065,145	0.72
Spain (Kingdom of) 0.25% 30/04/2024	1,978,000	2,010,014	0.47
Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	4,000,000	4,040,500	0.95

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	6,200,000	6,784,226	1.60
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	1,000,000	1,105,440	0.26
Unedic 0.1% 25/11/2026	2,200,000	2,233,209	0.52
		58,191,483	**13.65**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP			
European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	99,332	0.02
European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	230,509	0.05
Germany (Fed Rep) 6% 07/12/2028	150,000	239,685	0.06
Tenn Valley Authority 5.625% 07/06/2032	75,000	125,034	0.03
UK Treasury Stock 1.5% 22/01/2021	400,000	443,738	0.10
UK Treasury Stock 1.75% 22/01/2049	900,000	1,276,205	0.30
UK Treasury Stock 1.75% 22/07/2057	1,700,000	2,592,703	0.61
UK Treasury Stock 3.5% 22/01/2045	1,100,000	1,993,077	0.47
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2030	2,000,000	3,241,880	0.76
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	1,500,000	2,871,422	0.67
		13,113,585	**3.07**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY			
Japan (Government of) 0.1% 20/03/2026	155,000,000	1,294,662	0.30
Japan (Government of) 0.1% 20/03/2030	370,000,000	3,076,795	0.72
Japan (Government of) 0.1% 20/06/2024	1,631,150,000	13,580,348	3.19
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2059	200,000,000	1,589,967	0.37
Japan (Government of) 1.5% 20/12/2044	220,000,000	2,237,537	0.52
Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	1,450,000,000	15,625,689	3.67
		37,404,998	**8.77**

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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en MXN			
United Mexican States 6.5% 09/06/2022	48,000,000	1,914,248	0.45
		1,914,248	**0.45**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
China (Repubilc of) 2.125% 03/12/2029	5,000,000	4,767,796	1.12
Indonesia (Republic of) 2.3% 23/06/2025	1,200,000	1,071,095	0.25
Indonesia (Republic of) 3.5% 11/01/2028	5,900,000	5,599,445	1.32
Israel (State of) 2.75% 03/07/2030	2,250,000	2,214,121	0.52
Kommuninvest I Sverige 1.875% 01/06/2021	500,000	451,462	0.11
United States Treasury Notes 1.75% 15/11/2029	16,400,000	16,124,141	3.79
United States Treasury Notes 3.375% 15/11/2048	7,500,000	9,815,359	2.31
United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	16,500,000	22,497,048	5.28
		62,540,467	**14.70**
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD			
Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	29,598	30,716	0.01
Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	17,877	17,529	0.00
Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	38,036	37,511	0.01
Fannie Mae Pool 745453 FRN 01/03/2021	2,288	2,050	0.00
Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	16,673	17,375	0.00
Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	74,533	77,550	0.02
Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	293,663	311,159	0.07
Fannie Mae Pool 852736 5% 01/01/2021	265	238	0.00
Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	6,175	6,512	0.00
Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	83,134	86,486	0.02
Fannie Mae Pool 884195 5% 01/05/2021	4,769	4,301	0.00

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)			
Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	4,507	4,683	0.00
Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	19,498	20,768	0.00
Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	30,412	32,402	0.01
Fannie Mae Pool 889390 FRN 01/03/2023	19,425	17,934	0.00
Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	58,201	61,762	0.01
Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	86,652	90,367	0.02
Fannie Mae Pool 911039 5.5% 01/08/2022	9,051	8,348	0.00
Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	168,380	172,110	0.04
Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	359,355	356,522	0.08
Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	18,119	19,286	0.00
Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	11,607	12,214	0.00
Fannie Mae Pool 948085 5.5% 01/11/2022	19,463	17,927	0.00
Fannie Mae Pool 949444 4.5% 01/05/2023	201,987	188,555	0.04
Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	48,925	52,395	0.01
Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	217,817	227,755	0.05
Fannie Mae Pool 956030 6% 01/12/2037	1,725	1,848	0.00
Fannie Mae Pool 959515 6% 01/12/2037	61,187	65,441	0.02
Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	2,425	2,582	0.00
Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	9,410	9,962	0.00
Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	309,138	331,825	0.08
Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	32,315	34,402	0.01
Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	44,604	46,805	0.01
Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	169,477	173,186	0.04
Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	167,146	171,303	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)			
Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	70,757	74,165	0.02
Fannie Mae Pool 976243 5% 01/08/2023	55,646	51,780	0.01
Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	123,204	128,986	0.03
Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	16,385	17,162	0.00
Fannie Mae Pool 984934 4% 01/04/2023	2,231	2,005	0.00
Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	43,641	45,722	0.01
Fannie Mae Pool AA1582 4.5% 01/02/2039	29,251	29,272	0.01
Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	303,633	297,468	0.07
Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	3,772,668	3,660,629	0.86
Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	945,890	938,433	0.22
Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	1,067,923	1,059,504	0.25
Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	608,810	602,316	0.14
Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	847,910	794,162	0.19
Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	1,649,567	1,552,129	0.36
Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	2,991,597	2,798,578	0.66
Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	3,312,526	3,139,498	0.74
Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	1,733,978	1,652,238	0.39
Fed Hm Ln Pc Pool Zt1951 3.5% 01/05/2049	2,224,990	2,082,960	0.49
Fed Hm Ln Pc Pool Zt2086 3.5% 01/06/2049	2,453,436	2,296,822	0.54
Ginnie Mae II Pool 4450 3% 20/05/2047	3,516,763	3,326,472	0.78
Ginnie Mae II Pool 5984 3% 20/06/2049	2,958,229	2,792,398	0.65
Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	147,788	147,868	0.03
Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	324,162	329,043	0.08
Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	81,412	85,712	0.02
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)			
Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	410,523	432,999	0.10
Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	371,224	375,936	0.09
Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	1,106,079	1,102,680	0.26
Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	676,516	666,702	0.16
Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	1,329,668	1,277,940	0.30
Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	299,923	314,051	0.07
Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	1,808,794	1,735,911	0.41
		36,523,350	**8.53**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**401,081,938**	**93.98**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	365,000	372,351	0.09
		372,351	**0.09**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**372,351**	**0.09**
Total Cartera de inversión		**401,454,289**	**94.07**
Tesorería y equivalentes de tesorería		21,379,370	5.01
Otros Activos Netos		3,931,466	0.92
TOTAL PATRIMONIO NETO		**426,765,125**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	39.89
Servicios financieros	13.28
Bancos	12.83
Títulos respaldados por hipotecas o activos	9.91
Industriales	6.97
Comunicaciones	1.88
Suministro de energía y agua	1.77
Servicios públicos	0.81
Seguros	0.77
Inmobiliarias	0.73
Petróleo y gas	0.66
Aparatos y componentes eléctricos	0.52
Alimentación y bebidas	0.49
Tecnología	0.38
Atención sanitaria	0.37
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.32
Bienes de consumo, no cíclicos	0.31
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.25
Productos químicos	0.22
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.19
Medios de comunicación	0.16
Materiales y productos de construcción	0.15
Fabricación varia	0.14
Servicios diversificados	0.14
Internet, software y servicios de TI	0.13
Metales y minería	0.12
Servicios y suministros comerciales	0.12
Bienes de consumo, cíclicos	0.10
Tráfico y transporte	0.08
Papel y embalaje	0.07
Automóviles	0.06
Capital riesgo	0.06
Distribución y comercio al por mayor	0.05
Industria aeroespacial y de defensa	0.05
Comercio al por menor	0.03
Entretenimiento	0.03
Productos de higiene personal	0.03
	94.07

Distribución a 30 de junio 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	3.57	0.75	3,181,572
Austria	1.64	0.34	1,460,102
Bélgica	2.29	0.48	2,039,105
Canadá	2.48	0.52	2,210,705
Islas Caimán	0.13	0.03	112,320
Chile	1.10	0.23	981,175
China	5.35	1.12	4,767,796
Dinamarca	1.42	0.30	1,265,314
Finlandia	1.46	0.30	1,298,462
Francia	45.21	9.43	40,256,083
Alemania	12.91	2.69	11,493,377
Guernesey	0.77	0.16	689,921
India	2.02	0.42	1,795,463
Indonesia	7.49	1.56	6,670,540
Irlanda	3.31	0.69	2,948,819
Israel	2.49	0.52	2,214,121
Italia	26.66	5.56	23,737,214
Costa de Marfil	4.05	0.84	3,605,352
Japón	44.58	9.30	39,689,371
Jersey	0.91	0.19	812,518
Luxemburgo	10.90	2.27	9,702,221
México	2.15	0.45	1,914,248
Nueva Zelanda	0.81	0.17	720,440
Portugal	0.57	0.12	506,508
España	18.87	3.94	16,797,519
Suecia	3.02	0.63	2,691,453
Suiza	0.64	0.13	565,976
Países Bajos	16.29	3.40	14,501,192
Emiratos Árabes Unidos	0.12	0.03	108,079
Reino Unido	32.13	6.70	28,603,480
Estados Unidos	195.56	40.80	174,113,843
Otros	28.43	5.93	25,310,836
	479.33	**100.00**	**426,765,125**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en CAD			
GE Capital Canada Funding Co 5.73% 22/10/2037	140,000	107,739	0.10
Hydro One Inc 5.49% 16/07/2040	60,000	64,282	0.06
Hydro One Inc 6.93% 01/06/2032	50,000	54,030	0.05
Royal Bank of Canada 4.93% 16/07/2025	200,000	173,586	0.16
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	220,000	175,335	0.16
		574,972	**0.53**
Renta fija en EUR			
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	273,000	348,008	0.31
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	400,000	465,063	0.42
Acea SpA 1% 24/10/2026	173,000	198,103	0.18
Acea SpA 2.625% 15/07/2024	100,000	121,696	0.11
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	200,000	255,240	0.23
Anheuser Busch Inbev SA 2.125% 02/12/2027	167,000	203,281	0.18
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	100,000	116,991	0.11
ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	230,000	282,914	0.26
Assicurazioni Generali 5.125% 16/09/2024	150,000	201,390	0.18
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	200,000	239,408	0.22
AT&T Inc 2.75% 19/05/2023	200,000	239,084	0.22
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	300,000	337,026	0.30
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0.875% 11/03/2022	218,000	248,321	0.22
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	200,000	223,610	0.20
Bankia SA FRN 15/03/2027	100,000	112,030	0.10
Bankinter SA 0.875% 05/03/2024	200,000	227,725	0.21
Bankinter SA FRN 06/04/2027	100,000	112,564	0.10
Renta fija en EUR (continuación)			
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	300,000	343,743	0.31
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	455,000	521,060	0.47
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	200,000	240,634	0.22
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	500,000	570,456	0.52
BPCE SA FRN 08/07/2026	200,000	228,751	0.21
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	200,000	237,107	0.21
Carrefour SA 1% 17/05/2027	300,000	346,044	0.31
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	100,000	125,796	0.11
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	117,000	139,642	0.13
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	466,496	0.42
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	400,000	503,432	0.46
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	100,000	128,891	0.12
Deutsche Wohnen AG 1.5% 30/04/2030	200,000	237,052	0.21
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	381,000	409,241	0.37
E.On Se 0.35% 28/02/2030	191,000	207,967	0.19
Elia TransBel 0.875% 28/04/2030	200,000	229,635	0.21
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	248,000	295,390	0.27
Engie SA 2.125% 30/03/2032	100,000	128,884	0.12
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	200,000	236,561	0.21
Eurogrid GmbH 1.625% 03/11/2023	200,000	235,165	0.21
FCA Bank Ireland 1% 15/11/2021	200,000	223,574	0.20
Fonciere Des Regions 1.875% 20/05/2026	300,000	347,550	0.31
HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	250,000	287,394	0.26
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	300,000	347,043	0.31
Hutchison Whampoa International Ltd 1.375% 31/10/2021	160,000	181,839	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	186,000	228,234	0.21
Icade 1.75% 10/06/2026	200,000	228,171	0.21
Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	200,000	234,728	0.21
Jab Holdings BV 1.75% 25/05/2023	200,000	231,882	0.21
Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	200,000	234,490	0.21
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	400,000	455,929	0.41
La Banque Postale FRN 19/11/2027	400,000	462,969	0.42
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	350,000	396,312	0.36
Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	100,000	117,557	0.11
Morgan Stanley 1.75% 30/01/2025	100,000	118,420	0.11
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	300,000	349,543	0.32
Nestle Finance Intl Ltd 1.5% 01/04/2030	94,000	116,723	0.11
Netflix Inc 3% 15/06/2025	128,000	148,425	0.13
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	417,000	472,451	0.43
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	250,000	299,033	0.27
RCI Banque SA 1.25% 08/06/2022	467,000	519,526	0.47
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	400,000	480,971	0.43
Sampo OYJ 1% 18/09/2023	133,000	153,135	0.14
Sampo OYJ 1.25% 30/05/2025	100,000	117,075	0.11
Sanofi 1.5% 01/04/2030	100,000	124,810	0.11
Santander UK 1.125% 08/09/2023	200,000	226,211	0.20
Shell International Finance BV 1.875% 07/04/2032	212,000	263,081	0.24
Siemens Financieringsmat 1.25% 28/02/2031	700,000	843,535	0.76
Société Générale FRN 16/09/2026	300,000	339,673	0.31
Sodexo 1% 27/04/2029	509,000	563,843	0.51
Standard Chartered Plc 3.125% 19/11/2024	200,000	245,614	0.22
Renta fija en EUR (continuación)			
Telefonica Europe BV 3% Perp.	300,000	330,206	0.30
Terna SpA 1% 10/04/2026	242,000	280,459	0.25
Unibail Rodamco Westfield 2.125% 09/04/2025	400,000	465,892	0.42
Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	256,000	302,172	0.27
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	495,000	546,402	0.49
Unilever NV 1.75% 25/03/2030	124,000	158,170	0.14
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	290,000	330,912	0.30
Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	100,000	115,283	0.10
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	235,000	278,250	0.25
Valeo SA 1.625% 18/03/2026	200,000	215,681	0.19
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	300,000	316,811	0.29
		22,464,380	**20.29**
Renta fija en GBP			
Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	200,000	263,009	0.24
DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	450,000	546,251	0.49
Electricité de France SA 5.125% 22/09/2050	100,000	186,457	0.17
Fidelity National Information Services Inc 2.25% 03/12/2029	114,000	147,854	0.13
Fidelity National Information Services Inc 2.602% 21/05/2025	175,000	231,079	0.21
Firstgroup Plc 8.75% 08/04/2021	235,000	299,217	0.27
Fiserv Inc 3% 01/07/2031	318,000	440,019	0.40
Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 06/03/2025	321,000	377,491	0.34
GDF Suez 5% 01/10/2060	100,000	238,565	0.22
Goldman Sachs Group Inc 3.125% 25/07/2029	250,000	341,980	0.31
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	155,000	199,761	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	250,000	347,760	0.31
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	221,000	279,955	0.25
Telefonica Emisiones SAU 5.445% 08/10/2029	150,000	243,532	0.22
Tesco Corp 2.5% 02/05/2025	204,000	266,499	0.24
Tesco Corp 2.75% 27/04/2030	600,000	789,464	0.71
Tesco Corp 6.125% 24/02/2022	50,000	66,822	0.06
		5,265,715	**4.75**
Renta fija en USD			
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	365,000	444,414	0.40
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023	258,000	258,221	0.23
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	150,000	149,161	0.13
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	450,000	472,325	0.43
AES Corp 3.3% 15/07/2025	529,000	545,761	0.49
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	230,000	250,486	0.23
AmerisourceBergen Corp 2.8% 15/05/2030	469,000	494,680	0.45
Amgen Inc 3.375% 21/02/2050	370,000	414,563	0.37
Analog Devices Inc 2.95% 01/04/2025	40,000	43,380	0.04
Anheuser Busch InBev Worlwide 5.55% 23/01/2049	538,000	718,408	0.65
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	361,000	374,533	0.34
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	594,000	607,559	0.55
Assurant Inc 3.7% 22/02/2030	140,000	141,295	0.13
AT&T Inc 3.5% 01/06/2041	672,000	707,028	0.64
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	627,000	777,835	0.70
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	397,000	411,057	0.37
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	161,000	166,195	0.15
Renta fija en USD (continuación)			
Aviation Capital Group 6.75% 06/04/2021	200,000	201,022	0.18
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	250,000	251,245	0.23
Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	100,000	102,657	0.09
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	322,000	339,118	0.31
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	400,000	432,415	0.39
Bank of America Corp FRN 05/03/2024	350,000	348,977	0.32
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	282,000	328,585	0.30
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	521,000	547,677	0.49
Bank of America Corp FRN 23/01/2026	400,000	437,156	0.40
Bank of Montreal 3.3% 05/02/2024	456,000	495,607	0.45
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 21/11/2024	446,000	470,329	0.43
Barclays Bank Plc 3.684% 10/01/2023	456,000	473,483	0.43
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	200,000	289,286	0.26
Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	250,000	258,279	0.23
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	475,000	503,160	0.45
BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	212,000	217,850	0.20
BorgWarner Inc 3.375% 15/03/2025	550,000	581,772	0.53
Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	175,000	189,342	0.17
Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	305,000	389,778	0.35
BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	502,000	494,738	0.45
BPCE SA 3.5% 23/10/2027	400,000	436,656	0.39
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	533,000	485,540	0.44
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	480,000	636,143	0.57
Brixmor Operating Partnership 4.05% 01/07/2030	102,000	104,531	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025	688,000	733,148	0.66
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	407,000	458,459	0.41
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	360,000	409,052	0.37
Camden Property Trust 2.8% 15/05/2030	398,000	431,477	0.39
Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030	690,000	711,668	0.64
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	266,000	275,104	0.25
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	170,000	192,333	0.17
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	185,000	211,354	0.19
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	365,000	355,340	0.32
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	645,000	804,142	0.73
CIT Group Inc 4.75% 16/02/2024	207,000	210,278	0.19
CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	102,000	105,942	0.10
Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	350,000	373,300	0.34
Citigroup Inc FRN 04/11/2022	251,000	256,017	0.23
Citizens Bank 3.75% 18/02/2026	500,000	561,648	0.51
Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030	160,000	162,420	0.15
CNH Industrial Cap LLC 4.375% 05/04/2022	295,000	308,596	0.28
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	420,000	599,176	0.54
Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	376,000	405,561	0.37
Comerica Inc 4% 01/02/2029	279,000	313,713	0.28
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	189,000	208,511	0.19
CoStar Group Inc 2.8% 15/07/2030	164,000	168,191	0.15
Crédit Agricole London FRN 16/06/2026	353,000	358,575	0.32

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Crédit Suisse Group Ltd 4.55% 17/04/2026	335,000	385,501	0.35
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	705,000	924,989	0.85
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	24,000	27,617	0.02
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	879,000	961,838	0.88
Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030	152,000	160,132	0.14
Discovery Communications 3.625% 15/05/2030	184,000	201,487	0.18
Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023	358,000	382,391	0.35
Dollar General Corp 4.125% 03/04/2050	147,000	176,699	0.16
Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	169,000	196,306	0.18
Dominion Energy Gas Holding 3.9% 15/11/2049	380,000	402,509	0.36
Duke Realty LP 4% 15/09/2028	160,000	188,048	0.17
Dupont De Nemours Inc 2.169% 01/05/2023	701,000	714,989	0.65
Ecolab Inc 5.5% 08/12/2041	500,000	708,471	0.64
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	518,000	532,298	0.48
Entergy Corp 2.8% 15/06/2030	264,000	279,574	0.25
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	506,000	567,039	0.51
Exelon Corp 4.05% 15/04/2030	675,000	780,992	0.71
Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	240,000	310,619	0.28
Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030	229,000	244,469	0.22
Fifth Third Bancorp 3.65% 25/01/2024	255,000	278,466	0.25
First American Financial 4% 15/05/2030	134,000	147,226	0.13
First American Financial 4.6% 15/11/2024	325,000	350,650	0.32
First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	647,000	682,678	0.62
Firstenergy Transmission LLC 4.55% 01/04/2049	200,000	243,429	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	355,000	433,950	0.39
FMC Corp 4.5% 01/10/2049	403,000	482,876	0.44
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	276,000	274,741	0.25
Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	300,000	317,362	0.29
General Motors Co 5.4% 02/10/2023	297,000	321,373	0.29
General Motors Co 6.125% 01/10/2025	35,000	39,373	0.04
General Motors Financial Co 2.9% 26/02/2025	397,000	395,844	0.36
Georgia Pacific LLC 2.1% 30/04/2027	532,000	552,989	0.50
Guardian Life Global Fund 2.5% 08/05/2022	486,000	503,799	0.46
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	810,000	857,150	0.78
Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	83,000	79,171	0.07
Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026	185,000	200,137	0.18
Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027	175,000	184,933	0.17
Highwoods Realty LP 3.875% 01/03/2027	49,000	51,839	0.05
HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	350,000	388,885	0.35
Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	250,000	263,207	0.24
Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	253,000	268,111	0.24
ING Groep NV 3.55% 09/04/2024	450,000	490,269	0.44
Ingredion Inc 3.9% 01/06/2050	294,000	336,884	0.30
International Paper Co 4.35% 15/08/2048	415,000	490,496	0.44
Jersey Central Power & Light 4.3% 15/01/2026	375,000	434,234	0.39
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	500,000	559,072	0.51
JP Morgan Chase Bank 2.95% 01/10/2026	1,350,000	1,483,944	1.35
Kaiser Foundation Hospital 3.5% 01/04/2022	100,000	104,911	0.09
Key Bank 3.4% 20/05/2026	500,000	552,437	0.50

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	204,000	274,005	0.25
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	415,000	507,320	0.46
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	275,000	280,471	0.25
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	350,000	443,690	0.40
Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	318,000	342,782	0.31
Lam Research Corp 4.875% 15/03/2049	280,000	388,937	0.35
Lloyds Banking Group Plc FRN 05/02/2026	252,000	260,446	0.24
Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	588,000	611,786	0.55
Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	103,000	101,399	0.09
Marathon Petroleum Corp 5.125% 01/04/2024	144,000	145,966	0.13
Marathon Petroleum Corp 5.375% 01/10/2022	455,000	457,808	0.41
Micron Technology Inc 2.497% 24/04/2023	505,000	525,270	0.47
Mid-America Apartments 4% 15/11/2025	160,000	177,935	0.16
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	500,000	565,020	0.51
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	170,000	192,451	0.17
Morgan Stanley FRN 28/04/2026	254,000	264,770	0.24
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	455,000	505,641	0.46
MPLX LP 6.25% 15/10/2022	17,000	17,198	0.02
MPLX LP 6.375% 01/05/2024	245,000	253,019	0.23
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	400,000	421,507	0.38
Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	281,000	297,331	0.27
Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	280,000	280,638	0.25
Nextera Energy Capital Holdings 2.9% 01/04/2022	362,000	376,899	0.34
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	391,000	410,519	0.37

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	288,000	321,809	0.29
Oaktree Specialty Lend 3.5% 25/02/2025	177,000	173,108	0.16
Office Properties Income Trust 4% 15/07/2022	275,000	274,133	0.25
Ohio National Financial Services Inc 5.55% 24/01/2030	200,000	191,379	0.17
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	416,000	458,332	0.41
Oneok Inc 7.5% 01/09/2023	395,000	453,582	0.41
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	803,000	897,823	0.82
Orange SA 9% 01/03/2031	320,000	522,486	0.47
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	400,000	415,895	0.38
Perrigo Finance Unlimite 3.15% 15/06/2030	700,000	708,973	0.64
Pfizer Inc 2.55% 28/05/2040	905,000	938,463	0.86
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	104,000	114,714	0.10
Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	725,000	745,229	0.67
Pricoa Global Funding 1 2.4% 23/09/2024	414,000	438,683	0.40
Prologis Ltd 2.125% 15/04/2027	145,000	152,664	0.14
Prologis Ltd 2.25% 15/04/2030	190,000	200,327	0.18
Public Service Enterprise 2.65% 15/11/2022	333,000	348,189	0.31
Public Service Enterprise 2.875% 15/06/2024	340,000	363,398	0.33
Regions Financial Corp 3.8% 14/08/2023	750,000	816,079	0.74
Roper Technologies Inc 2.95% 15/09/2029	366,000	400,582	0.36
Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	362,000	371,905	0.34
Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	656,000	699,427	0.63
Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	235,000	233,682	0.21
Sherwin Williams Co 2.3% 15/05/2030	111,000	113,544	0.10

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Société Générale 2.625% 22/01/2025	515,000	525,919	0.48
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	400,000	400,053	0.36
Southwest Gas Corp 2.2% 15/06/2030	263,000	270,315	0.24
Standard Chartered Plc FRN 30/01/2026	200,000	204,394	0.18
State Street Corp FRN 30/03/2026	112,000	121,317	0.11
Steel Dynamics Inc 2.4% 15/06/2025	55,000	56,709	0.05
Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024	78,000	81,276	0.07
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	271,000	286,928	0.26
Steel Dynamics Inc 5.5% 01/10/2024	150,000	154,219	0.14
Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	448,000	509,372	0.46
Svb Financial Group 3.125% 05/06/2030	152,000	163,311	0.15
T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	414,000	480,693	0.43
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	710,000	717,856	0.65
Target Corp 6.35% 01/11/2032	290,000	423,126	0.38
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	325,000	418,860	0.38
Telefonica Emisiones SAU 5.52% 01/03/2049	150,000	197,587	0.18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 6% 15/04/2024	700,000	719,117	0.65
The Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	285,000	312,885	0.28
Truist Bank 2.25% 11/03/2030	338,000	341,598	0.31
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	450,000	512,902	0.46
UDR Inc 2.95% 01/09/2026	170,000	180,289	0.16
UDR Inc 3.5% 01/07/2027	351,000	384,767	0.35
Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	420,000	470,624	0.43
Upjohn Inc 3.85% 22/06/2040	360,000	388,220	0.35

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
US Bancorp 1.45% 12/05/2025	1,000,000	1,031,178	0.94
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	735,000	831,567	0.75
Verizon Communications 4% 22/03/2050	72,000	92,524	0.08
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	500,000	727,738	0.66
Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	619,000	697,626	0.63
Waste Connections Inc 3.05% 01/04/2050	314,000	317,710	0.29
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	390,000	414,716	0.37
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	316,000	329,078	0.30
WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	258,000	268,408	0.24
WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	288,000	335,366	0.30
Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	510,000	521,411	0.47
Zions Bancorporation NA 3.5% 27/08/2021	250,000	255,389	0.23
		77,124,918	**69.72**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**105,429,985**	**95.29**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en CAD			
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	100,000	91,140	0.08
		91,140	**0.08**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**91,140**	**0.08**
Total Cartera de inversión		**105,521,125**	**95.37**
Tresoría y equivalentes de tesorería		4,643,001	4.20
Otros Activos Netos		479,003	0.43
TOTAL PATRIMONIO NETO		**110,643,129**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	25.02
Industriales	22.54
Bancos	15.99
Suministro de energía y agua	5.14
Comunicaciones	4.06
Inmobiliarias	3.54
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.27
Aparatos y componentes eléctricos	1.54
Alimentación y bebidas	1.51
Atención sanitaria	1.43
Petróleo y gas	1.31
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.17
Tráfico y transporte	1.07
Bienes de consumo, no cíclicos	1.00
Productos químicos	0.98
Seguros	0.93
Materiales y productos de construcción	0.91
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.71
Tecnología	0.70
Automóviles	0.66
Servicios y suministros comerciales	0.65
Servicios públicos	0.43
Medios de comunicación	0.41
Servicios diversificados	0.29
Internet, software y servicios de TI	0.27
Metales y minería	0.26
Fabricación varia	0.22
Sociedades Holding	0.16
Productos de higiene personal	0.14
Distribución y comercio al por mayor	0.06
	95.37

Distribución a 30 de junio 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	0.93	0.84	929,148
Bélgica	0.89	0.80	888,845
Canadá	2.56	2.32	2,561,528
Islas Caimán	0.18	0.16	181,839
Finlandia	0.27	0.24	270,210
Francia	10.57	9.56	10,566,292
Alemania	0.92	0.83	916,745
Guernesey	0.39	0.35	385,501
Irlanda	1.81	1.64	1,812,254
Italia	2.22	2.00	2,215,862
Japón	0.97	0.87	966,177
Jersey	0.51	0.46	512,902
Luxemburgo	1.21	1.09	1,209,670
Portugal	0.24	0.21	237,107
España	2.01	1.82	2,014,526
Países Bajos	5.73	5.18	5,731,518
Emiratos Árabes Unidos	0.55	0.49	546,251
Reino Unido	6.54	5.91	6,541,350
Estados Unidos	67.03	60.60	67,033,400
Otros	5.12	4.63	5,122,004
	110.65	**100.00**	**110,643,129**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	300,000	348,797	0.48
ABN Amro Bank NV 0.6% 15/01/2027	400,000	443,768	0.61
ABN Amro Bank NV 5.75% Perp.	300,000	337,010	0.47
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	300,000	328,684	0.45
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	428,000	481,275	0.67
AIB Group Plc 6.25% Perp.	400,000	447,849	0.62
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	123,000	131,454	0.18
Airbus SE 1.625% 07/04/2025	171,000	197,846	0.27
American Honda Finance 1.95% 18/10/2024	111,000	131,605	0.18
Arkema SA 2.75% Perp.	100,000	112,814	0.16
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	100,000	112,342	0.16
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	100,000	118,493	0.16
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	300,000	322,684	0.45
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	367,000	397,361	0.55
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	300,000	339,010	0.47
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 8.875% Perp.	400,000	465,532	0.64
Banco De Sabadell Sa 1.125% 27/03/2025	200,000	204,763	0.28
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	100,000	112,024	0.15
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	200,000	226,062	0.31
Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	200,000	228,642	0.32
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	417,000	460,488	0.64
Bankia SA 1% 25/06/2024	400,000	432,503	0.60
Bankia SA 6% Perp.	400,000	415,148	0.57

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Bankia SA FRN 15/02/2029	500,000	556,168	0.77
Bankia SA FRN 15/03/2027	300,000	336,088	0.46
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	300,000	318,809	0.44
Barclays Bank Plc FRN 02/04/2025	177,000	213,719	0.30
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	300,000	360,951	0.50
BP Capital Markets Plc 3.25% Perp.	205,000	231,625	0.32
BP Capital Markets Plc 3.625% Perp.	213,000	240,890	0.33
Caixabank 1.25% 25/11/2024	600,000	655,409	0.91
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	122,000	134,479	0.19
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	400,000	447,207	0.62
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	500,000	583,393	0.81
Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	200,000	234,738	0.32
Crédit Mutuel Arkea FRN 25/10/2029	300,000	337,691	0.47
Daimler AG 1.625% 22/08/2023	201,000	230,890	0.32
Danske Bank FRN 21/06/2029	450,000	517,142	0.72
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	400,000	442,854	0.61
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	373,000	421,796	0.58
Electricité de France SA 4% Perp.	300,000	347,537	0.48
Elis SA 1.75% 11/04/2024	400,000	433,278	0.60
ENBW FRN 05/08/2079	300,000	328,274	0.45
Enel Finance International NV 0.01% 17/06/2024	274,000	304,353	0.42
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	200,000	210,976	0.29
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	600,000	718,067	0.99
Engie SA 1.625% Perp.	300,000	328,975	0.46
Engie SA 3.25% Perp.	300,000	354,038	0.49
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	202,000	225,851	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
General Motors Financial Co 0.2% 02/09/2022	139,000	150,166	0.21
Groupama SA FRN 29/05/2049	300,000	372,506	0.52
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	137,000	154,733	0.21
Holcim Finance Lux SA 3% Perp.	300,000	339,699	0.47
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	200,000	231,362	0.32
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	200,000	229,702	0.32
La Mondiale 2.125% 23/06/2031	100,000	111,126	0.15
La Mondiale 5.05% Perp.	100,000	124,384	0.17
Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	100,000	124,688	0.17
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton FRN 11/02/2022	400,000	449,008	0.62
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	403,000	458,043	0.63
Merck KgaA FRN 25/06/2079	200,000	224,164	0.31
Natwest Markets Plc 2.75% 02/04/2025	142,000	171,029	0.24
Netflix Inc 3% 15/06/2025	128,000	148,425	0.21
Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	300,000	354,621	0.49
Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	550,000	617,634	0.85
Orange SA 2.375% Perp.	100,000	114,049	0.16
Orsted A/S FRN 09/12/2099	100,000	110,745	0.15
Petroleos Mexicanos 2.5% 21/08/2021	264,000	287,579	0.40
Picard Groupe SA FRN 30/11/2023	200,000	216,613	0.30
Repsol International Finance 3.75% Perp.	121,000	135,577	0.19
Royal Schiphol Group NV 2% 06/04/2029	125,000	155,465	0.22
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	176,000	156,311	0.22
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	151,000	181,385	0.25
Sodexo 1% 27/04/2029	196,000	217,118	0.30
Renta fija en EUR (continuación)			
Suez 1.625% Perp.	300,000	316,915	0.44
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	444,000	501,583	0.69
Telefonica Europe BV 3% Perp.	500,000	550,344	0.76
Total SA 1.75% Perp.	438,000	486,851	0.67
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	700,000	689,899	0.95
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	400,000	408,568	0.57
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	250,000	286,558	0.40
Unione di Banche Italiane SpA 5.875% Perp.	200,000	214,578	0.30
Verizon Communications 0.875% 08/04/2027	200,000	227,715	0.31
Virgin Money UK Plc FRN 24/06/2025	256,000	287,940	0.40
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	216,000	238,954	0.33
Volvo Car AB 3.25% 18/05/2021	200,000	228,757	0.32
Volvo Treasury AB 0.01% 11/02/2023	200,000	219,770	0.30
Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025	500,000	534,072	0.74
		27,339,988	**37.81**
Renta fija en GBP			
BP Capital Markets Plc 4.25% Perp.	417,000	520,800	0.72
Legal & General Group 5.625% Perp.	600,000	733,595	1.01
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	100,000	121,049	0.17
Nationwide Building Society 5.75% Perp.	514,000	641,736	0.89
		2,017,180	**2.79**
Renta fija en USD			
Barclays Bank Plc FRN 07/05/2026	300,000	313,814	0.43
Boeing Co 4.508% 01/05/2023	400,000	422,845	0.58
Cemex SAB de CV 7.375% 05/06/2027	600,000	611,100	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Enel Finance International NV 2.65% 10/09/2024	800,000	836,648	1.16
Ford Motor Company 9% 22/04/2025	300,000	325,222	0.45
Gazprom SA 5.15% 11/02/2026	500,000	556,315	0.77
Intesa Sanpaolo SpA 3.25% 23/09/2024	900,000	920,191	1.27
JP Morgan Chase Bank 3.25% 23/09/2022	500,000	528,206	0.73
Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	400,000	410,944	0.57
Scentre Group 3.625% 28/01/2026	529,000	554,244	0.77
Unicredit SpA 6.572% 14/01/2022	800,000	845,438	1.17
Unicredit SpA 8% Perp.	400,000	402,750	0.56
		6,727,717	**9.31**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.01% 25/02/2022	1,600,000	1,815,415	2.51
		1,815,415	**2.51**
Títulos respaldados por hipotecas o activos en AUD			
Resimac FRN 08/12/2058	414,113	284,632	0.39
		284,632	**0.39**
Títulos respaldados por hipotecas o activos en EUR			
Amalia Spv Srl 2.1% 04/10/2029	1,500,000	1,686,580	2.33
Ares Euro CLO BV 3.9% 20/04/2032	400,000	440,674	0.61
Asset Backed European Securitisation FRN 15/04/2031	1,500,000	1,666,489	2.31
Aurium CLO 1% 22/11/2032	750,000	845,943	1.17
Avondale Park CLO 5.1% 20/01/2033	500,000	547,414	0.76
Brignole CQ 2.533% 24/03/2036	300,000	330,000	0.46
Contego CLO BV 1.35% 15/01/2031	1,000,000	1,093,893	1.51
Cordatus Clo Plc 1.6% 27/01/2031	500,000	535,181	0.74
Dilosk RMBS FRN 20/10/2057	364,300	398,923	0.55
Títulos respaldados por hipotecas o activos en EUR (continuación)			
Dilosk RMBS FRN 20/10/2057	908,255	999,377	1.38
European Loan Conduit FRN 23/04/2029	220,787	245,563	0.34
Futura Srl 2.669% 31/07/2044	1,870,000	2,027,294	2.81
Gedesco Trade Receivables Dac 0.641% 24/01/2026	840,000	919,312	1.27
Harvest CLO 3.2% 26/06/2030	500,000	529,706	0.73
Jubilee Cdo BV 4% 20/11/2031	500,000	527,707	0.73
Kanaal CMBS Finance FRN 22/08/2028	377,412	386,880	0.54
Kanaal CMBS Finance FRN 22/08/2028	943,530	1,042,031	1.44
Kanaal CMBS Finance FRN 22/08/2028	471,765	508,369	0.70
Magoi BV 2.027% 27/07/2039	600,000	628,943	0.87
Shamrock Residential FRN 24/11/2057	300,000	333,711	0.46
St Pauls CLO 6.82% 15/10/2030	400,000	410,972	0.57
Taurus 1.4% 18/11/2031	910,000	1,016,282	1.41
Taurus 2020-1 NL DAC-Anleihe 0.9% 20/02/2030	900,000	1,003,023	1.39
Tikehau 6.25% 07/12/2029	500,000	525,795	0.73
		18,650,062	**25.81**
Títulos respaldados por hipotecas o activos en GBP			
Finsbury Square FRN 16/06/2070	500,000	617,862	0.85
		617,862	**0.85**
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD			
Golub Capital Partners Clo Ltd 2.94088% 21/06/2031	400,000	379,166	0.52
Golub Capital Partners Clo Ltd 3.78525% 20/04/2032	2,000,000	1,921,281	2.66
ICG US CLO Ltd 2.66888% 15/01/2031	1,200,000	1,113,077	1.54
Marble Point CLO Ltd 7.66525% 20/01/2032	500,000	426,662	0.59
Mountain View CLO 7.62613% 16/10/2029	500,000	354,357	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)			
Neuberger Berman Clo Ltd 4.97613% 16/10/2032	250,000	245,168	0.34
Neuberger Berman Clo Ltd 8.93525% 20/01/2033	500,000	459,564	0.64
Ocean Trails CLO 8.01488% 17/04/2030	360,000	261,312	0.36
OFSI Fund Ltd 5.14613% 16/08/2029	1,250,000	1,108,637	1.53
Venture CDO Ltd 5.02013% 30/07/2032	500,000	446,482	0.62
Venture CDO Ltd 6.64238% 07/09/2030	500,000	357,961	0.50
Vibrant Clo Ltd 8.58913% 20/07/2032	400,000	336,088	0.46
		7,409,755	**10.25**
ES - Mortgage And Asset Backed Autos SecuritiesEURES - Mortgage And Asset Backed Autos Securities			
Asset Backed European Securitisation FRN 15/04/2032	500,000	535,978	0.74
Asset Backed European Securitisation FRN 15/04/2032	400,000	438,945	0.61
Asset Backed European Securitisation FRN 15/04/2032	1,670,000	1,759,651	2.43
AutoNoria Spain 1.342% 25/12/2035	500,000	554,765	0.77
Ft Santander Consumer Spain Auto 1.48% 20/12/2035	800,000	892,289	1.23
		4,181,628	**5.78**
ES - Mortgage And Asset Backed Autos SecuritiesGBPES - Mortgage And Asset Backed Autos Securities			
Motor Securities DAC FRN 17/06/2027	899,000	1,111,653	1.54
		1,111,653	**1.54**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**70,155,892**	**97.04**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Títulos respaldados por hipotecas o activos en AUD			
Liberty Funding Pty Limited FRN 10/10/2051	1,500,000	1,019,787	1.41
		1,019,787	**1.41**
Títulos respaldados por hipotecas o activos en EUR			
Taurus 2019 FRN 02/02/2031	563,343	605,911	0.84
Taurus 2019 FRN 02/02/2031	78,025	85,204	0.12
		691,115	**0.96**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**1,710,902**	**2.37**
Total Cartera de inversión		**71,866,794**	**99.41**
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,910,970	2.64
Descubiertos bancarios		(1,582,259)	(2.19)
Otros Activos Netos		97,996	0.14
TOTAL PATRIMONIO NETO		**72,293,501**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos	40.07
Bancos	18.85
Servicios financieros	10.28
Automóviles	8.71
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.98
Bienes de consumo, no cíclicos	2.21
Seguros	2.06
Servicios públicos	1.92
Petróleo y gas	1.83
Inmobiliarias	1.72
Industriales	1.22
Comunicaciones	1.16
Suministro de energía y agua	1.11
Aparatos y componentes eléctricos	0.93
Materiales y productos de construcción	0.85
Servicios y suministros comerciales	0.63
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.62
Papel y embalaje	0.55
Tecnología	0.45
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.31
Alimentación y bebidas	0.30
Industria aeroespacial y de defensa	0.27
Tráfico y transporte	0.22
Tuberia	0.16
	99.41

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	1.98	2.73	1,977,156
Bélgica	0.16	0.22	156,311
Islas Caimán	7.41	10.25	7,409,755
Dinamarca	1.25	1.72	1,245,521
Francia	8.41	11.64	8,412,663
Alemania	1.70	2.35	1,695,405
Irlanda	14.38	19.89	14,380,940
Italia	12.48	17.27	12,482,646
Luxemburgo	1.31	1.81	1,306,275
México	0.90	1.24	898,679
Portugal	1.58	2.19	1,584,452
España	5.43	7.51	5,430,600
Suecia	0.69	0.95	687,481
Países Bajos	6.46	8.93	6,455,567
Reino Unido	4.83	6.68	4,831,326
Estados Unidos	2.91	4.03	2,912,017
Otros	0.43	0.59	426,707
	72.31	**100.00**	**72,293,501**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en AUD			
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	1,500,000	1,064,951	0.34
International Bank for Reconstruction and Development 2.9% 26/11/2025	1,500,000	1,021,293	0.33
Westpac Banking Corp 3.1% 03/06/2021	1,000,000	628,002	0.20
		2,714,246	**0.87**
Renta fija en EUR			
A2A SpA 1% 16/07/2029	2,000,000	2,021,500	0.65
ABN Amro Bank NV 0.5% 15/04/2026	1,300,000	1,330,336	0.43
ABN Amro Bank NV 0.875% 22/04/2025	900,000	935,474	0.30
Adif Alta Velocidad 0.8% 05/07/2023	2,000,000	2,049,960	0.66
Alliander NV 0.375% 10/06/2030	1,917,000	1,941,068	0.63
Alliander NV 0.875% 22/04/2026	2,000,000	2,101,570	0.68
Alliander NV 0.875% 24/06/2032	720,000	764,078	0.25
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	1,600,000	1,588,880	0.51
Asian Development Bank 0.35% 16/07/2025	1,800,000	1,864,566	0.60
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	2,400,000	2,322,756	0.75
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	2,000,000	1,994,650	0.65
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	1,400,000	1,428,728	0.46
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	1,400,000	1,396,367	0.45
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	2,000,000	2,012,750	0.65
Bank of China Ltd 0.01% 16/10/2021	1,800,000	1,789,983	0.58
Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021	700,000	700,392	0.23
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	1,800,000	1,703,115	0.55

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Berlin Hyp AG 0.5% 26/09/2023	200,000	201,577	0.07
Berlin Hyp AG 1.125% 25/10/2027	1,300,000	1,337,966	0.43
BNP Paribas SA 0.5% 01/06/2022	500,000	505,080	0.16
BNP Paribas SA 1% 17/04/2024	572,000	581,961	0.19
BNP Paribas SA FRN 04/06/2026	1,000,000	988,700	0.32
BPCE SA 0.125% 04/12/2024	800,000	797,544	0.26
BPCE SA 1.125% 14/12/2022	500,000	511,528	0.17
CGNPC International Ltd 1.625% 11/12/2024	1,000,000	1,037,915	0.34
CGNPC International Ltd 2% 11/09/2025	800,000	846,240	0.27
Citigroup Inc 0.5% 29/01/2022	800,000	804,419	0.26
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	2,000,000	1,939,020	0.63
Commerzbank AG 1.25% 23/10/2023	2,300,000	2,315,582	0.75
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30/10/2026	1,400,000	1,381,954	0.45
Covivio 1.125% 17/09/2031	1,700,000	1,606,916	0.52
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	900,000	922,010	0.30
Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	1,800,000	1,776,600	0.57
Crédit Suisse London 0.45% 19/05/2025	917,000	926,065	0.30
De Volksbank NV 0.01% 16/09/2024	1,000,000	992,215	0.32
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	1,500,000	1,524,982	0.49
E.On Se 0.01% 28/08/2024	1,197,000	1,184,240	0.38
E.On Se 0.35% 28/02/2030	2,000,000	1,938,890	0.63
E.On Se 0.375% 29/09/2027	1,400,000	1,396,906	0.45
E.On Se 1% 07/10/2025	408,000	422,874	0.14
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	1,500,000	1,478,610	0.48
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	1,700,000	1,826,438	0.59

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,500,000	1,561,012	0.50
Electricité de France SA 2.25% 27/04/2021	700,000	713,195	0.23
ENBW FRN 05/08/2079	500,000	487,132	0.16
ENBW FRN 05/11/2079	900,000	878,139	0.28
ENBW FRN 29/06/2080	1,800,000	1,786,635	0.58
EnBW International Finance BV 1.875% 31/10/2033	600,000	700,728	0.23
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	1,400,000	1,446,088	0.47
Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026	2,000,000	2,101,050	0.68
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	1,000,000	1,060,490	0.34
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	300,000	318,538	0.10
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,000,000	939,215	0.30
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	2,400,000	2,557,332	0.83
Enexis Holding NV 0.625% 17/06/2032	1,000,000	1,015,275	0.33
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	2,192,000	2,317,179	0.75
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	1,200,000	1,263,738	0.41
European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	4,000,000	4,355,541	1.41
European Investment Bank 1% 14/11/2042	1,000,000	1,209,560	0.39
European Investment Bank 1.125% 15/11/2032	1,000,000	1,163,635	0.38
Ferrovie Dello Stato 0.875% 07/12/2023	1,300,000	1,308,918	0.42
Ferrovie Dello Stato 1.125% 09/07/2026	1,000,000	1,005,785	0.33
Fonciere Des Regions 1.875% 20/05/2026	1,100,000	1,134,622	0.37
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	1,300,000	1,338,272	0.43
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	1,200,000	1,222,476	0.40
Hera SpA 2.375% 04/07/2024	1,200,000	1,293,804	0.42
Iberdrola Finanzas SAU 0.875% 16/06/2025	400,000	411,810	0.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Iberdrola Finanzas SAU 1% 07/03/2024	700,000	720,202	0.23
Iberdrola Finanzas SAU 1% 07/03/2025	500,000	518,268	0.17
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	600,000	643,551	0.21
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 28/10/2026	500,000	530,690	0.17
Iberdrola International BV 1.125% 21/04/2026	500,000	525,542	0.17
Iberdrola International BV 1.875% Perp.	1,100,000	1,101,678	0.36
Iberdrola International BV 2.625% Perp.	1,700,000	1,754,111	0.57
Iberdrola International BV 3.25% Perp.	1,400,000	1,487,752	0.48
Icade 1.5% 13/09/2027	1,500,000	1,497,465	0.48
Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	1,000,000	995,078	0.32
ING Groep NV 2.5% 15/11/2030	1,000,000	1,185,140	0.38
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	1,800,000	1,779,777	0.58
Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/06/2022	1,600,000	1,603,024	0.52
Iren SpA 1.5% 24/10/2027	2,000,000	2,128,760	0.69
KBC Groep NV 0.875% 27/06/2023	1,000,000	1,019,655	0.33
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	1,300,000	1,301,060	0.42
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	1,800,000	1,819,224	0.59
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,300,000	1,360,346	0.44
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	1,500,000	1,617,098	0.52
LB Baden Wuerttemberg 0.375% 24/05/2024	600,000	598,422	0.19
LB Baden Wuerttemberg 0.375% 29/07/2026	1,000,000	987,125	0.32
LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024	1,500,000	1,507,080	0.49
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.848% 19/07/2029	533,000	531,849	0.17
National Australia Bank 0.35% 07/09/2022	1,000,000	1,009,445	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	359,000	360,242	0.12
Nordea Bank AB 0.3% 30/06/2022	700,000	705,400	0.23
Nordic Investment Bank 0.01% 25/09/2026	2,000,000	2,041,740	0.66
NRW Bank 0.5% 13/09/2027	400,000	421,980	0.14
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	435,000	441,007	0.14
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	1,600,000	1,759,624	0.57
Orsted A/S FRN 09/12/2099	1,500,000	1,479,028	0.48
Red Electrica Finance SA 0.375% 24/07/2028	1,000,000	1,009,245	0.33
SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	800,000	813,440	0.26
Schneider Electric SA 1.841% 13/10/2025	1,500,000	1,629,030	0.53
Skandinaviska Enskilda Banken 0.3% 17/02/2022	634,000	637,408	0.21
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.934% 11/10/2024	655,000	668,663	0.22
Svenska Handelsbanken AB 0.375% 03/07/2023	300,000	303,934	0.10
Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	1,000,000	1,005,810	0.33
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	1,000,000	1,027,940	0.33
Telefonica Europe BV 2.502% Perp.	1,400,000	1,328,789	0.43
Telia company AB FRN 11/05/2081	1,000,000	946,175	0.31
Tennet Holding BV 0.75% 26/06/2025	650,000	669,448	0.22
Tennet Holding BV 0.875% 03/06/2030	400,000	418,282	0.14
Tennet Holding BV 1.25% 24/10/2033	1,200,000	1,291,086	0.42
Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	1,000,000	1,086,070	0.35
Tennet Holding BV 1.75% 04/06/2027	650,000	715,783	0.23
Tennet Holding BV 2% 05/06/2034	350,000	410,606	0.13
Terna SpA 1% 10/04/2026	303,000	312,651	0.10
Terna SpA 1% 23/07/2023	800,000	817,236	0.26
Toyota Motor Credit Corp 0.01% 21/07/2021	2,000,000	1,996,916	0.65
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	2,100,000	2,204,685	0.71
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	2,000,000	1,982,490	0.64
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	2,000,000	2,031,920	0.66
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	397,000	393,254	0.13
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	498,000	499,611	0.16
Verbund AG 1.5% 20/11/2024	800,000	845,216	0.27
Vesteda Finance BV 1.5% 24/05/2027	1,000,000	1,038,200	0.34
Westpac Banking Corp 0.625% 22/11/2024	400,000	409,714	0.13
		152,707,539	**49.43**
Renta fija en GBP			
Anglian Water Osprey FIN 1.625% 10/08/2025	405,000	456,567	0.15
Anglian Water Osprey FIN 2.75% 26/10/2029	375,000	459,974	0.15
Asian Development Bank 0.625% 15/09/2026	1,000,000	1,121,107	0.36
International Finance Corp 1.25% 15/12/2023	2,000,000	2,279,224	0.74
Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	557,000	629,349	0.20
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	394,000	464,049	0.15
Transport for London 2.125% 24/04/2025	1,500,000	1,755,157	0.57
		7,165,427	**2.32**
Renta fija en SEK			
Asian Development Bank 0.37% 26/06/2023	6,000,000	577,834	0.19
European Investment Bank 0.875% 30/01/2025	15,000,000	1,476,490	0.48
European Investment Bank 1.5% 02/03/2027	10,000,000	1,033,598	0.33
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	4,500,000	466,080	0.15

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en SEK (continuación)			
Neder Waterschapsbank 0.7% 25/01/2023	2,240,000	217,364	0.07
Nordic Investment Bank 0.5% 22/09/2023	6,000,000	580,973	0.19
SBAB Bank AB 1% 20/06/2024	10,000,000	949,470	0.31
		5,301,809	**1.72**
Renta fija en USD			
Apple Computer Inc 2.85% 23/02/2023	1,000,000	945,838	0.31
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	2,400,000	2,394,335	0.77
Asian Development Bank 1.75% 14/08/2026	1,900,000	1,808,220	0.58
Asian Development Bank 2.125% 19/03/2025	1,000,000	960,796	0.31
Bank of America Corp FRN 17/05/2022	2,300,000	2,097,908	0.68
Bank of China Ltd FRN 07/06/2023	1,300,000	1,157,117	0.37
Citigroup Inc FRN 15/05/2024	3,000,000	2,726,181	0.88
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	1,800,000	1,800,852	0.58
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	2,000,000	2,000,947	0.65
European Investment Bank 2.375% 24/05/2027	2,000,000	1,989,974	0.64
Hyundai Capital Services Inc 2.875% 16/03/2021	2,400,000	2,152,692	0.70
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	2,400,000	2,267,953	0.73
Industrial & Commercial Bank of China (Luxembourg Branch) 2.875% 12/10/2022	1,700,000	1,569,565	0.51
ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	1,800,000	1,880,493	0.61
ING Groep NV FRN 01/07/2026	3,000,000	2,680,515	0.87
International Finance Corp 2.125% 07/04/2026	1,300,000	1,263,371	0.41
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	2,400,000	2,284,364	0.74
Kaiser Foundation Hospital 3.15% 01/05/2027	614,000	608,109	0.20
Korea Water Resources 3.875% 15/05/2023	2,300,000	2,220,668	0.72

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Maf Sukuk Ltd 3.9325% 28/02/2030	1,000,000	874,932	0.28
Maf Sukuk Ltd 4.638% 14/05/2029	2,200,000	2,044,640	0.66
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	1,800,000	1,682,631	0.54
National Australia Bank 3.625% 20/06/2023	2,000,000	1,936,720	0.63
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	3,000,000	2,693,170	0.87
Northern States Power Minn 2.9% 01/03/2050	3,000,000	2,909,444	0.93
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	3,300,000	3,187,587	1.02
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	3,000,000	2,946,230	0.94
Prudential Financial Inc 1.5% 10/03/2026	1,750,000	1,593,130	0.52
Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	600,000	548,828	0.18
Shanghai Pudong London FRN 29/10/2022	1,500,000	1,332,324	0.43
State Bank of India London Branch 4.5% 28/09/2023	1,200,000	1,138,298	0.37
Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028	1,700,000	1,616,041	0.52
Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/02/2030	3,500,000	3,281,896	1.05
Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	3,500,000	3,241,334	1.04
		65,837,103	**21.24**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD			
Kommunalbanken AS 2.7% 05/09/2023	850,000	554,628	0.18
		554,628	**0.18**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Canada - Quebec (Province of) 2.25% 22/02/2024	567,000	392,077	0.13
Canada - Quebec (Province of) 2.45% 01/03/2023	1,500,000	1,031,005	0.33
Canada - Quebec (Province of) 2.6% 06/07/2025	2,000,000	1,423,205	0.46
Cppib Capital Inc 3% 15/06/2028	2,400,000	1,777,678	0.57
		4,623,965	**1.49**

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 30 de junio 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			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	1,000,000	991,740	0.32
Adif Alta Velocidad 0.95% 30/04/2027	1,200,000	1,250,232	0.40
Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	1,600,000	1,696,472	0.55
Agence Française de Développement 1.375% 17/09/2024	1,500,000	1,604,782	0.52
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,500,000	4,049,939	1.31
Caisse des Dépôts et Consignation 0.01% 19/06/2024	600,000	609,207	0.20
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	5,000,000	4,905,876	1.59
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	1,000,000	961,760	0.31
China Development Bank 0.375% 16/11/2021	1,495,000	1,500,023	0.49
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	13,000,000	16,520,531	5.34
Hungary 1.75% 05/06/2035	1,500,000	1,479,098	0.48
Instituto de Credito Oficial 0.2% 31/01/2024	400,000	405,676	0.13
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	2,000,000	2,286,450	0.74
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	500,000	583,962	0.19
Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	300,000	319,418	0.10
SNCF Réseau 1% 09/11/2031	1,200,000	1,306,320	0.42
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	1,900,000	2,281,064	0.74
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	500,000	661,958	0.21
Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	1,300,000	1,322,087	0.43
Societe du Grand Paris 1.125% 22/10/2028	400,000	440,272	0.14
Societe du Grand Paris 1.125% 25/05/2034	1,400,000	1,557,444	0.50
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Societe du Grand Paris 1.7% 25/05/2050	1,000,000	1,230,055	0.40
Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	2,000,000	2,043,430	0.66
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	2,000,000	2,210,880	0.72
		52,218,676	**16.89**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK			
Kommuninvest I Sverige 0.625% 01/06/2023	10,000,000	970,066	0.31
		970,066	**0.31**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	1,400,000	1,405,422	0.45
China Development Bank 2.75% 16/11/2022	2,000,000	1,848,337	0.60
Hong Kong 2.5% 28/05/2024	2,500,000	2,352,580	0.76
Indonesia (Republic of) 2.3% 23/06/2025	1,200,000	1,071,095	0.35
Indonesia (Republic of) 3.75% 01/03/2023	3,000,000	2,800,552	0.91
Indonesia (Republic of) 3.9% 20/08/2024	3,600,000	3,426,195	1.11
Kommunalbanken AS 2.125% 11/02/2025	2,200,000	2,101,062	0.68
		15,005,243	**4.86**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**307,098,702**	**99.31**

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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Nordea Bank ABP 0.375% 28/05/2026	1,000,000	1,020,965	0.33
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.465% 30/05/2024	738,000	739,041	0.24
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	1,200,000	1,224,168	0.40
		2,984,174	**0.97**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**2,984,174**	**0.97**
Total Cartera de inversión		**310,082,876**	**100.28**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,666,160	1.19
Descubiertos bancarios		(1,862,993)	(0.60)
Otros Passivos Netos		(2,684,143)	(0.87)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**309,201,900**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	25.08
Servicios financieros	19.98
Deuda soberana y de entidades supranacionales	17.08
Aparatos y componentes eléctricos	11.14
Industriales	5.03
Servicios públicos	4.11
Inmobiliarias	3.15
Títulos respaldados por hipotecas o activos	3.12
Suministro de energía y agua	2.23
Tráfico y transporte	1.96
Seguros	1.90
Petróleo y gas	1.19
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.94
Automóviles	0.87
Servicios y suministros comerciales	0.74
Comunicaciones	0.71
Tecnología	0.53
Servicios diversificados	0.52
	100.28

Distribución a 30 de junio 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	4.08	1.18	3,636,041
Austria	0.95	0.27	845,216
Bélgica	7.16	2.06	6,370,654
Canadá	5.19	1.50	4,623,965
Islas Caimán	3.28	0.94	2,919,572
Chile	10.73	3.09	9,557,422
China	3.76	1.08	3,348,360
Dinamarca	4.16	1.20	3,702,701
Finlandia	4.59	1.32	4,084,685
Francia	63.67	18.33	56,689,621
Alemania	19.33	5.57	17,212,268
Hong Kong	8.46	2.44	7,535,407
Hungría	1.66	0.48	1,479,098
India	2.55	0.73	2,267,953
Indonesia	8.20	2.36	7,297,842
Irlanda	5.17	1.49	4,603,629
Italia	20.05	5.77	17,848,607
Japón	2.18	0.63	1,939,553
Corea, República de	4.91	1.41	4,373,360
Luxemburgo	16.36	4.71	14,563,706
Macao	2.01	0.58	1,789,983
Noruega	2.98	0.86	2,655,690
Filipinas	7.11	2.05	6,332,523
Portugal	4.28	1.23	3,815,085
Singapur	1.12	0.32	995,078
España	22.23	6.40	19,791,396
Suecia	6.98	2.01	6,218,758
Países Bajos	50.26	14.47	44,747,499
Reino Unido	12.25	3.53	10,910,099
Estados Unidos	42.60	12.27	37,927,105
Otros	(0.99)	(0.28)	(880,976)
	347.27	**100.00**	**309,201,900**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en CAD			
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	1,100,000	876,673	0.33
		876,673	**0.33**
Renta fija en EUR			
2I Rete Gas SpA 1.608% 31/10/2027	1,200,000	1,421,146	0.53
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	207,000	241,313	0.09
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 22/01/2030	700,000	855,627	0.32
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	458,000	492,631	0.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	400,000	496,756	0.19
Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021	400,000	449,512	0.17
Bank of Ireland FRN 08/07/2024	615,000	679,361	0.26
Bankia SA 1% 25/06/2024	100,000	108,126	0.04
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 24/03/2026	900,000	1,065,167	0.40
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 21/05/2024	300,000	361,288	0.14
Barclays Bank Plc 6% 14/01/2021	200,000	231,105	0.09
Berkshire Hathaway Inc 2.15% 15/03/2028	700,000	894,226	0.34
Blackstone Holdings Finance 1% 05/10/2026	1,000,000	1,145,237	0.43
BNP Paribas SA 2.75% 27/01/2026	700,000	851,912	0.32
BNP Paribas SA 2.875% 01/10/2026	400,000	494,370	0.19
Boston Scientific Corp 0.625% 01/12/2027	481,000	533,787	0.20
BPCE SA 1.375% 23/03/2026	100,000	116,272	0.04
Cadent Finance Plc 0.75% 11/03/2032	1,150,000	1,265,499	0.48
Canadian Imperial Bank 0.75% 22/03/2023	385,000	441,045	0.17
Carlsberg Breweries AS 0.625% 09/03/2030	241,000	267,439	0.10
Renta fija en EUR (continuación)			
Carlsberg Breweries AS 2.5% 28/05/2024	500,000	606,408	0.23
Ck Hutchison Fin 16 Ii 0.875% 03/10/2024	800,000	897,891	0.34
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.75% 16/09/2024	500,000	597,712	0.22
CNAC Finbridge Co Ltd 1.75% 14/06/2022	300,000	335,956	0.13
Coca Cola European Partners 1.125% 26/05/2024	300,000	347,987	0.13
Compagnie Financière et Industrielle 0.75% 09/09/2028	100,000	115,985	0.04
Compagnie Financière et Industrielle 1.125% 13/10/2027	200,000	237,769	0.09
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	500,000	606,495	0.23
Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	1,000,000	1,104,466	0.42
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	200,000	224,691	0.08
Crédit Suisse AG 1.25% 14/04/2022	500,000	571,481	0.21
Crédit Suisse London 1.5% 10/04/2026	116,000	140,838	0.05
Daimler AG 2% 22/08/2026	1,000,000	1,170,109	0.44
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	714,000	766,923	0.29
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	1,150,000	1,224,581	0.46
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	733,000	801,341	0.30
E.On Se 0.75% 20/02/2028	1,200,000	1,372,047	0.52
Eaton Capital Unlimited 0.75% 20/09/2024	600,000	677,334	0.25
Ecolab Inc 2.625% 08/07/2025	700,000	870,058	0.33
Electricité de France SA 5.625% 21/02/2033	100,000	171,758	0.06
Eli Lilly & Co 1.7% 01/11/2049	500,000	587,070	0.22
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	100,000	119,256	0.04
ENI SpA 0.625% 23/01/2030	160,000	175,610	0.07
ENI SpA 1% 14/03/2025	100,000	115,127	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
ENI SpA 1.5% 17/01/2027	200,000	237,106	0.09
ESB Finance Limited 2.125% 08/06/2027	1,000,000	1,255,569	0.47
Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/07/2024	400,000	459,348	0.17
Fiserv Inc 1.625% 01/07/2030	1,200,000	1,393,800	0.52
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	600,000	693,729	0.26
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	300,000	354,876	0.13
Gazprom SA 3.125% 17/11/2023	800,000	940,045	0.35
Honeywell International Inc 2.25% 22/02/2028	650,000	826,158	0.31
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	700,000	870,042	0.33
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 28/10/2026	200,000	238,418	0.09
ICBC (London) FRN 14/06/2021	1,200,000	1,346,516	0.51
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	492,000	536,952	0.20
Lloyds Banking Markets Plc 2.375% 09/04/2026	158,000	191,080	0.07
London Stock Exchange PL 0.875% 19/09/2024	1,200,000	1,382,452	0.52
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	1,200,000	1,442,044	0.54
Marsh & Mclennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	1,100,000	1,294,625	0.49
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	1,500,000	1,667,086	0.62
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.68% 26/01/2023	200,000	226,849	0.09
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	1,000,000	1,214,417	0.46
Motability Operations 0.875% 14/03/2025	1,000,000	1,156,833	0.44
NN Group NV 0.875% 13/01/2023	500,000	567,542	0.21
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	170,000	202,323	0.08
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	182,000	207,560	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Op Corporate Bank Plc 0.6% 18/01/2027	600,000	671,164	0.25
Orange SA 1.625% 07/04/2032	100,000	121,939	0.05
Pohjola Bank Plc 5.75% 28/02/2022	500,000	606,689	0.23
Prologis Ltd 3.375% 20/02/2024	500,000	620,414	0.23
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	152,000	165,330	0.06
Relx Finance BV 0.5% 10/03/2028	501,000	552,333	0.21
Santander Issuances 2.5% 18/03/2025	800,000	938,877	0.35
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	400,000	485,942	0.18
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	100,000	112,611	0.04
Simon Intl Finance Sca 1.25% 13/05/2025	100,000	111,378	0.04
Sky Ltd 2.75% 27/11/2029	690,000	909,776	0.34
Snam SpA 1.25% 25/01/2025	800,000	935,413	0.35
Snam SpA 1.375% 25/10/2027	189,000	226,367	0.09
State Grid Overseas Inv 1.25% 19/05/2022	500,000	567,486	0.21
Stryker Corp 2.125% 30/11/2027	200,000	246,437	0.09
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	100,000	115,453	0.04
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	800,000	928,221	0.35
UBS Group AG FRN 29/01/2026	243,000	268,362	0.10
UBS Group Funding Switzerland 1.5% 30/11/2024	700,000	813,074	0.31
Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	600,000	708,215	0.27
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	365,000	408,704	0.15
Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	100,000	115,283	0.04
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	1,000,000	1,184,042	0.45
		56,769,592	**21.34**

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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP			
American International Group Inc 5% 26/04/2023	800,000	1,083,320	0.41
Amgen Inc 4% 13/09/2029	900,000	1,367,854	0.51
Bupa Finance Plc 2% 05/04/2024	800,000	1,013,835	0.38
Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	500,000	680,671	0.26
Compagnie de St Gobain 5.625% 15/11/2024	900,000	1,310,267	0.49
Coventry BS 1.875% 24/10/2023	167,000	213,167	0.08
Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	500,000	730,852	0.27
EDP Finance 8.625% 04/01/2024	800,000	1,225,632	0.46
HSBC Bank Plc 6.5% 07/07/2023	200,000	279,411	0.11
Iberdrola Finanzas SAU 7.375% 29/01/2024	300,000	454,232	0.17
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	400,000	609,453	0.23
Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024	200,000	255,138	0.10
McKesson Corp 3.125% 17/02/2029	1,000,000	1,296,744	0.49
Met Life Global Funding I 2.875% 11/01/2023	800,000	1,036,753	0.39
Northern Gas Networks 4.875% 30/06/2027	400,000	611,494	0.23
Northumbrian Water 6.875% 06/02/2023	400,000	568,537	0.21
Northumbrian Water Fin 1.625% 11/10/2026	100,000	127,295	0.05
Orange SA 8.125% 20/11/2028	100,000	189,452	0.07
Orsted A/S 2.125% 17/05/2027	152,000	201,071	0.08
Places For People Treas 2.875% 17/08/2026	1,000,000	1,312,646	0.49
Prudential Plc 6.875% 20/01/2023	800,000	1,131,761	0.43
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	900,000	1,245,524	0.47
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	1,000,000	1,340,738	0.50
Society of Lloyd 4.75% 30/10/2024	1,000,000	1,297,856	0.49

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Sodexo 1.75% 26/06/2028	103,000	129,524	0.05
Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	800,000	1,034,133	0.39
Vinci SA 2.25% 15/03/2027	100,000	130,646	0.05
Welltower Inc 4.8% 20/11/2028	500,000	706,324	0.27
		21,584,330	**8.13**
Renta fija en USD			
3M Co 4% 14/09/2048	1,281,000	1,590,554	0.60
ABB Finance USA Inc 4.375% 08/05/2042	1,200,000	1,521,414	0.57
ABN Amro Bank NV 4.8% 18/04/2026	1,200,000	1,348,464	0.51
Air Products & Chemicals Inc 2.05% 15/05/2030	677,000	711,513	0.27
Airbus SE 3.95% 10/04/2047	600,000	646,651	0.24
Allstate Corp 3.15% 15/06/2023	200,000	214,676	0.08
Allstate Corp 3.28% 15/12/2026	500,000	569,714	0.21
Allstate Corp 6.125% 15/12/2032	200,000	277,522	0.10
Amcor Finance USA Inc 3.625% 28/04/2026	1,400,000	1,536,179	0.58
America Movil SAB de CV 3.625% 22/04/2029	1,200,000	1,335,792	0.50
American Express Co 8.15% 19/03/2038	350,000	560,056	0.21
Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	700,000	859,236	0.32
ANZ Banking Group 4.5% 19/03/2024	700,000	761,038	0.29
Apple Computer Inc 1.65% 11/05/2030	736,000	753,967	0.28
Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	1,000,000	1,522,447	0.57
AT&T Inc 4.9% 15/08/2037	400,000	481,866	0.18
AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	600,000	755,324	0.28
AT&T Inc 5.45% 01/03/2047	200,000	262,110	0.10
Athene Holding Ltd 6.15% 03/04/2030	1,300,000	1,500,212	0.56
Australian Pipeline Trust Ltd 4.25% 15/07/2027	1,400,000	1,565,212	0.59

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Avalonbay Communities 2.9% 15/10/2026	161,000	174,282	0.07
Avalonbay Communities Inc 2.95% 11/05/2026	300,000	325,940	0.12
Avalonbay Communities Inc 3.35% 15/05/2027	500,000	558,506	0.21
Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	49,000	54,414	0.02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3% 20/10/2020	1,000,000	1,007,399	0.38
Banco Del Estado de Chile 2.668% 08/01/2021	1,211,000	1,219,065	0.46
Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030	200,000	215,213	0.08
Bank of America Corp 3.875% 01/08/2025	300,000	340,066	0.13
Bank of America Corp FRN 05/03/2029	300,000	344,164	0.13
Bank of America Corp FRN 19/06/2041	500,000	515,487	0.19
Bank of America Corp FRN 29/04/2031	273,000	289,502	0.11
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 3.2% 26/02/2023	700,000	743,546	0.28
Barclays Bank Plc FRN 07/05/2026	700,000	732,233	0.28
Barclays Bank Plc FRN 24/06/2031	500,000	498,912	0.19
Beijing Gas SG Capital 2.75% 31/05/2022	1,500,000	1,522,950	0.57
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	395,000	571,340	0.21
Blackstone Holdings Finance 2.5% 10/01/2030	500,000	522,426	0.20
BMW US Capital LLC 3.9% 09/04/2025	1,400,000	1,554,599	0.58
Boeing Co 3.65% 01/03/2047	300,000	261,807	0.10
Boeing Co 6.875% 15/03/2039	900,000	1,133,986	0.43
Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	246,000	264,390	0.10
Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	500,000	554,080	0.21
Boston Properties Ltd 3.85% 01/02/2023	240,000	256,438	0.10
BP Capital Markets America 3.017% 16/01/2027	500,000	542,663	0.20

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
BP Capital Markets America 3.796% 21/09/2025	196,000	221,488	0.08
BP Capital Markets Plc 3.814% 10/02/2024	500,000	549,642	0.21
BPCE SA 5.7% 22/10/2023	1,100,000	1,231,278	0.46
Brambles Usa Inc 4.125% 23/10/2025	800,000	874,845	0.33
Brambles Usa Inc 4.125% 23/10/2025	500,000	546,778	0.21
Brighthouse Financial Inc 5.625% 15/05/2030	1,300,000	1,445,714	0.54
Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15/06/2026	435,000	488,690	0.18
Camden Property Trust 2.8% 15/05/2030	487,000	527,963	0.20
Camden Property Trust 2.95% 15/12/2022	200,000	207,722	0.08
Camden Property Trust 3.5% 15/09/2024	500,000	540,857	0.20
Canadian National Railway Co 3.2% 02/08/2046	500,000	554,377	0.21
Canadian National Railway Co 6.25% 01/08/2034	500,000	744,145	0.28
Cardinal Health Inc 3.41% 15/06/2027	800,000	894,714	0.34
Cardinal Health Inc 3.75% 15/09/2025	500,000	558,436	0.21
Cisco Systems Inc 5.9% 15/02/2039	800,000	1,194,406	0.45
Citigroup Inc 3.7% 12/01/2026	400,000	447,402	0.17
Citigroup Inc 3.875% 26/03/2025	400,000	436,340	0.16
Clorox Company 1.8% 15/05/2030	1,300,000	1,314,616	0.49
CNAC Finbridge Co Ltd 3% 19/07/2020	1,200,000	1,200,654	0.45
CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% 02/05/2022	700,000	732,256	0.28
Comcast Corp 6.95% 15/08/2037	350,000	544,917	0.20
Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	1,300,000	1,469,593	0.55
Connecticut Light & Power 4.3% 15/04/2044	443,000	568,948	0.21
Consolidated Edison Co 4.45% 15/03/2044	1,000,000	1,218,445	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 01/12/2023	1,500,000	1,655,956	0.62
Crédit Suisse AG FRN 01/04/2031	1,000,000	1,143,100	0.43
Cscec Finance Cayman Ii 2.9% 05/07/2022	1,300,000	1,329,140	0.50
CVS Caremark Corp 4.875% 20/07/2035	800,000	1,012,946	0.38
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	500,000	585,165	0.22
Danone SA 2.947% 02/11/2026	1,200,000	1,316,652	0.50
Deutsche Telekom International 8.75% 15/06/2030	1,100,000	1,722,075	0.64
DNB Bank ASA 2.375% 02/06/2021	800,000	814,696	0.31
Dollar General Corp 4.125% 01/05/2028	1,100,000	1,288,234	0.48
Dolphin Energy Ltd 5.5% 15/12/2021	1,100,000	1,154,522	0.43
Eastman Chemical Co 3.6% 15/08/2022	500,000	522,163	0.20
Ecolab Inc 3.25% 01/12/2027	300,000	340,421	0.13
Electricité de France SA 4.875% 22/01/2044	100,000	118,380	0.04
Electricité de France SA 4.875% 22/01/2044	150,000	177,570	0.07
Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	400,000	581,548	0.22
Emd Finance LLC 3.25% 19/03/2025	1,200,000	1,309,790	0.49
Enel Finance International NV 3.5% 06/04/2028	261,000	281,133	0.11
Enel Finance International NV 3.625% 25/05/2027	1,300,000	1,421,523	0.53
ENI SpA 4% 12/09/2023	700,000	758,131	0.29
Enterprise Products Operating 2.8% 31/01/2030	481,000	501,959	0.19
Enterprise Products Operating 3.75% 15/02/2025	1,200,000	1,328,315	0.50
Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	1,500,000	1,587,742	0.60
ERP Operating Ltd 2.85% 01/11/2026	178,000	193,723	0.07
ERP Operating Ltd 3.25% 01/08/2027	300,000	334,187	0.13
Renta fija en USD (continuación)			
ERP Operating Ltd 3.375% 01/06/2025	600,000	659,502	0.25
Eversource Energy 3.35% 15/03/2026	600,000	650,422	0.24
Eversource Energy 3.45% 15/01/2050	1,000,000	1,076,844	0.41
Experian Finance Plc 4.25% 01/02/2029	1,000,000	1,164,723	0.44
Fidelity National Information Services Inc 3.5% 15/04/2023	528,000	565,699	0.21
Fifth Third Bancorp 2.55% 05/05/2027	238,000	255,361	0.10
Fifth Third Bancorp 3.95% 14/03/2028	1,000,000	1,168,340	0.44
Gazprom SA 5.15% 11/02/2026	200,000	222,526	0.08
General Electric Co 5.875% 14/01/2038	1,400,000	1,581,952	0.60
Glaxosmithkline Capital 6.375% 15/05/2038	1,000,000	1,519,333	0.57
Goldman Sachs Group Inc 3.5% 01/04/2025	353,000	387,487	0.15
Healthpeak Properties 2.875% 15/01/2031	1,500,000	1,543,776	0.58
Home Depot Inc 2.5% 15/04/2027	300,000	329,183	0.12
Home Depot Inc 3.9% 15/06/2047	370,000	450,580	0.17
Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	700,000	1,046,631	0.39
Honeywell International Inc 5.7% 15/03/2037	400,000	578,603	0.22
HSBC Holdings Plc FRN 04/06/2031	200,000	204,678	0.08
Hyundai Capital Services Inc 3% 06/03/2022	1,400,000	1,426,061	0.54
IBM Corp 1.95% 15/05/2030	1,300,000	1,332,611	0.50
ING Bank NV 5.8% 25/09/2023	1,300,000	1,460,699	0.55
Intesa Sanpaolo SpA 3.125% 14/07/2022	239,000	243,635	0.09
Intesa Sanpaolo SpA 3.375% 12/01/2023	1,300,000	1,338,039	0.50
JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	200,000	212,305	0.08
JP Morgan Chase Bank 3.2% 15/06/2026	600,000	666,498	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
JP Morgan Chase Bank FRN 22/04/2026	700,000	727,865	0.27
Key Bank 3.375% 07/03/2023	1,000,000	1,072,170	0.40
Keycorp 2.25% 06/04/2027	300,000	315,020	0.12
Kimberly Clark Corp 6.625% 01/08/2037	800,000	1,264,517	0.48
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	1,300,000	1,365,956	0.51
Kinder Morgan Inc 3.15% 15/01/2023	300,000	314,337	0.12
Korea Gas Corp 3.5% 21/07/2025	1,200,000	1,345,374	0.51
Laboratory Corporation of American Holdings 3.6% 01/02/2025	200,000	220,788	0.08
Loews Corp 3.2% 15/05/2030	800,000	865,613	0.33
Loews Corp 3.75% 01/04/2026	700,000	785,383	0.30
Manulife Financial Corp 2.484% 19/05/2027	1,000,000	1,048,192	0.39
Manulife Financial Corp 4.15% 04/03/2026	300,000	353,104	0.13
McDonalds Corp 4.45% 01/03/2047	500,000	609,429	0.23
McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	800,000	1,026,963	0.39
Medtronic Inc 4.375% 15/03/2035	500,000	654,029	0.25
Merck & Co Inc 2.35% 24/06/2040	750,000	764,968	0.29
Microsoft Corp 3.45% 08/08/2036	500,000	604,983	0.23
Microsoft Corp 5.2% 01/06/2039	500,000	735,812	0.28
Mitsubishi UFJ Fin Group 2.527% 13/09/2023	380,000	399,320	0.15
Morgan Stanley FRN 01/04/2031	500,000	572,378	0.22
Morgan Stanley FRN 23/01/2030	1,000,000	1,192,295	0.45
National Rural Util Coop 3.4% 07/02/2028	1,000,000	1,123,023	0.42
Nationwide Building Society 4% 14/09/2026	388,000	420,004	0.16
Nestle Holdings Inc 3.9% 24/09/2038	1,000,000	1,245,293	0.47

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
New Oriental Education & Technology Group 2.125% 02/07/2025	1,303,000	1,289,006	0.48
Nextera Energy Capital Holdings 2.25% 01/06/2030	1,300,000	1,341,773	0.50
Nike Inc 3.375% 01/11/2046	600,000	673,882	0.25
Nike Inc 3.875% 01/11/2045	600,000	724,719	0.27
Nordea Bank AB 4.25% 21/09/2022	300,000	318,664	0.12
Nutrien Ltd 3.15% 01/10/2022	500,000	518,586	0.20
O Reilly Automotive Inc 3.6% 01/09/2027	1,200,000	1,350,697	0.51
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	1,200,000	1,322,111	0.50
Oneok Partners Ltd 3.375% 01/10/2022	700,000	724,997	0.27
Ooredoo International Finance Company 3.75% 22/06/2026	600,000	654,462	0.25
Ooredoo International Finance Company 4.75% 16/02/2021	600,000	613,626	0.23
Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	300,000	346,607	0.13
Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	800,000	1,229,292	0.46
Penske Truck Leasing 3.9% 01/02/2024	400,000	426,974	0.16
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	658,000	714,123	0.27
Phillips 66 3.9% 15/03/2028	1,500,000	1,699,235	0.63
PKO Finance AB 4.63% 26/09/2022	1,200,000	1,268,988	0.48
PNC Bank NA 3.1% 25/10/2027	500,000	561,204	0.21
PNC Financial Services Group 2.55% 22/01/2030	700,000	757,473	0.28
Prudential Financial Inc 1.5% 10/03/2026	467,000	477,494	0.18
Prudential Financial Inc 2.1% 10/03/2030	800,000	815,505	0.31
PSA International 3.875% 11/02/2021	230,000	234,058	0.09
PSA Treasury Pte Ltd 2.5% 12/04/2026	1,100,000	1,171,450	0.44
Quest Diagnostics Inc 2.8% 30/06/2031	398,000	418,121	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Quest Diagnostics Inc 3.45% 01/06/2026	1,000,000	1,123,962	0.42
Reliance Industries Ltd 3.667% 30/11/2027	1,500,000	1,615,547	0.61
Relx Capital Inc 3.5% 16/03/2023	500,000	533,392	0.20
Relx Capital Inc 4% 18/03/2029	200,000	232,608	0.09
Rio Tinto Fin Usa Ltd 3.75% 15/06/2025	1,200,000	1,358,089	0.51
Roche Holding Inc 7% 01/03/2039	900,000	1,478,086	0.56
Royal Bank of Scotland Plc FRN 08/05/2030	1,000,000	1,161,023	0.44
Ryder System Inc 2.25% 01/09/2021	200,000	202,753	0.08
Ryder System Inc 2.5% 01/09/2024	400,000	413,051	0.16
Sabic Capital II BV 4% 10/10/2023	601,000	641,892	0.24
Saci Falabella 3.75% 30/10/2027	1,550,000	1,583,402	0.60
Saudi Arabian Oil Company 3.5% 16/04/2029	747,000	808,164	0.30
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	1,200,000	1,251,345	0.47
Siemens Financieringsmat 4.2% 16/03/2047	1,000,000	1,316,838	0.50
Sigma Alimentos SA 4.125% 02/05/2026	1,500,000	1,571,115	0.59
Simon Property Group LP 3.25% 30/11/2026	900,000	972,180	0.37
Simon Property Group LP 3.3% 15/01/2026	300,000	322,092	0.12
Société Générale 2.625% 16/09/2020	200,000	200,945	0.08
Société Générale 3% 22/01/2030	500,000	509,188	0.19
Standard Chartered Plc 4.05% 12/04/2026	1,500,000	1,634,160	0.61
State Street Corp FRN 30/03/2026	286,000	309,792	0.12
Stryker Corp 3.65% 07/03/2028	1,000,000	1,147,305	0.43
Swedbank AB 2.8% 14/03/2022	500,000	517,860	0.19
Sydney Airport Finance 3.375% 30/04/2025	1,500,000	1,549,837	0.58

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Target Corp 2.25% 15/04/2025	102,000	109,212	0.04
Target Corp 6.5% 15/10/2037	900,000	1,383,162	0.52
Telstra Corp Ltd 3.125% 07/04/2025	700,000	759,491	0.29
Tencent Holdings Ltd 3.595% 19/01/2028	1,300,000	1,414,576	0.53
The Walt Disney Company 3% 30/07/2046	500,000	510,998	0.19
Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	1,300,000	1,413,914	0.53
Transcont Gas Pipe Line LLC 3.25% 15/05/2030	631,000	675,259	0.25
Travelers Cos Inc 4.05% 07/03/2048	1,000,000	1,243,171	0.47
Travelers Cos Inc 6.25% 15/06/2037	300,000	445,908	0.17
Trust 5.25% 15/12/2024	1,400,000	1,479,583	0.56
UDR Inc 3.2% 15/01/2030	800,000	872,598	0.33
UDR Inc 3.5% 15/01/2028	400,000	438,109	0.16
Union Pacific Corp 3.375% 01/02/2035	1,100,000	1,240,781	0.47
Union Pacific Corp 4.375% 10/09/2038	300,000	370,549	0.14
United Parcel Service 6.2% 15/01/2038	800,000	1,204,358	0.45
United Technologies Corp 3.75% 01/11/2046	300,000	343,211	0.13
United Technologies Corp 7.5% 15/09/2029	660,000	944,880	0.36
Unitedhealth Group Inc 4.25% 15/04/2047	500,000	644,257	0.24
Unitedhealth Group Inc 4.625% 15/07/2035	850,000	1,114,621	0.42
US Bancorp 2.375% 22/07/2026	1,300,000	1,411,610	0.53
Verizon Communications 4.862% 21/08/2046	300,000	408,059	0.15
Verizon Communications 5.5% 16/03/2047	900,000	1,336,287	0.50
VF Corp 2.4% 23/04/2025	1,000,000	1,053,867	0.40
Vodafone Group Plc 7.875% 15/02/2030	420,000	612,136	0.23
Walt Disney Co 7% 01/03/2032	500,000	741,336	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Waste Connections Inc 2.6% 01/02/2030	1,200,000	1,268,816	0.48
WEA Finance LLC 3.15% 05/04/2022	525,000	532,924	0.20
WEA Finance LLC 3.5% 15/06/2029	300,000	291,377	0.11
Welltower Inc 4% 01/06/2025	800,000	884,799	0.33
Westpac Banking Corp 2.85% 13/05/2026	1,000,000	1,101,626	0.41
WPP Finance SA 3.75% 19/09/2024	400,000	431,994	0.16
		180,874,098	**68.03**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0% 25/03/2024	990,000	1,136,203	0.43
		1,136,203	**0.43**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**261,240,896**	**98.26**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en CAD			
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	300,000	273,421	0.10
		273,421	**0.10**
Renta fija en USD			
Siemens Financieringsmaatschap 6.125% 17/08/2026	300,000	389,188	0.15
		389,188	**0.15**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**662,609**	**0.25**
Total Cartera de inversión		**261,903,505**	**98.51**
Tesorería y equivalentes de tesorería		3,607,509	1.36
Otros Activos Netos		352,887	0.13
TOTAL PATRIMONIO NETO		**265,863,901**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	22.10
Industriales	16.54
Bancos	15.28
Petróleo y gas	6.11
Seguros	5.48
Inmobiliarias	3.76
Comunicaciones	3.73
Bienes de consumo, no cíclicos	3.18
Aparatos y componentes eléctricos	2.12
Suministro de energía y agua	2.04
Atención sanitaria	1.65
Productos químicos	1.49
Tráfico y transporte	1.34
Comercio al por menor	1.29
Industria aeroespacial y de defensa	1.12
Ingeniería y construcción	1.08
Automóviles	1.04
Alimentación y bebidas	1.01
Servicios diversificados	0.96
Servicios y suministros comerciales	0.91
Medios de comunicación	0.70
Internet, software y servicios de TI	0.66
Fabricación varia	0.60
Servicios públicos	0.60
Tuberia	0.59
Materiales y productos de construcción	0.49
Tecnología	0.47
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.46
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.43
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.40
Papel y embalaje	0.33
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.25
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.22
Ahorros y préstamos	0.08
	98.51

Distribución a 30 de junio 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	10.96	4.12	10,962,975
Islas Bermudas	2.77	1.04	2,768,300
Canadá	4.81	1.81	4,809,543
Islas Caimán	1.33	0.50	1,329,140
Chile	2.80	1.05	2,802,467
China	2.70	1.02	2,703,582
Dinamarca	1.07	0.40	1,074,918
Finlandia	1.28	0.48	1,277,853
Francia	16.56	6.23	16,557,452
Alemania	2.54	0.96	2,542,156
Guernesey	0.57	0.21	571,481
Hong Kong	2.43	0.92	2,434,501
India	1.62	0.61	1,615,547
Irlanda	3.75	1.41	3,746,928
Italia	8.23	3.10	8,234,579
Japón	1.37	0.52	1,369,715
Corea, República de	2.77	1.04	2,771,435
Luxemburgo	2.49	0.94	2,490,384
México	4.39	1.65	4,386,490
Noruega	0.81	0.31	814,696
Portugal	0.12	0.04	119,256
Arabia Saludita	0.81	0.30	808,164
Singapur	1.41	0.53	1,405,508
España	6.43	2.42	6,430,681
Suecia	2.31	0.87	2,313,072
Suiza	2.22	0.84	2,224,536
Países Bajos	16.72	6.29	16,721,270
Emiratos Árabes Unidos	1.96	0.74	1,955,863
Reino Unido	27.95	10.51	27,954,237
Estados Unidos	123.88	46.59	123,884,084
Islas Vírgenes Británicas	2.82	1.06	2,822,692
Otros	3.96	1.49	3,960,396
	265.84	**100.00**	**265,863,901**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Renta fija en EUR			
Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	1,500,000	1,651,645	0.71
		1,651,645	**0.71**
Renta fija en IDR			
PT Wijaya Karya 7.7% 31/01/2021	18,000,000,000	1,228,549	0.53
		1,228,549	**0.53**
Renta fija en USD			
Abu Dhabi Crude Oil 4.6% 02/11/2047	508,000	604,284	0.26
Abu Dhabi National Energy 4.375% 23/04/2025	1,000,000	1,117,850	0.48
Adani Electricity Mumbai 3.949% 12/02/2030	667,000	625,343	0.27
Adani Transmission Ltd 4% 03/08/2026	1,000,000	994,525	0.43
Ardshininvestbk (Dilijan Finance) 6.5% 28/01/2025	1,700,000	1,615,000	0.70
Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 4.357% 24/03/2026	1,500,000	1,664,318	0.72
Bank Muscat Saog 3.75% 03/05/2021	400,000	396,050	0.17
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	659,000	675,823	0.29
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029	800,000	750,248	0.32
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	1,000,000	943,750	0.41
Chinalco Capital Holding 4.25% 21/04/2022	600,000	606,069	0.26
CNAC Finbridge Co Ltd 3.875% 19/06/2029	900,000	977,337	0.42
CNAC Finbridge Co Ltd 4.875% 14/03/2025	1,600,000	1,775,784	0.77
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.875% 10/04/2022	1,000,000	981,835	0.42
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	3,300,000	3,459,258	1.49
Empresa Nacional Del Pet 4.5% 14/09/2047	1,682,000	1,757,581	0.76
Equate Petrochemical BV 3% 03/03/2022	2,665,000	2,700,285	1.16
Renta fija en USD (continuación)			
Eskom Holdings Soc Ltd 6.35% 10/08/2028	2,300,000	2,310,166	1.00
Fenix Power Peru Sa 4.317% 20/09/2027	1,154,412	1,145,205	0.49
Gazprom SA 8.625% 28/04/2034	2,340,000	3,584,997	1.54
Globo Comunicacao e Participacoes 4.875% 22/01/2030	1,132,000	1,025,592	0.44
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	1,700,000	1,715,946	0.74
Huarong Finance 2019 4.5% 29/05/2029	1,000,000	1,070,910	0.46
Huarong Finance Co Ltd 4.25% 07/11/2027	900,000	945,891	0.41
Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	1,200,000	1,221,000	0.53
Indian Railway Finance 3.249% 13/02/2030	649,000	644,982	0.28
Indonesia Asahan Aluminium 4.75% 15/05/2025	500,000	535,568	0.23
Indonesia Asahan Aluminium 5.45% 15/05/2030	900,000	1,003,946	0.43
Industrias Penoles Sab D 5.65% 12/09/2049	1,000,000	1,095,230	0.47
Inversiones CMPC SA 3.85% 13/01/2030	263,000	268,966	0.12
Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024	1,000,000	1,075,390	0.46
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	3,400,000	4,301,867	1.85
Kaztransgas Jsc 4.375% 26/09/2027	2,413,000	2,606,619	1.12
Koc Holding AS 5.25% 15/03/2023	1,242,000	1,251,793	0.54
Lukoil Securities BV 3.875% 06/05/2030	3,000,000	3,131,895	1.35
MDGH - GMTN BV 3.7% 07/11/2049	1,200,000	1,272,264	0.55
Metinvest BV 8.5% 23/04/2026	1,000,000	983,740	0.42
Minmetals Bounteous Fin 4.2% 27/07/2026	700,000	776,790	0.33
MMC Finance DAC 4.1% 11/04/2023	1,600,000	1,670,888	0.72
Nakilat Inc 6.067% 31/12/2033	1,862,000	2,291,973	0.99
NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	1,200,000	1,208,676	0.52

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Nemak SAB de CV 4.75% 23/01/2025	1,865,000	1,846,770	0.80
Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028	2,400,000	2,654,628	1.14
OJSC Novo (Steel Funding) 4.7% 30/05/2026	1,205,000	1,322,433	0.57
Ooredoo International Finance Company 3.25% 21/02/2023	3,100,000	3,235,687	1.39
Pertamina 3.65% 30/07/2029	1,000,000	1,047,595	0.45
Pertamina 4.7% 30/07/2049	1,600,000	1,729,576	0.75
Pertamina Persero Pt 5.625% 20/05/2043	1,900,000	2,207,534	0.95
Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050	950,000	979,688	0.42
Petrobras Global Finance 6.85% 31/12/2099	1,550,000	1,543,312	0.66
Petroleos De Venezuela SA 6% 15/11/2026	6,300,000	189,441	0.08
Petroleos Del Peru SA 5.625% 19/06/2047	800,000	940,476	0.41
PLA Administradora Industrial 4.962% 18/07/2029	1,000,000	960,070	0.41
Power Finance Corp Ltd 3.9% 16/09/2029	400,000	380,010	0.16
PT Hutama Karya Persero 3.75% 11/05/2030	800,000	842,050	0.36
PT Pelabuhan Indonesia II 4.25% 05/05/2025	500,000	527,962	0.23
PTTEP Treasury Center 3.903% 06/12/2059	1,200,000	1,283,988	0.55
Puma International Financing SDL 5.125% 06/10/2024	1,400,000	1,191,687	0.51
QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	1,037,000	1,061,292	0.46
QNB Finance Ltd 3.5% 28/03/2024	500,000	529,580	0.23
Saudi Electricity Global 5.06% 08/04/2043	1,600,000	1,840,768	0.79
Seplat Petroleum Development Co 9.25% 01/04/2023	1,500,000	1,506,308	0.65
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	2,053,000	2,228,224	0.96
Thaioil Treasury Center 3.5% 17/10/2049	2,400,000	2,338,330	1.01
Transportadora de Gas del Peru 4.25% 30/04/2028	3,684,000	3,980,415	1.71

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	1,184,000	1,224,558	0.53
Turkiye Garanti Bankasi 5.25% 13/09/2022	1,200,000	1,202,112	0.52
Ultrapar International SA 5.25% 06/06/2029	2,000,000	2,036,720	0.88
		99,616,848	**42.90**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en ARS			
Argentina (Republic of) 0% 29/07/2020	45,985,000	733,843	0.32
Bueno Aires City FRN 22/02/2028	45,800,000	539,398	0.23
		1,273,241	**0.55**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en BRL			
Brazil (Federal Republic of) 10% 01/01/2025	8,000,000	1,707,936	0.74
		1,707,936	**0.74**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Argentina (Republic of) 3.875% 15/01/2022	3,600,000	1,608,036	0.69
Benin Intl Gov Bond 5.75% 26/03/2026	1,200,000	1,259,339	0.54
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.125% 15/06/2025	1,550,000	1,758,805	0.76
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625% 22/03/2048	2,000,000	2,044,178	0.88
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	2,600,000	2,647,663	1.14
Egypt (Republic of) 6.375% 11/04/2031	3,950,000	4,119,925	1.77
North Macedonia 3.675% 03/06/2026	1,200,000	1,373,388	0.59
Romania (Government of) 3.375% 28/01/2050	1,006,000	1,098,738	0.47
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	900,000	982,173	0.42
Turkey (Republic of) 5.2% 16/02/2026	1,000,000	1,134,353	0.49
Ukraine (Republic of) 4.375% 27/01/2030	3,006,000	2,919,357	1.26
United Mexican States 4% 31/12/2099	2,400,000	2,539,662	1.09
		23,485,617	**10.10**

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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en MXN			
Mexico Bonos 10% 05/12/2024	50,000,000	2,605,845	1.12
Mexico Bonos 7.5% 03/06/2027	38,000,000	1,835,650	0.79
		4,441,495	**1.91**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en RSD			
Serbia (Republic of) 5.875% 08/02/2028	230,000,000	2,613,176	1.13
		2,613,176	**1.13**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en RUB			
Russian Federation 7.95% 07/10/2026	140,000,000	2,234,557	0.96
		2,234,557	**0.96**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en UAH			
Ukraine (Government of) 16.06% 03/08/2022	50,000,000	2,063,816	0.89
		2,063,816	**0.89**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Abu Dhabi (Emirate of) 3.875% 16/04/2050	1,000,000	1,183,505	0.51
Angola (Republic of) 9.125% 26/11/2049	850,000	695,555	0.30
Angola (Republic of) 9.375% 08/05/2048	700,000	574,028	0.25
Argentina (Republic of) 3.95% 26/09/2029	1,500,000	1,454,115	0.63
Azerbaijan (Republic of) 3.5% 01/09/2032	1,500,000	1,469,691	0.63
Bahrain (Kingdom of) 5.625% 30/09/2031	2,000,000	2,025,610	0.87
Belarus (Republic of) 6.875% 28/02/2023	1,600,000	1,607,008	0.69
Belarus (Republic of) 7.625% 29/06/2027	1,000,000	1,034,275	0.45
Canada - Neuquen (Province of) 7.5% 27/04/2025	1,400,000	693,014	0.30
Colombia (Republic of) 3.125% 15/04/2031	1,300,000	1,292,525	0.56
Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043	800,000	604,796	0.26
Costa Rica (Republic of) 7% 04/04/2044	200,000	165,152	0.07
Dominican Republic 6.5% 15/02/2048	4,617,000	4,275,504	1.84

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
Ecuador (Republic of) 10.65% 31/01/2029	4,000,000	1,661,000	0.72
Ecuador (Republic of) 9.65% 13/12/2026	3,500,000	1,509,165	0.65
El Salvador (Republic of) 8.625% 28/02/2029	750,000	721,882	0.31
Export Import Bank India 3.25% 15/01/2030	900,000	892,257	0.38
Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	1,780,000	1,599,962	0.69
Ghana (Republic of) 7.625% 16/05/2029	6,500,000	6,169,019	2.67
Guatemala (Republic of) 4.9% 01/06/2030	1,950,000	2,094,719	0.90
Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	564,000	624,630	0.27
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,800,000	1,925,100	0.83
Indonesia (Republic of) 4.45% 20/02/2029	1,500,000	1,683,450	0.73
Israel (State of) 3.8% 13/05/2060	1,500,000	1,739,280	0.75
Jamaica (Republic of) 7.875% 28/07/2045	1,000,000	1,223,865	0.53
Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,850,000	2,287,118	0.99
Kenya (Republic of) 8% 22/05/2032	1,000,000	990,915	0.43
Kuwait (State of) 3.5% 20/03/2027	1,000,000	1,118,189	0.48
Nigeria (Republic of) 8.747% 21/01/2031	2,900,000	2,909,062	1.25
Oman (Sultanate of) 6% 01/08/2029	500,000	467,512	0.20
Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048	1,759,000	1,527,876	0.66
Panama (Republic of) 4.3% 29/04/2053	1,700,000	2,033,965	0.88
Panama (Republic of) 6.7% 26/01/2036	1,100,000	1,587,360	0.68
Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	2,400,000	2,639,520	1.14
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,100,000	1,346,626	0.58
Peru (Republic of) 5.625% 18/11/2050	700,000	1,107,418	0.48
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 15/05/2035	2,500,000	1,085,038	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 30 de junio 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)			
Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	489,000	606,851	0.26
Qatar (State of) 4.817% 14/03/2049	1,000,000	1,319,995	0.57
Qatar (State of) 5.103% 23/04/2048	700,000	954,152	0.41
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	2,400,000	2,838,264	1.22
Russian Federation 5.875% 16/09/2043	2,000,000	2,818,150	1.21
Rwanda (Republic of) 6.625% 02/05/2023	1,200,000	1,191,696	0.51
Saudi Arabia (Kingdom of) 5% 17/04/2049	1,000,000	1,241,060	0.53
South Africa (Republic of) 5.75% 30/09/2049	1,000,000	870,835	0.38
Sri Lanka (Republic of) 7.55% 28/03/2030	1,500,000	980,242	0.42
Sri Lanka (Republic of) 7.85% 14/03/2029	1,000,000	662,885	0.29
The Philippines (Republic of) 2.457% 05/05/2030	2,000,000	2,101,818	0.91
Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043	3,225,000	2,503,084	1.08
Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2032	1,800,000	1,814,355	0.78
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2020	1,269,000	1,275,980	0.55
United Mexican States 4.75% 27/04/2032	762,000	842,010	0.36
United States Treasury Bill 0.01% 16/07/2020	400,000	399,980	0.17
Uruguay (Republic of) 4.975% 20/04/2055	2,300,000	2,949,186	1.27

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	1,200,000	1,312,590	0.57
Venezuela (Republic of) 9.25% 15/09/2027	4,700,000	293,750	0.13
Zambia (Republic of) 5.375% 20/09/2022	850,000	457,797	0.20
		85,454,386	**36.85**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**225,771,266**	**97.27**
Total Cartera de inversión		**225,771,266**	**97.27**
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,372,965	1.88
Descubiertos bancarios		(1,755,463)	(0.76)
Otros Activos Netos		3,729,797	1.61
TOTAL PATRIMONIO NETO		**232,118,565**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	43.12
Servicios financieros	23.96
Petróleo y gas	7.39
Títulos respaldados por hipotecas o activos	3.44
Comunicaciones	3.08
Servicios públicos	2.71
Suministro de energía y agua	2.61
Metales y minería	1.86
Industriales	1.72
Aparatos y componentes eléctricos	1.70
Bancos	1.39
Tecnología	1.20
Bienes de consumo, cíclicos	0.95
Materiales y productos de construcción	0.94
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.55
Inmobiliarias	0.42
Tráfico y transporte	0.23
	97.27

Distribución a 30 de junio 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
Angola	1.27	0.55	1,269,583
Argentina	4.66	2.01	4,659,329
Armenia	1.45	0.63	1,454,115
Azerbaiyán	4.31	1.86	4,307,955
Bahréin	4.68	2.02	4,680,238
Belarús	2.64	1.14	2,641,283
Benin	1.26	0.54	1,259,339
Islas Bermudas	3.24	1.39	3,235,687
Brasil	5.91	2.54	5,905,502
Islas Caimán	1.59	0.69	1,590,872
Chile	3.10	1.34	3,101,937
Colombia	4.75	2.05	4,751,783
Costa Rica	0.77	0.33	769,948
República Dominicana	4.28	1.84	4,275,504
Ecuador	3.17	1.37	3,170,165
Egipto	6.77	2.92	6,767,588
el Salvador	0.72	0.31	721,882
Gabón	1.60	0.69	1,599,962
Ghana	6.17	2.66	6,169,019
Guatemala	2.72	1.17	2,719,349
Honduras	1.93	0.83	1,925,100
Hong Kong	4.77	2.05	4,769,922
India	3.54	1.52	3,537,117
Indonesia	11.79	5.07	11,785,918
Irlanda	2.99	1.29	2,993,321
Isla de Man	1.72	0.74	1,715,946
Israel	1.74	0.75	1,739,280
Costa de Marfil	3.80	1.64	3,802,983
Jamaica	3.51	1.51	3,510,983
Kazajstán	6.91	2.98	6,908,486
Kenia	0.99	0.43	990,915
Kuwait	1.12	0.48	1,118,189
Luxemburgo	6.81	2.94	6,813,404
Macedonia	1.37	0.59	1,373,388
Malasia	1.66	0.72	1,664,318
México	12.48	5.36	12,475,485
Nigeria	4.42	1.90	4,415,370
Omán	2.39	1.03	2,391,438
Panamá	3.62	1.56	3,621,325
Paraguay	3.99	1.72	3,986,146
Perú	7.17	3.09	7,173,514
Filipinas	2.10	0.91	2,101,818
Katar	5.17	2.23	5,172,971
Rumanía	1.10	0.47	1,098,738
Rusia	5.05	2.18	5,052,707
Rwanda	1.19	0.51	1,191,696
Arabia Saludita	4.06	1.75	4,063,663
Senegal	0.98	0.42	982,173
Serbia	2.61	1.13	2,613,176
Singapur	0.68	0.29	675,823
Sudáfrica	3.18	1.37	3,181,001
Sri Lanka	1.64	0.71	1,643,127

Distribución a 30 de junio 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
Tailandia	3.62	1.56	3,622,318
Países Bajos	12.47	5.36	12,467,496
Turquía	7.32	3.15	7,315,900
Ucrania	8.07	3.48	8,073,508
Emiratos Árabes Unidos	2.91	1.25	2,905,639
Reino Unido	1.65	0.71	1,651,645
Estados Unidos	1.61	0.69	1,608,656
Uruguay	2.95	1.27	2,949,186
Uzbekistán	1.31	0.57	1,312,590
Venezuela, República Bolivariana de	0.48	0.21	483,191
Islas Vírgenes Británicas	1.38	0.60	1,382,859
Zambia	0.46	0.20	457,797
Otros	6.35	2.73	6,347,299
	232.12	**100.00**	**232,118,565**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
3AB Optique Development 4% 01/10/2023	400,000	435,620	0.04
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	844,000	868,696	0.09
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	600,000	711,527	0.07
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	1,000,000	1,029,801	0.11
Ashland Services Bv 2% 30/01/2028	1,265,000	1,326,658	0.14
ASR Media and Sponsorship 5.125% 01/08/2024	1,233,000	1,251,608	0.13
Autostrade Per l'Italia 5.875% 09/06/2024	1,100,000	1,368,226	0.14
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	1,000,000	901,828	0.09
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	1,000,000	1,079,381	0.11
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	661,000	668,495	0.07
Belden Inc 2.875% 15/09/2025	691,000	738,990	0.08
Casino Guichard Perrachon 4.498% 07/03/2024	700,000	710,867	0.07
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	843,000	899,044	0.09
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01/10/2022	638,000	620,406	0.06
Cemex SAB de CV 2.75% 05/12/2024	1,065,000	1,105,743	0.11
CGG Holding US Inc 7.875% 01/05/2023	650,000	746,323	0.08
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	397,000	434,899	0.04
Cogent Communications Group 1% 30/06/2024	879,000	991,898	0.10
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	1,189,000	1,315,661	0.13
Consus Real Estate 9.625% 15/05/2024	1,350,000	1,656,506	0.17
Contourglobal Power Holding 3.375% 01/08/2023	1,200,000	1,368,533	0.14
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	883,000	1,030,739	0.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
CTC BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	807,000	887,365	0.09
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	1,413,000	1,604,611	0.16
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	700,000	748,892	0.08
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	1,000,000	1,121,335	0.11
Dufry One BV 2% 15/02/2027	875,000	768,800	0.08
Eg Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	817,000	895,742	0.09
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	752,000	850,378	0.09
Elis SA 2.875% 15/02/2026	900,000	1,002,577	0.10
Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/07/2026	1,229,000	1,414,370	0.14
Europcar Mobibility Group 4% 30/04/2026	1,286,000	1,098,112	0.11
Faurecia 2.625% 15/06/2025	1,000,000	1,096,475	0.11
Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	1,050,000	1,215,210	0.12
Fnac Darty SA 2.625% 30/05/2026	655,000	724,930	0.07
Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01/08/2022	888,000	946,975	0.10
Gestamp Automocion SA 3.25% 30/04/2026	1,300,000	1,402,494	0.14
Grifols Sa 2.25% 15/11/2027	1,200,000	1,329,383	0.14
Grupo Antolin Irausa SA 3.25% 30/04/2024	747,000	741,880	0.08
HSBC Holdings Plc 5.25% Perp.	800,000	896,462	0.09
HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	714,000	821,941	0.08
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	1,050,000	1,157,237	0.12
Im Group SAS 6.625% 01/03/2025	1,000,000	967,329	0.10
Ineos Group Holdings SA 5.375% 01/08/2024	500,000	551,963	0.06
International Design Group 6.5% 15/11/2025	944,000	990,282	0.10
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	1,300,000	1,476,801	0.15

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	789,000	804,443	0.08
IPD 3 BV 4.5% 15/07/2022	789,000	831,975	0.08
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	500,000	541,148	0.06
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	1,548,000	1,557,775	0.16
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	1,038,000	881,496	0.09
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	1,000,000	1,140,014	0.12
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	896,000	924,929	0.09
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	857,000	999,751	0.10
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	1,170,000	1,136,001	0.12
Mobilux Finance SAS 5.5% 15/11/2024	1,333,000	1,438,171	0.15
Monitchem Holdco SA 5.25% 15/03/2025	472,000	540,753	0.06
Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025	411,000	476,066	0.05
MPT Operating Partnership LP 3.325% 24/03/2025	500,000	597,090	0.06
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	1,350,000	1,394,946	0.14
Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	1,250,000	1,465,725	0.15
Nidda BondCo GmbH 5% 30/09/2025	313,000	348,488	0.04
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	600,000	660,426	0.07
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	675,000	750,048	0.08
NN Group NV FRN 08/04/2044	1,000,000	1,227,788	0.13
Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	1,300,000	1,443,473	0.15
Orano SA 4.875% 23/09/2024	800,000	979,811	0.10
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	1,203,000	1,226,506	0.13
Picard Groupe SA FRN 30/11/2023	1,150,000	1,245,526	0.13
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	1,255,000	1,396,808	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	963,000	1,006,001	0.10
Quintiles IMS Inc 3.25% 15/03/2025	800,000	907,889	0.09
Radisson Hotel Holding 6.875% 15/07/2023	875,000	952,344	0.10
Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/05/2026	540,000	633,596	0.06
Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	500,000	598,504	0.06
Rekeep SpA 9% 15/06/2022	1,568,000	1,715,857	0.18
Renault SA 1% 08/03/2023	1,000,000	1,076,360	0.11
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	1,223,000	1,469,601	0.15
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	1,034,000	1,208,505	0.12
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026	919,000	904,092	0.09
Sappi Papier Holdng GmbH 3.125% 15/04/2026	511,000	493,792	0.05
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	1,200,000	1,065,757	0.11
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	1,433,000	1,566,501	0.16
Schumann SpA 7% 31/07/2023	817,438	918,619	0.09
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	1,742,000	1,587,331	0.16
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	856,000	765,254	0.08
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	954,000	1,049,477	0.11
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026	1,000,000	1,164,566	0.12
Softbank Group Corp 3.125% 19/09/2025	1,400,000	1,503,411	0.15
Starfruit Finco BV 6.5% 01/10/2026	813,000	926,211	0.09
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	824,000	884,061	0.09
Summit Germany Ltd 2% 31/01/2025	866,000	898,566	0.09
Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	787,000	737,630	0.08
Synlab Unsecured Bondco 8.25% 01/07/2023	835,000	963,808	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	868,000	991,282	0.10
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	1,000,000	1,075,697	0.11
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	800,000	880,050	0.09
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	700,000	800,435	0.08
Teva Pharmaceutical 1.25% 31/03/2023	1,000,000	1,048,286	0.11
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	918,000	1,040,797	0.11
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	1,070,000	1,186,358	0.12
UGI International LLC 3.25% 01/11/2025	900,000	1,000,727	0.10
Unicredit SpA 5.375% Perp.	1,400,000	1,395,250	0.14
United Group BV 3.125% 15/02/2026	600,000	638,369	0.07
United Group BV 4.875% 01/07/2024	920,000	1,029,216	0.11
Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	500,000	526,260	0.05
UPCB Finance IV Ltd 4% 15/01/2027	900,000	1,021,894	0.10
Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	1,315,000	1,466,308	0.15
Verisure Holding AB 3.5% 15/05/2023	1,000,000	1,129,047	0.12
Victoria Plc 5.25% 15/07/2024	1,100,000	1,163,685	0.12
Viridian Group 4% 15/09/2025	850,000	930,500	0.10
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	1,000,000	1,106,269	0.11
Wepa Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	1,100,000	1,213,096	0.12
WMG Acquisition Corp 3.625% 15/10/2026	1,200,000	1,396,010	0.14
ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	1,000,000	1,010,650	0.10
Ziggo Bond Finance BV 3.375% 28/02/2030	500,000	531,323	0.05
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	990,000	1,149,946	0.12
		118,711,338	**12.12**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP			
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	950,000	1,145,003	0.12
Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	1,147,000	1,474,278	0.15
B&M European Value Retail SA 4.125% 01/02/2022	650,000	805,148	0.08
Barclays Bank Plc 7.875% Perp.	1,000,000	1,241,519	0.13
Bracken Midco1 Plc 8.875% 15/10/2023	894,094	937,927	0.10
Cabot Financial Lux 7.5% 01/10/2023	809,000	1,008,319	0.10
Cpuk Finance Ltd 4.25% 28/02/2047	1,050,000	1,243,668	0.13
Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	629,000	783,099	0.08
Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	1,243,000	1,555,127	0.16
Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 01/11/2022	200,000	233,491	0.02
Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	1,275,000	1,522,788	0.16
Investec Plc 6.75% Perp.	791,000	813,313	0.08
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	968,000	1,144,218	0.12
Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	622,000	704,920	0.07
Nationwide Building Society 5.875% Perp.	960,000	1,191,402	0.12
Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	1,250,000	1,370,142	0.14
Ocado Group Plc 4% 15/06/2024	1,000,000	1,267,800	0.13
Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	700,000	992,237	0.10
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	1,198,000	1,463,693	0.15
Punch Taverns Finance B 5.267% 30/03/2024	613,137	738,782	0.08
Punch Taverns Finance B 5.943% 30/09/2022	748,960	908,711	0.09
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	404,000	483,309	0.05
Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	700,000	936,238	0.10
Unique Pub Finance Co 5.659% 30/06/2027	484,487	610,471	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	1,200,000	1,547,093	0.16
Viridian Group 4.75% 15/09/2024	215,000	263,330	0.03
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 01/05/2023	191,000	218,585	0.02
		26,604,611	**2.73**
Renta fija en USD			
Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	707,000	718,415	0.07
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	3,815,000	3,987,858	0.41
Acrisure LLC 8.125% 15/02/2024	6,135,000	6,392,946	0.65
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	2,719,000	2,482,868	0.25
Aecom Global 5% 01/04/2022	2,785,000	2,847,662	0.29
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	687,000	721,083	0.07
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	4,368,000	3,944,850	0.40
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	4,400,000	4,392,564	0.45
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	3,611,000	3,803,268	0.39
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	3,695,000	3,900,036	0.40
American Midstream Partners 9.5% 15/12/2021	9,505,000	8,684,006	0.90
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	2,186,000	2,160,019	0.22
Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	1,880,000	1,944,869	0.20
Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	3,544,000	3,512,334	0.36
Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	3,133,000	3,215,774	0.33
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	3,911,000	3,954,099	0.40
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	2,675,000	2,698,125	0.28
Ascent Resources Utica Holdings LLC 10% 01/04/2022	2,812,000	2,405,989	0.25
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	4,656,000	2,996,415	0.31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Avanos Medical Incorporated 6.25% 15/10/2022	1,300,000	1,301,625	0.13
Avantor Inc 9% 01/10/2025	1,125,000	1,210,781	0.12
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	1,147,000	1,155,832	0.12
Axalta Coating Systems Ltd 4.875% 15/08/2024	3,954,000	4,013,725	0.41
B&G Foods Inc 5.25% 15/09/2027	1,760,000	1,766,054	0.18
Bausch Health Companies Inc 6.25% 15/02/2029	2,954,000	2,974,309	0.30
Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	4,000,000	4,158,280	0.42
Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	2,580,000	2,604,162	0.27
Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	3,638,000	3,802,092	0.39
Blue Racer 6.125% 15/11/2022	3,954,000	3,943,028	0.40
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	4,637,000	4,143,438	0.42
BNP Paribas SA 7.195% Perp.	1,100,000	1,189,191	0.12
Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	2,656,000	2,789,796	0.29
Building Materials Corp 6% 15/10/2025	4,627,000	4,776,845	0.49
Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	940,000	942,604	0.10
Burger King New Red Finance 5% 15/10/2025	3,606,000	3,590,873	0.37
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	688,000	723,690	0.07
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	4,040,000	3,976,824	0.41
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	8,838,000	8,040,282	0.82
Calumet Specialty Prod 11% 15/04/2025	2,982,000	2,885,055	0.29
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	7,245,000	7,261,953	0.74
Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 10% 01/08/2024	2,322,000	2,323,904	0.24
Cardtronics Inc 5.5% 01/05/2025	2,956,000	2,878,095	0.29
Catalent Pharma Solution 4.875% 15/01/2026	1,486,000	1,513,877	0.15

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	1,733,000	1,802,008	0.18
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	3,519,000	3,567,386	0.36
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	2,746,000	2,813,881	0.29
CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/05/2025	4,239,000	4,356,018	0.45
CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/02/2026	4,738,000	4,911,150	0.50
CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/05/2027	3,356,000	3,505,174	0.36
CDK Global Inc 5.875% 15/06/2026	1,684,000	1,752,935	0.18
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	631,000	657,628	0.07
CDW LLC 4.125% 01/05/2025	667,000	670,752	0.07
Centene Corp 5.375% 01/06/2026	4,431,000	4,611,452	0.47
Centene Corp 5.375% 15/08/2026	2,059,000	2,150,162	0.22
Central Garden & Pet Co 6.125% 15/11/2023	2,293,000	2,347,218	0.24
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	2,530,000	2,463,044	0.25
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	5,706,000	5,700,608	0.58
Centurylink Inc 6.875% 15/01/2028	2,575,000	2,748,194	0.28
Change Health 5.75% 01/03/2025	8,304,000	8,219,465	0.85
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	3,702,000	3,632,088	0.37
Cimpress Plc 7% 15/06/2026	2,079,000	1,925,279	0.20
Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	5,756,000	5,889,050	0.60
Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	2,100,000	2,199,530	0.22
Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	726,000	745,511	0.08
Clearwater Seafoods Inc 6.875% 01/05/2025	3,824,000	3,799,698	0.39
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	2,731,000	2,720,759	0.28
Commscope Inc 5% 15/06/2021	192,000	192,000	0.02
Renta fija en USD (continuación)			
Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	3,082,000	3,120,525	0.32
Commscope Inc 6% 01/03/2026	2,622,000	2,694,446	0.28
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	2,879,000	2,963,815	0.30
Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	2,451,000	2,051,107	0.21
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	5,232,000	4,670,109	0.48
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	6,734,000	6,056,324	0.62
Curo Group Holdings Corp 8.25% 01/09/2025	3,754,000	3,013,768	0.31
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	2,351,000	2,461,203	0.25
DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	992,000	936,200	0.10
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	5,735,000	5,325,779	0.54
Dell Inc 7.125% 15/06/2024	4,443,000	4,607,113	0.47
Diamond Sports Group 5.375% 15/08/2026	2,640,000	1,924,111	0.20
Diamond Sports Group 6.625% 15/08/2027	4,828,000	2,583,125	0.26
Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	2,994,000	3,050,961	0.31
Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	6,703,000	7,455,847	0.76
Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	3,614,000	3,817,848	0.39
Edgewell Personal Care 5.5% 01/06/2028	4,210,000	4,333,669	0.44
Eg Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	3,467,000	3,560,540	0.36
Eldorado Resorts Inc 6% 15/09/2026	2,045,000	2,214,040	0.23
Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023	3,058,000	3,168,531	0.32
Endeavor Energy Resource 6.625% 15/07/2025	582,000	588,006	0.06
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	2,569,000	2,526,534	0.26
Energizer Holdings Inc 5.5% 15/06/2025	1,684,000	1,741,096	0.18
Energizer Holdings Inc 6.375% 15/07/2026	1,733,000	1,796,203	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Energizer Holdings Inc 7.75% 15/01/2027	2,302,000	2,459,883	0.25
Enersys 4.375% 15/12/2027	4,640,000	4,608,100	0.47
Enova International Inc 8.5% 01/09/2024	3,428,000	3,071,985	0.31
Enova International Inc 8.5% 15/09/2025	1,892,000	1,713,442	0.18
Everi Payments Inc 7.5% 15/12/2025	2,310,000	2,220,245	0.23
Expedia Group Inc 6.25% 01/05/2025	707,000	754,649	0.08
Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	5,363,000	5,217,690	0.53
Ford Motor Company 6.625% 01/10/2028	1,958,000	1,978,892	0.20
Ford Motor Company 9% 22/04/2025	4,457,000	4,831,722	0.49
Ford Motor Company 9.625% 22/04/2030	2,201,000	2,610,771	0.27
Freedom Mortgage Corp 10.75% 01/04/2024	3,200,000	3,309,008	0.34
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	4,321,000	4,291,250	0.44
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	3,364,000	3,563,115	0.36
Gartner Inc 4.5% 01/07/2028	1,391,000	1,410,752	0.14
Gartner Inc 5.125% 01/04/2025	4,860,000	4,989,543	0.51
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	2,501,000	2,381,690	0.24
Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	1,972,000	1,722,828	0.18
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	4,717,000	4,202,564	0.43
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	5,138,000	4,859,058	0.50
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	1,910,000	1,981,625	0.20
Golden Entertainment Inc 7.625% 15/04/2026	2,902,000	2,678,444	0.27
Granite Merger Sub 2 Inc 11% 15/07/2027	4,498,000	4,675,963	0.48
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	5,027,000	5,078,275	0.52
Griffon Corp 5.75% 01/03/2028	930,000	920,700	0.09

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
HBO Plc 6% 01/11/2033	520,000	698,438	0.07
HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	1,266,000	1,447,855	0.15
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	3,353,000	3,468,259	0.35
Hilcorp Energy 5% 01/12/2024	900,000	777,280	0.08
Hilcorp Energy 6.25% 01/11/2028	3,200,000	2,579,392	0.26
Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	401,000	415,536	0.04
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	1,950,000	1,978,031	0.20
Holly Energy Partners-Holly Energy Finance 5% 01/02/2028	2,685,000	2,563,759	0.26
Hologic Inc 4.375% 15/10/2025	1,250,000	1,265,494	0.13
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01/05/2025	3,696,000	4,013,721	0.41
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	4,797,000	4,791,747	0.49
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	2,250,000	2,118,971	0.22
Icahn Enterprises Fin 5.25% 15/05/2027	2,863,000	2,771,742	0.28
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	988,000	1,032,460	0.11
Inception Merger 8.625% 15/11/2024	6,864,000	6,905,184	0.71
Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15/02/2026	3,578,000	3,338,829	0.34
Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024	2,379,000	2,308,427	0.24
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	2,498,000	2,455,097	0.25
Itron Inc 5% 15/01/2026	3,126,000	3,125,406	0.32
Jaguar Holding Co 5% 15/06/2028	1,244,000	1,275,878	0.13
Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	1,797,000	1,873,372	0.19
Kaiser Aluminum Corp 6.5% 01/05/2025	1,248,000	1,294,020	0.13
KGA Escrow LLC 7.5% 15/08/2023	2,194,000	2,199,255	0.22
Kraft Heinz Foods Company 4.25% 01/03/2031	1,834,000	1,948,684	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Kraft Heinz Foods Company 4.375% 01/06/2046	3,313,000	3,261,978	0.33
Kraft Heinz Foods Company 6.75% 15/03/2032	285,000	356,088	0.04
Kraft Heinz Foods Company 6.875% 26/01/2039	2,215,000	2,744,443	0.28
Kronos Acquisition Holdings 9% 15/08/2023	6,676,000	6,383,224	0.65
L Brands Inc 6.875% 01/07/2025	801,000	829,035	0.08
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	3,204,000	3,411,555	0.35
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	3,548,000	3,699,340	0.38
Lamb Weston Hld 4.875% 01/11/2026	2,228,000	2,311,138	0.24
Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	3,283,000	3,307,311	0.34
Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	1,616,000	1,393,970	0.14
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	3,302,000	2,982,086	0.30
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	3,318,000	3,423,761	0.35
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	5,445,000	4,525,585	0.46
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	6,072,000	5,486,932	0.56
McGraw Hill Global 7.875% 15/05/2024	3,109,000	2,078,817	0.21
Meredith Corp 6.875% 01/02/2026	4,278,000	3,572,686	0.37
MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025	3,159,000	3,100,969	0.32
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	1,722,000	1,752,135	0.18
MSCI Inc 4.75% 01/08/2026	2,106,000	2,184,754	0.22
Mueller Water Products 5.5% 15/06/2026	1,365,000	1,417,634	0.14
National Cinemedia LLC 5.875% 15/04/2028	1,498,000	1,236,502	0.13
NCR Corp 8.125% 15/04/2025	2,463,000	2,621,556	0.27
New Enterprise Stone & Lime 10.125% 01/04/2022	2,850,000	2,845,768	0.29
New Enterprise Stone & Lime 6.25% 15/03/2026	5,614,000	5,662,056	0.58

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Newell Brands Inc 4.7% 01/04/2026	1,613,000	1,697,489	0.17
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 01/08/2024	1,148,000	1,159,601	0.12
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	2,016,000	2,005,980	0.20
Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	1,800,000	1,842,750	0.19
Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	727,000	725,153	0.07
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	2,178,000	2,221,560	0.23
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	2,976,000	2,782,872	0.28
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	1,200,000	1,164,738	0.12
Novelis Corp 4.75% 30/01/2030	2,777,000	2,658,922	0.27
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	1,858,000	1,799,584	0.18
Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/02/2023	1,170,000	1,072,012	0.11
Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/08/2024	1,741,000	1,491,114	0.15
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	2,748,000	2,336,267	0.24
Olin Corp 5% 01/02/2030	2,132,000	1,891,756	0.19
Olin Corp 9.5% 01/06/2025	2,395,000	2,674,916	0.27
Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	8,737,000	7,720,406	0.79
Owens Brockway 5% 15/01/2022	447,000	448,531	0.05
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	2,926,000	3,048,526	0.31
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	1,631,000	1,674,833	0.17
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	5,188,000	4,957,705	0.51
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	1,253,000	1,211,438	0.12
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	1,996,000	2,069,602	0.21
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	5,172,000	4,889,971	0.50
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	867,000	888,675	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Pilgrim S Pride Corp 5.875% 30/09/2027	2,460,000	2,466,187	0.25
Polaris Intermediate 8.5% 01/12/2022	6,293,000	5,557,443	0.57
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	1,479,000	1,524,294	0.16
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1,435,000	1,407,233	0.14
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	4,033,000	4,175,788	0.43
Powerteam Services LLC 9.033% 04/12/2025	2,068,000	2,118,408	0.22
Pq Corp 5.75% 15/12/2025	3,918,000	3,961,666	0.40
PQ Corp 6.75% 15/11/2022	4,725,000	4,815,248	0.49
Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	2,055,000	1,260,866	0.13
Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023	1,474,000	1,015,063	0.10
Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	1,033,000	1,036,228	0.11
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	1,166,000	1,151,425	0.12
Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	5,463,000	5,613,806	0.57
PTC Inc 4% 15/02/2028	726,000	720,642	0.07
Realogy Group 7.625% 15/06/2025	1,639,000	1,643,425	0.17
Realogy Group 9.375% 01/04/2027	5,257,000	4,919,317	0.50
Refinitiv US Holdings Inc 6.25% 15/05/2026	2,882,000	3,061,592	0.31
Refinitiv US Holdings Inc 8.25% 15/11/2026	2,518,000	2,729,474	0.28
Reynolds Group 7% 15/07/2024	1,077,000	1,082,552	0.11
Reynolds Group FRN 15/07/2021	6,696,000	6,664,629	0.68
Sabre Glbl Inc 9.25% 15/04/2025	456,000	482,505	0.05
SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024	2,624,000	2,689,600	0.27
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	862,000	858,362	0.09
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	3,826,000	3,815,727	0.39
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	5,624,000	5,211,705	0.53

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Sinclair Television Group 5.625% 01/08/2024	2,900,000	2,791,554	0.29
Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	3,748,000	3,848,671	0.39
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	8,134,000	8,292,898	0.86
Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	7,776,000	7,882,104	0.81
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	6,926,000	6,926,911	0.71
Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	2,494,000	2,177,649	0.22
Spectrum Brands Inc 5.5% 15/07/2030	431,000	432,616	0.04
Spirit Aerosystems Inc 7.5% 15/04/2025	3,577,000	3,543,466	0.36
Springleaf Finance Corp 5.375% 15/11/2029	2,188,000	2,059,346	0.21
Springleaf Finance Corp 8.875% 01/06/2025	1,565,000	1,675,998	0.17
Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	2,246,000	3,216,834	0.33
Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	2,566,000	2,901,992	0.30
Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	2,616,000	3,093,904	0.32
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	2,028,000	2,286,560	0.23
Srs Distribution Inc 8.25% 01/07/2026	1,705,000	1,736,645	0.18
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	3,780,000	3,852,557	0.39
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	1,381,000	1,381,000	0.14
Standard Industries Inc 5.375% 15/11/2024	2,500,000	2,576,538	0.26
Starfruit Finco BV 8% 01/10/2026	3,631,000	3,728,474	0.38
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	2,080,000	1,766,700	0.18
Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	2,910,000	2,901,605	0.30
Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	5,668,000	3,760,803	0.38
T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024	3,337,000	3,419,808	0.35
Targa Resources Partners 5.875% 15/04/2026	3,050,000	3,026,637	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Targa Resources Partners 6.75% 15/03/2024	4,224,000	4,226,598	0.43
Tegna Inc 4.625% 15/03/2028	2,550,000	2,360,854	0.24
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	2,892,000	2,820,481	0.29
Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	1,350,000	1,297,688	0.13
The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	1,025,000	1,046,556	0.11
The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	2,409,000	2,417,468	0.25
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	2,974,000	3,014,892	0.31
Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	3,203,000	3,245,632	0.33
US Foods Inc 5.875% 15/06/2024	500,000	476,302	0.05
US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	3,044,000	3,110,588	0.32
Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	1,178,000	1,237,636	0.13
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	884,000	906,984	0.09
Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	4,350,000	4,724,970	0.48
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	3,514,000	3,785,193	0.39
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	7,838,000	8,069,848	0.83
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	6,685,000	6,417,600	0.66
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	2,405,000	2,549,300	0.26
West Street Merger Sub 6.375% 01/09/2025	3,198,000	3,104,027	0.32
WPX Energy Inc 4.5% 15/01/2030	2,319,000	2,045,230	0.21
XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	3,065,000	3,216,334	0.33
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	4,030,000	3,841,718	0.39
Renta fija en USD (continuación)			
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	1,500,000	1,461,330	0.15
Ziggo Bond Finance BV 6% 15/01/2027	3,906,000	3,975,937	0.41
Ziggo Secured Finance BV 5.5% 15/01/2027	3,535,000	3,585,922	0.37
		768,177,683	**78.48**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**913,493,632**	**93.33**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	949,000	1,015,571	0.10
Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	1,300,000	1,459,731	0.15
		2,475,302	**0.25**
Renta fija en GBP			
Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	491,000	618,512	0.06
		618,512	**0.06**
Renta fija en USD			
Howard Hughes Corp 5.375% 15/03/2025	3,141,000	2,932,799	0.30
		2,932,799	**0.30**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**6,026,613**	**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).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	47,700	5,772,177	0.59
		5,772,177	**0.59**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**5,772,177**	**0.59**
Total Cartera de inversión		**925,292,422**	**94.53**
Tesoría y equivalentes de tesorería		53,393,955	5.45
Otros Activos Netos		125,084	0.02
TOTAL PATRIMONIO NETO		**978,811,461**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	39.74
Servicios financieros	24.54
Comunicaciones	6.74
Suministro de energía y agua	6.19
Petróleo y gas	1.57
Alimentación y bebidas	1.56
Automóviles	1.51
Bienes de consumo, no cíclicos	1.10
Productos químicos	1.04
Atención sanitaria	0.99
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.93
Bancos	0.89
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.77
Bienes de consumo, cíclicos	0.69
Fondos de inversión abiertos	0.59
Hoteles, restaurantes y ocio	0.48
Servicios y suministros comerciales	0.48
Entretenimiento	0.44
Tecnología	0.44
Industria aeroespacial y de defensa	0.36
Metales y minería	0.36
Servicios públicos	0.32
Comercio al por menor	0.30
Internet, software y servicios de TI	0.30
Tráfico y transporte	0.27
Papel y embalaje	0.26
Materiales y productos de construcción	0.25
Control medioambiental	0.20
Inmobiliarias	0.19
Maquinaria	0.18
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.16
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.15
Seguros	0.13
Productos forestales y papel	0.12
Distribución y comercio al por mayor	0.10
Ingeniería y construcción	0.10
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.09
	94.53

Distribución a 30 de junio 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	1.80	0.18	1,799,584
Austria	0.49	0.05	493,792
Bélgica	2.02	0.21	2,018,101
Canadá	27.21	2.78	27,208,368
Islas Caimán	2.67	0.27	2,669,387
República Checa	1.57	0.16	1,566,501
Dinamarca	1.12	0.11	1,121,335
Francia	19.29	1.97	19,287,901
Alemania	13.50	1.38	13,498,552
Irlanda	10.12	1.03	10,120,195
Isla de Man	1.40	0.14	1,396,808
Italia	10.46	1.07	10,455,881
Japón	1.50	0.15	1,503,411
Jersey	1.24	0.13	1,243,668
Luxemburgo	34.09	3.48	34,085,222
México	2.12	0.22	2,121,314
Noruega	1.39	0.14	1,394,946
Eslovenia	1.67	0.17	1,667,585
Sudáfrica	0.81	0.08	813,313
España	3.47	0.35	3,473,757
Suecia	3.04	0.31	3,039,759
Países Bajos	36.49	3.73	36,488,800
Emiratos Árabes Unidos	3.32	0.34	3,317,890
Reino Unido	34.13	3.49	34,125,543
Estados Unidos	710.38	72.59	710,380,809
Otros	53.52	5.47	53,519,039
	978.82	**100.00**	**978,811,461**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en GBP			
Network Rail Infrastructure Fin 1.125% 22/11/2047	5,143,929	12,970,749	0.71
		12,970,749	**0.71**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD			
Australian Index Linked (Commonwealth) 1.462125% 21/02/2022	100,000	72,776	0.00
Australian Index Linked (Commonwealth) 2.278% 21/08/2035	15,500,000	14,023,114	0.76
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.07225% 20/09/2030	300,000	286,299	0.02
		14,382,189	**0.78**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Canada (Government of) 0.5% 01/12/2050	3,825,417	2,944,940	0.16
Canada (Government of) 1.25% 01/12/2047	880,720	782,787	0.04
Canada (Government of) 1.5% 01/12/2044	6,222,889	5,586,129	0.30
Canada (Government of) 2% 01/12/2041	8,542,730	8,001,817	0.44
Canada (Government of) 4% 01/12/2031	12,625,050	12,407,990	0.68
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	772,725	656,634	0.04
		30,380,297	**1.66**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	14,008,950	15,031,673	0.82
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	7,785,938	8,957,215	0.49
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	7,691,334	9,436,036	0.51
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	62,839,720	66,015,325	3.60
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	28,387,800	33,252,050	1.81
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	6,916,550	10,647,684	0.58

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	17,821,038	21,500,280	1.17
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	7,800,060	10,989,661	0.60
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	2,641,600	2,825,112	0.15
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	7,771,434	10,633,459	0.58
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	10,802,152	12,654,991	0.69
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	1,040,098	1,000,595	0.05
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	18,940,097	19,661,904	1.07
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	17,638,063	18,341,645	1.00
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	15,383,728	16,627,272	0.91
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	6,664,328	7,963,205	0.43
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	7,681,356	9,626,198	0.52
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	5,003,595	5,784,231	0.32
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	6,270,000	6,818,531	0.37
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	1,029,650	1,160,359	0.06
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	12,845,766	14,704,098	0.80
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	8,007,511	8,881,891	0.48
		312,513,415	**17.01**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP			
UK Government Bond 0.125% 10/08/2041	6,460,168	12,282,684	0.67
UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	22,933,000	27,908,143	1.52
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	3,574,018	5,092,907	0.28
UK Government Bond 0.125% 22/03/2044	8,364,371	16,678,756	0.91
UK Government Bond 0.125% 22/03/2068	8,584,179	28,510,894	1.55
UK Government Bond 0.125% 22/11/2056	3,037,760	7,864,182	0.43

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP (continuación)			
UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	9,364,719	22,511,757	1.23
UK Government Bond 0.375% 22/03/2062	9,665,287	29,454,530	1.61
UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	10,655,857	25,823,179	1.41
UK Government Bond 0.625% 22/03/2040	14,081,171	28,019,944	1.53
UK Government Bond 0.75% 22/03/2034	6,262,001	10,924,405	0.60
UK Government Bond 0.75% 22/11/2047	12,505,793	30,284,400	1.65
UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	15,220,126	30,851,193	1.68
UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	11,950,604	38,419,858	2.09
UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2028	20,385,263	28,571,828	1.56
UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2048	9,444,521	20,556,216	1.12
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	12,565,524	16,313,085	0.89
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2046	5,425,443	11,239,551	0.61
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	7,412,095	19,640,979	1.07
UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2036	10,634,085	18,390,185	1.00
UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2065	4,449,100	13,872,711	0.76
UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	4,406,944	9,355,587	0.51
UK Treasury Stock 3.366359% 26/01/2035	9,200,000	30,981,226	1.69
		483,548,200	**26.37**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	101,608,000	835,028	0.05
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	2,038,080	16,751	0.00
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	3,433,762,000	28,247,459	1.54
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	1,263,629,304	10,428,007	0.57
		39,527,245	**2.16**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en NZD			
New Zealand Index Linked 2.67125% 20/09/2040	8,100,000	6,932,846	0.38
		6,932,846	**0.38**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK			
Sweden (Kingdom of) 4.575091% 01/12/2028	45,490,000	8,204,769	0.45
		8,204,769	**0.45**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	17,776,160	16,214,453	0.88
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	105,725,173	101,740,195	5.53
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	695	648	0.00
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	22,860,780	20,835,157	1.14
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	4,639,226	4,315,074	0.24
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2026	21,921,431	20,729,743	1.13
United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	7,319,187	6,857,262	0.37
United States Treasury Notes 0.25% 15/02/2050	11,090,282	11,091,095	0.60
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	17,941,547	17,217,811	0.94
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	25,345,080	23,502,576	1.28
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	26,169,880	24,889,309	1.36
United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	51,856,800	48,533,586	2.64
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2024	59,239,873	55,557,756	3.03
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	30,759,195	29,658,909	1.62
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	14,835,086	15,549,431	0.85
United States Treasury Notes 0.625% 15/04/2023	72,518,709	67,144,238	3.66
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	16,771,062	18,268,020	1.00
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	36,910,164	37,064,689	2.02
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	5,585,910	5,668,371	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	14,129,388	16,044,686	0.87
United States Treasury Notes 1% 15/02/2046	24,730,784	28,518,752	1.55
United States Treasury Notes 1% 15/02/2048	1,143,934	1,346,760	0.07
United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	8,453,702	10,043,380	0.55
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	26,738,505	32,489,254	1.77
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,026,661	1,090,753	0.06
United States Treasury Notes 2% 15/01/2026	35,531,925	36,774,552	2.00
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	10,039,129	13,179,497	0.72
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	10,539,360	14,013,282	0.76
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	8,162,880	8,364,213	0.46
United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	3,105,544	3,545,289	0.19
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	4,189,833	5,554,074	0.30
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	28,500,469	35,879,268	1.96
		731,682,083	**39.86**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,640,141,793**	**89.38**

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	1,547	69,015,329	3.76
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	300,000	30,444,000	1.66
		99,459,329	**5.42**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**99,459,329**	**5.42**
Total Cartera de inversión		**1,739,601,122**	**94.80**
Tesoría y equivalentes de tesorería		66,637,803	3.63
Descubiertos bancarios		(31,833)	0.00
Otros Activos Netos		28,787,048	1.57
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,834,994,140**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	87.67
Fondos de inversión abiertos	5.42
Servicios financieros	1.71
	94.80

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	16.15	0.78	14,382,189
Canadá	34.12	1.66	30,380,297
Francia	275.00	13.34	244,845,253
Alemania	29.33	1.42	26,113,562
Italia	88.73	4.31	79,005,050
Japón	44.40	2.15	39,527,245
Luxemburgo	34.19	1.66	30,444,000
Nueva Zelanda	7.79	0.38	6,932,846
España	35.45	1.72	31,564,879
Suecia	9.22	0.45	8,204,769
Reino Unido	557.67	27.06	496,518,949
Estados Unidos	821.79	39.87	731,682,083
Otros	107.14	5.20	95,393,018
	2,060.98	**100.00**	**1,834,994,140**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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	4,339,259	4,739,425	1.53
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	5,267,514	6,170,103	1.99
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	15,897,823	24,053,248	7.74
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	30,624,462	35,877,322	11.55
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	5,091,915	4,898,524	1.58
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	23,565,150	24,463,218	7.87
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	2,308,811	2,400,910	0.77
		102,602,750	**33.03**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP			
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	30,810,500	43,904,373	14.13
UK Government Bond 0.75% 22/03/2034	26,585,156	46,379,265	14.92
		90,283,638	**29.05**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	7,276,275	7,002,019	2.25
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	442,891	432,424	0.14
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	306,489	307,772	0.10
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	28,031,112	28,444,915	9.15
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	33,993,993	45,062,695	14.50
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	22,204,471	27,953,229	9.00
		109,203,054	**35.14**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**302,089,442**	**97.22**
Total Cartera de inversión		**302,089,442**	**97.22**
Tresoría y equivalentes de tesorería		8,658,795	2.79
Otros Passivos Netos		(21,205)	(0.01)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**310,727,032**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	96.45
Servicios financieros	0.77
	97.22

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Francia	39.27	11.25	34,962,776
Alemania	40.30	11.55	35,877,322
Italia	35.67	10.22	31,762,652
Reino Unido	101.40	29.06	90,283,638
Estados Unidos	122.65	35.14	109,203,054
Otros	9.70	2.78	8,637,590
	348.99	**100.00**	**310,727,032**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 AUD			
Australian Index Linked (Commonwealth) 1.462125% 21/02/2022	10,000,000	8,173,802	1.24
		8,173,802	**1.24**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	1,854,540	1,769,996	0.27
		1,769,996	**0.27**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	2,078,860	2,435,201	0.37
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	32,910,972	38,831,933	5.88
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	5,046,720	6,639,474	1.01
France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	5,686,800	6,639,549	1.01
France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	23,149,308	28,332,619	4.29
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	5,336,032	6,409,510	0.97
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2022	8,645,851	9,633,340	1.46
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2023	7,123,077	7,927,682	1.20
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	7,538,429	8,145,218	1.23
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	21,073,600	25,582,083	3.88
Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	3,591,090	4,338,817	0.66
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	522,500	638,186	0.10
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	766,411	985,322	0.15
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	8,819,076	10,986,738	1.66
		157,525,672	**23.87**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP			
UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	37,417,000	51,141,894	7.76
		51,141,894	**7.76**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025	1,525,500,000	14,075,295	2.13
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	659,045,016	6,108,498	0.93
		20,183,793	**3.06**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2022	27,759,480	28,135,806	4.26
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	29,330,664	30,048,584	4.55
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2022	28,904,625	29,327,335	4.44
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	22,068,304	23,124,499	3.50
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	37,357,860	38,240,671	5.79
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	16,200,300	16,924,022	2.56
United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2024	58,163,932	60,929,238	9.24
United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	17,323,520	18,228,956	2.76
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	14,876,460	15,493,844	2.35
United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	30,910,720	32,492,533	4.92
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2024	45,061,870	47,465,446	7.19
United States Treasury Notes 0.625% 15/04/2023	43,349,051	45,079,185	6.83
		385,490,119	**58.39**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**624,285,276**	**94.59**
Total Cartera de inversión		**624,285,276**	**94.59**
Tesoría y equivalentes de tesorería		45,741,186	6.93
Otros Passivos Netos		(10,032,864)	(1.52)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**659,993,598**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	94.59
	94.59

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	8.17	1.24	8,173,802
Canadá	1.77	0.27	1,769,996
Francia	82.88	12.56	82,878,776
Alemania	6.41	0.97	6,409,510
Italia	55.63	8.43	55,627,140
Japón	20.18	3.06	20,183,793
España	12.61	1.91	12,610,246
Reino Unido	51.14	7.75	51,141,894
Estados Unidos	385.49	58.40	385,490,119
Otros	35.71	5.41	35,708,322
	659.99	**100.00**	**659,993,598**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abbvie Inc 1.5% 15/11/2023	270,000	313,376	0.44
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	300,000	328,684	0.46
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	349,000	392,442	0.55
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	277,000	291,782	0.41
Babcock International Group Plc 1.75% 06/10/2022	535,000	607,952	0.86
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	367,000	397,361	0.56
Banijay Entertainment 3.5% 01/03/2025	300,000	322,738	0.46
Bank of Ireland FRN 25/11/2025	546,000	602,941	0.85
Becton Dickinson Euro 0.632% 04/06/2023	259,000	289,179	0.41
Belfius Bank SA FRN 15/03/2028	600,000	668,981	0.94
BPCE SA FRN 08/07/2026	500,000	571,877	0.81
Cogent Communications Group 1% 30/06/2024	155,000	174,908	0.25
Daimler AG 0.01% 08/02/2024	400,000	432,624	0.61
De Volksbank NV 0.125% 28/09/2020	395,000	443,587	0.63
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	200,000	213,969	0.30
E.On Se 0.01% 29/09/2022	167,000	187,109	0.26
Easyjet Plc 1.125% 18/10/2023	350,000	346,630	0.49
EC Finance PLC 2.375% 15/11/2022	285,000	293,301	0.41
Eircom Finance 1.75% 01/11/2024	189,000	202,960	0.29
Eutelsat SA 3.125% 10/10/2022	200,000	235,316	0.33
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	101,000	112,925	0.16
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	100,000	113,175	0.16
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	107,000	119,697	0.17
Renta fija en EUR (continuación)			
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024	155,000	167,303	0.24
General Electric Co 1.25% 26/05/2023	430,000	487,661	0.69
General Motors Financial Co 0.2% 02/09/2022	116,000	125,318	0.18
Honeywell International Inc 0.01% 10/03/2024	163,000	181,035	0.26
ING Groep NV FRN 03/09/2025	500,000	549,684	0.77
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	100,000	111,053	0.16
Intrum Justitia AB 2.75% 15/07/2022	142,500	152,640	0.22
ISS Global AS 1.125% 07/01/2021	360,000	405,246	0.57
La Banque Postale FRN 23/04/2026	500,000	567,208	0.80
Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	146,000	163,176	0.23
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	286,000	316,550	0.45
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	559,000	624,228	0.88
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	455,000	514,099	0.72
Netflix Inc 3% 15/06/2025	128,000	148,425	0.21
Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	535,000	600,789	0.85
OCI NV 5% 15/04/2023	270,000	306,662	0.43
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	287,000	319,429	0.45
RCI Banque SA FRN 12/01/2023	215,000	231,909	0.33
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	100,000	116,877	0.16
Ryanair Ltd 1.125% 10/03/2023	520,000	549,302	0.77
Santander UK FRN 27/03/2024	535,000	588,306	0.83
Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	421,000	460,020	0.65
Société Générale 1.25% 15/02/2024	400,000	455,458	0.64
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	207,000	230,194	0.32
Synlab Bondco Plc FRN 01/07/2025	120,000	135,153	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	102,000	116,487	0.16
Unibail Rodamco Westfield 2.125% 09/04/2025	400,000	465,892	0.66
Unicredit SpA 1% 18/01/2023	250,000	277,467	0.39
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	275,000	303,557	0.43
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	360,000	403,533	0.57
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	141,000	160,892	0.23
Victoria Plc 5.25% 15/07/2024	111,000	117,426	0.17
Vonovia Finance BV 0.875% 03/07/2023	400,000	456,455	0.64
Vonovia Finance BV FRN 22/12/2022	300,000	333,806	0.47
Wintershall Dea Finance 0.452% 25/09/2023	300,000	326,232	0.46
		19,132,986	**26.99**
Renta fija en GBP			
Atlantia SpA 6.25% 09/06/2022	365,000	460,244	0.65
BAE Systems Plc 4.125% 08/06/2022	200,000	261,468	0.37
Banco Santander SA 1.375% 31/07/2024	100,000	123,958	0.17
Barclays Bank Plc 10% 21/05/2021	270,000	357,157	0.50
BMW Intl Investment BV 1.25% 11/07/2022	114,000	142,083	0.20
BMW Intl Investment BV 1.375% 01/10/2024	250,000	310,944	0.44
Citigroup Inc 2.75% 24/01/2024	221,000	287,311	0.41
Close Brothers Group Plc FRN 24/01/2027	410,000	518,565	0.73
Co Operative Group Ltd 5.125% 17/05/2024	112,000	147,191	0.21
Cpuk Finance Ltd 7.239% 28/02/2024	400,000	556,623	0.78
Crédit Suisse AG FRN 12/09/2025	400,000	504,503	0.71
Deutsche Bank AG 1.75% 16/12/2021	300,000	368,795	0.52

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Dexia Credit Local 1.125% 15/06/2022	200,000	250,779	0.35
Digital Stout Holding LLC 4.75% 13/10/2023	200,000	274,047	0.39
Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	250,000	311,248	0.44
Euroclear Bank Sa 1.25% 30/09/2024	213,000	269,703	0.38
FCA Bank Ireland 1.625% 29/09/2021	385,000	471,420	0.66
Fidelity National Information Services Inc 1.7% 30/06/2022	385,000	482,483	0.68
First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.375% 19/02/2023	206,000	256,233	0.36
Firstgroup Plc 5.25% 29/11/2022	395,000	497,611	0.70
Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 01/11/2022	250,000	291,864	0.41
Gazprom SA 5.338% 25/09/2020	200,000	248,815	0.35
Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	465,000	613,992	0.87
Heathrow Funding Ltd 7.125% 14/02/2024	400,000	558,049	0.79
Hiscox Ltd 2% 14/12/2022	395,000	489,465	0.69
HSBC Holdings Plc FRN 27/06/2023	375,000	468,489	0.66
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 28/01/2022	400,000	522,360	0.74
Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	219,000	261,561	0.37
Land Securities Capital Markets 1.974% 08/02/2026	200,000	253,519	0.36
Lendlease Europe Fin Plc 6.125% 12/10/2021	295,000	381,411	0.54
Lloyds Banking Markets Plc 1.75% 11/07/2024	405,000	507,802	0.72
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 1% 11/02/2023	400,000	498,948	0.70
MPT Operating Partnership LP 2.55% 05/12/2023	127,000	156,692	0.22
National Express Group P 2.5% 11/11/2023	200,000	247,015	0.35
New York Life Global Funding 1.75% 15/12/2022	300,000	379,260	0.53
Next Plc 5.375% 26/10/2021	285,000	364,910	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Porterbrook Rail Fin Ltd 6.5% 20/10/2020	250,000	313,285	0.44
Punch Taverns Finance B 5.943% 30/09/2022	201,283	244,216	0.34
RCI Banque SA 1.875% 08/11/2022	380,000	464,335	0.65
Rothesay Life FRN 17/09/2029	128,000	167,377	0.24
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	138,000	174,813	0.25
RSA Insurance Group Plc 1.625% 28/08/2024	323,000	403,212	0.57
Scania AB 1.875% 28/06/2022	465,000	575,879	0.81
Scentre Group 2.375% 08/04/2022	285,000	354,567	0.50
Svenska Handelsbanken AB 1.625% 18/06/2022	285,000	359,441	0.51
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	129,000	154,324	0.22
Tesco Corp 3.5% 25/07/2025	300,000	388,067	0.55
Volkswagen Financial Services NV 1.75% 12/09/2022	465,000	577,505	0.81
		17,273,539	**24.35**
Renta fija en USD			
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	480,000	477,317	0.67
Agilent Technologies Inc 3.875% 15/07/2023	500,000	540,568	0.76
Akbank T.A.S. 5% 24/10/2022	300,000	298,342	0.42
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	332,000	339,579	0.48
AT&T Inc 3% 30/06/2022	525,000	548,460	0.77
Athene Global Funding 2.8% 26/05/2023	533,000	544,007	0.77
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	318,000	319,583	0.45
Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	320,000	328,503	0.46
Banco Santander SA FRN 12/04/2023	800,000	788,371	1.11
Bank of America Corp FRN 21/07/2021	250,000	250,234	0.35
Bank of Montreal 3.3% 05/02/2024	316,000	343,447	0.48
Renta fija en USD (continuación)			
Barclays Bank Plc 3.684% 10/01/2023	500,000	519,170	0.73
BAT Capital Corp FRN 15/08/2022	360,000	358,459	0.51
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	200,000	211,857	0.30
BRF Brasil Food SA 4.75% 22/05/2024	300,000	305,894	0.43
Central China Real Estate 7.65% 27/08/2023	200,000	198,483	0.28
China Fortune Land Development Cayman Investment 6.92% 16/06/2022	385,000	384,257	0.54
Cielo USA Inc 3.75% 16/11/2022	185,142	186,039	0.26
Cimarex Energy Co 4.375% 01/06/2024	225,000	237,628	0.34
Credit Agricole London FRN 10/01/2022	420,000	423,169	0.60
CVS Health Corp 3.35% 09/03/2021	168,000	171,345	0.24
CVS Health Corp 3.7% 09/03/2023	200,000	214,867	0.30
Dell Int. LLC 4.42% 15/06/2021	320,000	328,972	0.46
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	200,000	218,848	0.31
DP World Crescent Ltd 3.908% 31/05/2023	300,000	312,333	0.44
Dupont De Nemours Inc 2.169% 01/05/2023	236,000	240,710	0.34
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	300,000	322,380	0.45
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	335,000	344,246	0.49
Fibria Overseas Finance 5.25% 12/05/2024	400,000	428,546	0.60
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	420,000	418,085	0.59
General Mills Inc 3.2% 16/04/2021	325,000	332,028	0.47
General Motors Financial Co 4.25% 15/05/2023	340,000	355,317	0.50
Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	350,000	376,901	0.53
Hasbro Inc 2.6% 19/11/2022	225,000	232,968	0.33
Hbis Group HK Co Ltd 3.75% 18/12/2022	400,000	401,010	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Ingersoll Rand Gl Holding Co 2.9% 21/02/2021	325,000	328,650	0.46
InRetail Pharma SA 5.375% 02/05/2023	350,000	362,820	0.51
Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024	350,000	376,386	0.53
JP Morgan Chase Bank FRN 01/04/2023	530,000	551,954	0.78
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 5.8% 01/03/2021	320,000	330,490	0.47
Koc Holding AS 5.25% 15/03/2023	300,000	302,366	0.43
Kroger Co 2.6% 01/02/2021	265,000	267,815	0.38
Leggett & Platt Inc 3.4% 15/08/2022	450,000	464,069	0.65
Manulife Financial Corp 4.9% 17/09/2020	100,000	100,856	0.14
MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024	345,000	356,727	0.50
MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/06/2025	257,000	263,425	0.37
MHP SA 7.75% 10/05/2024	350,000	367,626	0.52
Mizuho Financial Group FRN 28/02/2022	570,000	573,695	0.81
MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	350,000	384,645	0.54
MPLX LP 3.375% 15/03/2023	300,000	313,084	0.44
Nationwide Building Society FRN 08/03/2024	715,000	754,057	1.06
Natura Cosmeticos SA 5.375% 01/02/2023	200,000	202,636	0.29
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	400,000	415,895	0.59
QNB Finance Ltd 3.5% 28/03/2024	591,000	625,964	0.88
Regions Financial Corp 3.8% 14/08/2023	415,000	451,564	0.64
Ronshine China 7.35% 15/12/2023	449,000	452,325	0.64
Sabic Capital II BV 4% 10/10/2023	301,000	321,480	0.45
Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	545,000	541,944	0.76
Sino Ocean Land Treasure Finance I Ltd 6% 30/07/2024	400,000	428,280	0.60
Renta fija en USD (continuación)			
State Street Corp FRN 30/03/2023	402,000	417,362	0.59
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 18/10/2022	500,000	499,308	0.70
Teva Pharmaceutical 3.65% 10/11/2021	140,000	140,172	0.20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 6% 15/04/2024	300,000	308,193	0.43
Total System Services Inc 4% 01/06/2023	455,000	493,649	0.70
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21/01/2025	400,000	398,824	0.56
Truist Bank 1.25% 09/03/2023	425,000	431,665	0.61
Trust 5.25% 15/12/2024	350,000	369,896	0.52
Union National Bank PJSC 4% 13/03/2023	350,000	367,776	0.52
Veon Holdings BV 4% 09/04/2025	300,000	310,928	0.44
Williams Partners Ltd 4% 15/11/2021	320,000	330,588	0.47
YPF Sociedad Anonima 8.5% 23/03/2021	240,000	203,065	0.29
Zhenro Properties Group 8.3% 15/09/2023	200,000	196,843	0.28
		26,308,945	**37.08**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Egypt (Republic of) 5.75% 29/05/2024	200,000	200,865	0.28
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2021	984,638	989,320	1.39
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2022	204,571	207,563	0.29
United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2024	979,549	1,026,119	1.45
		2,423,867	**3.41**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**65,139,337**	**91.83**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	30,902	3,433,211	4.85
		3,433,211	**4.85**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**3,433,211**	**4.85**
Total Cartera de inversión		**68,572,548**	**96.68**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,386,868	1.96
Otros Activos Netos		968,142	1.36
TOTAL PATRIMONIO NETO		**70,927,558**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	28.36
Bancos	20.92
Industriales	7.98
Fondos de inversión abiertos	4.85
Tráfico y transporte	3.49
Inmobiliarias	3.38
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.13
Ingeniería mecánica y equipos industriales	2.36
Comunicaciones	2.32
Suministro de energía y agua	2.13
Metales y minería	1.94
Bienes de consumo, no cíclicos	1.32
Entretenimiento	1.24
Internet, software y servicios de TI	1.13
Aparatos y componentes eléctricos	0.91
Materiales y productos de construcción	0.87
Bienes de consumo, cíclicos	0.86
Maquinaria	0.86
Seguros	0.81
Petróleo y gas	0.80
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.79
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.70
Fabricación varia	0.69
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.63
Papel y embalaje	0.56
Alimentación y bebidas	0.52
Comercio al por menor	0.51
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.50
Productos químicos	0.45
Ingeniería y construcción	0.43
Industria aeroespacial y de defensa	0.37
Atención sanitaria	0.32
Tecnología	0.22
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.17
Servicios y suministros comerciales	0.16
	96.68

Distribución a 30 de junio 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	0.29	203,065
Australia	0.35	0.50	354,567
Bélgica	0.94	1.32	938,684
Islas Bermudas	0.49	0.69	489,465
Brasil	0.94	1.32	937,076
Canadá	0.79	1.11	788,549
Islas Caimán	1.57	2.21	1,566,770
Chile	0.38	0.53	376,386
China	0.85	1.20	847,651
Colombia	0.32	0.45	322,380
Curacao	0.14	0.20	140,172
Dinamarca	1.01	1.42	1,006,035
Egipto	0.20	0.28	200,865
Francia	4.68	6.61	4,684,976
Alemania	1.99	2.81	1,991,201
Hong Kong	0.40	0.57	401,010
Indonesia	0.40	0.56	398,824
Irlanda	3.08	4.34	3,081,027
Isla de Man	0.70	0.98	696,330
Italia	2.24	3.16	2,239,106
Japón	1.07	1.51	1,073,003
Jersey	0.87	1.23	869,908
Luxemburgo	5.98	8.43	5,981,015
Macao	0.26	0.37	263,425
México	0.37	0.52	369,896
Perú	0.36	0.51	362,820
España	0.91	1.29	912,329
Suecia	1.09	1.53	1,087,960
Suiza	0.50	0.71	504,503
Países Bajos	4.74	6.69	4,744,286
Turquía	0.60	0.85	600,708
Ucrania	0.37	0.52	367,626
Emiratos Árabes Unidos	0.62	0.88	624,009
Reino Unido	10.84	15.28	10,839,539
Estados Unidos	17.88	25.21	17,879,102
Islas Vírgenes Británicas	0.43	0.60	428,280
Otros	2.36	3.32	2,355,010
	70.92	**100.00**	**70,927,558**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Renta fija en EUR			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 22/02/2029	4,000,000	4,576,679	0.65
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	3,000,000	3,680,214	0.52
BP Capital Markets Plc 0.9% 03/07/2024	5,000,000	5,696,533	0.81
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	2,800,000	3,194,555	0.45
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	632,000	717,703	0.10
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.875% 11/07/2031	4,405,000	5,145,499	0.73
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	750,000	819,926	0.12
Electricité de France SA FRN 22/01/2049	4,000,000	4,810,923	0.68
Equinix Inc 2.875% 01/10/2025	1,500,000	1,715,126	0.24
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	694,000	707,584	0.10
RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	5,000,000	5,464,658	0.77
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	1,683,000	1,533,569	0.22
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	1,539,000	1,693,024	0.24
Synlab Bondco Plc FRN 01/07/2025	1,200,000	1,351,527	0.19
UBS AG FRN 12/02/2026	4,052,000	4,650,170	0.66
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	4,000,000	3,942,279	0.56
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	4,000,000	4,085,683	0.58
		53,785,652	**7.62**
Renta fija en GBP			
Aviva Plc FRN 29/09/2049	2,750,000	3,640,631	0.52
B&M European Value Retail SA 4.125% 01/02/2022	100,000	123,869	0.02
Centrica Plc FRN 10/04/2075	3,500,000	4,316,753	0.61
Close Brothers Group Plc FRN 24/01/2027	2,362,000	2,987,438	0.42

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Diageo Finance Plc 2.875% 27/03/2029	2,831,000	3,958,495	0.56
Direct Line Insurance Group 4.75% Perp.	2,200,000	2,494,671	0.35
Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	494,000	615,026	0.09
Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	695,000	995,532	0.14
Investec Bank Plc FRN 24/07/2028	4,000,000	4,777,376	0.68
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,240,000	1,465,734	0.21
Legal & General Group 5.625% Perp.	2,078,000	2,540,683	0.36
Legal & General Group FRN 14/11/2048	3,000,000	4,056,149	0.57
Marstons Issuer FRN 15/07/2035	1,125,000	1,127,284	0.16
Nationwide Building Society 5.75% Perp.	1,714,000	2,139,951	0.30
NewRiver REIT Plc 3.5% 07/03/2028	3,500,000	3,897,829	0.55
NGG Finance Plc FRN 18/06/2073	2,000,000	2,777,951	0.39
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	2,214,000	2,853,361	0.40
Provident Financial Plc 8.25% 04/06/2023	2,337,000	2,682,579	0.38
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	2,409,000	3,525,931	0.50
RL Finance Bonds FRN 30/11/2043	2,600,000	3,537,641	0.50
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	2,659,000	3,368,325	0.48
Santander UK FRN 29/08/2049	2,256,000	3,174,205	0.45
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	2,140,000	2,831,314	0.40
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	2,402,000	3,220,452	0.46
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	647,000	774,012	0.11
TP Icap Plc 5.25% 29/05/2026	1,500,000	2,048,471	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	2,957,000	3,822,416	0.54
Virgin Money Holdings FRN 24/04/2026	3,516,000	4,293,868	0.61
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 01/05/2023	441,000	504,691	0.07
		78,552,638	**11.12**
Renta fija en USD			
Abu Dhabi (Emirate of) 2.5% 16/04/2025	2,500,000	2,632,025	0.37
Acrisure LLC 8.125% 15/02/2024	1,636,000	1,704,786	0.24
Aecom Global 5% 01/04/2022	1,575,000	1,610,438	0.23
AES Corp 3.3% 15/07/2025	1,725,000	1,779,657	0.25
Akbank T.A.S. 5.125% 31/03/2025	850,000	803,828	0.11
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	1,025,000	925,703	0.13
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	1,310,000	1,379,751	0.20
American Midstream Partners 9.5% 15/12/2021	2,202,000	2,011,802	0.29
Analog Devices Inc 2.95% 01/04/2025	154,000	167,015	0.02
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	986,000	1,022,962	0.14
Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	1,600,000	1,585,704	0.22
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	1,238,000	1,251,643	0.18
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	2,180,000	1,402,961	0.20
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	780,000	797,805	0.11
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,733,000	2,149,902	0.30
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	2,500,000	2,588,521	0.37
Banco do Brasil 4.625% 15/01/2025	518,000	538,251	0.08
Banco General SA 4.125% 07/08/2027	2,050,000	2,175,378	0.31
Bank of America Corp FRN 23/01/2026	2,350,000	2,568,292	0.36
Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	1,350,000	1,362,643	0.19

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Berry Plastics Corp 5.5% 15/05/2022	258,000	259,191	0.04
Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	745,000	778,603	0.11
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	2,026,000	1,810,353	0.26
Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	735,000	772,026	0.11
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	1,050,000	990,938	0.14
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	1,000,000	910,957	0.13
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	1,580,000	2,093,972	0.30
Building Materials Corp 6% 15/10/2025	1,300,000	1,342,100	0.19
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	2,475,000	2,603,391	0.37
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	1,930,000	1,755,798	0.25
Calumet Specialty Prod 11% 15/04/2025	700,000	677,243	0.10
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	2,830,000	2,836,622	0.40
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1,988,000	2,015,335	0.29
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	429,000	447,104	0.06
Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029	1,130,000	1,165,109	0.17
Centene Corp 5.375% 01/06/2026	3,186,000	3,315,750	0.47
Change Health 5.75% 01/03/2025	3,260,000	3,226,813	0.46
China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022	1,500,000	1,383,885	0.20
CIFI Holdings Group 6.875% 23/04/2021	1,400,000	1,423,429	0.20
Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	1,200,000	1,256,874	0.18
Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	2,000,000	2,133,145	0.30
Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030	1,069,000	1,085,171	0.15
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	1,173,000	1,673,412	0.24
Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	2,277,000	2,456,019	0.35

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Commscope Inc 5% 15/06/2021	52,000	52,000	0.01
Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	1,974,000	1,998,675	0.28
Credit Bank of Moscow 5.55% 14/02/2023	463,000	477,237	0.07
Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	1,987,000	1,662,811	0.24
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	1,550,000	1,394,016	0.20
Curo Group Holdings Corp 8.25% 01/09/2025	1,000,000	802,815	0.11
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	1,754,000	2,301,321	0.33
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	840,000	780,062	0.11
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	1,800,000	1,969,631	0.28
Discovery Communications 3.625% 15/05/2030	583,000	638,407	0.09
Dollar General Corp 4.125% 03/04/2050	522,000	627,460	0.09
DP World Crescent Ltd 3.7495% 30/01/2030	261,000	255,128	0.04
Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	2,810,000	3,125,605	0.44
Dupont De Nemours Inc 2.169% 01/05/2023	1,220,000	1,244,347	0.18
Eg Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	1,168,000	1,199,513	0.17
Eldorado Resorts Inc 6% 15/09/2026	378,000	409,245	0.06
Empresa Nacional Del Pet 4.375% 30/10/2024	1,500,000	1,611,000	0.23
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	1,856,000	2,079,889	0.29
Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	1,267,000	1,341,113	0.19
Eskom Holdings Soc Ltd 5.75% 26/01/2021	1,100,000	1,049,086	0.15
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	1,400,000	1,574,561	0.22
First American Financial 4.6% 15/11/2024	990,000	1,068,134	0.15
First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	2,250,000	2,374,073	0.34
Firstenergy Transmission LLC 4.55% 01/04/2049	969,000	1,179,415	0.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	2,534,000	2,465,341	0.35
FMC Corp 4.5% 01/10/2049	1,500,000	1,797,306	0.25
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	2,420,000	2,408,964	0.34
Ford Motor Company 9% 22/04/2025	661,000	716,574	0.10
Ford Motor Company 9.625% 22/04/2030	314,000	372,459	0.05
Freedom Mortgage Corp 10.75% 01/04/2024	1,200,000	1,240,878	0.18
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	400,000	397,246	0.06
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	1,350,000	1,429,906	0.20
Gartner Inc 5.125% 01/04/2025	1,700,000	1,745,314	0.25
General Motors Financial Co 2.9% 26/02/2025	2,040,000	2,034,061	0.29
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	1,440,000	1,282,954	0.18
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	2,695,000	2,548,688	0.36
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	850,000	881,875	0.12
Globo Comunicacao e Participacoes 4.875% 22/01/2030	650,000	588,900	0.08
Gold Fields Orogen Hold 4.875% 07/10/2020	371,000	372,046	0.05
Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	405,000	436,128	0.06
Granite Merger Sub 2 Inc 11% 15/07/2027	2,217,000	2,304,716	0.33
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	1,360,000	1,373,872	0.19
Gth Finance Bv 7.25% 26/04/2023	1,050,000	1,165,269	0.17
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	2,010,000	2,127,001	0.30
Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	315,000	300,467	0.04
Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027	1,380,000	1,458,332	0.21
Hilcorp Energy 5% 01/12/2024	1,000,000	863,645	0.12
Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	1,798,000	1,863,178	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	1,339,000	1,358,248	0.19
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01/05/2025	1,045,000	1,134,832	0.16
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	1,342,000	1,340,531	0.19
Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	500,000	508,750	0.07
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	1,017,000	1,062,765	0.15
Inception Merger 8.625% 15/11/2024	1,995,000	2,006,970	0.28
Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15/02/2026	950,000	886,497	0.13
Industrias Penoles Sab D 5.65% 12/09/2049	1,270,000	1,390,942	0.20
InRetail Pharma SA 5.375% 02/05/2023	700,000	725,641	0.10
Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14/08/2028	2,770,000	3,143,631	0.45
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	1,370,000	1,531,858	0.22
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	1,200,000	1,518,306	0.22
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	618,000	634,170	0.09
Kraft Heinz Foods Company 4.375% 01/06/2046	662,000	651,805	0.09
Kraft Heinz Foods Company 6.875% 26/01/2039	300,000	371,708	0.05
Kroger Co 5.4% 15/01/2049	1,125,000	1,579,103	0.22
Kronos Acquisition Holdings 9% 15/08/2023	1,847,000	1,766,000	0.25
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	556,000	592,018	0.08
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	1,463,000	1,525,404	0.22
Level 3 Financing Inc 5.625% 01/02/2023	1,153,000	1,157,399	0.16
Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	900,000	776,344	0.11
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	584,000	602,615	0.09
Lukoil Securities BV 3.875% 06/05/2030	1,730,000	1,806,059	0.26
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	1,480,000	1,337,395	0.19

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024	1,300,000	1,344,187	0.19
Meredith Corp 6.875% 01/02/2026	1,034,000	863,524	0.12
MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,100,000	1,123,678	0.16
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	1,104,000	1,123,320	0.16
MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	1,000,000	1,098,985	0.16
NCR Corp 8.125% 15/04/2025	1,281,000	1,363,464	0.19
New Enterprise Stone & Lime 6.25% 15/03/2026	800,000	806,848	0.11
Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/02/2023	400,000	366,500	0.05
Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/08/2024	500,000	428,235	0.06
Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028	1,200,000	1,327,314	0.19
OJSC Novo (Steel Funding) 4.7% 30/05/2026	1,131,000	1,241,222	0.18
Olin Corp 9.5% 01/06/2025	940,000	1,049,862	0.15
Ooredoo International Finance Company 3.25% 21/02/2023	619,000	646,094	0.09
Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	2,318,000	2,048,289	0.29
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	1,959,000	2,190,331	0.31
Orbia Advance Corp SAB 5.5% 15/01/2048	700,000	738,006	0.10
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	1,169,000	1,117,108	0.16
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	2,495,000	2,594,142	0.37
Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048	800,000	1,000,508	0.14
Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	1,903,000	1,956,098	0.28
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	698,000	659,938	0.09
Polaris Intermediate 8.5% 01/12/2022	961,000	848,674	0.12
PQ Corp 6.75% 15/11/2022	1,600,000	1,630,560	0.23
Prologis Ltd 2.125% 15/04/2027	349,000	367,446	0.05
Prosus NV 3.68% 21/01/2030	600,000	629,748	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Realogy Group 7.625% 15/06/2025	1,035,000	1,037,794	0.15
Realogy Group 9.375% 01/04/2027	750,000	701,824	0.10
Refinitiv US Holdings Inc 6.25% 15/05/2026	775,000	823,294	0.12
Refinitiv US Holdings Inc 8.25% 15/11/2026	617,000	668,819	0.09
Roper Technologies Inc 2.95% 15/09/2029	1,324,000	1,449,100	0.21
Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	1,179,000	1,257,049	0.18
Saudi Arabian Oil Company 4.375% 16/04/2049	1,300,000	1,472,940	0.21
Sherwin Williams Co 2.3% 15/05/2030	451,000	461,335	0.07
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	900,000	897,584	0.13
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	884,000	819,194	0.12
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	2,700,000	2,752,744	0.39
Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	2,729,000	2,766,237	0.39
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	1,690,000	1,690,222	0.24
Spirit Aerosystems Inc 7.5% 15/04/2025	555,000	549,797	0.08
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	1,309,000	1,475,891	0.21
Starfruit Finco BV 8% 01/10/2026	1,568,000	1,610,093	0.23
Steel Dynamics Inc 2.4% 15/06/2025	439,000	452,645	0.06
Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	1,150,000	763,042	0.11
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	780,000	846,573	0.12
T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	1,350,000	1,567,478	0.22
T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024	825,000	845,472	0.12
The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	1,318,000	1,322,633	0.19
Truist Bank 2.25% 11/03/2030	1,368,000	1,382,561	0.20
Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	467,000	482,997	0.07
Renta fija en USD (continuación)			
Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	538,000	602,847	0.09
United Bank for Africa 7.75% 08/06/2022	760,000	759,381	0.11
Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	991,000	1,004,190	0.14
Upjohn Inc 3.85% 22/06/2040	922,000	994,275	0.14
Veon Holdings BV 4% 09/04/2025	450,000	466,391	0.07
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	1,260,000	1,425,543	0.20
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	2,133,000	2,297,614	0.33
Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	1,180,000	1,126,015	0.16
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	3,346,000	3,444,975	0.49
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	2,795,000	2,972,135	0.42
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	2,550,000	2,448,000	0.35
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	1,300,000	1,378,000	0.20
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	983,000	1,023,683	0.15
		238,276,410	**33.82**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625% 22/03/2048	2,070,000	2,115,724	0.30
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	650,000	661,916	0.09
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	10,000,000	11,714,062	1.66
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	2,000,000	2,608,471	0.37
France (Republic of) 1.75% 25/05/2066	4,500,000	7,182,867	1.02
Germany (Fed Rep) 0% 15/08/2026	6,000,000	7,025,741	1.00
Germany (Fed Rep) 4% 04/01/2037	7,600,000	14,680,494	2.08
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	650,000	721,678	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Romania (Government of) 3.375% 28/01/2050	626,000	683,708	0.10
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	1,350,000	1,473,259	0.21
Ukraine (Republic of) 4.375% 27/01/2030	1,300,000	1,262,530	0.18
		50,130,450	**7.11**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP			
UK Treasury Stock 1.75% 22/01/2049	12,000,000	19,111,603	2.70
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	2,000,000	4,300,051	0.61
		23,411,654	**3.31**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Cordoba (Province of) 7.125% 10/06/2021	300,000	185,956	0.03
Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	2,250,000	2,126,025	0.30
Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	870,000	963,525	0.14
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,130,000	1,208,535	0.17
Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	500,000	541,812	0.08
Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	693,000	1,081,485	0.15
Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,220,000	1,508,262	0.21
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,400,000	1,713,887	0.24
Qatar (State of) 2.375% 02/06/2021	3,250,000	3,295,630	0.47
Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	600,000	744,603	0.11
Qatar (State of) 5.103% 23/04/2048	810,000	1,104,091	0.16
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,450,000	1,714,784	0.24
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	700,000	724,255	0.10
United Mexican States 4.75% 27/04/2032	600,000	663,000	0.09
United States Treasury Notes 0.125% 31/05/2022	20,000,000	19,986,719	2.82

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	2,165,440	2,278,619	0.32
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	20,051,000	21,944,670	3.10
United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	14,743,600	15,498,083	2.19
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	2,158,540	2,337,642	0.33
United States Treasury Notes 0.625% 15/05/2030	15,000,000	14,960,742	2.12
United States Treasury Notes 1.25% 31/07/2023	9,000,000	9,297,949	1.32
United States Treasury Notes 1.5% 15/07/2020	14,895,800	14,903,470	2.11
United States Treasury Notes 1.75% 15/05/2022	4,017,000	4,136,568	0.59
United States Treasury Notes 1.75% 15/06/2022	15,000,000	15,466,406	2.19
United States Treasury Notes 2% 15/02/2050	11,000,000	12,601,445	1.79
United States Treasury Notes 2.125% 15/05/2025	11,500,000	12,520,625	1.77
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	10,000,000	12,388,867	1.76
United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	15,000,000	20,452,148	2.89
United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	15,000,000	22,970,508	3.25
		219,320,311	**31.04**
Títulos respaldados por hipotecas o activos en GBP			
Brunel Residential Mortgage Securitisation FRN 13/01/2039	2,316,568	2,861,609	0.41
		2,861,609	**0.41**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**666,338,724**	**94.43**
Total Cartera de inversión		**666,338,724**	**94.43**
Tesoría y equivalentes de tesorería		36,572,083	5.18
Otros Activos Netos		2,706,502	0.39
TOTAL PATRIMONIO NETO		**705,617,309**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	41.34
Servicios financieros	16.03
Industriales	11.84
Bancos	6.48
Suministro de energía y agua	2.81
Inmobiliarias	2.75
Comunicaciones	2.49
Petróleo y gas	1.99
Seguros	1.74
Aparatos y componentes eléctricos	1.07
Servicios públicos	1.06
Metales y minería	0.79
Tecnología	0.46
Bienes de consumo, cíclicos	0.45
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.41
Productos químicos	0.40
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.39
Materiales y productos de construcción	0.35
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.33
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.25
Atención sanitaria	0.21
Hoteles, restaurantes y ocio	0.19
Tráfico y transporte	0.16
Automóviles	0.15
Control medioambiental	0.12
Internet, software y servicios de TI	0.09
Industria aeroespacial y de defensa	0.08
	94.43

Distribución a 30 de junio 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	0.19	0.03	185,956
Australia	6.65	0.94	6,653,730
Azerbaiyán	1.71	0.24	1,714,784
Bahréin	1.33	0.19	1,327,314
Islas Bermudas	0.65	0.09	646,094
Brasil	2.43	0.34	2,426,411
Canadá	6.68	0.95	6,681,172
Islas Caimán	0.79	0.11	793,379
Chile	2.78	0.39	2,776,109
China	2.81	0.40	2,807,314
Egipto	0.66	0.09	661,916
Francia	38.92	5.52	38,917,815
Alemania	26.85	3.81	26,851,734
Ghana	2.13	0.30	2,126,025
Guatemala	0.96	0.14	963,525
Honduras	1.75	0.25	1,750,347
Indonesia	2.08	0.30	2,081,993
Irlanda	2.34	0.33	2,340,207
Isla de Man	0.44	0.06	436,128
Israel	3.14	0.45	3,143,631
Italia	4.09	0.58	4,085,683
Costa de Marfil	2.12	0.30	2,115,724
Jamaica	1.51	0.21	1,508,262
Kazajstán	1.52	0.22	1,518,306
Luxemburgo	6.99	0.99	6,992,506
Macedonia	0.72	0.10	721,678
México	2.79	0.40	2,791,948
Nigeria	0.76	0.11	759,381
Panamá	2.18	0.31	2,175,378
Paraguay	1.71	0.24	1,713,887
Perú	1.85	0.26	1,851,656
Katar	5.14	0.73	5,144,324
Rumanía	0.68	0.10	683,708
Rusia	0.48	0.07	477,237
Arabia Saludita	1.47	0.21	1,472,940
Senegal	1.47	0.21	1,473,259
Sudáfrica	1.05	0.15	1,049,086
España	4.58	0.65	4,576,679
Suecia	0.71	0.10	707,584
Suiza	4.65	0.66	4,650,170
Países Bajos	15.71	2.23	15,705,852
Turquía	1.92	0.27	1,920,995
Ucrania	1.99	0.28	1,986,785
Emiratos Árabes Unidos	3.45	0.49	3,451,951
Reino Unido	106.45	15.08	106,450,158
Estados Unidos	384.70	54.50	384,695,957
Islas Vírgenes Británicas	0.37	0.05	372,046
Otros	39.28	5.57	39,278,585
	705.63	**100.00**	**705,617,309**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Renta fija en USD			
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	200,000	287,611	0.89
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	160,000	194,812	0.60
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	150,000	149,161	0.46
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	150,000	157,442	0.49
AES Corp 3.3% 15/07/2025	98,000	101,105	0.31
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	97,000	105,640	0.33
AmerisourceBergen Corp 2.8% 15/05/2030	199,000	209,896	0.65
Amgen Inc 3.375% 21/02/2050	163,000	182,632	0.57
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	75,000	98,001	0.30
Analog Devices Inc 2.95% 01/04/2025	20,000	21,690	0.07
Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	95,000	116,611	0.36
Anheuser Busch InBev Worlwide 5.55% 23/01/2049	262,000	349,857	1.09
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	161,000	167,035	0.52
Assurant Inc 3.7% 22/02/2030	58,000	58,537	0.18
AT&T Inc 3.5% 01/06/2041	280,000	294,595	0.91
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	264,000	327,510	1.02
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	95,000	98,364	0.31
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	36,000	37,162	0.12
Aviation Capital Group 6.75% 06/04/2021	180,000	180,920	0.56
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	25,000	25,124	0.08
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	34,000	35,807	0.11
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	200,000	216,207	0.67
Bank of America Corp 3.875% 01/08/2025	325,000	368,405	1.14
Renta fija en USD (continuación)			
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	68,000	79,233	0.25
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	215,000	226,009	0.70
Bank of America Corp FRN 23/01/2026	120,000	131,147	0.41
Bank of New Zealand 3.5% 20/02/2024	250,000	271,531	0.84
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 21/11/2024	200,000	210,910	0.65
Barclays Bank Plc 3.684% 10/01/2023	200,000	207,668	0.64
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	98,000	141,750	0.44
Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	60,000	61,987	0.19
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	200,000	211,857	0.66
BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	91,000	93,511	0.29
Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	257,000	278,063	0.86
Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	135,000	172,525	0.54
BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	98,000	96,582	0.30
BPCE SA 3.5% 23/10/2027	250,000	272,910	0.85
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	355,000	323,390	1.00
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	340,000	450,601	1.40
Brixmor Operating Partnership 4.05% 01/07/2030	43,000	44,067	0.14
Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025	239,000	254,684	0.79
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	105,000	118,276	0.37
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	170,000	193,163	0.60
Camden Property Trust 2.8% 15/05/2030	43,000	46,617	0.14
Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030	220,000	226,909	0.70
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	118,000	122,039	0.38
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	65,000	73,539	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	86,000	98,251	0.30
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	155,000	150,898	0.47
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	260,000	324,150	1.01
CIT Group Inc 4.75% 16/02/2024	43,000	43,681	0.14
CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	72,000	74,782	0.23
Citigroup Inc FRN 24/01/2023	350,000	362,092	1.12
Citizens Bank 3.75% 18/02/2026	250,000	280,824	0.87
Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030	67,000	68,014	0.21
CNH Industrial Cap LLC 4.375% 05/04/2022	70,000	73,226	0.23
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	185,000	263,923	0.82
Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	386,000	416,347	1.29
Comerica Inc 4% 01/02/2029	68,000	76,460	0.24
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	81,000	89,362	0.28
CoStar Group Inc 2.8% 15/07/2030	68,000	69,738	0.22
Crédit Agricole London FRN 16/06/2026	250,000	253,948	0.79
Crédit Suisse Group Ltd 4.55% 17/04/2026	250,000	287,688	0.89
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	275,000	360,811	1.12
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	18,000	20,713	0.06
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	270,000	295,445	0.92
Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030	63,000	66,371	0.21
Discovery Communications 3.625% 15/05/2030	79,000	86,508	0.27
Dollar General Corp 4.125% 03/04/2050	76,000	91,354	0.28
Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	64,000	74,341	0.23
Dominion Energy Gas Holding 3.9% 15/11/2049	169,000	179,011	0.56

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Duke Realty LP 4% 15/09/2028	35,000	41,135	0.13
Dupont De Nemours Inc 2.169% 01/05/2023	162,000	165,233	0.51
Ecolab Inc 5.5% 08/12/2041	195,000	276,304	0.86
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	217,000	222,990	0.69
Entergy Corp 2.8% 15/06/2030	113,000	119,666	0.37
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	197,000	220,764	0.69
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	175,000	196,820	0.61
Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	105,000	135,896	0.42
Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030	200,000	213,510	0.66
Fifth Third Bank 2.25% 01/02/2027	250,000	265,557	0.82
First American Financial 4% 15/05/2030	91,000	99,982	0.31
First American Financial 4.3% 01/02/2023	113,000	119,024	0.37
First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	299,000	315,488	0.98
Firstenergy Transmission LLC 4.55% 01/04/2049	264,000	321,327	1.00
Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	140,000	171,135	0.53
FMC Corp 4.5% 01/10/2049	172,000	206,091	0.64
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	121,000	120,448	0.37
Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	75,000	79,341	0.25
General Motors Co 5.4% 02/10/2023	64,000	69,252	0.21
General Motors Co 6.125% 01/10/2025	65,000	73,121	0.23
General Motors Financial Co 2.9% 26/02/2025	175,000	174,491	0.54
Georgia Pacific LLC 2.1% 30/04/2027	244,000	253,627	0.79
Goldman Sachs Group Inc FRN 05/06/2023	400,000	414,769	1.29
Guardian Life Global Fund 2.5% 08/05/2022	97,000	100,552	0.31
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	147,000	155,557	0.48
Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	45,000	42,924	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026	145,000	156,864	0.49
Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027	40,000	42,271	0.13
Highwoods Realty LP 3.875% 01/03/2027	20,000	21,159	0.07
HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	200,000	222,220	0.69
Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	60,000	63,170	0.20
Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	65,000	68,882	0.21
ING Groep NV 3.55% 09/04/2024	400,000	435,794	1.35
Ingredion Inc 3.9% 01/06/2050	127,000	145,525	0.45
International Paper Co 4.35% 15/08/2048	170,000	200,926	0.62
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	300,000	335,443	1.04
JP Morgan Chase Bank 2.95% 01/10/2026	465,000	511,135	1.60
Kaiser Foundation Hospital 3.5% 01/04/2022	75,000	78,683	0.24
Keycorp 2.25% 06/04/2027	250,000	262,516	0.81
Keycorp 4.15% 29/10/2025	100,000	114,793	0.36
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	84,000	112,826	0.35
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	130,000	158,919	0.49
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	115,000	117,288	0.36
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	175,000	221,845	0.69
Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	172,000	185,404	0.58
Lam Research Corp 4.875% 15/03/2049	95,000	131,961	0.41
Lloyds Banking Group Plc FRN 05/02/2026	200,000	206,704	0.64
Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	346,000	359,996	1.12
Manulife Financial Corp 4.15% 04/03/2026	100,000	117,701	0.37
Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	43,000	42,331	0.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Marathon Petroleum Corp 5.125% 01/04/2024	25,000	25,341	0.08
Marathon Petroleum Corp 5.375% 01/10/2022	65,000	65,401	0.20
Mastercard Inc 3.3% 26/03/2027	60,000	68,057	0.21
Merck & Co Inc 4% 07/03/2049	155,000	199,275	0.62
Micron Technology Inc 2.497% 24/04/2023	92,000	95,693	0.30
Mid-America Apartments 4% 15/11/2025	70,000	77,847	0.24
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	100,000	113,004	0.35
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	40,000	45,283	0.14
MPLX LP 3.5% 01/12/2022	114,000	118,838	0.37
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	90,000	100,017	0.31
MPLX LP 6.25% 15/10/2022	3,000	3,035	0.01
MPLX LP 6.375% 01/05/2024	50,000	51,637	0.16
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	205,000	216,022	0.67
Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	102,000	107,928	0.33
Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	60,000	60,137	0.19
Nextera Energy Capital Holdings 2.9% 01/04/2022	146,000	152,009	0.47
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	28,000	29,398	0.09
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	142,000	158,670	0.49
Oaktree Specialty Lend 3.5% 25/02/2025	74,000	72,373	0.22
Office Properties Income Trust 4% 15/07/2022	110,000	109,653	0.34
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	105,000	115,685	0.36
Oneok Inc 7.5% 01/09/2023	121,000	138,945	0.43
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	415,000	464,005	1.44
Orange SA 9% 01/03/2031	130,000	212,260	0.66
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	160,000	166,358	0.52
Perrigo Finance Unlimite 3.15% 15/06/2030	200,000	202,564	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	290,000	298,092	0.92
Pricoa Global Funding 1 2.4% 23/09/2024	485,000	513,915	1.60
Procter & Gamble Co 2.8% 25/03/2027	153,000	170,303	0.53
Prologis Ltd 2.125% 15/04/2027	145,000	152,664	0.47
Prologis Ltd 2.25% 15/04/2030	82,000	86,457	0.27
Public Service Enterprise 2.65% 15/11/2022	96,000	100,379	0.31
Public Service Enterprise 2.875% 15/06/2024	131,000	140,015	0.43
Rogers Communications Inc 4.35% 01/05/2049	80,000	98,458	0.31
Roper Technologies Inc 2.95% 15/09/2029	152,000	166,362	0.52
Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	200,000	205,472	0.64
Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	156,000	166,327	0.52
Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	100,000	99,439	0.31
Sherwin Williams Co 2.3% 15/05/2030	49,000	50,123	0.16
SMBC Aviation Capital 4.125% 15/07/2023	200,000	207,802	0.64
Société Générale 2.625% 22/01/2025	200,000	204,240	0.63
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	160,000	160,021	0.50
Southwest Gas Corp 2.2% 15/06/2030	109,000	112,032	0.35
Steel Dynamics Inc 2.4% 15/06/2025	23,000	23,715	0.07
Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024	34,000	35,428	0.11
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	123,000	130,229	0.40
Steel Dynamics Inc 5.5% 01/10/2024	70,000	71,969	0.22
Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	91,000	103,466	0.32
Svb Financial Group 3.125% 05/06/2030	63,000	67,688	0.21
T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	215,000	249,635	0.77

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	293,000	296,242	0.92
Target Corp 6.35% 01/11/2032	120,000	175,087	0.54
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	100,000	128,880	0.40
Telefonica Emisiones SAU 5.52% 01/03/2049	150,000	197,587	0.61
The Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	255,000	279,950	0.87
Truist Bank 2.25% 11/03/2030	250,000	252,661	0.78
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	200,000	227,957	0.71
UDR Inc 2.95% 01/09/2026	190,000	201,499	0.63
UDR Inc 3.5% 01/07/2027	63,000	69,061	0.21
Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	185,000	207,299	0.64
Upjohn Inc 3.85% 22/06/2040	155,000	167,150	0.52
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	105,000	118,795	0.37
Verizon Communications 4% 22/03/2050	37,000	47,547	0.15
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	260,000	378,423	1.17
Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	156,000	175,815	0.55
Waste Connections Inc 3.05% 01/04/2050	168,000	169,985	0.53
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	180,000	191,408	0.59
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	130,000	135,380	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	65,000	67,622	0.21
WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	105,000	122,269	0.38
Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	250,000	255,594	0.79
		31,740,267	**98.49**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**31,740,267**	**98.49**
Total Cartera de inversión		**31,740,267**	**98.49**
Tesoría y equivalentes de tesorería		547,229	1.70
Otros Passivos Netos		(60,520)	(0.19)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**32,226,976**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	29.96
Servicios financieros	25.35
Bancos	15.77
Comunicaciones	6.19
Suministro de energía y agua	6.10
Inmobiliarias	3.21
Atención sanitaria	1.94
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.44
Alimentación y bebidas	1.32
Productos químicos	1.23
Petróleo y gas	1.03
Tecnología	0.86
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.77
Bienes de consumo, cíclicos	0.53
Servicios diversificados	0.53
Materiales y productos de construcción	0.51
Metales y minería	0.40
Seguros	0.40
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.37
Medios de comunicación	0.36
Bienes de consumo, no cíclicos	0.22
	98.49

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	0.44	1.36	439,337
Canadá	0.75	2.33	750,588
Francia	1.11	3.45	1,112,177
Guernesey	0.29	0.89	287,688
Irlanda	0.72	2.22	716,969
Japón	0.30	0.92	296,242
Jersey	0.23	0.71	227,957
Nueva Zelanda	0.27	0.84	271,531
España	0.41	1.28	413,794
Países Bajos	0.62	1.94	623,862
Reino Unido	1.41	4.38	1,412,951
Estados Unidos	25.19	78.17	25,187,171
Otros	0.49	1.51	486,709
	32.23	**100.00**	**32,226,976**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Renta fija en USD			
Abbvie Inc 2.3% 21/11/2022	3,000,000	3,104,582	1.19
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023	1,479,000	1,480,265	0.57
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	1,853,000	1,842,641	0.70
AES Corp 3.3% 15/07/2025	1,990,000	2,053,053	0.79
Agilent Technologies Inc 3.2% 01/10/2022	815,000	852,433	0.33
Agilent Technologies Inc 3.875% 15/07/2023	2,151,000	2,325,523	0.89
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	3,143,000	3,214,745	1.23
Assurant Inc 4% 15/03/2023	1,376,000	1,468,842	0.56
AT&T Inc 3% 30/06/2022	3,900,000	4,074,278	1.56
Athene Global Funding 2.8% 26/05/2023	3,030,000	3,092,571	1.18
Aviation Capital Group 6.75% 06/04/2021	600,000	603,066	0.23
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	1,850,000	1,859,212	0.71
Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	1,300,000	1,334,544	0.51
Banco Santander SA 2.706% 27/06/2024	2,600,000	2,734,323	1.05
Bank of America Corp FRN 05/03/2024	2,500,000	2,492,691	0.95
Bank of America Corp FRN 21/07/2021	3,500,000	3,503,270	1.34
Bank of America Corp FRN 23/01/2022	2,000,000	2,022,524	0.77
Bank of New Zealand 3.5% 20/02/2024	2,000,000	2,172,247	0.83
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.125% 21/11/2022	3,000,000	3,095,692	1.18
Barclays Bank Plc 3.2% 10/08/2021	1,000,000	1,023,076	0.39
Barclays Bank Plc 3.684% 10/01/2023	1,700,000	1,765,177	0.68
Becton Dickinson & Co FRN 29/12/2020	1,500,000	1,500,124	0.57
Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	1,215,000	1,255,235	0.48
BNP Paribas SA 2.95% 23/05/2022	2,000,000	2,070,748	0.79

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	1,500,000	1,588,926	0.61
BNZ International Funding London 2.65% 03/11/2022	950,000	990,945	0.38
BorgWarner Inc 3.375% 15/03/2025	2,332,000	2,466,714	0.94
Boston Scientific Corp 3.375% 15/05/2022	2,100,000	2,195,375	0.84
BPCE SA 3% 22/05/2022	1,000,000	1,034,641	0.40
BPCE SA 4% 12/09/2023	1,000,000	1,081,983	0.41
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance Ltd 3.125% 15/01/2025	2,000,000	2,137,703	0.82
Brown & Brown 4.2% 15/09/2024	1,000,000	1,084,921	0.42
Centene Corp 4.75% 15/01/2025	1,558,000	1,597,043	0.61
CenterPoint Energy Resources Corp 3.55% 01/04/2023	2,557,000	2,725,961	1.04
Charter Communications Operating LLC 4.464% 23/07/2022	1,420,000	1,515,116	0.58
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	1,500,000	1,720,244	0.66
Cimarex Energy Co 4.375% 01/06/2024	1,000,000	1,056,125	0.40
CIT Group Inc 4.125% 09/03/2021	400,000	400,910	0.15
CIT Group Inc 5% 15/08/2022	750,000	768,274	0.29
Citigroup Inc FRN 04/11/2022	1,244,000	1,268,865	0.49
Citigroup Inc FRN 24/01/2023	3,500,000	3,620,920	1.39
CNH Industrial Cap LLC 4.375% 05/04/2022	1,400,000	1,464,524	0.56
CNH Industrial Capital 4.875% 01/04/2021	1,500,000	1,539,279	0.59
Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	3,000,000	3,235,862	1.24
Crédit Agricole London 3.75% 24/04/2023	3,000,000	3,213,000	1.23
Crédit Suisse AG FRN 14/12/2023	2,725,000	2,838,627	1.09
Crédit Suisse New York 2.8% 08/04/2022	700,000	726,418	0.28
CVS Health Corp 3.35% 09/03/2021	2,146,000	2,188,727	0.84

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
CVS Health Corp 3.7% 09/03/2023	2,000,000	2,148,674	0.82
Dell Int. LLC 4.42% 15/06/2021	2,000,000	2,056,075	0.79
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	2,000,000	2,188,479	0.84
Digital Realty Trust LP 3.625% 01/10/2022	1,810,000	1,911,645	0.73
Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023	1,322,000	1,412,070	0.54
Dominion Energy Inc 2.45% 15/01/2023	3,000,000	3,098,461	1.19
Dupont De Nemours Inc 2.169% 01/05/2023	3,318,000	3,384,216	1.29
El Paso Natural Gas 8.625% 15/01/2022	1,000,000	1,099,171	0.42
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	1,736,000	1,783,916	0.68
First American Financial 4.3% 01/02/2023	2,669,000	2,811,286	1.08
First Horizon National 3.5% 15/12/2020	1,783,000	1,797,080	0.69
First Horizon National 3.55% 26/05/2023	2,000,000	2,061,251	0.79
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	2,000,000	1,990,879	0.76
Fortive Corporation 2.35% 15/06/2021	1,900,000	1,924,121	0.74
General Motors Co 5.4% 02/10/2023	514,000	556,181	0.21
General Motors Financial Co 4.25% 15/05/2023	2,000,000	2,090,102	0.80
Georgia Pacific LLC 5.4% 01/11/2020	1,800,000	1,828,734	0.70
Goldman Sachs Group Inc FRN 31/10/2022	3,500,000	3,589,202	1.37
Goodman US Finance Two LLC 6% 22/03/2022	2,500,000	2,663,662	1.02
Hasbro Inc 2.6% 19/11/2022	1,435,000	1,485,816	0.57
Hasbro Inc 3% 19/11/2024	500,000	524,209	0.20
HCA Holdings Inc 4.75% 01/05/2023	2,400,000	2,605,061	1.00
Highwoods Realty LP 3.625% 15/01/2023	1,750,000	1,816,807	0.70
HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2023	3,500,000	3,657,045	1.40
Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	2,400,000	2,543,347	0.97

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
IHS Markit Ltd 5% 01/11/2022	2,594,000	2,785,489	1.07
ING Groep NV 4.1% 02/10/2023	2,750,000	3,015,020	1.15
Ingersoll Rand Gl Holding Co 2.9% 21/02/2021	2,000,000	2,022,463	0.77
JP Morgan Chase Bank FRN 01/04/2023	4,500,000	4,686,405	1.78
JP Morgan Chase Bank FRN 23/07/2024	2,500,000	2,505,205	0.96
Kimco Realty Corp 3.125% 01/06/2023	1,800,000	1,836,678	0.70
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 5.8% 01/03/2021	1,000,000	1,032,782	0.40
Kroger Co 2.6% 01/02/2021	2,000,000	2,021,247	0.77
Leggett & Platt Inc 3.4% 15/08/2022	2,000,000	2,062,530	0.79
Lloyds Banking Group Plc FRN 07/11/2023	830,000	864,142	0.33
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/06/2023	790,000	794,904	0.30
Macquarie Group Ltd 6.25% 14/01/2021	1,000,000	1,028,755	0.39
Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	2,275,000	2,367,029	0.91
Marathon Petroleum Corp 5.125% 01/04/2024	1,000,000	1,013,651	0.39
Marathon Petroleum Corp 5.375% 01/10/2022	1,725,000	1,735,644	0.66
Masco Corp 3.5% 01/04/2021	1,900,000	1,926,320	0.74
Micron Technology Inc 2.497% 24/04/2023	771,000	801,947	0.31
Morgan Stanley 3.125% 23/01/2023	2,500,000	2,651,747	1.01
MPLX LP 3.375% 15/03/2023	1,500,000	1,565,421	0.60
MPLX LP 6.25% 15/10/2022	373,000	377,338	0.14
MPLX LP 6.375% 01/05/2024	1,100,000	1,136,004	0.43
National Fuel Gas Co 4.9% 01/12/2021	730,000	755,214	0.29
New York Life Global Funding 2.3% 10/06/2022	1,100,000	1,140,813	0.44
Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	2,145,000	2,149,891	0.82
NXP Funding LLC 4.125% 01/06/2021	2,000,000	2,060,135	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).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Oaktree Specialty Lend 3.5% 25/02/2025	1,000,000	978,013	0.37
Oneok Inc 4.25% 01/02/2022	1,700,000	1,758,559	0.67
Oneok Inc 7.5% 01/09/2023	932,000	1,070,224	0.41
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	3,995,000	4,153,748	1.59
Phillips 66 FRN 26/02/2021	2,753,000	2,749,153	1.05
Pricoa Global Funding 1 2.2% 03/06/2021	447,000	454,420	0.17
Public Service Enterprise 2% 15/11/2021	2,000,000	2,033,256	0.78
Qwest Corp 6.75% 01/12/2021	1,250,000	1,321,366	0.51
Rabobank Nederland 3.875% 08/02/2022	300,000	316,777	0.12
Regions Bank FRN 13/08/2021	2,000,000	2,004,218	0.77
Regions Financial Corp 3.8% 14/08/2023	1,000,000	1,088,105	0.42
Roper Technologies Inc 3.65% 15/09/2023	2,855,000	3,106,217	1.19
Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	1,210,000	1,243,106	0.48
Ryder System Inc 4.625% 01/06/2025	2,279,000	2,542,440	0.97
Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	2,789,000	2,773,362	1.06
Société Générale 2.625% 22/01/2025	2,200,000	2,246,643	0.86
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	2,084,000	2,084,274	0.80
Standard Chartered Plc FRN 20/01/2023	2,000,000	2,077,934	0.79
State Street Corp FRN 30/03/2023	1,972,000	2,047,358	0.78
Steel Dynamics Inc 4.125% 15/09/2025	2,500,000	2,556,998	0.98
T Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2025	1,352,000	1,474,038	0.56
Telefonica Emisiones SAU 5.462% 16/02/2021	1,300,000	1,338,449	0.51
Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	1,337,000	1,361,310	0.52
Total System Services Inc 4% 01/06/2023	2,134,000	2,315,268	0.89
Truist Bank 1.25% 09/03/2023	1,780,000	1,807,914	0.69

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
UBS Group Funding Switzerland 3.491% 23/05/2023	3,000,000	3,139,543	1.20
Upjohn Inc 1.65% 22/06/2025	800,000	816,661	0.31
Verisk Analytics Inc 4.125% 12/09/2022	610,000	653,041	0.25
Viacom Inc 4.75% 15/05/2025	1,600,000	1,831,389	0.70
Westrock RKT Co 4.9% 01/03/2022	859,000	914,776	0.35
Williams Partners Ltd 4% 15/11/2021	2,000,000	2,066,172	0.79
Willis Towers Watson Plc 5.75% 15/03/2021	2,000,000	2,064,171	0.79
WP Carey Inc 4.6% 01/04/2024	1,400,000	1,492,056	0.57
Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	2,531,000	2,587,631	0.99
		253,234,819	**96.87**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**253,234,819**	**96.87**
Total Cartera de inversión		**253,234,819**	**96.87**
Tesoría y equivalentes de tesorería		8,624,310	3.30
Otros Passivos Netos		(452,755)	(0.17)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**261,406,374**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	32.54
Industriales	30.58
Bancos	16.21
Suministro de energía y agua	7.76
Comunicaciones	2.63
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.39
Materiales y productos de construcción	1.29
Productos químicos	0.97
Petróleo y gas	0.82
Aparatos y componentes eléctricos	0.79
Seguros	0.79
Tecnología	0.79
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.31
	96.87

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	3.40	1.30	3,395,784
Canadá	1.78	0.68	1,783,916
Francia	11.12	4.25	11,118,633
Irlanda	3.32	1.27	3,322,906
Nueva Zelanda	2.17	0.83	2,172,247
España	4.07	1.56	4,072,772
Suiza	5.98	2.29	5,978,170
Países Bajos	5.39	2.06	5,391,932
Reino Unido	20.48	7.83	20,478,989
Estados Unidos	195.52	74.80	195,519,470
Otros	8.17	3.13	8,171,555
	261.40	**100.00**	**261,406,374**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Renta fija en USD			
Acrisure LLC 10.125% 01/08/2026	3,900,000	4,201,626	0.92
Acrisure LLC 7% 15/11/2025	4,000,000	3,837,460	0.84
Adams Homes Inc 7.5% 15/02/2025	4,300,000	4,238,188	0.93
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	7,900,000	7,134,688	1.56
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	8,641,000	9,120,489	2.00
American Midstream Partners 9.5% 15/12/2021	8,391,000	7,666,227	1.68
Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	5,808,000	5,756,106	1.26
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	2,411,000	2,431,843	0.53
Ascent Resources Utica Holdings LLC 10% 01/04/2022	1,100,000	941,176	0.21
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	4,524,000	2,911,465	0.64
Banff Merger Sub Inc 9.75% 01/09/2026	3,000,000	3,025,680	0.66
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	9,227,000	8,244,878	1.81
Boxer Parent Co Inc 9.125% 01/03/2026	3,000,000	3,118,125	0.68
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	10,631,000	9,671,445	2.13
Calumet Specialty Prod 11% 15/04/2025	5,700,000	5,514,693	1.21
Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 10% 01/08/2024	6,197,000	6,202,082	1.36
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	356,000	371,023	0.08
Cimpress Plc 7% 15/06/2026	1,932,000	1,789,148	0.39
Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	3,983,000	4,075,067	0.89
Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	4,700,000	4,922,756	1.08
Clearwater Seafoods Inc 6.875% 01/05/2025	3,981,000	3,955,701	0.87
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	4,538,000	4,671,689	1.02
Renta fija en USD (continuación)			
Core & Main Holding Lp 8.625% 15/09/2024	2,000,000	2,009,240	0.44
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	7,196,000	6,423,186	1.41
Curo Group Holdings Corp 8.25% 01/09/2025	11,825,000	9,493,286	2.09
DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	2,820,000	2,661,375	0.58
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	4,925,000	4,573,577	1.00
Diamond Sports Group 6.625% 15/08/2027	7,500,000	4,012,725	0.88
Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	7,512,000	8,355,710	1.83
Eg Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	3,977,000	4,084,299	0.90
Eldorado Resorts Inc 6% 15/09/2026	1,275,000	1,380,392	0.30
Enova International Inc 8.5% 15/09/2025	9,750,000	8,829,844	1.94
Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	8,907,000	8,665,665	1.90
Ford Motor Company 9.625% 22/04/2030	3,009,000	3,569,201	0.78
Freedom Mortgage Corp 10.75% 01/04/2024	7,450,000	7,703,784	1.69
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	2,100,000	2,085,542	0.46
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	8,242,000	8,729,844	1.91
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	784,000	746,599	0.16
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	8,469,000	7,545,371	1.65
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	11,400,000	10,781,093	2.37
Golden Entertainment Inc 7.625% 15/04/2026	4,894,000	4,516,991	0.99
Granite Merger Sub 2 Inc 11% 15/07/2027	8,711,000	9,055,651	1.99
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	4,791,000	4,955,691	1.09
Hilcorp Energy 5.75% 01/10/2025	3,000,000	2,560,935	0.56
Howmet Aerospace Inc 6.75% 15/01/2028	7,529,000	8,211,492	1.80
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	2,919,000	2,915,804	0.64

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	2,000,000	1,883,530	0.41
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	2,329,000	2,433,805	0.53
Inception Merger 8.625% 15/11/2024	8,564,000	8,615,384	1.89
Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15/02/2026	3,250,000	3,032,754	0.66
Kronos Acquisition Holdings 9% 15/08/2023	11,786,000	11,269,124	2.48
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	8,739,000	9,305,112	2.05
Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	1,500,000	1,293,908	0.28
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	5,372,000	4,464,911	0.98
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	3,452,000	3,119,383	0.68
McGraw Hill Global 7.875% 15/05/2024	2,457,000	1,642,861	0.36
Meredith Corp 6.875% 01/02/2026	5,831,000	4,869,643	1.07
New Enterprise Stone & Lime 10.125% 01/04/2022	1,750,000	1,747,401	0.38
Nmi Holdings 7.375% 01/06/2025	5,000,000	5,244,400	1.15
Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	8,655,000	7,647,947	1.68
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	3,682,000	3,780,954	0.83
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	4,032,000	3,853,020	0.84
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	8,970,000	8,480,866	1.86
Polaris Intermediate 8.5% 01/12/2022	7,234,333	6,388,748	1.40
Powerteam Services LLC 9.033% 04/12/2025	7,606,000	7,791,396	1.71
Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	2,700,000	1,656,612	0.36
Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023	1,500,000	1,032,968	0.23
Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	3,970,000	3,982,406	0.87
Realogy Group 9.375% 01/04/2027	8,518,000	7,970,846	1.75
Refinitiv US Holdings Inc 8.25% 15/11/2026	3,676,000	3,984,729	0.87
Renta fija en USD (continuación)			
Rite Aid Corp 6.125% 01/04/2023	799,000	778,326	0.17
Rite Aid Corp 7.5% 01/07/2025	463,000	464,158	0.10
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	5,116,000	5,102,264	1.12
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	8,550,000	8,717,024	1.91
Spirit Aerosystems Inc 7.5% 15/04/2025	7,043,000	6,976,972	1.53
Springleaf Finance Corp 8.875% 01/06/2025	3,081,000	3,299,520	0.72
Srs Distribution Inc 8.25% 01/07/2026	3,812,000	3,882,751	0.85
Starfruit Finco BV 8% 01/10/2026	4,500,000	4,620,802	1.01
Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	6,000,000	3,981,090	0.87
Tapstone Energy LLC 9.75% 01/06/2022	2,150,000	19,081	0.00
Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	2,251,000	2,163,774	0.47
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	5,050,000	5,439,734	1.19
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	5,897,000	6,071,433	1.33
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	9,660,000	9,273,600	2.04
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	2,304,000	2,442,240	0.54
West Street Merger Sub 6.375% 01/09/2025	4,368,000	4,239,646	0.93
		420,633,975	**92.21**

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 30 de junio 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			
United States Treasury Bill 0% 05/11/2020	3,500,000	3,498,148	0.77
		3,498,148	**0.77**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**424,132,123**	**92.98**
Total Cartera de inversión		**424,132,123**	**92.98**
Tesoría y equivalentes de tesorería		24,152,688	5.29
Otros Activos Netos		7,879,591	1.73
TOTAL PATRIMONIO NETO		**456,164,402**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	35.19
Servicios financieros	27.75
Suministro de energía y agua	8.26
Comunicaciones	5.22
Petróleo y gas	2.56
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.48
Alimentación y bebidas	1.96
Tecnología	1.85
Atención sanitaria	1.81
Industria aeroespacial y de defensa	1.53
Seguros	1.15
Productos químicos	1.01
Automóviles	0.78
Bancos	0.77
Servicios y suministros comerciales	0.39
Comercio al por menor	0.27
	92.98

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Canadá	26.64	5.84	26,644,249
Irlanda	1.79	0.39	1,789,148
Luxemburgo	5.76	1.26	5,756,106
Países Bajos	9.72	2.13	9,723,066
Emiratos Árabes Unidos	3.41	0.75	3,407,974
Reino Unido	4.08	0.90	4,084,299
Estados Unidos	372.73	81.71	372,727,281
Otros	32.03	7.02	32,032,279
	456.16	**100.00**	**456,164,402**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Renta fija en USD			
Acadia Healthcare Co Inc 5.125% 01/07/2022	2,500,000	2,502,000	0.96
Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	3,810,000	3,821,259	1.47
Acadia Healthcare Co Inc 6.125% 15/03/2021	585,000	585,585	0.22
Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 01/03/2024	855,000	873,233	0.34
Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	1,470,000	1,493,733	0.57
ADT Corp 3.5% 15/07/2022	1,000,000	997,115	0.38
ADT Corp 4.125% 15/06/2023	585,000	587,986	0.23
Aecom 5.875% 15/10/2024	1,900,000	2,056,950	0.79
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023	2,216,000	2,217,895	0.85
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	388,000	407,249	0.16
Air Lease Corp 3.875% 03/07/2023	700,000	712,837	0.27
Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024	550,000	554,441	0.21
Albertsons Companies Inc 6.625% 15/06/2024	3,985,000	4,088,610	1.57
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	679,000	613,222	0.24
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	440,000	434,771	0.17
Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	610,000	631,048	0.24
Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	500,000	513,432	0.20
Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	3,335,000	3,423,111	1.31
Avanos Medical Incorporated 6.25% 15/10/2022	690,000	690,862	0.27
Avantor Inc 6% 01/10/2024	3,706,000	3,876,476	1.49
Avantor Inc 9% 01/10/2025	170,000	182,962	0.07
Axalta Coating Systems Ltd 4.875% 15/08/2024	750,000	761,329	0.29
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	1,939,000	1,955,482	0.75
Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	3,400,000	3,534,538	1.36
Renta fija en USD (continuación)			
Berry Global Inc 6% 15/10/2022	237,000	238,037	0.09
Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	3,558,000	3,591,321	1.38
Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	630,000	658,416	0.25
Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	1,800,000	1,859,607	0.71
Blue Racer 6.125% 15/11/2022	1,927,000	1,921,653	0.74
Building Materials Corp 6% 15/10/2025	3,475,000	3,587,538	1.38
Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	2,755,000	2,762,631	1.06
Burger King New Red Finance 5% 15/10/2025	2,995,000	2,982,436	1.14
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,235,000	1,299,066	0.50
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	3,985,000	3,922,685	1.51
Cardtronics Inc 5.5% 01/05/2025	3,235,000	3,149,742	1.21
CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/05/2025	1,595,000	1,639,030	0.63
CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/04/2024	3,300,000	3,406,425	1.31
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	544,000	566,957	0.22
CDW LLC 4.125% 01/05/2025	233,000	234,311	0.09
Centene Corp 4.75% 15/01/2025	655,000	671,414	0.26
Centene Corp 5.25% 01/04/2025	914,000	942,412	0.36
Central Garden & Pet Co 6.125% 15/11/2023	925,000	946,872	0.36
Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	2,580,000	2,779,679	1.07
Change Health 5.75% 01/03/2025	3,980,000	3,939,484	1.51
Cinemark Usa Inc 4.875% 01/06/2023	725,000	614,883	0.24
Cinemark Usa Inc 5.125% 15/12/2022	260,000	230,364	0.09
Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	484,000	497,008	0.19
Commscope Inc 5% 15/06/2021	56,000	56,000	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	4,050,000	4,100,626	1.57
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	950,000	847,975	0.33
CSC Holdings Llc 5.375% 15/07/2023	1,000,000	1,015,200	0.39
DAE Funding LLC 4.5% 01/08/2022	1,380,000	1,323,075	0.51
DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	666,000	628,538	0.24
DAE Funding LLC 5.75% 15/11/2023	2,520,000	2,433,769	0.93
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	225,000	258,908	0.10
Dell Inc 7.125% 15/06/2024	3,380,000	3,504,849	1.34
Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	1,071,000	1,072,997	0.41
Dish DBS Corp 6.75% 01/06/2021	5,635,000	5,749,955	2.22
Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	244,000	257,763	0.10
Eldorado Resorts Inc 6% 01/04/2025	350,000	367,012	0.14
Energizer Holdings Inc 5.5% 15/06/2025	1,495,000	1,545,688	0.59
Esh Hospitality Inc 5.25% 01/05/2025	300,000	288,442	0.11
Expedia Group Inc 7% 01/05/2025	187,000	194,865	0.07
Gartner Inc 5.125% 01/04/2025	2,695,000	2,766,835	1.06
Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	500,000	436,822	0.17
GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	1,438,000	1,453,279	0.56
Gray Television Inc 5.125% 15/10/2024	2,790,000	2,797,268	1.07
Group 1 Automotive Inc 5% 01/06/2022	15,000	14,953	0.01
Hanesbrands Inc 4.625% 15/05/2024	1,000,000	997,605	0.38
Hanesbrands Inc 5.375% 15/05/2025	587,000	594,704	0.23
Hill Rom Holdings Inc 5% 15/02/2025	480,000	496,250	0.19
Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	3,249,000	3,366,776	1.29
Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	525,000	527,297	0.20

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Hughes Satellite Systems 7.625% 15/06/2021	710,000	732,915	0.28
Hyatt Hotels Corp 5.375% 23/04/2025	246,000	260,948	0.10
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	448,000	421,911	0.16
Icahn Enterprises Fin 6.25% 01/02/2022	3,560,000	3,576,821	1.37
Inception Merger 8.625% 15/11/2024	1,000,000	1,006,000	0.39
Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024	500,000	485,168	0.19
International Game Tech 6.25% 15/02/2022	575,000	581,670	0.22
Iron Mountain Inc 5.75% 15/08/2024	1,602,000	1,622,369	0.62
Jaguar Holding Co 4.625% 15/06/2025	1,867,000	1,903,547	0.73
JBS Investments GmbH 6.25% 05/02/2023	470,000	474,150	0.18
JBS USA LLC 5.75% 15/06/2025	1,270,000	1,289,050	0.49
JBS USA LLC 5.875% 15/07/2024	3,000,000	3,056,250	1.17
Kaiser Aluminum Corp 6.5% 01/05/2025	1,673,000	1,734,692	0.67
Lamar Advertising 5% 01/05/2023	2,234,000	2,252,129	0.86
Level 3 Financing Inc 5.375% 01/05/2025	254,000	260,059	0.10
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/01/2024	480,000	485,350	0.19
Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	513,000	516,799	0.20
Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	15,000	15,111	0.01
Lions Gate Capital Hold 5.875% 01/11/2024	3,610,000	3,460,708	1.33
Lions Gate Capital Hold 6.375% 01/02/2024	3,755,000	3,672,822	1.41
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	375,000	338,668	0.13
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	1,150,000	955,817	0.37
Marriott International Inc 4.15% 01/12/2023	957,000	993,594	0.38
MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025	2,240,000	2,198,851	0.84

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Microchip Technology Inc 4.25% 01/09/2025	1,713,000	1,725,532	0.66
NCR Corp 5% 15/07/2022	2,025,000	2,025,638	0.78
NCR Corp 6.375% 15/12/2023	1,150,000	1,171,683	0.45
NCR Corp 8.125% 15/04/2025	899,000	956,873	0.37
New Enterprise Stone & Lime 10.125% 01/04/2022	220,000	219,673	0.08
Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	384,000	402,879	0.15
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 01/08/2024	3,882,000	3,921,228	1.50
Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	3,430,000	3,511,462	1.35
Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	4,525,000	4,513,507	1.74
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	880,000	897,600	0.34
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	2,080,000	2,018,879	0.77
Novelis Corp 5.875% 30/09/2026	108,000	108,246	0.04
Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	2,965,000	2,980,136	1.14
Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	681,000	703,204	0.27
Parsley Energy LLC 5.25% 15/08/2025	130,000	125,319	0.05
Penske Automotive Group 5.375% 01/12/2024	10,000	10,011	0.00
Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	1,055,000	1,048,295	0.40
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	3,163,000	3,279,636	1.26
Pilgrim S Pride Corp 5.75% 15/03/2025	454,000	453,337	0.17
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	575,000	592,609	0.23
Post Holdings Inc 5% 15/08/2026	159,000	159,902	0.06
PQ Corp 6.75% 15/11/2022	1,629,000	1,660,114	0.64
Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	1,300,000	1,335,886	0.51
Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	1,187,000	1,216,800	0.47
PTC Inc 3.625% 15/02/2025	366,000	364,170	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Realogy Group 5.25% 01/12/2021	2,410,000	2,443,740	0.94
Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	965,000	973,699	0.37
Reynolds Group 7% 15/07/2024	2,175,000	2,186,212	0.84
Reynolds Group FRN 15/07/2021	3,065,000	3,050,640	1.17
Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	1,255,000	1,294,351	0.50
Sabre Glbl Inc 5.375% 15/04/2023	419,000	392,245	0.15
SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024	625,000	640,625	0.25
Scientific Games International 5% 15/10/2025	645,000	597,773	0.23
Sensata Technologies BV 4.875% 15/10/2023	750,000	780,851	0.30
Service Corp Intl 5.375% 15/05/2024	1,500,000	1,532,032	0.59
Sinclair Television Group 5.625% 01/08/2024	2,006,000	1,930,986	0.74
Sinclair Television Group 5.875% 15/03/2026	280,000	276,797	0.11
Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/05/2023	3,250,000	3,276,341	1.26
Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	2,733,000	2,806,408	1.08
Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/04/2025	656,000	675,421	0.26
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	5,605,000	5,714,495	2.20
Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	1,190,000	1,206,238	0.46
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	772,000	772,102	0.30
Spectrum Brands Inc 5.75% 15/07/2025	2,822,000	2,904,924	1.11
Spectrum Brands Inc 6.125% 15/12/2024	235,000	242,319	0.09
Sprint Communications 11.5% 15/11/2021	1,600,000	1,775,640	0.68
Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	290,000	327,973	0.13
Sprint Corp 7.25% 15/09/2021	1,375,000	1,443,069	0.55
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	534,000	602,082	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Standard Industries Inc 5.375% 15/11/2024	3,807,000	3,923,551	1.51
Station Casinos LLC 5% 01/10/2025	175,000	154,547	0.06
Steel Dynamics Inc 5.5% 01/10/2024	498,000	512,006	0.20
Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	640,000	638,154	0.24
Sunoco LP 4.875% 15/01/2023	2,205,000	2,179,962	0.84
Sunoco LP 5.5% 15/02/2026	209,000	203,474	0.08
Targa Resources Partners 5.25% 01/05/2023	1,570,000	1,534,840	0.59
Targa Resources Partners 6.75% 15/03/2024	185,000	185,114	0.07
Taylor Morrison Communities 5.875% 15/04/2023	34,000	35,059	0.01
Tegna Inc 4.875% 15/09/2021	1,197,000	1,200,070	0.46
Tegna Inc 5.5% 15/09/2024	645,000	652,459	0.25
Tempur Sealy Intl Inc 5.625% 15/10/2023	439,000	444,990	0.17
Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024	409,000	400,182	0.15
The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	803,000	819,887	0.31
The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	570,000	572,004	0.22
Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	1,400,000	1,431,647	0.55
United Rentals North America 5.5% 15/07/2025	1,000,000	1,027,405	0.39
US Foods Inc 5.875% 15/06/2024	2,635,000	2,510,114	0.96
US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	1,433,000	1,464,347	0.56
Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	1,962,000	2,061,326	0.79
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	300,000	307,800	0.12
Valvoline Inc 4.375% 15/08/2025	320,000	322,766	0.12
Valvoline Inc 4.375% 15/08/2025	30,000	30,259	0.01
Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	258,000	243,125	0.09
Wesco Distribution Inc 5.375% 15/06/2024	470,000	469,462	0.18
Renta fija en USD (continuación)			
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	4,429,000	4,675,386	1.80
William Carter 5.5% 15/05/2025	458,000	473,171	0.18
WMG Acquisition Corp 5% 01/08/2023	996,000	1,012,080	0.39
Wolverine World Wide 6.375% 15/05/2025	1,153,000	1,212,812	0.47
WPX Energy Inc 8.25% 01/08/2023	250,000	278,411	0.11
WR Grace & Co 5.125% 01/10/2021	575,000	605,935	0.23
XPO Logistics Inc 6.125% 01/09/2023	2,495,000	2,532,687	0.97
XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	1,188,000	1,246,658	0.48
XPO Logistics Inc 6.75% 15/08/2024	185,000	194,288	0.07
		258,156,507	**99.07**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**258,156,507**	**99.07**
Total Cartera de inversión		**258,156,507**	**99.07**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,562,539	0.60
Descubiertos bancarios		(41)	0.00
Otros Activos Netos		866,112	0.33
TOTAL PATRIMONIO NETO		**260,585,117**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	56.55
Servicios financieros	27.64
Comunicaciones	3.59
Alimentación y bebidas	2.01
Bienes de consumo, cíclicos	1.56
Bienes de consumo, no cíclicos	1.48
Suministro de energía y agua	1.32
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.08
Inmobiliarias	1.05
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.80
Atención sanitaria	0.56
Control medioambiental	0.56
Hoteles, restaurantes y ocio	0.26
Ingeniería y construcción	0.21
Productos químicos	0.19
Internet, software y servicios de TI	0.14
Tráfico y transporte	0.07
	99.07

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	0.47	0.18	474,150
Canadá	11.81	4.53	11,810,642
Irlanda	6.56	2.52	6,561,687
Luxemburgo	1.06	0.41	1,057,172
Noruega	0.55	0.21	554,441
Emiratos Árabes Unidos	4.39	1.68	4,385,382
Estados Unidos	233.31	89.54	233,313,033
Otros	2.43	0.93	2,428,610
	260.58	**100.00**	**260,585,117**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en USD			
Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	10,775,000	10,948,962	0.32
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	10,175,000	10,636,029	0.31
Acrisure LLC 7% 15/11/2025	4,268,000	4,094,570	0.12
Acrisure LLC 8.125% 15/02/2024	21,407,000	22,307,057	0.66
ADT Corp 4.125% 15/06/2023	2,510,000	2,522,814	0.07
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	10,194,000	9,308,702	0.28
Aecom Global 5% 01/04/2022	13,403,000	13,704,568	0.40
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	2,697,000	2,830,803	0.08
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	19,521,000	17,629,903	0.52
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	14,600,000	14,575,326	0.43
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	15,840,000	16,683,401	0.49
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	17,063,000	18,009,826	0.53
American Midstream Partners 9.5% 15/12/2021	24,210,000	22,118,861	0.65
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	8,230,000	8,132,186	0.24
Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	6,624,000	6,852,561	0.20
Ard Finance Sa 6.5% 30/06/2027	16,747,000	16,597,366	0.49
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	10,000,000	9,855,700	0.29
Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	7,340,000	7,533,923	0.22
Asbury Automotive Group 4.75% 01/03/2030	1,440,000	1,407,600	0.04
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	12,106,000	12,239,408	0.36
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	8,448,000	8,521,033	0.25
Ascent Resources Utica Holdings LLC 10% 01/04/2022	8,292,000	7,094,760	0.21
Renta fija en USD (continuación)			
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	15,512,000	9,982,903	0.29
Avanos Medical Incorporated 6.25% 15/10/2022	17,415,000	17,436,769	0.52
Avantor Inc 9% 01/10/2025	15,000,000	16,143,750	0.48
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	6,533,000	6,583,304	0.19
Axalta Coating Systems Ltd 4.875% 15/08/2024	9,758,000	9,905,395	0.29
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	3,920,000	3,953,320	0.12
B&G Foods Inc 5.25% 15/09/2027	4,298,000	4,312,785	0.13
Bausch Health Companies Inc 6.25% 15/02/2029	10,268,000	10,338,592	0.31
Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	27,885,000	28,988,409	0.86
Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	15,026,000	15,166,718	0.45
Berry Plastics Corp 5.5% 15/05/2022	3,570,000	3,586,476	0.11
Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	12,670,000	13,241,480	0.39
Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	4,270,000	4,411,401	0.13
Blue Racer 6.125% 15/11/2022	14,220,000	14,180,540	0.42
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	10,995,000	9,824,692	0.29
Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	11,135,000	11,695,926	0.35
Building Materials Corp 6% 15/10/2025	18,380,000	18,975,236	0.56
Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	2,962,000	2,970,205	0.09
Burger King New Red Finance 5% 15/10/2025	17,838,000	17,763,170	0.52
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	12,077,000	12,703,494	0.38
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	18,255,000	17,969,537	0.53
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	33,474,000	30,452,637	0.89
Calumet Specialty Prod 11% 15/04/2025	11,658,000	11,278,998	0.33
Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	32,687,000	32,763,488	0.96

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 10% 01/08/2024	8,344,000	8,350,842	0.25
Cardtronics Inc 5.5% 01/05/2025	11,751,000	11,441,302	0.34
Catalent Pharma Solution 4.875% 15/01/2026	10,770,000	10,972,045	0.32
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	4,934,000	5,130,472	0.15
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	13,233,000	13,414,954	0.40
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	6,682,000	6,847,179	0.20
CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/05/2025	14,416,000	14,813,954	0.44
CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/02/2026	14,311,000	14,833,996	0.44
CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/04/2024	3,000,000	3,096,750	0.09
CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/05/2027	10,366,000	10,826,769	0.32
CDK Global Inc 5.875% 15/06/2026	5,658,000	5,889,610	0.17
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	5,646,000	5,884,261	0.17
CDW LLC 4.125% 01/05/2025	2,667,000	2,682,002	0.08
Centene Corp 5.375% 01/06/2026	18,616,000	19,374,137	0.57
Centene Corp 5.375% 15/08/2026	8,663,000	9,046,554	0.27
Central Garden & Pet Co 6.125% 15/11/2023	7,850,000	8,035,613	0.24
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	10,849,000	10,561,881	0.31
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	13,603,000	13,590,145	0.40
Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	4,759,000	5,127,323	0.15
Centurylink Inc 6.875% 15/01/2028	10,391,000	11,089,899	0.33
Change Health 5.75% 01/03/2025	34,741,000	34,387,337	1.01
Charles River Laboratories 5.5% 01/04/2026	3,839,000	4,003,712	0.12
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	10,330,000	10,134,918	0.30
Cimpress Plc 7% 15/06/2026	6,059,000	5,610,998	0.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	23,169,000	23,704,551	0.70
Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	4,849,000	4,979,317	0.15
Clearwater Seafoods Inc 6.875% 01/05/2025	8,129,000	8,077,340	0.24
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	13,858,000	13,806,032	0.41
Commscope Inc 5% 15/06/2021	635,000	635,000	0.02
Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	15,285,000	15,476,062	0.46
Commscope Inc 6% 01/03/2026	12,042,000	12,374,720	0.37
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	15,638,000	16,098,695	0.48
Crestwood Mid Partner Lp 5.625% 01/05/2027	10,412,000	8,713,230	0.26
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	20,484,000	18,284,121	0.54
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	21,531,000	19,364,228	0.57
CSC Holdings Llc 4.625% 01/12/2030	15,000,000	14,645,400	0.43
Curo Group Holdings Corp 8.25% 01/09/2025	13,690,000	10,990,537	0.32
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	8,272,000	8,659,750	0.26
DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	4,878,000	4,603,612	0.14
DAE Funding LLC 5.25% 15/11/2021	7,760,000	7,682,400	0.23
DCP Midstream Operating 5.625% 15/07/2027	7,000,000	7,061,250	0.21
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	16,535,000	15,355,145	0.45
Dell Inc 5.3% 01/10/2029	8,471,000	9,356,450	0.28
Dell Inc 6.1% 15/07/2027	5,357,000	6,197,532	0.18
Dell Inc 7.125% 15/06/2024	12,321,000	12,776,107	0.38
Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	9,339,000	9,356,417	0.28
Diamond Sports Group 5.375% 15/08/2026	11,052,000	8,055,029	0.24
Diamond Sports Group 6.625% 15/08/2027	16,556,000	8,857,957	0.26
Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	9,028,000	9,199,758	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	25,414,000	28,268,373	0.84
Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	17,078,000	18,041,285	0.53
Edgewell Personal Care 5.5% 01/06/2028	14,773,000	15,206,957	0.45
Eg Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	10,313,000	10,591,245	0.31
Eldorado Resorts Inc 6% 15/09/2026	8,209,000	8,887,556	0.26
Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023	10,952,000	11,347,860	0.34
Endeavor Energy Resource 6.625% 15/07/2025	2,280,000	2,303,530	0.07
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	14,581,000	14,339,976	0.42
Energizer Holdings Inc 5.5% 15/06/2025	11,408,000	11,794,788	0.35
Energizer Holdings Inc 6.375% 15/07/2026	5,800,000	6,011,526	0.18
Energizer Holdings Inc 7.75% 15/01/2027	7,239,000	7,735,487	0.23
Enova International Inc 8.5% 01/09/2024	12,573,000	11,267,231	0.33
Esh Hospitality Inc 5.25% 01/05/2025	5,000,000	4,807,375	0.14
Everi Payments Inc 7.5% 15/12/2025	4,834,000	4,646,175	0.14
Expedia Group Inc 6.25% 01/05/2025	2,475,000	2,641,805	0.08
Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	20,924,000	20,357,064	0.60
Ford Motor Company 6.625% 01/10/2028	6,898,000	6,971,602	0.21
Ford Motor Company 9% 22/04/2025	15,684,000	17,002,632	0.50
Ford Motor Company 9.625% 22/04/2030	7,776,000	9,223,697	0.27
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	21,033,000	20,888,188	0.62
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	13,505,000	14,304,361	0.42
Gartner Inc 4.5% 01/07/2028	9,002,000	9,129,828	0.27
Gartner Inc 5.125% 01/04/2025	18,047,000	18,528,043	0.55
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	6,634,000	6,317,525	0.19

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	7,284,000	6,363,630	0.19
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	20,024,000	17,840,183	0.53
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	23,053,000	21,801,453	0.64
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	8,976,000	9,312,600	0.28
Golden Entertainment Inc 7.625% 15/04/2026	9,025,000	8,329,759	0.25
Granite Merger Sub 2 Inc 11% 15/07/2027	16,962,000	17,633,102	0.52
Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	17,334,000	17,510,807	0.52
HCA Holdings Inc 5.875% 01/05/2023	5,000,000	5,413,650	0.16
HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	6,718,000	7,683,007	0.23
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	16,901,000	17,481,972	0.52
Hilcorp Energy 6.25% 01/11/2028	11,013,000	8,877,139	0.26
Hill Rom Holdings Inc 5% 15/02/2025	7,962,000	8,231,554	0.24
Hillenbrand Inc 4.5% 15/09/2026	5,000,000	5,026,550	0.15
Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	9,925,000	10,284,781	0.30
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	6,893,000	6,992,087	0.21
Holly Energy Partners-Holly Energy Finance 5% 01/02/2028	10,471,000	9,998,182	0.30
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01/05/2025	14,873,000	16,151,533	0.48
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	20,981,000	20,958,026	0.62
Hulk Finance Corp 7% 01/06/2026	4,118,000	4,276,790	0.13
Hyatt Hotels Corp 5.75% 23/04/2030	4,193,000	4,618,864	0.14
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	7,400,000	6,969,061	0.21
Icahn Enterprises Fin 5.25% 15/05/2027	11,906,000	11,526,496	0.34
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	8,885,000	9,284,825	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Inception Merger 8.625% 15/11/2024	29,034,000	29,208,204	0.86
Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15/02/2026	9,079,000	8,472,114	0.25
Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024	9,573,000	9,289,017	0.27
International Game Tech 6.25% 15/02/2022	1,724,000	1,743,998	0.05
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	7,702,000	7,909,704	0.23
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	9,222,000	9,530,476	0.28
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	12,146,000	11,937,392	0.35
Itron Inc 5% 15/01/2026	17,167,000	17,163,738	0.51
Jaguar Holding Co 5% 15/06/2028	4,439,000	4,552,749	0.13
JBS USA LUX 6.75% 15/02/2028	7,707,000	8,196,857	0.24
Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	10,084,000	10,512,570	0.31
Kaiser Aluminum Corp 6.5% 01/05/2025	5,917,000	6,135,189	0.18
KGA Escrow LLC 7.5% 15/08/2023	8,135,000	8,154,483	0.24
Kraft Heinz Foods Company 4.25% 01/03/2031	10,656,000	11,322,344	0.33
Kraft Heinz Foods Company 4.375% 01/06/2046	14,258,000	14,038,419	0.41
Kraft Heinz Foods Company 6.75% 15/03/2032	880,000	1,099,500	0.03
Kraft Heinz Foods Company 6.875% 26/01/2039	7,998,000	9,909,731	0.29
Kronos Acquisition Holdings 9% 15/08/2023	24,033,000	22,979,033	0.68
L Brands Inc 6.875% 01/07/2025	3,141,000	3,250,935	0.10
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	12,985,000	13,826,168	0.41
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	12,684,000	13,225,036	0.39
Lamb Weston Hld 4.625% 01/11/2024	2,157,000	2,243,506	0.07
Lamb Weston Hld 4.875% 01/11/2026	8,496,000	8,813,028	0.26
Level 3 Financing Inc 5.125% 01/05/2023	5,000,000	5,013,025	0.15
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/08/2022	8,061,000	8,070,754	0.24

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	11,716,000	11,802,757	0.35
Lions Gate Capital Hold 6.375% 01/02/2024	2,592,000	2,535,274	0.07
Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	5,986,000	5,163,554	0.15
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	11,490,000	10,376,791	0.31
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	11,732,000	12,105,958	0.36
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	19,353,000	16,085,149	0.48
Marriott International Inc 4.625% 15/06/2030	5,000,000	5,198,210	0.15
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	22,462,000	20,297,674	0.60
McGraw Hill Global 7.875% 15/05/2024	9,073,000	6,066,616	0.18
Meredith Corp 6.875% 01/02/2026	17,240,000	14,397,641	0.43
MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025	12,488,000	12,258,595	0.36
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	9,232,000	9,393,560	0.28
MSCI Inc 4.75% 01/08/2026	6,278,000	6,512,766	0.19
Mueller Water Products 5.5% 15/06/2026	5,486,000	5,697,540	0.17
National Cinemedia LLC 5.875% 15/04/2028	4,595,000	3,792,874	0.11
NCR Corp 6.375% 15/12/2023	4,029,000	4,104,967	0.12
NCR Corp 8.125% 15/04/2025	11,697,000	12,449,994	0.37
Netflix Inc 4.875% 15/06/2030	4,445,000	4,779,220	0.14
New Enterprise Stone & Lime 6.25% 15/03/2026	16,406,000	16,546,435	0.49
Newell Brands Inc 4.7% 01/04/2026	5,625,000	5,919,638	0.17
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	7,474,000	7,436,854	0.22
Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	1,315,000	1,346,231	0.04
Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	9,712,000	9,687,332	0.29
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	14,967,000	15,266,340	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	9,000,000	8,735,535	0.26
Novelis Corp 4.75% 30/01/2030	11,185,000	10,709,414	0.32
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	10,760,000	10,421,706	0.31
Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/08/2024	14,222,000	12,180,716	0.36
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	11,382,000	9,676,635	0.29
Olin Corp 5% 01/02/2030	5,958,000	5,286,623	0.16
Olin Corp 9.5% 01/06/2025	8,415,000	9,398,503	0.28
Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	30,066,000	26,567,671	0.78
Owens Brockway 5% 15/01/2022	1,541,000	1,546,278	0.05
Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	3,000,000	3,097,815	0.09
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	10,201,000	10,628,167	0.31
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	8,843,000	9,080,656	0.27
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	18,336,000	17,522,065	0.52
Penske Auto Group Inc 5.75% 01/10/2022	4,316,000	4,329,444	0.13
Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	5,328,000	5,294,141	0.16
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	4,013,000	3,879,889	0.11
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	7,743,000	8,028,523	0.24
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	20,908,000	19,767,887	0.58
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	5,448,000	5,584,200	0.16
Pilgrim S Pride Corp 5.75% 15/03/2025	4,700,000	4,693,138	0.14
Pilgrim S Pride Corp 5.875% 30/09/2027	6,185,000	6,200,555	0.18
Polaris Intermediate 8.5% 01/12/2022	20,237,000	17,871,598	0.53
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	5,285,000	5,446,853	0.16
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	6,902,000	6,768,446	0.20

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	14,406,000	14,916,044	0.44
Powerteam Services LLC 9.033% 04/12/2025	10,660,000	10,919,838	0.32
Pq Corp 5.75% 15/12/2025	9,311,000	9,414,771	0.28
PQ Corp 6.75% 15/11/2022	13,433,000	13,689,570	0.40
Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026	5,925,000	3,635,343	0.11
Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023	6,664,000	4,589,130	0.14
Presidio Holding Inc 4.875% 01/02/2027	2,973,000	2,911,221	0.09
Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	2,327,000	2,334,272	0.07
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	3,358,000	3,316,025	0.10
Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	14,986,000	15,399,689	0.45
PTC Inc 4% 15/02/2028	2,054,000	2,038,841	0.06
Realogy Group 7.625% 15/06/2025	6,622,000	6,639,879	0.20
Realogy Group 9.375% 01/04/2027	19,296,000	18,056,521	0.53
Refinitiv US Holdings Inc 6.25% 15/05/2026	21,549,000	22,891,826	0.68
Refinitiv US Holdings Inc 8.25% 15/11/2026	9,224,000	9,998,678	0.30
Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	2,250,000	2,270,284	0.07
Reynolds Group 7% 15/07/2024	12,128,000	12,190,520	0.36
Reynolds Group FRN 15/07/2021	23,919,000	23,806,939	0.70
Sabre Glbl Inc 9.25% 15/04/2025	1,647,000	1,742,732	0.05
SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024	7,867,000	8,063,675	0.24
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	5,694,000	5,669,971	0.17
Sealed Air Corp 4.875% 01/12/2022	4,330,000	4,464,295	0.13
Service Properties Trust 7.5% 15/09/2025	7,000,000	7,382,335	0.22
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	14,231,000	14,192,790	0.42
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	15,668,000	14,519,379	0.43

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Sinclair Television Group 5.625% 01/08/2024	6,222,000	5,989,328	0.18
Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	10,617,000	10,902,173	0.32
Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/04/2025	10,216,000	10,518,445	0.31
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	33,829,000	34,489,850	1.01
Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	26,382,000	26,741,982	0.79
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	20,739,000	20,741,729	0.61
Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	9,065,000	7,915,150	0.23
Spectrum Brands Inc 5.5% 15/07/2030	2,312,000	2,320,670	0.07
Spirit Aerosystems Inc 7.5% 15/04/2025	12,973,000	12,851,378	0.38
Springleaf Finance Corp 5.375% 15/11/2029	11,500,000	10,823,800	0.32
Springleaf Finance Corp 8.875% 01/06/2025	5,620,000	6,018,598	0.18
Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	10,644,000	15,244,869	0.45
Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	7,240,000	8,562,639	0.25
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	8,326,000	9,387,523	0.28
Srs Distribution Inc 8.25% 01/07/2026	6,694,000	6,818,241	0.20
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	18,767,000	19,127,233	0.57
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	13,364,000	13,364,000	0.39
Standard Industries Inc 5.375% 15/11/2024	2,500,000	2,576,538	0.08
Starfruit Finco BV 8% 01/10/2026	18,222,000	18,711,170	0.55
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	6,202,000	5,267,824	0.16
Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	19,848,000	19,790,739	0.58
Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	13,394,000	8,887,120	0.26
T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023	9,977,000	10,035,565	0.30
T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024	10,647,000	10,911,205	0.32

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
T Mobile USA Inc 6.5% 15/01/2024	6,000,000	6,148,890	0.18
Targa Resources Partners 5.875% 15/04/2026	13,806,000	13,700,246	0.40
Targa Resources Partners 6.75% 15/03/2024	15,396,000	15,405,469	0.46
Tegna Inc 5% 15/09/2029	6,784,000	6,357,354	0.19
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	11,712,000	11,422,362	0.34
The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	5,787,000	5,908,701	0.17
The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	13,360,000	13,406,960	0.40
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	9,188,000	9,314,335	0.28
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	3,868,000	4,142,879	0.12
Univar Solutions USA Inc 5.125% 01/12/2027	10,559,000	10,699,540	0.32
US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	12,721,000	12,999,272	0.38
Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	4,249,000	4,464,106	0.13
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	8,717,000	8,943,642	0.26
Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	15,287,000	16,604,739	0.49
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	17,072,000	18,389,532	0.54
Virgin Media Finance Plc 5% 15/07/2030	9,000,000	8,844,390	0.26
Vizient Inc 6.25% 15/05/2027	2,875,000	3,021,798	0.09
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	30,897,000	31,810,933	0.93
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	21,418,000	20,561,280	0.61
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	12,693,000	13,454,580	0.40
West Street Merger Sub 6.375% 01/09/2025	11,030,000	10,705,883	0.32
WMG Acquisition Corp 5% 01/08/2023	3,000,000	3,048,435	0.09
Wolverine World Wide 6.375% 15/05/2025	8,677,000	9,127,119	0.27
WPX Energy Inc 4.5% 15/01/2030	11,163,000	9,845,152	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
WR Grace & Co 5.125% 01/10/2021	5,000,000	5,269,000	0.16
XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	10,985,000	11,527,384	0.34
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	15,261,000	14,548,006	0.43
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	7,735,000	7,535,592	0.22
Ziggo Bond Finance BV 6% 15/01/2027	16,878,000	17,180,201	0.51
Ziggo Secured Finance BV 5.5% 15/01/2027	13,129,000	13,318,123	0.39
		3,180,166,675	**93.96**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**3,180,166,675**	**93.96**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en USD			
Howard Hughes Corp 5.375% 15/03/2025	13,832,000	12,915,146	0.38
		12,915,146	**0.38**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**12,915,146**	**0.38**
Total Cartera de inversión		**3,193,081,821**	**94.34**
Tesoría y equivalentes de tesorería		211,497,902	6.25
Otros Passivos Netos		(19,875,935)	(0.59)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**3,384,703,788**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	46.78
Servicios financieros	22.31
Comunicaciones	6.72
Suministro de energía y agua	5.57
Atención sanitaria	1.73
Alimentación y bebidas	1.32
Petróleo y gas	1.28
Productos químicos	1.13
Bienes de consumo, no cíclicos	1.12
Automóviles	0.98
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.68
Tecnología	0.54
Servicios públicos	0.51
Bienes de consumo, cíclicos	0.39
Industria aeroespacial y de defensa	0.38
Hoteles, restaurantes y ocio	0.37
Inmobiliarias	0.36
Materiales y productos de construcción	0.31
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.31
Control medioambiental	0.28
Metales y minería	0.28
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.27
Comercio al por menor	0.24
Internet, software y servicios de TI	0.23
Servicios y suministros comerciales	0.17
Tráfico y transporte	0.08
	94.34

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	10.42	0.31	10,421,706
Canadá	109.35	3.23	109,347,001
Irlanda	25.83	0.76	25,831,424
Luxemburgo	72.06	2.13	72,056,831
Países Bajos	76.86	2.27	76,859,498
Emiratos Árabes Unidos	18.60	0.55	18,603,537
Reino Unido	19.44	0.57	19,435,635
Estados Unidos	2,860.53	84.52	2,860,526,189
Otros	191.62	5.66	191,621,967
	3,384.71	**100.00**	**3,384,703,788**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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			
Renta fija en USD			
Acadia Healthcare Co Inc 5.125% 01/07/2022	615,000	615,492	0.31
Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	1,955,000	1,960,777	0.98
Acadia Healthcare Co Inc 6.125% 15/03/2021	610,000	610,610	0.30
Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 01/03/2024	429,000	438,148	0.22
Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	1,378,000	1,400,248	0.70
ADT Corp 4.125% 15/06/2023	100,000	100,510	0.05
ADT Corp 6.25% 15/10/2021	938,000	963,584	0.48
Aecom 5.875% 15/10/2024	685,000	741,584	0.37
Aecom Global 5% 01/04/2022	1,820,000	1,860,950	0.93
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023	866,000	866,741	0.43
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	150,000	157,442	0.08
Air Lease Corp 3.875% 03/07/2023	291,000	296,337	0.15
Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024	1,137,000	1,146,181	0.57
Albertsons Companies Inc 3.5% 15/02/2023	290,000	293,915	0.15
Albertsons Companies Inc 6.625% 15/06/2024	1,865,000	1,913,490	0.95
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	1,043,000	941,959	0.47
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	705,000	696,621	0.35
Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	643,000	665,187	0.33
Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	1,391,000	1,428,369	0.71
Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	1,200,000	1,231,704	0.61
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	185,000	187,039	0.09
Avanos Medical Incorporated 6.25% 15/10/2022	1,205,000	1,206,506	0.60
Avantor Inc 6% 01/10/2024	1,908,000	1,995,768	0.99
Renta fija en USD (continuación)			
Avantor Inc 9% 01/10/2025	674,000	725,392	0.36
Avolon Holdings Funding Ltd 5.25% 15/05/2024	431,000	393,855	0.20
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	1,289,000	1,299,956	0.65
Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	1,945,000	2,021,964	1.01
Berry Global Inc 6% 15/10/2022	1,170,000	1,175,119	0.59
Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	1,097,000	1,107,273	0.55
Berry Plastics Corp 5.5% 15/05/2022	371,000	372,712	0.19
Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	1,960,000	2,024,905	1.01
Blue Racer 6.125% 15/11/2022	1,159,000	1,155,784	0.58
Building Materials Corp 6% 15/10/2025	1,430,000	1,476,311	0.74
Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	880,000	882,438	0.44
Burger King New Red Finance 5% 15/10/2025	1,960,000	1,951,778	0.97
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	848,000	891,990	0.44
BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	1,485,000	1,461,778	0.73
Cardtronics Inc 5.5% 01/05/2025	1,005,000	978,513	0.49
CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/05/2025	727,000	747,069	0.37
CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/04/2024	1,635,000	1,687,729	0.84
CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	210,000	218,862	0.11
CDW LLC 4.125% 01/05/2025	193,000	194,086	0.10
Centene Corp 4.75% 15/01/2025	244,000	250,115	0.12
Centene Corp 4.75% 15/05/2022	1,175,000	1,190,833	0.59
Centene Corp 5.25% 01/04/2025	240,000	247,460	0.12
Central Garden & Pet Co 6.125% 15/11/2023	1,241,000	1,270,343	0.63
Centurylink Inc 5.8% 15/03/2022	95,000	97,824	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	615,000	662,598	0.33
Change Health 5.75% 01/03/2025	2,227,000	2,204,329	1.10
Cinemark Usa Inc 4.875% 01/06/2023	1,320,000	1,119,512	0.56
Cinemark Usa Inc 5.125% 15/12/2022	1,448,000	1,282,950	0.64
CIT Group Inc 4.125% 09/03/2021	86,000	86,196	0.04
Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	722,000	741,404	0.37
Cogent Communications Group 5.375% 01/03/2022	410,000	423,229	0.21
Commscope Inc 5% 15/06/2021	99,000	99,000	0.05
Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	2,490,000	2,521,124	1.27
Cott Holdings Inc 5.5% 01/04/2025	115,000	115,885	0.06
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	1,157,000	1,032,744	0.51
CSC Holdings Llc 5.375% 15/07/2023	200,000	203,040	0.10
DAE Funding LLC 4.5% 01/08/2022	1,658,000	1,589,608	0.79
DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	495,000	467,156	0.23
DAE Funding LLC 5.25% 15/11/2021	100,000	99,000	0.05
DAE Funding LLC 5.75% 15/11/2023	765,000	738,823	0.37
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	177,000	203,675	0.10
Dell Inc 7.125% 15/06/2024	2,065,000	2,141,276	1.07
Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	2,081,000	2,084,881	1.04
Dish DBS Corp 6.75% 01/06/2021	1,210,000	1,234,684	0.61
Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	94,000	99,302	0.05
Edgewell Personal Care 4.7% 24/05/2022	1,215,000	1,261,334	0.63
Eldorado Resorts Inc 6% 01/04/2025	1,180,000	1,237,354	0.62
Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023	577,000	597,856	0.30
Energizer Holdings Inc 5.5% 15/06/2025	1,760,000	1,819,673	0.91

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Energizer Holdings Inc 6.375% 15/07/2026	115,000	119,194	0.06
Esh Hospitality Inc 5.25% 01/05/2025	480,000	461,508	0.23
Expedia Group Inc 7% 01/05/2025	151,000	157,351	0.08
Gartner Inc 5.125% 01/04/2025	160,000	164,265	0.08
Genesis Energy LP 6% 15/05/2023	540,000	487,968	0.24
GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	1,001,000	1,011,636	0.50
Gray Television Inc 5.125% 15/10/2024	1,530,000	1,533,986	0.76
Group 1 Automotive Inc 5% 01/06/2022	380,000	378,816	0.19
Hanesbrands Inc 5.375% 15/05/2025	476,000	482,248	0.24
Hill Rom Holdings Inc 5% 15/02/2025	270,000	279,141	0.14
Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	455,000	471,494	0.23
Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	435,000	436,903	0.22
Hughes Satellite Systems 7.625% 15/06/2021	1,345,000	1,388,410	0.69
Huntington Ingalls Industries 5% 15/11/2025	991,000	1,026,221	0.51
Hyatt Hotels Corp 5.375% 23/04/2025	214,000	227,004	0.11
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	667,000	628,157	0.31
Icahn Enterprises Fin 6.25% 01/02/2022	1,621,000	1,628,659	0.81
Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	516,000	521,751	0.26
Inception Merger 8.625% 15/11/2024	1,000,000	1,006,000	0.50
Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024	460,000	446,354	0.22
International Game Tech 6.25% 15/02/2022	890,000	900,324	0.45
Iron Mountain Inc 5.75% 15/08/2024	928,000	939,800	0.47
Jaguar Holding Co 4.625% 15/06/2025	902,000	919,657	0.46
JBS Investments GmbH 6.25% 05/02/2023	1,200,000	1,210,596	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
JBS USA LLC 5.75% 15/06/2025	1,345,000	1,365,175	0.68
JBS USA LLC 5.875% 15/07/2024	1,845,000	1,879,594	0.94
Kaiser Aluminum Corp 6.5% 01/05/2025	582,000	603,461	0.30
Lamar Advertising 5% 01/05/2023	1,423,000	1,434,548	0.71
Lamb Weston Hld 4.625% 01/11/2024	145,000	150,815	0.08
Lennar Corp 4.125% 15/01/2022	340,000	345,006	0.17
Lennar Corp 4.75% 01/04/2021	70,000	71,005	0.04
Level 3 Financing Inc 5.125% 01/05/2023	1,310,000	1,313,413	0.65
Level 3 Financing Inc 5.375% 01/05/2025	538,000	550,834	0.27
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/01/2024	260,000	262,898	0.13
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/08/2022	398,000	398,482	0.20
Level 3 Financing Inc 5.625% 01/02/2023	750,000	752,861	0.37
Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	35,000	35,259	0.02
Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	458,000	461,391	0.23
Lions Gate Capital Hold 5.875% 01/11/2024	840,000	805,262	0.40
Lions Gate Capital Hold 6.375% 01/02/2024	1,103,000	1,078,861	0.54
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	530,000	478,651	0.24
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	1,620,000	1,346,455	0.67
Marriott International Inc 4.15% 01/12/2023	956,000	992,556	0.49
MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025	858,000	842,239	0.42
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	280,000	283,529	0.14
Microchip Technology Inc 4.25% 01/09/2025	865,000	871,328	0.43
NCR Corp 5% 15/07/2022	650,000	650,205	0.32
NCR Corp 6.375% 15/12/2023	1,670,000	1,701,488	0.85
Renta fija en USD (continuación)			
NCR Corp 8.125% 15/04/2025	478,000	508,771	0.25
Netflix Inc 3.625% 15/06/2025	1,000,000	1,011,875	0.50
Netflix Inc 5.375% 01/02/2021	145,000	148,670	0.07
Netflix Inc 5.5% 15/02/2022	145,000	151,652	0.08
New Enterprise Stone & Lime 10.125% 01/04/2022	335,000	334,503	0.17
Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	312,000	327,339	0.16
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 01/08/2024	1,868,000	1,886,876	0.94
Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	1,855,000	1,899,056	0.95
NGPL Pipeco LLC 4.375% 15/08/2022	272,000	280,738	0.14
Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	2,510,000	2,503,624	1.26
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	1,655,000	1,688,100	0.84
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	991,000	961,879	0.48
Novelis Corp 5.875% 30/09/2026	168,000	168,383	0.08
Oi European Group BV 4% 15/03/2023	550,000	543,716	0.27
Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	1,380,000	1,387,045	0.69
Owens Brockway 5% 15/01/2022	289,000	289,990	0.14
Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	1,296,000	1,338,256	0.67
Park Aerospace Holdings 3.625% 15/03/2021	995,000	982,209	0.49
Park Aerospace Holdings 5.25% 15/08/2022	666,000	625,461	0.31
Park Aerospace Holdings 5.5% 15/02/2024	315,000	288,404	0.14
Parsley Energy LLC 5.25% 15/08/2025	205,000	197,619	0.10
Parsley Energy LLC 5.375% 15/01/2025	160,000	156,146	0.08
Penske Auto Group Inc 5.75% 01/10/2022	1,420,000	1,424,423	0.71
Penske Automotive Group 3.75% 15/08/2020	457,000	458,513	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Penske Automotive Group 5.375% 01/12/2024	470,000	470,538	0.23
Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	890,000	884,344	0.44
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	783,000	811,873	0.40
Pilgrim S Pride Corp 5.75% 15/03/2025	915,000	913,664	0.45
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	543,000	559,629	0.28
Post Holdings Inc 5% 15/08/2026	243,000	244,379	0.12
PQ Corp 6.75% 15/11/2022	1,900,000	1,936,290	0.96
Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	845,000	868,326	0.43
Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	699,000	716,548	0.36
PTC Inc 3.625% 15/02/2025	474,000	471,630	0.23
Quebecor Media Inc 5.75% 15/01/2023	635,000	666,817	0.33
Realogy Group 5.25% 01/12/2021	1,221,000	1,238,094	0.62
Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	1,351,000	1,363,179	0.68
Reynolds Group 7% 15/07/2024	1,735,000	1,743,944	0.87
Reynolds Group FRN 15/07/2021	2,240,000	2,229,506	1.11
RHP Hotel Properties & RHP Finance 5% 15/04/2023	147,000	137,613	0.07
Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	779,000	803,426	0.40
Sabre Glbl Inc 5.375% 15/04/2023	671,000	628,153	0.31
SBA Communications Corp 4% 01/10/2022	485,000	490,949	0.24
SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024	2,355,000	2,413,875	1.20
Scientific Games International 5% 15/10/2025	925,000	857,272	0.43
Sealed Air Corp 4.875% 01/12/2022	277,000	285,591	0.14
Sealed Air Corp 5.25% 01/04/2023	111,000	116,451	0.06
Sensata Technologies BV 4.875% 15/10/2023	75,000	78,085	0.04
Service Corp Intl 5.375% 15/05/2024	1,345,000	1,373,722	0.68

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Sinclair Television Group 5.625% 01/08/2024	1,573,000	1,514,178	0.75
Sinclair Television Group 5.875% 15/03/2026	425,000	420,138	0.21
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/08/2022	323,000	325,802	0.16
Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/05/2023	995,000	1,003,064	0.50
Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	898,000	922,120	0.46
Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/04/2025	1,754,000	1,805,927	0.90
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	2,207,000	2,250,114	1.12
Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	1,741,000	1,764,756	0.88
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	2,095,000	2,095,276	1.04
Spectrum Brands Inc 5.75% 15/07/2025	290,000	298,522	0.15
Sprint Communications 11.5% 15/11/2021	935,000	1,037,640	0.52
Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	475,000	537,196	0.27
Sprint Corp 7.25% 15/09/2021	295,000	309,604	0.15
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	252,000	284,129	0.14
Standard Industries Inc 5.375% 15/11/2024	1,095,000	1,128,523	0.56
Station Casinos LLC 5% 01/10/2025	260,000	229,612	0.11
Steel Dynamics Inc 5.25% 15/04/2023	105,000	105,922	0.05
Steel Dynamics Inc 5.5% 01/10/2024	1,283,000	1,319,084	0.66
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	545,000	559,988	0.28
Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	838,000	835,582	0.42
Sunoco LP 4.875% 15/01/2023	1,642,000	1,623,355	0.81
Sunoco LP 5.5% 15/02/2026	313,000	304,724	0.15
T Mobile USA Inc 4% 15/04/2022	127,000	130,446	0.06
T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023	480,000	482,818	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Targa Resources Partners 5.25% 01/05/2023	1,470,000	1,437,079	0.72
Targa Resources Partners 6.75% 15/03/2024	280,000	280,172	0.14
Taylor Morrison Communities 5.875% 15/04/2023	71,000	73,211	0.04
Tegna Inc 4.875% 15/09/2021	680,000	681,744	0.34
Tegna Inc 5.5% 15/09/2024	1,375,000	1,390,902	0.69
Tempur Sealy Intl Inc 5.625% 15/10/2023	1,255,000	1,272,124	0.63
Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024	886,000	866,898	0.43
The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	312,000	318,561	0.16
The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	1,146,000	1,150,028	0.57
Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	1,700,000	1,738,428	0.87
United Rentals North America 5.5% 15/07/2025	935,000	960,624	0.48
Universal Health Svcs 4.75% 01/08/2022	200,000	200,623	0.10
US Foods Inc 5.875% 15/06/2024	890,000	847,818	0.42
US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	1,093,000	1,116,909	0.56
Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	697,000	732,286	0.36
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	885,000	908,010	0.45
Valvoline Inc 4.375% 15/08/2025	262,000	264,265	0.13
Valvoline Inc 4.375% 15/08/2025	55,000	55,475	0.03
Verisign Inc 4.625% 01/05/2023	330,000	332,922	0.17
Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	394,000	371,284	0.18
Videotron Ltd 5% 15/07/2022	105,000	108,740	0.05
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	550,000	528,000	0.26
Wesco Distribution Inc 5.375% 15/06/2024	180,000	179,794	0.09
Wesco Distribution Inc 5.375% 15/12/2021	650,000	652,129	0.32
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	1,428,000	1,507,440	0.75

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
William Carter 5.5% 15/05/2025	408,000	421,515	0.21
WMG Acquisition Corp 5% 01/08/2023	368,000	373,941	0.19
Wolverine World Wide 6.375% 15/05/2025	578,000	607,984	0.30
WPX Energy Inc 6% 15/01/2022	225,000	226,916	0.11
WPX Energy Inc 8.25% 01/08/2023	425,000	473,299	0.24
WR Grace & Co 5.125% 01/10/2021	150,000	158,070	0.08
XPO Logistics Inc 6.125% 01/09/2023	945,000	959,274	0.48
XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	934,000	980,116	0.49
XPO Logistics Inc 6.75% 15/08/2024	845,000	887,423	0.44
Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	1,160,000	1,138,372	0.57
		192,470,685	**95.83**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**192,470,685**	**95.83**
Total Cartera de inversión		**192,470,685**	**95.83**
Tesorería y equivalentes de tesorería		8,196,689	4.08
Otros Activos Netos		169,597	0.09
TOTAL PATRIMONIO NETO		**200,836,971**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	57.97
Servicios financieros	20.49
Comunicaciones	3.96
Bienes de consumo, no cíclicos	2.29
Suministro de energía y agua	2.28
Alimentación y bebidas	1.66
Industria aeroespacial y de defensa	1.45
Inmobiliarias	0.85
Bienes de consumo, cíclicos	0.84
Atención sanitaria	0.81
Ingeniería y construcción	0.57
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.54
Control medioambiental	0.50
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.44
Hoteles, restaurantes y ocio	0.33
Internet, software y servicios de TI	0.28
Papel y embalaje	0.27
Productos químicos	0.22
Tráfico y transporte	0.08
	95.83

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	1.21	0.60	1,210,596
Canadá	7.28	3.62	7,278,704
Irlanda	5.97	2.97	5,974,185
Luxemburgo	1.60	0.79	1,596,382
Noruega	1.15	0.57	1,146,181
Países Bajos	0.54	0.27	543,716
Emiratos Árabes Unidos	2.89	1.44	2,894,587
Estados Unidos	171.83	85.57	171,826,334
Otros	8.37	4.17	8,366,286
	200.84	**100.00**	**200,836,971**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	4,400,000	4,844,827	0.63
Metinvest BV 5.625% 17/06/2025	4,000,000	4,088,266	0.53
Sigma Alimentos SA 2.625% 07/02/2024	1,400,000	1,610,722	0.21
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 6% 31/01/2025	4,452,000	5,296,355	0.69
		15,840,170	**2.06**
Renta fija en USD			
Abu Dhabi (Emirate of) 2.5% 16/04/2025	7,100,000	7,474,951	0.97
Abu Dhabi National Energy 3.875% 06/05/2024	5,900,000	6,374,566	0.83
Adani Transmission Ltd 4% 03/08/2026	4,000,000	3,978,100	0.51
Adecoagro SA 6% 21/09/2027	3,900,000	3,670,154	0.48
Akbank T.A.S. 5% 24/10/2022	5,800,000	5,767,955	0.75
Alpek SAB De CV 4.5% 20/11/2022	6,900,000	7,166,306	0.93
Anglogold Holdings Plc 5.125% 01/08/2022	6,400,000	6,711,008	0.87
Arabian Centres Sukuk 5.375% 26/11/2024	7,500,000	6,641,250	0.86
Arcelik AS 5% 03/04/2023	4,400,000	4,371,180	0.57
Atento SA 6.125% 10/08/2022	10,500,000	8,583,750	1.11
Axtel Sab De Cv 6.375% 14/11/2024	7,400,000	7,673,134	0.99
Banco de Credito del per 4.25% 01/04/2023	2,900,000	3,066,837	0.40
Bank Muscat Saog 3.75% 03/05/2021	4,000,000	3,960,500	0.51
Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	1,318,000	1,351,646	0.17
Burgan Senior Spc Ltd 3.125% 14/09/2021	9,000,000	9,143,775	1.18
Celtic Resources Holdings 4.125% 09/10/2024	8,000,000	8,380,920	1.08
Celulosa Arauco y Constitucion 3.875% 02/11/2027	5,400,000	5,527,224	0.72
Renta fija en USD (continuación)			
Chengdu Hi Tech Investment Group 6.28% 14/11/2021	2,000,000	2,073,150	0.27
China Fortune Land Development Cayman Investment 6.9% 13/01/2023	2,250,000	2,225,812	0.29
China Fortune Land Development Cayman Investment 9% 31/07/2021	4,000,000	4,104,080	0.53
Chongqing Energy Investment Group 5.625% 18/03/2022	7,500,000	7,130,288	0.92
Cielo USA Inc 3.75% 16/11/2022	4,400,000	4,421,318	0.57
Credicorp Ltd 2.75% 17/06/2025	1,500,000	1,495,725	0.19
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.875% 10/04/2022	4,600,000	4,516,441	0.58
Delta Merlin Dunia Textile 8.625% 12/03/2024	5,615,000	660,689	0.09
Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	10,700,000	11,163,363	1.45
DP World Crescent Ltd 3.908% 31/05/2023	10,000,000	10,411,100	1.35
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	4,400,000	4,728,240	0.61
Emirates Telecom Corp 3.5% 18/06/2024	2,000,000	2,154,900	0.28
Equate Petrochemical BV 3% 03/03/2022	10,900,000	11,044,316	1.43
Eskom Holdings Soc Ltd 5.75% 26/01/2021	9,400,000	8,964,921	1.16
Eurotorg (Bonitron Dac) 8.75% 30/10/2022	4,400,000	4,461,600	0.58
Fibria Overseas Finance 5.5% 17/01/2027	4,000,000	4,324,280	0.56
Gansu Highway Aviation 6.25% 02/08/2021	4,000,000	4,131,160	0.53
Gazprom SA 4.95% 23/03/2027	5,550,000	6,173,848	0.80
Gazprom SA 5.15% 11/02/2026	5,400,000	6,008,202	0.78
Global Prime Capital 7.25% 26/04/2021	3,500,000	3,514,892	0.46
GOL Finance LLP 7% 31/01/2025	8,200,000	4,633,082	0.60
Gold Fields Orogen Hold 4.875% 07/10/2020	4,900,000	4,913,818	0.64
Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	5,000,000	5,384,300	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	4,000,000	3,939,040	0.51
Grupo Kuo de CV 5.75% 07/07/2027	3,400,000	3,140,104	0.41
Grupo Televisa SA 6.625% 18/03/2025	2,000,000	2,357,387	0.31
Hpht Finance 19 Ltd 2.875% 05/11/2024	3,700,000	3,817,752	0.49
IBQ Finance Ltd 3.5% 25/11/2020	8,150,000	8,214,263	1.06
Ihs Netherlands Holdco 7.125% 18/03/2025	7,700,000	7,854,000	1.02
Indonesia Asahan Aluminium 4.75% 15/05/2025	2,000,000	2,142,273	0.28
InRetail Pharma SA 5.375% 02/05/2023	8,900,000	9,226,007	1.19
Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 09/04/2022	4,000,000	4,158,040	0.54
Kazmunaygas National Co 3.875% 19/04/2022	7,000,000	7,169,505	0.93
Kaztransgas Jsc 4.375% 26/09/2027	4,400,000	4,745,796	0.61
Klabin Finance SA 4.875% 19/09/2027	3,900,000	4,006,568	0.52
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	7,400,000	7,593,621	0.98
Lukoil International Finance BV 4.563% 24/04/2023	8,400,000	8,929,788	1.16
MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024	5,900,000	6,100,541	0.79
Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30/01/2027	1,800,000	1,527,624	0.20
Medco Energi International 6.75% 30/01/2025	4,000,000	3,731,240	0.48
Metinvest BV 8.5% 23/04/2026	1,500,000	1,475,610	0.19
Mexichem Sab De Cv 4.875% 19/09/2022	6,900,000	7,250,106	0.94
MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/06/2025	914,000	936,850	0.12
MHP SA 7.75% 10/05/2024	3,400,000	3,571,224	0.46
Minerva Luxembourg SA 5.875% 19/01/2028	8,900,000	8,741,580	1.13
MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	8,400,000	9,231,474	1.20
Natura Cosmeticos SA 5.375% 01/02/2023	6,500,000	6,585,670	0.85

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	8,900,000	8,964,347	1.16
New Metro Global Ltd 7.5% 16/12/2021	2,800,000	2,851,828	0.37
OJSC Novo (Steel Funding) 4.7% 30/05/2026	7,000,000	7,682,185	0.99
Oleoducto Central SA 4% 07/05/2021	6,400,000	6,473,376	0.84
Ooredoo International Finance Company 3.25% 21/02/2023	4,000,000	4,175,080	0.54
Petrobras Global Finance 5.999% 27/01/2028	9,000,000	9,450,900	1.22
Philippine National Bank 3.28% 27/09/2024	3,056,000	3,122,499	0.40
PhosAgro Bond Funding DAC 3.949% 24/04/2023	3,900,000	4,054,752	0.52
Polyus Finance Plc 4.699% 28/03/2022	5,400,000	5,634,819	0.73
Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/06/2024	4,600,000	4,650,048	0.60
Prosus NV 5.5% 21/07/2025	3,900,000	4,422,600	0.57
PTTEP Treasury Center 2.587% 10/06/2027	400,000	409,951	0.05
Puma International Financing SDL 5% 24/01/2026	9,000,000	7,537,500	0.98
Qatari Diar Finance QSC 5% 21/07/2020	7,000,000	7,018,620	0.91
QNB Finance Ltd 2.125% 07/09/2021	9,900,000	9,984,794	1.29
QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	3,111,000	3,183,875	0.41
QNB Finansbank 4.875% 19/05/2022	4,400,000	4,371,026	0.57
Rail Capital Mrkets Plc 8.25% 09/07/2024	5,400,000	5,356,314	0.69
REC Ltd 3.5% 12/12/2024	4,000,000	3,985,420	0.52
Redsun Properties Group 11.5% 04/03/2021	2,500,000	2,550,762	0.33
Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022	2,969,000	2,982,346	0.39
Rizal Commercial Banking 3% 11/09/2024	4,495,000	4,487,875	0.58
Ronshine China 10.5% 01/03/2022	3,000,000	3,186,510	0.41
Ronshine China 8.1% 09/06/2023	800,000	824,012	0.11
Ronshine China 8.75% 25/10/2022	1,545,000	1,612,625	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 30 de junio de 2020 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Sabic Capital II BV 4% 10/10/2023	1,318,000	1,407,677	0.18
Saudi Arabian Oil Company 2.75% 16/04/2022	2,700,000	2,763,382	0.36
Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	5,000,000	4,729,425	0.61
Seplat Petroleum Development Co 9.25% 01/04/2023	8,000,000	8,033,640	1.04
Serba Dynamic International Sukuk 6.3% 09/05/2022	6,000,000	4,799,862	0.62
Severstal (Steel Cap) 3.15% 16/09/2024	3,400,000	3,458,837	0.45
Sigma Alimentos SA 4.125% 02/05/2026	1,415,000	1,482,085	0.19
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	7,900,000	9,110,043	1.18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 2.8% 21/07/2023	4,500,000	4,263,581	0.55
Tupras Turkiye Petrol Rafin. AS 4.5% 18/10/2024	7,400,000	6,921,035	0.90
Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	7,400,000	7,653,487	0.99
Turkiye Garanti Bankasi 5.25% 13/09/2022	3,900,000	3,906,864	0.51
Union National Bank PJSC 4% 13/03/2023	7,000,000	7,355,530	0.95
Unity 1 Sukuk Ltd 3.86% 30/11/2021	9,250,000	9,287,046	1.20
Uzpromstroybank 5.75% 02/12/2024	4,400,000	4,433,000	0.57
Vedanta Resources Plc 8.25% 07/06/2021	5,000,000	4,381,900	0.57
Vimpelcom Holdings 3.95% 16/06/2021	10,000,000	10,138,050	1.31
Vodafone Ukraine 6.2% 11/02/2025	4,900,000	4,860,776	0.63
Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	9,500,000	9,065,375	1.17
Wanda Group Overseas 7.5% 24/07/2022	2,000,000	1,872,630	0.24
Wanda Properties Oversea 6.95% 05/12/2022	1,600,000	1,567,848	0.20

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
YPF Sociedad Anonima 8.5% 28/07/2025	3,900,000	2,909,966	0.38
Zhenro Properties Group 8.65% 21/01/2023	800,000	805,660	0.10
Zhenro Properties Group 9.15% 06/05/2023	1,800,000	1,827,162	0.24
		580,937,769	**75.20**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.125% 15/06/2025	10,400,000	11,801,013	1.52
Egypt (Republic of) 4.75% 16/04/2026	5,400,000	5,780,410	0.75
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	4,000,000	4,441,092	0.57
Ukraine (Republic of) 6.75% 20/06/2026	1,632,000	1,871,253	0.24
		23,893,768	**3.08**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Abu Dhabi (Emirate of) 2.5% 11/10/2022	200,000	206,974	0.03
Azerbaijan (Republic of) 4.75% 18/03/2024	5,400,000	5,763,933	0.75
Bahrain (Kingdom of) 6.125% 05/07/2022	2,000,000	2,090,950	0.27
Belarus (Republic of) 6.875% 28/02/2023	2,900,000	2,912,702	0.38
Brazil (Federal Republic of) 4.875% 22/01/2021	850,000	870,566	0.11
Bueno Aires City 8.95% 19/02/2021	1,156,000	1,069,312	0.14
Canada - Neuquen (Province of) 7.5% 27/04/2025	7,500,000	3,712,575	0.48
Chile (Republic of) 2.25% 30/10/2022	1,400,000	1,448,349	0.19
Chile (Republic of) 3.25% 14/09/2021	700,000	722,102	0.09
Colombia (Republic of) 4.375% 12/07/2021	1,400,000	1,439,473	0.19
Cordoba (Province of) 7.125% 10/06/2021	5,886,000	3,648,467	0.47
Croatia (Republic of) 6.375% 24/03/2021	600,000	622,118	0.08
Ecuador (Republic of) 9.65% 13/12/2026	8,900,000	3,837,591	0.50
Egypt (Republic of) 5.75% 29/05/2024	1,538,000	1,544,652	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 30 de junio 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)			
Egypt (Republic of) 7.5% 31/01/2027	1,400,000	1,471,981	0.19
Georgia (Republic of) 6.875% 12/04/2021	1,000,000	1,022,850	0.13
Ghana (Republic of) 7.875% 26/03/2027	4,900,000	4,876,406	0.63
Honduras (Republic of) 8.75% 16/12/2020	11,000,000	11,226,724	1.45
Hungary 5.375% 21/02/2023	1,216,000	1,334,562	0.17
Hungary 6.375% 29/03/2021	2,316,000	2,411,507	0.31
Kazakhstan (Republic of) 3.875% 14/10/2024	1,500,000	1,638,591	0.21
Kuwait (State of) 2.75% 20/03/2022	5,900,000	6,094,966	0.79
Lithuania (Republic of) 6.125% 09/03/2021	6,200,000	6,440,622	0.83
Lithuania (Republic of) 6.625% 01/02/2022	500,000	545,238	0.07
Poland (Republic of) 5.125% 21/04/2021	400,000	415,722	0.05
Qatar (State of) 2.375% 02/06/2021	7,400,000	7,503,896	0.97
Qatar (State of) 3.375% 14/03/2024	400,000	429,328	0.06
Qatar (State of) 3.4% 16/04/2025	7,000,000	7,628,845	0.99
Romania (Government of) 4.375% 22/08/2023	4,400,000	4,685,630	0.61
Russian Federation 4.5% 04/04/2022	5,400,000	5,716,521	0.74
Rwanda (Republic of) 6.625% 02/05/2023	3,600,000	3,575,088	0.46
Saudi Arabia (Kingdom of) 2.9% 22/10/2025	3,836,000	4,074,925	0.53
Senegal (Republic of) 8.75% 13/05/2021	7,400,000	7,674,688	0.99
Serbia (Republic of) 7.25% 28/09/2021	2,000,000	2,133,092	0.28
Slovak (Republic of) 4.375% 21/05/2022	1,000,000	1,062,780	0.14
Turkey (Republic of) 5.625% 30/03/2021	1,900,000	1,936,689	0.25
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2020	2,900,000	2,915,950	0.38
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2022	1,900,000	1,986,260	0.26
United Mexican States 3.9% 27/04/2025	2,000,000	2,145,000	0.28
Uzbekistan (Republic of) 4.75% 20/02/2024	6,000,000	6,332,580	0.82
		127,170,205	**16.47**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**747,841,912**	**96.81**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	84,450	11,018,192	1.43
		11,018,192	**1.43**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**11,018,192**	**1.43**
Total Cartera de inversión		**758,860,104**	**98.24**
Tesoría y equivalentes de tesorería		10,017,282	1.30
Otros Activos Netos		3,598,517	0.46
TOTAL PATRIMONIO NETO		**772,475,903**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	28.76
Deuda soberana y de entidades supranacionales	19.36
Bancos	6.85
Metales y minería	6.54
Comunicaciones	4.77
Industriales	4.57
Petróleo y gas	3.92
Suministro de energía y agua	3.48
Tecnología	2.31
Materiales y productos de construcción	2.27
Bienes de consumo, no cíclicos	2.22
Tráfico y transporte	1.88
Inmobiliarias	1.73
Alimentación y bebidas	1.59
Fondos de inversión abiertos	1.43
Aparatos y componentes eléctricos	1.34
Bienes de consumo, cíclicos	1.19
Productos químicos	1.11
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.88
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.79
Internet, software y servicios de TI	0.57
Servicios diversificados	0.37
Medios de comunicación	0.31
	98.24

Distribución a 30 de junio 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	15.01	1.94	15,010,474
Azerbaiyán	14.87	1.93	14,873,976
Bahréin	2.09	0.27	2,090,950
Belarús	2.91	0.38	2,912,702
Islas Bermudas	4.18	0.54	4,175,080
Brasil	11.78	1.53	11,780,516
Islas Caimán	47.41	6.14	47,410,970
Chile	7.70	1.00	7,697,675
China	31.28	4.05	31,281,715
Colombia	12.64	1.64	12,641,089
Croacia	0.62	0.08	622,118
Ecuador	3.84	0.50	3,837,591
Egipto	8.80	1.14	8,797,043
Georgia	1.02	0.13	1,022,850
Ghana	4.88	0.63	4,876,406
Honduras	11.23	1.45	11,226,724
Hong Kong	5.69	0.74	5,690,382
Hungría	3.75	0.48	3,746,069
India	17.00	2.20	16,995,468
Indonesia	2.80	0.36	2,802,962
Irlanda	25.43	3.29	25,430,011
Isla de Man	5.38	0.70	5,384,300
Costa de Marfil	11.80	1.53	11,801,013
Kazajstán	24.72	3.20	24,717,255
Kuwait	6.09	0.79	6,094,966
Lituania	6.99	0.90	6,985,860
Luxemburgo	60.16	7.80	60,161,559
Macao	0.94	0.12	936,850
Macedonia	4.44	0.57	4,441,092
Malasia	4.80	0.62	4,799,862
Mauricio	3.94	0.51	3,939,040
México	32.82	4.25	32,824,844
Nigeria	8.03	1.04	8,033,640
Omán	3.96	0.51	3,960,500
Perú	22.85	2.96	22,853,944
Filipinas	7.61	0.99	7,610,374
Polonia	0.42	0.05	415,722
Katar	22.58	2.92	22,580,689
Rumanía	4.69	0.61	4,685,630
Rusia	5.72	0.74	5,716,521
Rwanda	3.58	0.46	3,575,088
Arabia Saludita	18.00	2.33	17,995,998
Senegal	7.67	0.99	7,674,688
Serbia	2.13	0.28	2,133,092
Singapur	10.13	1.31	10,125,402
Eslovaquia	1.06	0.14	1,062,780
Sudáfrica	8.96	1.16	8,964,921
Tailandia	0.41	0.05	409,951
Países Bajos	74.47	9.65	74,471,684
Turquía	42.52	5.50	42,521,857
Ucrania	15.21	1.97	15,205,463
Emiratos Árabes Unidos	32.71	4.23	32,710,696

Distribución a 30 de junio 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	30.93	4.00	30,927,888
Estados Unidos	13.39	1.73	13,385,665
Uzbekistán	10.77	1.39	10,765,580
Islas Vírgenes Británicas	14.06	1.82	14,062,919
Otros	13.62	1.76	13,615,799
	772.49	**100.00**	**772,475,903**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
America Movil SAB de CV 2.125% 10/03/2028	370,000	400,410	0.99
Bharti Airtel Intl 3.375% 20/05/2021	410,000	413,670	1.02
BRF Brasil Food SA 2.75% 03/06/2022	410,000	408,799	1.01
Cemex SAB de CV 2.75% 05/12/2024	350,000	323,545	0.80
Codelco Inc 2.25% 09/07/2024	290,000	303,349	0.75
Cpi Property Group SA 1.625% 23/04/2027	650,000	618,244	1.53
Credit Bank of Moscow 5.15% 20/02/2024	800,000	828,356	2.05
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	800,000	778,692	1.93
Emirates Nbd Pjsc 1.75% 23/03/2022	310,000	315,082	0.78
Emirates Telecom Corp 2.75% 18/06/2026	370,000	411,414	1.02
Ep Infrastructure AS 2.045% 09/10/2028	810,000	787,263	1.95
Eustream AS 1.625% 25/06/2027	600,000	605,919	1.50
Gaz Finance Plc 2.95% 15/04/2025	730,000	762,098	1.89
Gazprom SA 3.125% 17/11/2023	290,000	303,402	0.75
Globalworth Real Estate Investment Ltd 3% 29/03/2025	580,000	584,770	1.45
Huarong Universe Investment Holding Ltd 1.625% 05/12/2022	550,000	523,080	1.30
Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	790,000	774,488	1.92
Ne Property BV 1.75% 23/11/2024	620,000	601,515	1.49
Perusahaan Listrik Negara 2.875% 25/10/2025	740,000	774,051	1.92
Petrobras Global Finance 4.75% 14/01/2025	722,000	760,746	1.88
RZD Capital PLC 2.2% 23/05/2027	720,000	737,514	1.83
Renta fija en EUR (continuación)			
RZD Capital PLC 3.3744% 20/05/2021	400,000	410,206	1.02
Sappi Papier Holdng GmbH 3.125% 15/04/2026	460,000	395,770	0.98
Sigma Alimentos SA 2.625% 07/02/2024	250,000	256,091	0.63
State Grid Overseas Inv 1.75% 19/05/2025	280,000	291,305	0.72
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 31/03/2027	520,000	441,145	1.09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 6% 31/01/2025	710,000	752,043	1.86
Three Gorges Finance II 1.3% 21/06/2024	410,000	413,872	1.02
		14,976,839	**37.08**
Renta fija en USD			
Adecoagro SA 6% 21/09/2027	600,000	502,728	1.24
Akbank T.A.S. 5.125% 31/03/2025	410,000	345,331	0.86
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.75% 15/02/2025	400,000	320,641	0.79
GOL Finance LLP 7% 31/01/2025	630,000	316,927	0.78
Greenland Holding Group 5.875% 03/07/2024	310,000	266,030	0.66
Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	270,000	250,625	0.62
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	560,000	511,643	1.27
Lukoil Securities BV 3.875% 06/05/2030	400,000	371,799	0.92
MDGH - GMTN BV 2.5% 21/05/2026	300,000	275,144	0.68
MHP SA 7.75% 10/05/2024	400,000	374,076	0.93
NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	360,000	322,844	0.80
Puma International Financing SDL 5% 24/01/2026	450,000	335,552	0.83
QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	259,000	236,003	0.58
Seplat Petroleum Development Co 9.25% 01/04/2023	550,000	491,753	1.22
Shimao Group Hldgs Ltd 5.6% 15/07/2026	290,000	272,469	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	330,000	318,894	0.79
Vodafone Ukraine 6.2% 11/02/2025	410,000	362,123	0.90
Wanda Properties International 7.25% 29/01/2024	300,000	252,048	0.62
Yuzhou Properties Co Ltd 8.375% 30/10/2024	290,000	261,625	0.65
		6,388,255	**15.81**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Albania (Republic of) 3.5% 16/06/2027	300,000	299,026	0.74
Banque Centrale de Tunisie 5.625% 17/02/2024	370,000	341,467	0.85
Benin Intl Gov Bond 5.75% 26/03/2026	998,000	932,512	2.31
Colombia (Republic of) 3.875% 22/03/2026	690,000	760,811	1.88
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.125% 15/06/2025	740,000	747,618	1.85
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.25% 22/03/2030	863,000	807,410	2.00
Croatia (Republic of) 3.875% 30/05/2022	390,000	415,311	1.03
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	730,000	661,873	1.64
Egypt (Republic of) 6.375% 11/04/2031	830,000	770,784	1.91
Export Import Bank Korea 0.829% 27/04/2025	600,000	614,466	1.52
Hungary 1.125% 28/04/2026	400,000	404,982	1.00
Indonesia (Republic of) 3.75% 14/06/2028	870,000	994,424	2.47
Israel (State of) 1.5% 18/01/2027	300,000	320,289	0.79
Kazakhstan (Republic of) 0.6% 30/09/2026	100,000	94,332	0.23
Kazakhstan (Republic of) 1.55% 09/11/2023	760,000	770,860	1.91
Lithuania (Republic of) 0.75% 06/05/2030	230,000	244,901	0.61
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	380,000	375,643	0.93
Morocco (Kingdom of) 4.5% 05/10/2020	400,000	404,540	1.00
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
North Macedonia 3.675% 03/06/2026	300,000	305,700	0.76
Peru (Republic of) 3.75% 01/03/2030	110,000	134,578	0.33
Romania (Government of) 2.5% 08/02/2030	720,000	716,958	1.78
Romania (Government of) 3.624% 26/05/2030	300,000	324,562	0.80
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	880,000	855,048	2.12
Serbia (Republic of) 1.5% 26/06/2029	800,000	752,048	1.86
South Africa (Republic of) 3.75% 24/07/2026	770,000	771,009	1.91
The Philippines (Republic of) 0.7% 03/02/2029	1,020,000	970,052	2.40
Turkey (Republic of) 3.25% 14/06/2025	150,000	141,278	0.35
Turkey (Republic of) 5.2% 16/02/2026	490,000	494,888	1.23
Ukraine (Republic of) 4.375% 27/01/2030	1,040,000	899,279	2.23
United Mexican States 1.125% 17/01/2030	660,000	579,813	1.44
United Mexican States 2.75% 22/04/2023	300,000	313,425	0.78
		17,219,887	**42.66**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Ghana (Republic of) 7.625% 16/05/2029	570,000	481,659	1.19
		481,659	**1.19**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**39,066,640**	**96.74**

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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	820,000	781,304	1.93
		781,304	**1.93**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**781,304**	**1.93**
Total Cartera de inversión		**39,847,944**	**98.67**
Tresoría y equivalentes de tesorería		6,800	0.02
Otros Activos Netos		532,257	1.31
TOTAL PATRIMONIO NETO		**40,387,001**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	41.81
Servicios financieros	17.06
Petróleo y gas	8.89
Inmobiliarias	6.53
Tráfico y transporte	4.78
Comunicaciones	3.93
Suministro de energía y agua	3.14
Bienes de consumo, cíclicos	2.91
Metales y minería	1.93
Tecnología	1.92
Industriales	1.78
Bancos	1.63
Alimentación y bebidas	0.93
Materiales y productos de construcción	0.75
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.68
	98.67

Distribución a 30 de junio 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
Albania	0.34	0.74	299,026
Argentina	0.56	1.24	502,728
Austria	0.44	0.98	395,770
Benin	1.05	2.31	932,512
Brasil	0.82	1.80	727,693
Islas Caimán	0.73	1.61	649,875
Chile	0.34	0.75	303,349
China	1.16	2.55	1,030,328
Colombia	0.85	1.88	760,811
Croacia	0.47	1.03	415,311
República Checa	0.88	1.95	787,263
Egipto	1.61	3.55	1,432,657
Ghana	0.54	1.19	481,659
Hong Kong	0.31	0.67	272,469
Hungría	0.45	1.00	404,982
Indonesia	1.99	4.38	1,768,475
Irlanda	2.22	4.89	1,976,076
Israel	0.36	0.79	320,289
Costa de Marfil	1.75	3.85	1,555,028
Kazajstán	0.97	2.14	865,192
Corea, República de	0.69	1.52	614,466
Lituania	0.28	0.61	244,901
Luxemburgo	1.77	3.90	1,574,125
Macedonia	0.77	1.69	681,343
México	2.98	6.58	2,654,588
Marruecos	0.45	1.00	404,540
Nigeria	0.55	1.22	491,753
Perú	0.15	0.33	134,578
Filipinas	1.09	2.40	970,052
Rumanía	1.83	4.03	1,626,290
Arabia Saludita	0.36	0.79	320,641
Senegal	0.96	2.12	855,048
Serbia	0.84	1.86	752,048
Eslovaquia	0.68	1.50	605,919
Sudáfrica	0.87	1.91	771,009
Países Bajos	4.06	8.96	3,616,062
Túnez	0.38	0.85	341,467
Turquía	1.68	3.70	1,493,140
Ucrania	1.84	4.05	1,635,478
Emiratos Árabes Unidos	1.69	3.73	1,505,188
Reino Unido	1.73	3.80	1,536,586
Estados Unidos	0.36	0.80	322,844
Islas Vírgenes Británicas	0.91	2.02	814,385
Otros	0.61	1.33	539,057
	45.37	**100.00**	**40,387,001**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Warrants en EUR			
Repsol SA	2,699	1,169	0.01
		1,169	**0.01**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	499,473	491,682	2.30
		491,682	**2.30**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0% 04/11/2020	170,000	170,326	0.80
France (Republic of) 0% 05/08/2020	1,098,879	1,099,461	5.14
France (Republic of) 0% 09/09/2020	200,000	200,211	0.94
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	187,934	197,432	0.92
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	904,535	1,392,486	6.50
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	807,606	974,340	4.55
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	655,722	923,860	4.32
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	704,761	753,721	3.52
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	336,617	460,585	2.15
Italy (Republic of) 1.45% 15/09/2022	1,001,000	1,029,884	4.81
Italy (Republic of) 2.1% 15/09/2021	99,963	102,237	0.48
Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	118,506	127,482	0.60
		7,432,025	**34.73**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	126,236	115,051	0.54
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	249,374	231,245	1.08
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	428,343	407,382	1.90
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2021	100,583	91,115	0.43
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	157,300	167,747	0.78
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	277,016	294,310	1.37
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	772,960	973,080	4.55
		2,279,930	**10.65**
Acciones en AUD			
Aristocrat Leisure Ltd	532	8,316	0.04
Brambles Ltd	1,483	9,882	0.05
Rio Tinto Ltd	815	48,941	0.23
Woodside Petroleum Ltd	1,139	15,116	0.07
		82,255	**0.39**
Acciones en CAD			
Canadian National Railway Co	76	5,967	0.03
Canadian Pacific Railway Ltd	72	16,253	0.08
CGI Inc	130	7,269	0.03
Magna International Inc	643	25,413	0.12
Pembina Pipeline Corp	1,285	28,510	0.13
Restaurant Brands Intern	236	11,399	0.05
Wheaton Precious Metals Corp	3,356	130,995	0.61
Yamana Gold Inc	24,514	118,265	0.55
		344,071	**1.60**
Acciones en CHF			
Compagnie Financière Richemont SA	200	11,358	0.05
Geberit AG	12	5,347	0.02
Holcim Ltd Reg	1,318	51,408	0.24
		68,113	**0.31**
Acciones en DKK			
Novozymes AS	15	772	0.00
Pandora AS	180	8,702	0.04
Vestas Wind Systems AS	149	13,502	0.06
		22,976	**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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR			
Accor SA	2,586	62,607	0.29
Adidas AG	12	2,803	0.01
Aena SA	13	1,543	0.01
Airbus Group NV	414	26,297	0.12
Akzo Nobel NV	76	6,060	0.03
Altice NV	1,057	3,631	0.02
Andritz AG	73	2,365	0.01
Arcelormittal	4,160	38,979	0.18
Arkema SA	756	64,366	0.30
ASML Holding NV	159	51,977	0.24
Bankinter SA	9,698	41,168	0.19
BASF SE	700	34,916	0.16
Bayerische Motoren Werke AG	375	21,308	0.10
Cap Gemini SA	873	89,002	0.42
Cie de St Gobain	289	9,262	0.04
CNH Industrial Capital	980	6,103	0.03
Crédit Agricole SA	5,723	48,233	0.23
Deutsche Post AG	222	7,226	0.03
Eiffage	984	80,098	0.37
ENI SpA	2,516	21,361	0.10
Essilor International	212	24,221	0.11
Galp Energia Sgps SA	1,106	11,386	0.05
Heidelbergcement AG	27	1,284	0.01
ING Groep NV	6,124	37,957	0.18
Intesa Sanpaolo SpA	30,752	52,389	0.24
Kering SA	9	4,358	0.02
Kone Corp	198	12,122	0.06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	3,029	73,484	0.34
Lufthansa Group AG	5,904	52,794	0.25
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	409	159,714	0.75
Nokia OYJ	1,653	6,428	0.03
Nokian Renkaat OYJ	309	6,038	0.03
Pirelli & C SpA	11,061	41,755	0.20
Puma SE	10	688	0.00
Randstad NV	1,927	76,425	0.36
Repsol YPF SA	2,699	21,014	0.10
Royal Dutch Shell Plc A Shares	5,642	79,883	0.37
Ryanair Holdings Plc	3,032	32,306	0.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Schneider Electric SA	362	35,795	0.17
Siemens AG	614	64,323	0.30
Solvay SA	167	11,900	0.06
Tenaris SA	2,609	14,997	0.07
Total SA	1,875	63,703	0.30
UPM Kymmene Corp	517	13,297	0.06
Vinci SA	1,072	87,904	0.41
Voestalpine AG	1,035	19,815	0.09
		1,625,285	**7.59**
Acciones en GBP			
BP Plc	20,327	68,697	0.32
Carnival Plc	397	4,305	0.02
CRH Finance Ltd	1,395	42,548	0.20
Experian Group Ltd	1,001	31,043	0.14
Fresnillo Plc	2,862	26,492	0.12
ITV Plc	6,701	5,505	0.03
Johnson Matthey Plc	1,455	33,582	0.16
Mondi Plc	1,387	23,048	0.11
Relx Plc	991	20,387	0.10
Rolls Royce Holdings Plc	1,106	3,473	0.02
WPP Plc	2,251	15,621	0.07
		274,701	**1.29**
Acciones en HKD			
AAC Technologies Holdings Inc	500	2,731	0.01
Brilliance China Automotive	14,000	11,162	0.05
China Communications Const	9,000	4,518	0.02
CK Hutchison Holdings Ltd	1,000	5,721	0.03
CNOOC Ltd	33,000	32,678	0.15
CRRC Corp Ltd	12,000	4,508	0.02
Fosun International Ltd	8,000	9,062	0.04
Fosun Tourism Group	30	23	0.00
Galaxy Entertainment Group L	4,000	24,239	0.11
Geely Automobile Holdings Ltd	16,000	22,424	0.10
Great Wall Motor Company	8,000	4,448	0.02
Sands China Ltd	400	1,397	0.01
Techtronic Industries Co Ltd	500	4,354	0.02
Tencent Holdings Ltd	1,200	68,734	0.32
		195,999	**0.90**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en JPY			
Alps Electric Co Ltd	300	3,417	0.02
Bridgestone Corp	300	8,589	0.04
Central Japan Railway Co	100	13,774	0.06
Daikin Industries Ltd	200	28,612	0.13
Denso Corp	400	13,881	0.06
Dentsu Inc	400	8,434	0.04
East Japan Railway Co	200	12,336	0.06
Fanuc Ltd	100	15,895	0.07
Fast Retailing Co Ltd	100	50,920	0.24
Honda Motor Co Ltd	900	20,467	0.10
Inpex Corp	2,100	11,558	0.05
Itochu Corp	1,000	19,159	0.09
JFE Holdings Inc	900	5,734	0.03
Komatsu Ltd	300	5,456	0.03
Kubota Corp	600	7,962	0.04
Mitsubishi Chemical Holdings	4,100	21,229	0.10
Mitsubishi Corp	500	9,367	0.04
Mitsubishi Electric Corp	1,100	12,705	0.06
Mitsui & Co Ltd	200	2,632	0.01
Mitsui Chemicals Inc	2,300	42,651	0.20
Nidec Corp	200	11,877	0.06
Nippon Paint Holdings Co Ltd	700	45,291	0.21
Nippon Steel & Sumitomo Meta	300	2,509	0.01
Nitto Denko Corp	300	15,103	0.07
Panasonic Corp	1,000	7,754	0.04
Rohm Co Ltd	100	5,892	0.03
Secom Co Ltd	200	15,553	0.07
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	100	10,394	0.05
SMC Corp	100	45,539	0.21
Sony Corp	1,000	60,939	0.28
Subaru Corporation	900	16,649	0.08
Sumitomo Chemical Co Ltd	1,700	4,518	0.02
Sumitomo Corp	400	4,075	0.02
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	200	4,967	0.02
Suzuki Motor Corp	200	6,036	0.03
Acciones en JPY (continuación)			
TDK Corp	100	8,814	0.04
Tokyo Electron Ltd	100	21,820	0.10
Toyota Motor Corp	700	39,064	0.18
		641,572	**2.99**
Acciones en KRW			
Hyundai Mobis Co Ltd	33	4,690	0.02
		4,690	**0.02**
Acciones en MXN			
Alfa S.A.B. A	17,200	8,556	0.04
Cemex SAB CPO	90,500	22,597	0.11
Grupo Televisa SA	1,900	1,767	0.01
		32,920	**0.16**
Acciones en NOK			
Adevinta ASA B	248	2,218	0.01
Norsk Hydro ASA	8,253	20,238	0.09
Schibsted ASA	248	5,187	0.02
		27,643	**0.12**
Acciones en NZD			
Auckland International Airport Ltd	59	222	0.00
		222	**0.00**
Acciones en SEK			
Atlas Copco AB	735	27,717	0.13
Autoliv Inc Swed Dep	730	41,858	0.20
Boliden AB	2,596	52,595	0.25
Ericsson LM	849	6,991	0.03
Lundin Petroleum AB	1,422	30,522	0.14
Volvo Treasury AB	548	7,641	0.04
		167,324	**0.79**
Acciones en USD			
3M Co	105	14,583	0.07
Adobe Systems Inc	214	82,942	0.39
Air Products & Chemicals Inc	134	28,808	0.13
Alphabet Inc A shares	52	65,653	0.31
Alphabet Inc C shares	109	137,189	0.64
Amazon.com Inc	183	449,507	2.10

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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Apple Computer Inc	805	261,465	1.22
Baidu Inc	320	34,158	0.16
Booking Holdings Inc	24	34,026	0.16
Broadcom Inc	207	58,168	0.27
Carrier Global Corp	233	4,610	0.02
Caterpillar Inc	393	44,263	0.21
Championx Corp	197	1,712	0.01
Charter Communications Inc	98	44,503	0.21
Chevrontexaco Corp	2,121	168,505	0.79
Cisco Systems Inc	460	19,102	0.09
Cogna Educacao SA	8,502	9,084	0.04
Comcast Corp	791	27,452	0.13
Conocophillips	3,224	120,618	0.56
Corteva Inc	654	15,600	0.07
CSX Corp	321	19,932	0.09
Dow Inc	654	23,734	0.11
Dupont De Nemours Inc	654	30,937	0.14
Ecolab Inc	159	28,165	0.13
Emerson Electric Co	629	34,739	0.16
Eog Resources Inc	2,033	91,699	0.43
Exxon Mobil Corp	1,638	65,220	0.30
Facebook Inc	455	91,988	0.43
Fedex Corp	158	19,726	0.09
Ford Motor Credit Co LLC	3,498	18,936	0.09
Fox Corp Class A	294	7,020	0.03
Garrett Motion Inc	62	306	0.00
General Electric Co	2,316	14,084	0.07
General Motors Co	870	19,598	0.09
Halliburton Co	3,694	42,691	0.20
Home Depot Inc	517	115,313	0.54
Hon Hai Precision Industry	960	5,107	0.02
Honeywell International Inc	358	46,088	0.22
Hyundai Motor Co	1,232	25,448	0.12
Infosys Ltd	1,200	10,321	0.05
Intel Corp	810	43,149	0.20
International Business Machines	70	7,527	0.04
International Paper Co	1,040	32,603	0.15
Johnson Controls Internation	512	15,563	0.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Kinder Morgan Inc	8,465	114,334	0.53
Koc Holding AS	626	7,239	0.03
Las Vegas Sands Corp	732	29,680	0.14
LG Display Co Ltd	796	3,423	0.02
Lowes Companies	366	44,031	0.21
LyondellBasell Industries	805	47,104	0.22
Mahindra and Mahindra	1,020	6,012	0.03
Marathon Petroleum Corp	2,028	67,495	0.32
Marriott International Inc Class A	363	27,708	0.13
Mastercard Inc	273	71,875	0.34
Microsoft Corp	1,257	227,763	1.06
Netflix Inc	42	17,016	0.08
Norfolk Southern Corp	142	22,197	0.10
Nucor Corp	1,313	48,410	0.23
Nvidia Corp	257	86,931	0.41
O Reilly Automotive Inc	74	27,782	0.13
Occidental Petroleum Corp	2,475	40,326	0.19
Oracle Corp	394	19,389	0.09
Otis Worldwide Corp	116	5,873	0.03
Paypal Holdings Inc	930	144,267	0.67
Pioneer Natural Resources Co	451	39,231	0.18
Posco Spon Adr	1,749	57,680	0.27
PPG Industries Inc	619	58,453	0.27
Qualcomm Inc	369	29,966	0.14
Raytheon Technologies Corp	583	31,985	0.15
Reliance Industries Spons Gdr	1,699	69,887	0.33
Resideo Technologies Inc	60	626	0.00
Ross Stores Inc	316	23,982	0.11
Salesforce.com Inc	350	58,376	0.27
Samsung Electronics Co Ltd	85	83,475	0.39
Schlumberger Ltd	1,746	28,588	0.13
Starbucks Corp	561	36,757	0.17
Taiwan Semiconductor Sp Adr	1,178	59,542	0.28
Target Corp	614	65,563	0.31
Tata Motors Ltd Spon Adr	340	1,989	0.01
Tata Steel Ltd Gdr Reg S	7,759	29,084	0.14
Tesla Inc	117	112,485	0.53
Texas Instruments Inc	507	57,315	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
TJX Companies Inc	959	43,171	0.20
Ultrapar Participacoes Spon Adr	8,193	24,729	0.12
Union Pacific Corp	267	40,192	0.19
United Parcel Service	119	11,780	0.06
Valero Energy Corp	592	31,003	0.14
Visa Inc	324	55,725	0.26
Walt Disney Co	609	60,464	0.28
		4,602,745	**21.51**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**18,295,322**	**85.46**
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	37	1,635,208	7.63
		1,635,208	**7.63**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**1,635,208**	**7.63**
Total Cartera de inversión		**19,930,530**	**93.09**
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,671,929	7.81
Otros Passivos Netos		(193,403)	(0.90)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**21,409,056**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	47.68
Fondos de inversión abiertos	7.63
Internet, software y servicios de TI	6.56
Petróleo y gas	5.42
Tecnología	2.80
Metales y minería	2.79
Productos químicos	2.67
Automóviles	2.26
Comercio al por menor	2.01
Productos y equipos de semiconductores	1.22
Tráfico y transporte	1.20
Materiales y productos de construcción	1.09
Medios de comunicación	0.87
Bancos	0.84
Servicios y suministros comerciales	0.82
Comunicaciones	0.78
Ingeniería y construcción	0.78
Sociedades Holding	0.75
Aparatos y componentes eléctricos	0.67
Industriales	0.61
Maquinaria	0.43
Alimentación y bebidas	0.41
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.38
Hoteles, restaurantes y ocio	0.34
Servicios financieros	0.34
Industria aeroespacial y de defensa	0.27
Bienes de consumo, no cíclicos	0.21
Productos forestales y papel	0.21
Suministro de energía y agua	0.21
Distribución y comercio al por mayor	0.16
Alojamiento	0.15
Atención sanitaria	0.11
Papel y embalaje	0.11
Fabricación varia	0.07
Entretenimiento	0.06
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.06
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.04
Servicios públicos	0.04
Materiales básicos	0.03
Derechos y warrants	0.01
	93.09

Distribución a 30 de junio 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	0.04	0.16	33,314
Austria	0.02	0.10	22,180
Bélgica	0.01	0.06	11,900
Brasil	0.04	0.16	33,813
Canadá	0.94	3.90	835,753
China	0.21	0.86	183,261
Dinamarca	0.03	0.11	22,976
Finlandia	0.04	0.18	37,885
Francia	8.25	34.32	7,348,884
Alemania	1.57	6.54	1,399,648
Hong Kong	0.05	0.21	45,499
India	0.13	0.55	117,293
Irlanda	0.12	0.49	105,897
Italia	1.54	6.42	1,375,108
Japón	0.72	3.00	641,572
Corea, República de	0.20	0.82	174,716
Luxemburgo	0.06	0.25	53,976
Macao	-	0.01	1,397
México	0.07	0.28	59,412
Nueva Zelanda	-	-	222
Noruega	0.03	0.13	27,643
Portugal	0.01	0.05	11,386
Sudáfrica	0.03	0.11	23,048
España	0.07	0.30	64,894
Suecia	0.19	0.78	167,324
Suiza	0.08	0.32	68,419
Taiwán	0.07	0.30	64,649
Países Bajos	0.37	1.54	329,417
Turquía	0.01	0.03	7,239
Reino Unido	0.23	0.94	202,309
Estados Unidos	7.25	30.17	6,459,496
Otros	1.66	6.91	1,478,526
	24.04	**100.00**	**21,409,056**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en CAD			
Royal Bank of Canada 1.968% 02/03/2022	545,000	363,825	0.09
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	300,000	212,877	0.05
		576,702	**0.14**
Renta fija en EUR			
2I Rete Gas SpA 3% 16/07/2024	240,000	265,649	0.07
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	382,000	433,562	0.11
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	400,000	414,070	0.11
Acea SpA 1.5% 08/06/2027	500,000	526,120	0.13
Achmea BV FRN 04/04/2043	200,000	219,666	0.06
Adler Real Estate AG 1.875% 27/04/2023	500,000	485,662	0.12
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 08/06/2027	300,000	286,311	0.07
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	200,000	227,254	0.06
Ageas FRN 02/07/2049	100,000	103,709	0.03
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	370,000	339,070	0.09
Altice France SA 3.375% 15/01/2028	405,000	384,311	0.10
ArcelorMittal 3.125% 14/01/2022	300,000	305,254	0.08
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	550,000	504,287	0.13
Ashland Services Bv 2% 30/01/2028	519,000	484,616	0.12
ASR Media and Sponsorship 5.125% 01/08/2024	458,000	413,936	0.11
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	330,000	343,738	0.09
Australian Pipeline Trust Ltd 1.375% 22/03/2022	250,000	253,374	0.06
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	300,000	240,884	0.06
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	287,000	275,816	0.07
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	778,000	700,549	0.18
Renta fija en EUR (continuación)			
Bank of Ireland 10% 19/12/2022	300,000	353,783	0.09
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0.875% 11/03/2022	300,000	304,257	0.08
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	200,000	199,092	0.05
Bankinter SA FRN 06/04/2027	400,000	400,888	0.10
Belden Inc 2.875% 15/09/2025	555,000	528,464	0.14
BG Energy Capital Plc 1.25% 21/11/2022	250,000	254,534	0.07
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	170,000	173,430	0.04
BNP Paribas SA 1.375% 28/05/2029	500,000	522,112	0.13
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	700,000	749,872	0.19
BPCE SA FRN 08/07/2026	300,000	305,504	0.08
Brisa Concessao Rodov SA 1.875% 30/04/2025	500,000	514,672	0.13
Caixabank 1.125% 17/05/2024	100,000	101,661	0.03
Carrefour SA 1% 17/05/2027	400,000	410,802	0.11
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	200,000	224,006	0.06
Casino Guichard Perrachon 4.498% 07/03/2024	400,000	361,670	0.09
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	315,000	299,107	0.08
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01/10/2022	258,000	223,376	0.06
CGG Holding US Inc 7.875% 01/05/2023	350,000	357,803	0.09
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	433,000	422,327	0.11
Ck Hutchison Fin 16 Ii 0.875% 03/10/2024	500,000	499,650	0.13
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	167,000	177,463	0.05
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	200,000	225,957	0.06
Cogent Communications Group 1% 30/06/2024	259,000	260,220	0.07
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	450,000	443,340	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Consus Real Estate 9.625% 15/05/2024	500,000	546,250	0.14
Contourglobal Power Holding 3.375% 01/08/2023	500,000	507,699	0.13
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	415,346	0.11
Crédit Mutuel Arkea 1.125% 23/05/2029	300,000	310,262	0.08
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	900,000	1,008,522	0.26
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	600,000	623,593	0.16
CTC BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	500,000	489,510	0.13
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	107,000	122,791	0.03
Danone SA 1.75% Perp.	100,000	99,606	0.03
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	558,000	564,188	0.14
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	600,000	571,524	0.15
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	400,000	399,354	0.10
DP World Ltd 2.375% 25/09/2026	1,270,000	1,236,174	0.32
Dufry One BV 2% 15/02/2027	300,000	234,687	0.06
E.On Se 0.35% 28/02/2030	215,000	208,431	0.05
E.On Se 0.375% 29/09/2027	581,000	579,716	0.15
EC Finance PLC 2.375% 15/11/2022	156,000	142,940	0.04
Eg Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	473,000	461,726	0.12
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	581,000	584,968	0.15
Elis SA 2.875% 15/02/2026	600,000	595,098	0.15
ENBW FRN 05/08/2079	300,000	292,280	0.07
Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/07/2026	693,000	710,079	0.18
Equinix Inc 2.875% 01/10/2025	600,000	610,827	0.16
Erste Group Bank AG 7.125% 10/10/2022	120,000	136,890	0.04
Essilorluxottica 0.125% 27/05/2025	500,000	497,700	0.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Eurogrid GmbH 1.625% 03/11/2023	500,000	523,450	0.13
Europcar Mobibility Group 4% 30/04/2026	406,000	308,670	0.08
Eutelsat SA 3.125% 10/10/2022	300,000	314,271	0.08
Faurecia 2.625% 15/06/2025	342,000	333,878	0.09
Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	800,000	824,355	0.21
Fnac Darty SA 2.625% 30/05/2026	276,000	271,973	0.07
Fonciere Des Regions 1.875% 20/05/2026	400,000	412,590	0.11
Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01/08/2022	350,000	332,319	0.09
Grifols Sa 2.25% 15/11/2027	325,000	320,564	0.08
Grupo Antolin Irausa SA 3.25% 30/04/2024	300,000	265,275	0.07
HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	650,000	665,294	0.17
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	236,000	240,420	0.06
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	100,000	102,292	0.03
HSBC Holdings Plc 5.25% Perp.	400,000	399,084	0.10
HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	200,000	204,991	0.05
Huntsman International LLC 4.25% 01/04/2025	500,000	531,591	0.14
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	385,000	420,621	0.11
Icade 1.75% 10/06/2026	400,000	406,306	0.10
Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	700,000	686,900	0.18
Im Group SAS 6.625% 01/03/2025	294,000	253,212	0.06
Ineos Group Holdings SA 5.375% 01/08/2024	400,000	393,154	0.10
International Design Group 6.5% 15/11/2025	252,000	235,369	0.06
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	650,000	657,437	0.17
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	417,000	378,544	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
IPD 3 BV 4.5% 15/07/2022	616,000	578,330	0.15
Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	500,000	521,948	0.13
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	491,000	502,087	0.13
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	616,000	551,921	0.14
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	350,000	386,353	0.10
La Banque Postale FRN 19/11/2027	400,000	412,206	0.11
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	335,000	253,297	0.06
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	500,000	507,508	0.13
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	400,000	367,640	0.09
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	400,000	415,464	0.11
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	585,000	589,777	0.15
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	460,000	397,661	0.10
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	176,000	175,203	0.04
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	138,000	150,527	0.04
Mobilux Finance SAS 5.5% 15/11/2024	550,000	528,330	0.14
Monitchem Holdco SA 5.25% 15/03/2025	150,000	153,007	0.04
Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025	100,000	103,130	0.03
MPT Operating Partnership LP 3.325% 24/03/2025	600,000	637,945	0.16
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	500,000	459,998	0.12
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	352,000	365,161	0.09
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	500,000	498,510	0.13
Nestle Finance Intl Ltd 1.5% 01/04/2030	135,000	149,254	0.04
Netflix Inc 3.625% 15/05/2027	500,000	522,005	0.13
Nexans Sa 2.75% 05/04/2024	600,000	605,126	0.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
NH Hotel Group SA 3.75% 01/10/2023	359,682	324,995	0.08
Nidda BondCo GmbH 5% 30/09/2025	300,000	297,390	0.08
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	427,000	422,450	0.11
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	226,000	239,479	0.06
NN Group NV FRN 08/04/2044	620,000	677,762	0.17
OCI NV 5% 15/04/2023	200,000	202,250	0.05
Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	550,000	543,739	0.14
Orange SA 2.375% Perp.	400,000	406,174	0.10
Orano SA 4.875% 23/09/2024	500,000	545,236	0.14
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	568,000	515,602	0.13
Picard Groupe SA FRN 30/11/2023	430,000	414,654	0.11
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	476,000	471,696	0.12
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	200,000	213,055	0.05
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	376,000	362,816	0.09
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	491,000	456,684	0.12
Quintiles IMS Inc 3.25% 15/03/2025	500,000	505,214	0.13
Radisson Hotel Holding 6.875% 15/07/2023	500,000	484,527	0.12
RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	188,000	185,147	0.05
RCI Banque SA 1.25% 08/06/2022	275,000	272,386	0.07
Red Electrica Finance SA 0.375% 24/07/2028	400,000	403,698	0.10
Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/05/2026	505,000	527,561	0.14
Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	200,000	213,152	0.05
Rekeep SpA 9% 15/06/2022	569,000	554,382	0.14
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	649,000	694,352	0.18
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	329,000	342,362	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Sampo OYJ 1% 18/09/2023	333,000	341,373	0.09
Sampo OYJ 1.25% 30/05/2025	100,000	104,238	0.03
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026	311,000	272,408	0.07
Sanofi 1.5% 01/04/2030	100,000	111,125	0.03
Santander UK 1.125% 08/09/2023	450,000	453,168	0.12
Sappi Papier Holdng GmbH 3.125% 15/04/2026	403,000	346,729	0.09
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	524,000	414,353	0.11
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	633,000	616,099	0.16
Schumann SpA 7% 31/07/2023	343,750	343,942	0.09
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	685,000	555,740	0.14
Sealed Air Corp 4.5% 15/09/2023	300,000	320,744	0.08
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	307,000	244,361	0.06
Shell International Finance BV 1.875% 07/04/2032	303,000	334,779	0.09
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	446,000	436,839	0.11
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026	600,000	622,125	0.16
Softbank Group Corp 3.125% 19/09/2025	800,000	764,895	0.20
SPCM SA 2.875% 15/06/2023	350,000	348,116	0.09
Standard Chartered Plc 3.125% 19/11/2024	400,000	437,366	0.11
Starfruit Finco BV 6.5% 01/10/2026	200,000	202,867	0.05
Stryker Corp 0.75% 01/03/2029	442,000	435,934	0.11
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	706,000	674,406	0.17
Summit Germany Ltd 2% 31/01/2025	316,000	291,932	0.07
Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	238,000	198,611	0.05
Synlab Unsecured Bondco 8.25% 01/07/2023	350,000	359,695	0.09

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	302,000	307,077	0.08
Talanx Finanz AG FRN 15/06/2042	200,000	229,058	0.06
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	500,000	478,875	0.12
Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	200,000	195,889	0.05
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	800,000	834,677	0.21
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	500,000	513,970	0.13
Teliasonera AB 3.625% 14/02/2024	205,000	229,705	0.06
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	299,000	296,125	0.08
Terna SpA 1% 10/04/2026	222,000	229,071	0.06
Teva Pharmaceutical 1.25% 31/03/2023	450,000	420,005	0.11
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	400,000	403,781	0.10
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	600,000	592,305	0.15
UGI International LLC 3.25% 01/11/2025	770,000	762,300	0.20
Unibail Rodamco Westfield 2.125% 09/04/2025	600,000	622,212	0.16
Unicredit SpA 1% 18/01/2023	500,000	494,088	0.13
Unicredit SpA 5.375% Perp.	500,000	443,666	0.11
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	440,000	432,436	0.11
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	242,000	245,862	0.06
United Group BV 4.875% 01/07/2024	520,000	517,946	0.13
UPCB Finance IV Ltd 4% 15/01/2027	855,000	864,354	0.22
Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	680,000	675,104	0.17
Valeo SA 1.625% 18/03/2026	400,000	384,064	0.10
Verisure Holding AB 3.5% 15/05/2023	600,000	603,150	0.15
Victoria Plc 5.25% 15/07/2024	550,000	518,045	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Viridian Group 4% 15/09/2025	300,000	292,402	0.07
Vivion Investments 3% 08/08/2024	400,000	367,522	0.09
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	300,000	295,491	0.08
Wepa Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	500,000	490,947	0.13
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	400,000	376,098	0.10
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	540,000	558,468	0.14
		79,970,238	**20.51**
Renta fija en GBP			
Affinity Water 5.875% 13/07/2026	410,000	572,975	0.15
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	300,000	321,934	0.08
Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	561,000	642,009	0.16
Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	400,000	406,417	0.10
B&M European Value Retail SA 4.125% 01/02/2022	300,000	330,861	0.08
Barclays Bank Plc 10% 21/05/2021	160,000	188,442	0.05
Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	300,000	351,256	0.09
Barclays Bank Plc 7.875% Perp.	450,000	497,426	0.13
BP Capital Markets Plc 1.827% 08/09/2025	156,000	178,543	0.05
Bracken Midco1 Plc 8.875% 15/10/2023	420,750	392,982	0.10
Cpuk Finance Ltd 4.25% 28/02/2047	200,000	210,915	0.05
Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	250,000	325,358	0.08
DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	545,000	589,031	0.15
Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	600,000	665,089	0.17
Fidelity National Information Services Inc 2.25% 03/12/2029	323,000	372,987	0.10
Fidelity National Information Services Inc 2.602% 21/05/2025	175,000	205,742	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Fiserv Inc 3% 01/07/2031	318,000	391,772	0.10
Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 06/03/2025	256,000	268,042	0.07
Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	409,000	455,596	0.12
Investec Plc 6.75% Perp.	200,000	183,094	0.05
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	613,000	645,143	0.17
Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	178,000	179,610	0.05
Legal & General Group FRN 14/11/2048	156,000	187,793	0.05
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	500,000	678,285	0.17
Nationwide Building Society 5.875% Perp.	400,000	441,987	0.11
Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	450,000	439,168	0.11
Ocado Group Plc 4% 15/06/2024	315,000	355,569	0.09
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	179,000	205,397	0.05
Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	500,000	631,029	0.16
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	443,000	481,902	0.12
Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/02/2025	400,000	375,084	0.10
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	300,000	371,555	0.10
Punch Taverns Finance B 5.267% 30/03/2024	245,255	263,111	0.07
Punch Taverns Finance B 5.943% 30/09/2022	280,860	303,403	0.08
RL Finance Bonds No3 6.125% 13/11/2028	250,000	325,038	0.08
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	277,000	312,419	0.08
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	172,000	183,204	0.05
Unique Pub Finance Co 5.659% 30/06/2027	363,365	407,651	0.10
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	600,000	688,729	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Viridian Group 4.75% 15/09/2024	200,000	218,099	0.06
Vodafone Group Plc 3.375% 08/08/2049	250,000	320,317	0.08
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 01/05/2023	147,000	149,784	0.04
		15,714,748	**4.03**
Renta fija en USD			
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	700,000	896,263	0.23
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	500,000	542,035	0.14
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/05/2021	600,000	537,602	0.14
Akbank T.A.S. 5.125% 31/03/2025	1,500,000	1,262,984	0.32
Alimentation Couche Tard 2.95% 25/01/2030	900,000	832,539	0.21
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	700,000	814,382	0.21
Andeavor Logistic LP 6.375% 01/05/2024	750,000	667,825	0.17
Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	1,350,000	1,475,402	0.38
Aon Plc 3.5% 14/06/2024	665,000	643,643	0.16
Apple Computer Inc 4.375% 13/05/2045	300,000	352,748	0.09
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	1,000,000	910,677	0.23
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,400,000	1,546,359	0.40
Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	700,000	622,662	0.16
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	1,007,000	925,518	0.24
Avnet Inc 4.625% 15/04/2026	700,000	705,981	0.18
Banco do Brasil 4.625% 15/01/2025	853,000	789,163	0.20
Banco General SA 4.125% 07/08/2027	2,535,000	2,395,085	0.62
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	1,000,000	962,505	0.25
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	200,000	207,487	0.05
Bank of America Corp FRN 20/12/2023	1,093,000	1,022,701	0.26

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	371,000	477,786	0.12
BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	500,000	438,737	0.11
BP Capital Markets Plc 3.561% 01/11/2021	900,000	833,466	0.21
Brandywine Operating Partnership 3.95% 15/11/2027	550,000	503,582	0.13
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	1,000,000	840,271	0.22
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	750,000	608,305	0.16
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	500,000	589,992	0.15
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	750,000	752,193	0.19
Campbell Soup Co 4.8% 15/03/2048	400,000	469,098	0.12
Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029	1,275,000	1,170,471	0.30
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	500,000	508,594	0.13
Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	650,000	684,460	0.18
Cigna Corp 4.8% 15/07/2046	250,000	280,141	0.07
CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	500,000	462,380	0.12
Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	645,000	612,509	0.16
Citigroup Inc FRN 24/01/2023	500,000	460,557	0.12
Citizens Bank 3.75% 18/02/2026	450,000	450,059	0.12
Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	550,000	698,602	0.18
Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	600,000	603,903	0.15
Credit Bank of Moscow 5.55% 14/02/2023	1,012,000	928,744	0.24
Crédit Suisse Group Ltd 4.55% 17/04/2026	1,050,000	1,075,803	0.28
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	1,000,000	1,168,180	0.30
Darden Restaurants Inc FRN 15/10/2037	400,000	431,817	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	400,000	389,704	0.10
Deutsche Telekom AG 3.625% 21/01/2050	600,000	590,597	0.15
Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	406,538	0.10
Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023	550,000	523,058	0.13
DP World Crescent Ltd 3.7495% 30/01/2030	436,000	379,460	0.10
Empresa Nacional Del Pet 4.375% 30/10/2024	1,350,000	1,290,923	0.33
Entergy Corp 2.95% 01/09/2026	550,000	541,384	0.14
Enterprise Products Operating 2.8% 31/01/2030	1,154,000	1,072,238	0.27
Enterprise Products Operating 5.2% 01/09/2020	600,000	538,269	0.14
Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	300,000	239,526	0.06
Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	2,120,000	1,997,959	0.51
ERAC USA Finance LLC 3.85% 15/11/2024	750,000	703,936	0.18
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	300,000	261,283	0.07
Eskom Holdings Soc Ltd 5.75% 26/01/2021	1,845,000	1,566,669	0.40
Exelon Corp 4.05% 15/04/2030	1,100,000	1,133,177	0.29
Fidelity National Information Services Inc 3.875% 05/06/2024	109,000	107,223	0.03
First Horizon National 3.5% 15/12/2020	1,300,000	1,166,599	0.30
Fiserv Inc 3.8% 01/10/2023	800,000	778,710	0.20
FMC Corp 4.5% 01/10/2049	550,000	586,754	0.15
Fortive Corporation 4.3% 15/06/2046	400,000	402,419	0.10
General Electric Co 3.15% 07/09/2022	565,000	527,030	0.13
General Mills Inc 4% 17/04/2025	600,000	603,773	0.15
General Motors Financial Co 3.7% 09/05/2023	500,000	457,849	0.12
Globo Comunicacao e Participacoes 4.875% 22/01/2030	750,000	604,995	0.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Gold Fields Orogen Hold 4.875% 07/10/2020	751,000	670,541	0.17
Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	559,000	535,961	0.14
Goldman Sachs Group Inc 4% 03/03/2024	1,100,000	1,083,368	0.28
Gth Finance Bv 7.25% 26/04/2023	1,166,000	1,152,120	0.29
Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027	1,000,000	940,892	0.24
Home Depot Inc 2.95% 15/06/2029	1,000,000	1,002,060	0.26
HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	1,100,000	1,088,198	0.28
Hyatt Hotels Corp 4.85% 15/03/2026	300,000	281,250	0.07
Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	504,000	456,591	0.12
Industrias Penoles Sab D 5.65% 12/09/2049	1,239,000	1,208,200	0.31
Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14/08/2028	2,150,000	2,172,463	0.56
JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	640,000	604,884	0.15
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	500,000	497,772	0.13
JP Morgan Chase Bank 3.625% 01/12/2027	450,000	443,443	0.11
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	1,134,000	1,277,478	0.33
Key Bank 3.3% 01/06/2025	655,000	650,246	0.17
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	600,000	717,533	0.18
Kinder Morgan Inc 4.3% 01/06/2025	400,000	399,826	0.10
KKR Group Finance Co 5.5% 01/02/2043	485,000	532,658	0.14
Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025	1,100,000	1,005,014	0.26
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	800,000	726,454	0.19
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	460,000	519,197	0.13
Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	300,000	287,921	0.07
Laboratory Corporation of American Holdings 4.7% 01/02/2045	350,000	380,201	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Lam Research Corp 4.875% 15/03/2049	500,000	618,378	0.16
Lincoln National Corp 3.35% 09/03/2025	650,000	630,729	0.16
Lukoil Securities BV 3.875% 06/05/2030	2,000,000	1,858,994	0.48
Macquarie Bank Ltd 2.3% 22/01/2025	900,000	840,223	0.22
Manulife Financial Corp 4.15% 04/03/2026	350,000	366,785	0.09
Marathon Petroleum Corp 5.125% 15/12/2026	750,000	768,978	0.20
Marriott International Inc 3.75% 01/10/2025	540,000	477,576	0.12
McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	435,000	497,183	0.13
MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024	1,850,000	1,703,140	0.44
MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,000,000	909,518	0.23
MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	1,900,000	1,859,120	0.48
Morgan Stanley 2.5% 21/04/2021	600,000	543,200	0.14
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	500,000	503,968	0.13
Mosaic Co 5.625% 15/11/2043	400,000	382,224	0.10
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	900,000	890,503	0.23
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	475,000	445,657	0.11
Nutrien Ltd 4.125% 15/03/2035	370,000	370,841	0.09
Ohio National Financial Services Inc 5.55% 24/01/2030	500,000	425,987	0.11
Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028	1,550,000	1,526,463	0.39
OJSC Novo (Steel Funding) 4.7% 30/05/2026	703,000	686,917	0.18
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	700,000	686,668	0.18
Ooredoo International Finance Company 3.25% 21/02/2023	869,000	807,582	0.21
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	1,100,000	1,095,041	0.28
Orbia Advance Corp SAB 5.5% 15/01/2048	1,000,000	938,695	0.24

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	500,000	483,147	0.12
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	1,000,000	925,732	0.24
Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048	1,300,000	1,447,559	0.37
Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	1,200,000	1,098,235	0.28
PNC Financial Services Group 2.55% 22/01/2030	1,200,000	1,156,146	0.30
Prosus NV 3.68% 21/01/2030	525,000	490,611	0.13
Public Service Enterprise 2.65% 15/11/2022	800,000	744,772	0.19
Roper Technologies Inc 3% 15/12/2020	300,000	269,547	0.07
Saudi Arabian Oil Company 4.375% 16/04/2049	1,700,000	1,714,955	0.44
Shire Acq Inv Ireland Da 3.2% 23/09/2026	500,000	494,367	0.13
SMBC Aviation Capital 4.125% 15/07/2023	1,000,000	925,086	0.24
Société Générale 2.625% 22/01/2025	480,000	436,430	0.11
Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	650,000	658,011	0.17
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	1,399,000	1,351,916	0.35
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	600,000	688,492	0.18
Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	500,000	484,186	0.12
Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	600,000	543,925	0.14
Turk Sisecam 6.95% 14/03/2026	700,000	644,596	0.16
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	1,100,000	1,116,290	0.29
Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	400,000	413,806	0.11
United Bank for Africa 7.75% 08/06/2022	1,325,000	1,178,756	0.30
Unitedhealth Group Inc 3.85% 15/06/2028	600,000	632,298	0.16
US Bank NA 2.8% 27/01/2025	700,000	679,359	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Veon Holdings BV 4% 09/04/2025	750,000	692,088	0.18
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	1,300,000	1,309,530	0.34
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	470,000	609,067	0.16
Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	2,045,000	1,737,472	0.44
Walt Disney Co 3.6% 13/01/2051	1,200,000	1,195,820	0.31
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	1,200,000	1,136,136	0.29
Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030	1,200,000	1,173,803	0.30
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	500,000	463,601	0.12
WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	750,000	777,588	0.20
Xcel Energy Inc 3.5% 01/12/2049	627,000	620,991	0.16
Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	1,000,000	910,275	0.23
		117,706,518	**30.19**
Warrants en EUR			
Vonovia Finance BV	4,123	225,033	0.06
		225,033	**0.06**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	263,574	259,463	0.07
Canada (Government of) 4% 01/12/2031	163,383	160,574	0.04
		420,037	**0.11**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625% 22/03/2048	2,490,000	2,265,949	0.59
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	700,000	634,672	0.16
France (Republic of) 0.01% 07/10/2020	3,500,000	3,505,179	0.91
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	140,323	146,353	0.04
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	42,603	44,756	0.01

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	227,472	236,462	0.06
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	252,166	388,197	0.10
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	201,748	243,399	0.06
France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	114,036	124,266	0.03
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	194,445	294,193	0.08
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	299,002	421,270	0.11
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	200,762	214,709	0.05
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	42,583	58,266	0.01
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	158,918	186,176	0.05
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	130,918	135,907	0.03
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	94,831	102,497	0.03
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	210,745	264,103	0.07
Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	209,480	225,346	0.06
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	100,072	115,685	0.03
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	1,050,000	1,037,962	0.27
Romania (Government of) 3.375% 28/01/2050	1,000,000	972,430	0.25
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	1,850,000	1,797,542	0.46
Ukraine (Republic of) 4.375% 27/01/2030	1,545,000	1,335,946	0.34
		14,751,265	**3.80**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP			
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	98,594	140,494	0.04
UK Government Bond 0.125% 22/03/2044	96,558	192,540	0.05
UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	120,884	290,592	0.07
UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	150,824	365,504	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP (continuación)			
UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	318,292	645,177	0.17
UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	336,892	597,732	0.15
UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	411,040	1,321,447	0.34
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	169,958	220,646	0.06
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	165,803	439,354	0.11
UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	192,804	409,307	0.10
UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	260,837	384,532	0.10
UK Treasury Stock 1.875% 22/11/2022	113,820	138,923	0.04
UK Treasury Stock 3.366359% 26/01/2035	510,000	1,717,438	0.44
UK Treasury Stock 7.479425% 17/07/2024	151,000	598,408	0.15
		7,462,094	**1.91**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Cordoba (Province of) 7.125% 10/06/2021	500,000	275,945	0.07
Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	800,000	673,036	0.17
Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	200,000	197,213	0.05
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,940,000	1,847,330	0.47
Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	450,000	434,164	0.11
Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	823,000	1,143,535	0.29
Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	1,300,000	1,430,943	0.37
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,350,000	1,471,466	0.38
Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	310,000	342,529	0.09
Qatar (State of) 5.103% 23/04/2048	1,215,000	1,474,546	0.38
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,300,000	1,368,822	0.35
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	1,200,000	1,105,444	0.28

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
United Mexican States 4.75% 27/04/2032	610,000	600,142	0.15
United States Treasury Bill 0.01% 16/07/2020	2,050,000	1,825,133	0.47
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	1,014,796	924,878	0.24
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	626,412	582,643	0.15
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	936,666	868,573	0.22
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,389,599	1,321,602	0.34
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	501,939	526,109	0.13
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2021	489,263	443,205	0.11
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	278,055	296,523	0.08
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	272,258	296,559	0.08
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	979,288	1,040,423	0.27
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	735,624	965,736	0.25
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	340,120	348,509	0.09
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	584,959	632,529	0.16
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	231,163	306,432	0.08
United States Treasury Notes 3.625% 15/04/2028	221,977	266,035	0.07
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	588,105	740,366	0.19
		23,750,370	**6.09**
Acciones en AUD			
Dexus Property Group	15,196	85,700	0.02
Fortescue Metals Group Ltd	34,539	293,242	0.08
General Property Trust	13,930	35,608	0.01
Goodman Group	34,691	315,798	0.08
Mirvac Group	28,978	38,547	0.01
OneMarket Ltd	1,419	0	0.00
Scentre Group	47,124	62,686	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en AUD (continuación)			
Stockland	19,420	39,404	0.01
Unibail Rodamco	10,460	25,905	0.01
Vicinity Centres	29,934	26,240	0.01
		923,130	**0.25**
Acciones en CAD			
Allied Properties Real Estate REIT	3,434	91,949	0.02
Bank of Nova Scotia	12,900	473,758	0.12
BCE Inc	9,600	355,325	0.09
Boardwalk Real Estate Investment Trust	1,000	19,422	0.00
Canadian Apartment Property Real Estates	766	24,331	0.01
Canadian Imperial Bank of Commerce	4,700	278,793	0.07
Choice Properties Real Estate Investment Trust	414	3,448	0.00
Cominar Real Estate	1,022	5,465	0.00
H&R Real Estate Inv Reit Uts	1,564	9,979	0.00
IGM Financial Inc	7,400	159,588	0.04
Keyera Corp	4,000	54,049	0.01
Manulife Financial Corp	11,100	134,022	0.03
Power Corp of Canada	20,000	312,212	0.08
Riocan REIT	10,891	109,356	0.03
Shaw Communications Inc	18,400	266,306	0.07
Smart Real Estate Investment	629	8,598	0.00
TC Energy Corp	1,900	72,039	0.02
Toronto Dominion Bank	1,800	71,295	0.02
		2,449,935	**0.61**
Acciones en CHF			
Novartis AG	12,421	961,943	0.25
PSP Swiss Property AG	198	19,851	0.01
Roche Holding AG	1,182	364,682	0.09
Swiss Prime Site AG	563	46,342	0.01
Swisscom AG	345	160,758	0.04
Zurich Insurance Group AG	2,816	884,299	0.23
		2,437,875	**0.63**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR			
Allianz	5,544	1,007,677	0.26
BASF SE	10,969	547,134	0.14
Cofinimmo SA	114	13,954	0.00
Deutsche Wohnen AG	3,056	122,087	0.03
EDP Energias de Portugal SA	81,100	344,675	0.09
Enagas SA	17,152	373,056	0.10
Fonciere Des Regions	563	36,589	0.01
Fortum OYJ	3,254	55,009	0.01
Galp Energia Sgps SA	11,707	120,524	0.03
Gas Natural Sdg SA	32,960	545,982	0.14
Gecina SA	345	37,950	0.01
Icade	136	8,432	0.00
Inmobiliaria Colonial SA	1,912	14,990	0.00
Klepierre	4,049	71,809	0.02
Koninklijke Ahold Delhaize NV	3,779	91,679	0.02
LEG Immobilien AG	1,703	192,439	0.05
Mapfre SA	147,176	233,127	0.06
Merlin Properties Socimi SA REIT	1,790	13,210	0.00
OMV AG	1,820	54,163	0.01
Orion OYJ Class B	2,762	118,932	0.03
Proximus	23,800	431,732	0.11
Red Electrica Corporacion SA	34,800	577,854	0.15
Sanofi-Aventis SA	4,260	386,169	0.10
Siemens AG	3,428	359,117	0.09
Snam SpA	57,000	247,038	0.06
Telefonica Deutschland Holding	134,465	353,240	0.09
Total SA	1,968	66,863	0.02
Unibail Rodamco	853	42,786	0.01
Unilever NV	7,731	365,290	0.09
UPM Kymmene Corp	5,592	143,826	0.04
Warehouses De Pauw SCA	2,863	69,571	0.02
Wereldhave NV	410	3,352	0.00
		7,050,256	**1.79**

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP			
BP Plc	130,420	440,764	0.11
British Land Company Plc	20,513	87,198	0.02
Capital and Counties Properties Plc	1,238	1,990	0.00
Derwent Valley Holding	738	22,538	0.01
Direct Line Insurance Group	177,565	529,379	0.14
Glaxosmithkline Capital	51,302	923,671	0.24
Hammerson Plc	5,932	5,238	0.00
Intu Properties Plc	1,692	33	0.00
Land Securities Group	9,446	57,466	0.01
Legal & General Group	104,372	253,641	0.06
National Grid Plc	37,250	405,369	0.10
Safestore Holdings Ltd	24,866	198,602	0.05
Sainsbury (J) Plc	102,876	236,198	0.06
Segro Plc	12,342	121,520	0.03
Shaftesbury Plc	1,351	7,840	0.00
Standard Life Aberdeen Plc	203,765	599,868	0.15
Tesco Corp	41,118	103,180	0.03
Tritax Big Box Reit Plc	6,271	10,003	0.00
Unilever Plc	7,460	357,411	0.09
Unite Group Plc	2,046	21,158	0.01
Vodafone Group Plc	151,577	214,878	0.05
		4,597,945	**1.16**
Acciones en HKD			
CK Asset Holdings Ltd	23,500	124,723	0.03
CK Hutchison Holdings Ltd	41,000	234,557	0.06
CK Infrastructure Holdings	11,500	52,712	0.01
Hang Lung Properties	20,000	42,183	0.01
Hang Seng Bank Ltd	20,900	312,362	0.08
Henderson Land Dev	175,353	592,237	0.15
HKT Trust And HKT Ltd Ss Stapled Security	358,000	466,371	0.12
Hong Kong & China Gas	42,000	57,898	0.01
Hysan Development Co	6,000	17,128	0.00
I Cable Communications Ltd	16,094	126	0.00
Link REIT	35,500	258,351	0.07
New World Development Company Ltd	9,913	41,907	0.01
PCCW Ltd	548,000	278,252	0.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en HKD (continuación)			
Sino Land Co	156,215	174,970	0.04
Sun Hung Kai Properties	59,500	676,345	0.17
Swire Properties Ltd	6,400	14,469	0.00
WH Group Ltd	69,500	53,014	0.01
Wharf Holdings Ltd	9,000	16,294	0.00
Wharf Real Estate Investment	15,000	63,757	0.02
		3,477,656	**0.86**
Acciones en JPY			
Activia Properties Inc	5	15,330	0.00
Advance Residence Investment	7	18,573	0.00
Bridgestone Corp	13,000	372,176	0.10
Canon Inc	21,400	376,974	0.10
Daito Trust Const	6,200	507,017	0.13
Daiwa House Reit Investment	8	16,770	0.00
Frontier REIT	3	8,430	0.00
GLP J Reit	14	18,082	0.00
Hulic Co Ltd	9,000	75,166	0.02
Itochu Corp	11,900	227,991	0.06
Japan Hotel REIT Investment	22	8,079	0.00
Japan Prime Realty Investment	5	13,039	0.00
Japan Real Estate	10	45,638	0.01
Japan Retail Fund Investment	12	13,320	0.00
Kansai Electric Power Co Inc	6,500	56,057	0.01
Kenedix Office Investment Co	3	14,880	0.00
Mitsubishi Estate Co Ltd	10,500	138,864	0.04
Mitsui Fudosan Co Ltd	17,000	267,898	0.07
Mori Hills REIT	9	10,116	0.00
Ms&Ad Insurance Group Holdin	25,100	613,357	0.16
Nippon Accommodations Fund	3	15,449	0.00
Nippon Building Fund Inc	10	50,672	0.01
Nippon Prologis REIT	19	51,431	0.01
Nomura Real Estate Holdings Inc	1,400	23,108	0.01
Nomura Real Estate Master Fund	23	24,562	0.01
Orix JREIT Inc	14	16,337	0.00
Sekisui House Ltd	29,400	498,003	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en JPY (continuación)			
Sumitomo Realty & Development	9,000	220,077	0.06
Tokio Marine Holdings Inc	7,500	290,787	0.07
Tokyo Tatemono Co Ltd	1,200	12,241	0.00
United Urban Investment Corp REIT	13	12,424	0.00
		4,032,848	**1.00**
Acciones en NOK			
Telenor ASA	28,253	365,319	0.09
		365,319	**0.09**
Acciones en NZD			
Spark New Zealand Ltd	59,306	155,004	0.04
		155,004	**0.04**
Acciones en SEK			
Castellum AB	1,462	24,318	0.01
Fabege AB	749	7,795	0.00
Fastighets AB Balder	525	17,816	0.00
Wihlborgs Fastigheter AB	1,047	15,259	0.00
		65,188	**0.01**
Acciones en SGD			
Ascendas REIT	13,000	26,301	0.01
Capitacommercial Trust	376,900	406,523	0.10
Capitaland Ltd	44,100	82,185	0.02
CapitaMall Trust	13,300	16,637	0.00
City Developments Ltd	3,400	18,271	0.00
Genting Singapore Ltd	310,800	150,753	0.04
Mapletree Commercial Trust	11,459	14,115	0.00
Oversea-Chinese Banking Corp	94,300	541,660	0.14
Singapore Exchange Ltd	35,700	190,023	0.05
Singapore Press Holdings Ltd	107,200	86,890	0.02
Singapore Tech Engineering	64,300	135,425	0.03
Suntec REIT	13,600	12,239	0.00
United Overseas Bank Ltd	42,500	548,728	0.14
UOL Group Ltd	2,700	11,701	0.00
		2,241,451	**0.55**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
3M Co	4,700	652,765	0.17
Abbvie Inc	16,400	1,433,604	0.37
Acadia Realty Trust	4,612	53,300	0.01
Alexandria Real Estate E	742	107,189	0.03
American Campus Communities	1,016	31,625	0.01
American Homes 4 Rent	4,659	111,585	0.03
Amgen Inc	1,764	370,438	0.09
Apartment Investment Management Co	1,890	63,339	0.02
Apple Hospitality REIT Inc	1,186	10,201	0.00
AT&T Inc	73,700	1,983,662	0.51
Avalonbay Communities Inc	1,822	250,861	0.06
Boston Properties Ltd	1,587	127,706	0.03
Brandywine Realty Trust	984	9,541	0.00
Bristol-Myers Squibb Co	13,600	711,997	0.18
Brixmor Property Group Inc	2,425	27,680	0.01
Camden Property Trust	690	56,040	0.01
Campbell Soup Co	2,500	110,471	0.03
Cardinal Health Inc	4,900	227,691	0.06
Caretrust REIT Inc	597	9,121	0.00
Chevrontexaco Corp	3,900	309,840	0.08
Cisco Systems Inc	36,237	1,504,780	0.39
Columbia Property Trust Inc	692	8,096	0.00
Consolidated Edison Inc	3,900	249,768	0.06
Corporate Office Properties	530	11,958	0.00
Cousins Properties Inc	1,006	26,719	0.01
Cubesmart REIT	1,021	24,535	0.01
CVS Caremark Corp	6,700	387,570	0.10
Diamondrock Hospitality Co	1,126	5,544	0.00
Diversified Healthcare Trust	1,311	5,165	0.00
Dominion Resources Inc	2,100	151,786	0.04
Douglas Emmett Inc	1,351	36,880	0.01
Dow Inc	8,700	315,730	0.08
Duke Energy Corp	4,700	334,312	0.09
Duke Realty Corp	3,136	98,814	0.03
Eastgroup Properties Inc	185	19,537	0.01
Edison International	3,100	149,901	0.04
Empire State Realty Trust	686	4,275	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
EPR Properties	348	10,265	0.00
Equity Commonwealth	697	19,983	0.01
Equity Lifestyle Properties	1,224	68,090	0.02
Equity Residential	3,056	160,044	0.04
Esc War Ind	494	338	0.00
Essex Property Trust Inc	558	113,856	0.03
Extra Space Storage Inc	4,012	329,955	0.08
Exxon Mobil Corp	44,800	1,783,783	0.46
Federal Realty Invs Trust	579	43,927	0.01
First Industrial Realty Trust	837	28,646	0.01
Five Star Senior Living Inc	88	306	0.00
Franklin Resources Inc	4,300	80,284	0.02
Gaming And Leisure Properties	1,565	48,212	0.01
General Mills Inc	6,100	334,831	0.09
Gilead Sciences Inc	9,230	632,290	0.16
H&R Block Inc	15,000	190,714	0.05
Healthcare Realty Trust	634	16,534	0.00
Healthcare Trust of Amer	1,329	31,381	0.01
Healthpeak Properties	14,861	364,661	0.09
Hewlett Packard Enterprise	6,500	56,310	0.01
Highwoods Properties Inc	549	18,247	0.00
Hongkong Land Holdings Ltd	20,100	73,911	0.02
Host Hotels & Resorts Inc	6,187	59,438	0.02
HP Inc	7,300	113,288	0.03
Hudson Pacific Properties	687	15,390	0.00
Huntington Bancshares Inc	28,400	228,459	0.06
International Business Machines	11,000	1,182,807	0.30
International Paper Co	9,400	294,684	0.08
Interpublic Group of Companies Inc	37,500	572,942	0.15
Iron Mountain Inc	22,400	520,536	0.13
JBG Smith Properties	785	20,667	0.01
Johnson & Johnson	1,000	125,210	0.03
Kellogg Co	5,200	305,847	0.08
Kilroy Realty Corp	722	37,734	0.01
Kimberly Clark Corp	2,500	314,628	0.08
Kimco Realty Corp	3,246	37,109	0.01
Kinder Morgan Inc	39,400	532,162	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Kite Realty Group Trust	404	4,151	0.00
Lexington Realty Trust	1,329	12,484	0.00
Life Storage Inc	255	21,557	0.01
LTC Properties Inc	1,002	33,607	0.01
Macerich Co	1,167	9,320	0.00
Mack Cali Realty Corp	500	6,807	0.00
Marathon Petroleum Corp	2,800	93,188	0.02
Maxim Integrated Products	2,700	145,704	0.04
Medical Properties Trust Inc	1,759	29,443	0.01
Merck & Co Inc	21,000	1,445,871	0.37
Metlife Inc	8,800	286,138	0.07
Mid America Apartment Community	2,360	240,948	0.06
Molson Coors Beverage Co	1,700	52,007	0.01
National Health Investors Inc REIT	206	11,137	0.00
National Retail Properties	1,129	35,665	0.01
Netapp Inc	3,300	130,366	0.03
New York Community Bancorp	33,000	299,693	0.08
Omega Healthcare Investors	9,910	262,320	0.07
Omnicom Group Inc	5,100	247,928	0.06
Oneok Inc	4,600	136,057	0.03
Paramount Group Inc REIT	5,362	36,808	0.01
Paychex Inc	1,300	87,678	0.02
Pebblebrook Hotel Trust	6,801	82,715	0.02
People's United Financial Inc	41,200	424,417	0.11
Pepsico Inc	9,680	1,139,898	0.29
Pfizer Inc	59,900	1,743,961	0.45
Phillips 66	3,300	211,254	0.05
Physicians Realty Trust REIT	10,299	160,654	0.04
Piedmont Office Realty Trust	815	12,053	0.00
Principal Financial Group Inc	3,500	129,448	0.03
Procter & Gamble Co	3,100	330,024	0.08
Prologis Trust Inc	8,987	746,790	0.19
Prudential Financial Inc	3,000	162,667	0.04
PS Business Parks Inc	113	13,321	0.00
Public Service Enterprise Gp	1,300	56,901	0.01
Public Storage Inc	1,638	279,852	0.07
Qts Realty Trust Inc	257	14,665	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Realty Income Corp	4,231	224,141	0.06
Retail Opportunity Investment Corp	4,224	42,610	0.01
Retail Properties of America	1,306	8,512	0.00
Rlj Lodging Trust	698	5,867	0.00
Ryman Hospitality Properties	273	8,410	0.00
Saul Centers Inc	1,384	39,765	0.01
Seagate Technology	8,100	349,126	0.09
Sempra Energy	500	52,188	0.01
Service Properties Trust	907	5,726	0.00
Simon Property Group Inc	3,717	226,300	0.06
Site Centers Corp	1,690	12,188	0.00
Sl Green Realty Corp	892	39,146	0.01
Spirit Realty Capital Inc	500	15,519	0.00
Store Capital Corp	842	17,850	0.00
Sun Communities Inc	550	66,442	0.02
Sunstone Hotel Investors Inc	1,214	8,809	0.00
Sysco Corp	1,100	53,533	0.01
Tanger Factory Outlet Center	1,941	12,322	0.00
Taubman Centers Inc	332	11,162	0.00
Texas Instruments Inc	2,970	335,753	0.09
The Coca Cola Co	30,100	1,197,407	0.31
The Kraft Heinz Company	11,500	326,524	0.08
UDR Inc	2,365	78,710	0.02
United Parcel Service	5,400	534,543	0.14
Urban Edge Properties	3,367	35,584	0.01
US Bancorp	5,400	177,027	0.05
Valero Energy Corp	4,600	240,905	0.06
Ventas Inc	8,418	274,467	0.07
Vereit Inc	7,675	43,939	0.01
Verizon Communications	36,900	1,811,241	0.46
Vornado Realty Trust	10,141	345,001	0.09
Walgreens Boots Alliance Inc	12,900	486,873	0.12
Washington Real Estate Investment	5,495	108,613	0.03
Weingarten Realty Investors REIT	1,911	32,209	0.01
Welltower Inc	7,604	350,360	0.09
Western Union Co	12,300	236,768	0.06
Acciones en USD (continuación)			
Williams Companies Inc	26,100	441,991	0.11
WP Carey Inc	764	46,018	0.01
Xenia Hotels and Resorts Inc	606	5,034	0.00
		36,207,575	**9.21**
Optiones EUR			
Euro Stoxx 50 Index Put 3350 17/06/2022	380	229,368	0.06
Euro Stoxx 50 Index Put 3350 17/06/2022	400	255,800	0.07
Euro Stoxx 50 Index Put 3350 17/06/2022	430	290,723	0.07
Euro Stoxx 50 Index Put 3350 21/08/2020	3,270	218,763	0.06
Euro Stoxx 50 Index Put 3350 21/08/2020	(3,270)	(85,674)	(0.02)
		908,980	**0.24**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**325,490,167**	**83.28**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en CAD			
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	400,000	324,588	0.08
		324,588	**0.08**
Renta fija en EUR			
Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	400,000	381,124	0.10
Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	540,000	539,865	0.14
		920,989	**0.24**
Renta fija en GBP			
Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	350,000	392,552	0.10
		392,552	**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).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
New York REIT Inc	120	1,396	0.00
		1,396	**0.00**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**1,639,525**	**0.42**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	116,000	11,837,799	3.04
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR	95,400	17,623,240	4.52
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	1,185,000	10,130,564	2.60
		39,591,603	**10.16**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**39,591,603**	**10.16**
Total Cartera de inversión		**366,721,295**	**93.86**
Tresoría y equivalentes de tesorería		16,419,214	4.20
Otros Activos Netos		7,589,559	1.94
TOTAL PATRIMONIO NETO		**390,730,068**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	18.19
Deuda soberana y de entidades supranacionales	11.09
Fondos de inversión abiertos	10.16
Industriales	8.52
Bancos	7.65
Comunicaciones	4.85
Inmobiliarias	4.46
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.26
Petróleo y gas	3.22
Suministro de energía y agua	3.18
Seguros	2.13
Metales y minería	1.77
Alimentación y bebidas	1.72
Tráfico y transporte	1.01
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.91
Bienes de consumo, no cíclicos	0.86
Servicios públicos	0.85
Atención sanitaria	0.83
Productos químicos	0.83
Aparatos y componentes eléctricos	0.79
Bienes de consumo, cíclicos	0.70
Materiales y productos de construcción	0.70
Automóviles	0.63
Tecnología	0.56
Entretenimiento	0.49
Medios de comunicación	0.48
Internet, software y servicios de TI	0.37
Servicios y suministros comerciales	0.36
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.34
Papel y embalaje	0.34
Productos forestales y papel	0.25
Optiones	0.24
Comercio al por menor	0.20
Ingeniería y construcción	0.19
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.18
Distribución y comercio al por mayor	0.17
Hoteles, restaurantes y ocio	0.17
Fabricación varia	0.16
Maquinaria	0.14
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.13
Productos y equipos de semiconductores	0.13
Ahorros y préstamos	0.11
Equipos ofimáticos	0.10
Productos de higiene personal	0.09
Alojamiento	0.08
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.07
Derechos y warrants	0.06
Tuberia	0.06
Almacenamiento	0.05
Industria aeroespacial y de defensa	0.03
	93.86

Distribución a 30 de junio 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	0.31	0.07	275,945
Australia	4.23	0.96	3,768,528
Austria	0.60	0.14	537,782
Azerbaiyán	1.54	0.35	1,368,822
Bahréin	1.71	0.39	1,526,463
Bélgica	1.70	0.39	1,517,846
Islas Bermudas	0.91	0.21	807,582
Brasil	3.14	0.72	2,797,182
Canadá	6.84	1.56	6,093,620
Islas Caimán	2.92	0.67	2,599,491
Chile	2.76	0.63	2,461,394
República Checa	0.69	0.16	616,099
Dinamarca	0.45	0.10	399,354
Egipto	0.71	0.16	634,672
Finlandia	0.86	0.20	763,378
Francia	27.01	6.16	24,049,995
Alemania	14.34	3.27	12,765,692
Ghana	0.76	0.17	673,036
Guatemala	0.22	0.05	197,213
Guernesey	1.21	0.28	1,075,803
Honduras	2.56	0.58	2,281,494
Hong Kong	4.55	1.04	4,051,217
Indonesia	2.91	0.66	2,591,094
Irlanda	8.52	1.94	7,583,012
Isla de Man	1.13	0.26	1,007,657
Israel	2.44	0.56	2,172,463
Italia	8.47	1.93	7,543,983
Costa de Marfil	2.55	0.58	2,265,949
Jamaica	1.61	0.37	1,430,943
Japón	5.73	1.31	5,102,000
Jersey	1.49	0.34	1,327,205
Kazajstán	1.43	0.33	1,277,478
Luxemburgo	53.69	12.22	47,805,343
Macedonia	1.17	0.27	1,037,962
México	3.51	0.80	3,128,161
Nueva Zelanda	0.17	0.04	155,004
Nigeria	1.32	0.30	1,178,756
Noruega	0.93	0.21	825,317
Panamá	2.69	0.61	2,395,085
Paraguay	1.65	0.38	1,471,466
Perú	1.95	0.44	1,737,472
Portugal	1.10	0.25	979,871
Katar	2.04	0.47	1,817,075
Rumanía	1.09	0.25	972,430
Rusia	1.04	0.24	928,744
Arabia Saludita	1.93	0.44	1,714,955
Senegal	2.02	0.46	1,797,542
Singapur	2.52	0.57	2,241,451
Eslovenia	0.58	0.13	517,946
Sudáfrica	1.97	0.45	1,749,763
España	6.36	1.45	5,664,937
Suecia	1.77	0.40	1,572,078

Distribución a 30 de junio 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
Suiza	2.74	0.62	2,437,875
Países Bajos	19.75	4.50	17,588,401
Turquía	3.27	0.75	2,912,594
Ucrania	2.74	0.62	2,441,390
Emiratos Árabes Unidos	2.05	0.47	1,825,205
Reino Unido	38.44	8.76	34,227,606
Estados Unidos	136.31	31.05	121,361,933
Islas Vírgenes Británicas	0.75	0.17	670,541
Otros	26.97	6.14	24,008,773
	438.82	**100.00**	**390,730,068**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
A2A SpA 3.625% 13/01/2022	200,000	210,299	0.06
Abbott Ireland Financing 0.1% 19/11/2024	517,000	514,616	0.14
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	500,000	516,200	0.14
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27/06/2024	100,000	99,594	0.03
ABN Amro Bank NV 4.375% Perp.	200,000	194,945	0.05
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	1,100,000	1,241,246	0.34
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	1,000,000	975,483	0.27
Aegon Bank 0.625% 21/06/2024	600,000	603,441	0.16
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	500,000	500,590	0.14
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	500,000	475,773	0.13
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	103,000	106,908	0.03
Alfa Laval Treasury International 0.25% 25/06/2024	248,000	243,521	0.07
Alliander NV 0.375% 10/06/2030	110,000	111,381	0.03
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	249,000	237,859	0.06
Amadeus Capital Markets 1.625% 17/11/2021	800,000	807,260	0.22
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	100,000	100,999	0.03
America Movil SAB de CV 2.125% 10/03/2028	890,000	963,149	0.26
Anheuser Busch Inbev SA 1.125% 01/07/2027	400,000	409,000	0.11
APRR SA 1.5% 17/01/2033	1,000,000	1,092,490	0.30
Arcelormittal 2.25% 17/01/2024	1,000,000	987,085	0.27
Arkema SA 2.75% Perp.	500,000	502,222	0.14
Assicurazioni Generali FRN 08/06/2048	1,000,000	1,120,260	0.31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Astrazeneca Plc 0.75% 12/05/2024	500,000	511,882	0.14
AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	288,000	277,914	0.08
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	1,046,597	0.29
AT&T Inc 1.875% 04/12/2020	1,200,000	1,203,421	0.33
AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	357,000	399,889	0.11
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	193,000	187,429	0.05
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	200,000	200,048	0.05
Auchan Holding SADIR 2.375% 25/04/2025	200,000	198,812	0.05
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	275,000	281,777	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,000,000	997,325	0.27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	200,000	201,226	0.05
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	100,000	99,740	0.03
Bank of America Corp 2.5% 27/07/2020	1,900,000	1,903,230	0.52
Bank of America Corp FRN 04/05/2027	400,000	423,880	0.12
Bank of America Corp FRN 09/05/2026	399,000	402,079	0.11
Bank of Ireland FRN 08/07/2024	615,000	604,871	0.17
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	100,000	99,546	0.03
Bankia SA FRN 15/02/2029	400,000	396,148	0.11
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	500,000	486,575	0.13
Bankinter SA FRN 06/04/2027	400,000	400,888	0.11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.125% 05/02/2024	1,000,000	998,105	0.27
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.125% 30/08/2021	1,500,000	1,501,905	0.41
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 04/11/2026	500,000	513,975	0.14
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 11/09/2025	500,000	546,718	0.15
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	1,300,000	1,314,547	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	800,000	873,784	0.24
Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	300,000	294,607	0.08
Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	400,000	391,738	0.11
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	700,000	703,882	0.19
Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	1,000,000	1,016,402	0.28
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	1,100,000	1,105,588	0.30
Blackstone Property Partners Europe Holdings 0.5% 12/09/2023	717,000	708,998	0.19
BMW Finance NV 0.125% 03/07/2020	300,000	300,064	0.08
BMW Finance NV 0.125% 13/07/2022	527,000	525,999	0.14
BMW Finance NV FRN 10/08/2020	1,300,000	1,299,786	0.35
BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	1,500,000	1,531,500	0.42
BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	500,000	529,290	0.14
BNP Paribas SA 3.75% 25/11/2020	900,000	914,283	0.25
BNP Paribas SA FRN 15/07/2025	400,000	396,594	0.11
BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034	800,000	757,048	0.21
BP Capital Markets Plc 3.625% Perp.	177,000	178,228	0.05
BPCE SA 0.625% 26/09/2024	600,000	600,519	0.16
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	300,000	304,744	0.08
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	800,000	811,416	0.22
British Telecommunication FRN 18/08/2080	333,000	307,639	0.08
Caixabank 1.375% 19/06/2026	600,000	599,466	0.16
Caixabank 5.25% Perp.	1,000,000	892,700	0.24
Carnival Corp 1.625% 22/02/2021	1,000,000	917,888	0.25
China Construction Bank FRN 24/09/2021	1,000,000	1,000,340	0.27
Renta fija en EUR (continuación)			
Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	400,000	416,687	0.11
Citigroup Inc 2.375% 22/05/2024	342,000	367,736	0.10
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	400,000	392,570	0.11
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	100,000	109,993	0.03
CNP Assurances SA 4.75% Perp.	600,000	627,072	0.17
Coca Cola European Partners 1.5% 08/11/2027	183,000	195,868	0.05
Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	344,000	336,883	0.09
Coca Cola Hbc Finance Bv 1.875% 11/11/2024	500,000	533,168	0.15
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/07/2028	500,000	536,630	0.15
Colgate-Palmolive Co 0.01% 12/11/2021	214,000	214,025	0.06
Colgate-Palmolive Co 1.375% 06/03/2034	200,000	225,758	0.06
Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	640,000	624,278	0.17
Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	800,000	833,207	0.23
Compagnie de St Gobain 0.625% 15/03/2024	1,000,000	1,010,200	0.28
Compagnie Financière et Industrielle 1% 19/05/2031	100,000	104,253	0.03
Conti Gummi Finance B.V. 2.125% 27/11/2023	59,000	60,918	0.02
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	500,000	506,872	0.14
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% Perp.	800,000	737,520	0.20
Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 25/07/2023	1,500,000	1,650,855	0.45
Coventry BS 2.5% 18/11/2020	1,200,000	1,211,514	0.33
Covivio 2.375% 20/02/2028	400,000	425,352	0.12
Crédit Agricole London 0.5% 24/06/2024	1,000,000	998,740	0.27
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	400,000	409,782	0.11
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	415,346	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	500,000	560,290	0.15
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	100,000	100,027	0.03
Crédit Suisse AG 5.75% 18/09/2025	319,000	321,394	0.09
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	100,000	104,995	0.03
Daimler International Finance BV 0.25% 06/11/2023	618,000	603,156	0.16
Danone SA 0.395% 10/06/2029	200,000	201,679	0.06
Danone SA 0.571% 17/03/2027	200,000	205,170	0.06
Deutsche Bank AG 1.5% 20/01/2022	700,000	703,423	0.19
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	66,000	67,099	0.02
Deutsche Post AG 0.375% 20/05/2026	371,000	373,760	0.10
Deutsche Post AG 1.875% 11/12/2020	900,000	907,870	0.25
Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	800,000	802,312	0.22
Deutsche Wohnen AG 1% 30/04/2025	100,000	102,298	0.03
Deutsche Wohnen AG 1.375% 24/07/2020	700,000	700,339	0.19
DH Europe Finance SA 0.2% 18/03/2026	364,000	358,424	0.10
Diageo Finance Plc 0.01% 17/11/2020	1,900,000	1,899,744	0.52
Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	700,000	700,848	0.19
DNB Bank ASA 0.25% 09/04/2024	750,000	755,790	0.21
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	507,000	480,684	0.13
E.On Se 0.01% 24/10/2022	651,000	648,673	0.18
E.On Se 0.35% 28/02/2030	300,000	290,834	0.08
E.On Se 0.875% 22/05/2024	500,000	511,478	0.14
E.On Se 1.625% 22/05/2029	400,000	433,630	0.12
Eastman Chemical Co 1.875% 23/11/2026	500,000	513,840	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	613,000	604,259	0.16
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	1,059,150	0.29
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,000,000	1,040,675	0.28
Electricité de France SA 3% Perp.	200,000	191,483	0.05
Electricité de France SA 3.875% 18/01/2022	700,000	740,782	0.20
Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	1,000,000	1,044,085	0.28
Elia System Op SA 1.375% 07/04/2027	500,000	527,260	0.14
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	203,000	209,683	0.06
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	300,000	310,624	0.08
Enel Finance International NV 1.966% 27/01/2025	1,000,000	1,078,890	0.29
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	300,000	281,764	0.08
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	800,000	852,444	0.23
Enexis Holding NV 0.625% 17/06/2032	109,000	110,665	0.03
Engie SA 1.25% 24/10/2041	1,000,000	986,130	0.27
Engie SA 1.625% Perp.	1,000,000	976,345	0.27
ENI SpA 0.625% 23/01/2030	1,067,000	1,042,694	0.28
ENI SpA 0.75% 17/05/2022	700,000	705,607	0.19
Erste Group Bank AG 5.125% Perp.	400,000	391,124	0.11
Essilorluxottica 0.5% 05/06/2028	200,000	199,533	0.05
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	100,000	105,312	0.03
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	700,000	701,323	0.19
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	400,000	398,506	0.11
FCE Bank Plc 1.66% 11/02/2021	700,000	691,677	0.19
Fedex Corp 0.45% 05/08/2025	153,000	148,663	0.04
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	500,000	517,412	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	500,000	498,004	0.14
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	700,000	723,782	0.20
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	300,000	305,428	0.08
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	500,000	526,608	0.14
GE Capital European Funding 2.25% 20/07/2020	1,500,000	1,501,437	0.41
Gelf Bond Issuer I SA 0.875% 20/10/2022	1,400,000	1,397,809	0.38
Glaxosmithkline Capital 0.01% 23/09/2023	583,000	581,330	0.16
Glaxosmithkline Capital FRN 23/09/2021	667,000	668,387	0.18
Goldman Sachs Group Inc 0.125% 19/08/2024	461,000	450,235	0.12
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	700,000	739,270	0.20
Goldman Sachs Group Inc 2.625% 19/08/2020	1,724,000	1,730,181	0.47
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	350,000	367,608	0.10
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	137,000	137,767	0.04
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	682,000	694,774	0.19
Honeywell International Inc 1.3% 22/02/2023	400,000	411,250	0.11
HSBC Bank Plc FRN 07/06/2021	1,000,000	1,003,485	0.27
HSBC France 0.1% 03/09/2027	700,000	678,996	0.19
HSBC France 0.625% 03/12/2020	400,000	401,452	0.11
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	700,000	716,048	0.20
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	1,000,000	1,106,635	0.30
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	1,000,000	1,072,585	0.29
Iberdrola International BV 1.875% Perp.	300,000	300,458	0.08
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	500,000	546,260	0.15
Icade 1.5% 13/09/2027	500,000	499,155	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	194,000	193,045	0.05
ING Bank NV 0.75% 24/11/2020	400,000	401,454	0.11
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	700,000	706,160	0.19
ING Groep NV FRN 03/09/2025	500,000	489,412	0.13
ING Groep NV FRN 20/09/2023	500,000	500,395	0.14
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	1,000,000	1,003,200	0.27
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	400,000	405,420	0.11
International Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	1,000,000	1,010,014	0.28
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	800,000	812,788	0.22
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	600,000	623,550	0.17
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	150,000	170,898	0.05
Italgas SpA 0.875% 24/04/2030	500,000	506,380	0.14
Jab Holdings BV 1% 20/12/2027	200,000	194,501	0.05
Jab Holdings BV 1.25% 22/05/2024	1,000,000	1,017,240	0.28
JP Morgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	700,000	715,736	0.20
JP Morgan Chase & Co 3.875% 23/09/2020	1,700,000	1,715,232	0.47
JP Morgan Chase Bank FRN 24/02/2028	1,125,000	1,099,415	0.30
JP Morgan Chase Bank FRN 25/07/2031	275,000	275,515	0.08
JP Morgan Chase Bank NA FRN 18/06/2021	1,000,000	1,005,350	0.27
KBC Groep NV 4.75% Perp.	400,000	405,500	0.11
KBC Groep NV FRN 11/03/2027	600,000	605,328	0.17
Kering SA 0.75% 13/05/2028	100,000	101,972	0.03
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	151,000	166,684	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	700,000	706,878	0.19
Klepierre 2% 12/05/2029	100,000	104,512	0.03
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	807,000	803,861	0.22
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.875% 19/09/2024	750,000	766,639	0.21
La Banque Postale 0.25% 12/07/2026	600,000	596,496	0.16
La Banque Postale 1% 16/10/2024	200,000	203,957	0.06
La Banque Postale 3% 09/06/2028	500,000	548,462	0.15
La Banque Postale 4.375% 30/11/2020	1,900,000	1,932,100	0.53
Legrand SA 0.75% 20/05/2030	200,000	202,802	0.06
Linde Finance BV 0.25% 19/05/2027	300,000	302,088	0.08
Lloyds Banking Markets Plc 0.25% 04/10/2022	385,000	382,517	0.10
Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	100,000	99,510	0.03
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	286,000	281,842	0.08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.01% 11/02/2024	1,200,000	1,193,730	0.33
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.375% 11/02/2031	200,000	196,231	0.05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 1.75% 13/11/2020	2,100,000	2,112,516	0.58
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	500,000	534,970	0.15
McDonalds Corp 1% 15/11/2023	500,000	512,580	0.14
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	500,000	505,980	0.14
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	508,000	505,076	0.14
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	114,000	124,348	0.03
Medtronic Global Holdings SCA FRN 07/03/2021	605,000	604,437	0.16
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	1,100,000	1,096,194	0.30
Merck KgaA FRN 25/06/2079	800,000	798,340	0.22

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.339% 19/07/2024	660,000	655,456	0.18
Mizuho Financial Group 0.118% 06/09/2024	500,000	489,608	0.13
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	300,000	287,086	0.08
Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	346,000	354,758	0.10
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	1,000,000	1,084,800	0.30
Mylan NV 1.25% 23/11/2020	700,000	700,900	0.19
National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	399,000	400,381	0.11
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	400,000	414,956	0.11
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	800,000	801,180	0.22
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	400,000	398,808	0.11
Natwest Markets Plc FRN 18/06/2021	208,000	208,630	0.06
Nestle Finance Intl Ltd 0.125% 12/11/2027	200,000	199,337	0.05
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	461,000	488,494	0.13
Nokia OYJ 1% 15/03/2021	205,000	205,631	0.06
Nordea Bank AB FRN 07/09/2026	500,000	498,780	0.14
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	500,000	489,740	0.13
OMV AG 0.01% 03/07/2025	1,014,000	1,000,864	0.27
OMV AG 0.75% 16/06/2030	164,000	161,987	0.04
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	678,000	672,257	0.18
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	400,000	405,524	0.11
Orange SA 1.25% 07/07/2027	100,000	105,246	0.03
Orange SA 1.375% 16/01/2030	1,000,000	1,074,825	0.29
Orange SA 2.375% Perp.	200,000	203,087	0.06
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	232,000	234,030	0.06
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	200,000	213,055	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	419,000	410,918	0.11
Prologis Euro Finance 0.375% 06/02/2028	776,000	762,897	0.21
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	400,000	385,975	0.11
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	1,000,000	1,083,730	0.30
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	700,000	725,540	0.20
PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	100,000	98,662	0.03
PSA Banque France 0.625% 21/06/2024	785,000	757,792	0.21
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	200,000	193,687	0.05
RCI Banque SA 0.75% 10/04/2023	276,000	268,574	0.07
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	200,000	214,117	0.06
REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	1,200,000	1,215,444	0.33
Repsol International Finance 0.25% 02/08/2027	200,000	191,447	0.05
Repsol International Finance 2.125% 16/12/2020	2,000,000	2,018,990	0.55
Repsol International Finance 4.247% Perp.	100,000	101,418	0.03
Royal Bank of Canada 0.125% 23/07/2024	421,000	418,432	0.11
Royal Bank of Canada 0.25% 02/05/2024	600,000	600,781	0.16
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,000,000	1,025,680	0.28
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	606,000	594,868	0.16
Sanef SA 1.875% 16/03/2026	300,000	309,426	0.08
Sanofi 1.5% 01/04/2030	200,000	222,250	0.06
Santan Consumer Finance 0.375% 27/06/2024	1,000,000	988,780	0.27
Santander Consumer Bank 0.125% 25/02/2025	300,000	288,405	0.08
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	1,000,000	1,081,650	0.30
Santander UK 1.125% 08/09/2023	200,000	201,408	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Santander UK FRN 14/08/2020	1,300,000	1,300,037	0.35
SAP SE FRN 10/12/2020	1,200,000	1,200,318	0.33
SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	100,000	101,680	0.03
Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	1,200,000	1,200,353	0.33
Schlumberger Finance BV 0.01% 15/10/2024	442,000	432,168	0.12
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	152,000	162,566	0.04
Schneider Electric SA 0.25% 09/09/2024	1,600,000	1,610,480	0.44
SES SA 0.875% 04/11/2027	400,000	371,696	0.10
Shell International Finance BV 0.125% 08/11/2027	636,000	622,905	0.17
Siemens Financieringsmat 0.01% 05/09/2024	304,000	302,658	0.08
Siemens Financieringsmat 1.375% 06/09/2030	1,000,000	1,089,740	0.30
Snam SpA 0.875% 25/10/2026	400,000	411,844	0.11
Snam SpA 1% 12/09/2034	500,000	504,385	0.14
Société Générale 0.125% 24/02/2026	800,000	791,036	0.22
Société Générale 1% 01/04/2022	1,200,000	1,211,130	0.33
Société Générale FRN 23/02/2028	400,000	398,564	0.11
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	800,000	796,020	0.22
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	415,000	410,897	0.11
Suez 1% 03/04/2025	500,000	515,388	0.14
Suez 1.625% Perp.	300,000	282,166	0.08
Sumitomo Mitsui Trust Bank FRN 25/09/2020	414,000	414,190	0.11
Svenska Handelsbanken AB FRN 30/07/2020	1,300,000	1,300,715	0.35
Swiss Re Finance UK FRN 04/06/2052	100,000	104,048	0.03
Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	1,000,000	1,061,835	0.29
Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	100,000	100,581	0.03
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21/11/2020	1,514,000	1,515,241	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Telefonica Emisiones SAU 0.318% 17/10/2020	400,000	400,388	0.11
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	400,000	413,222	0.11
Telefonica Europe BV 3.75% Perp.	400,000	402,214	0.11
Telekom Finanzmanagement 4% 04/04/2022	600,000	639,771	0.17
Telenor ASA 0% 25/09/2023	200,000	199,798	0.05
Telenor ASA 1.125% 31/05/2029	1,000,000	1,056,740	0.29
Telia company AB FRN 11/05/2081	286,000	270,606	0.07
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	333,000	329,798	0.09
Terna SpA 1% 10/04/2026	100,000	103,185	0.03
Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	433,000	429,798	0.12
The Coca Cola Co FRN 08/03/2021	592,000	592,448	0.16
Thermo Fisher Scientific 0.125% 01/03/2025	302,000	298,017	0.08
Thermo Fisher Scientific 1.95% 24/07/2029	1,000,000	1,099,030	0.30
Thyssenkrupp AG 1.375% 03/03/2022	600,000	584,920	0.16
Titan Global Finance Plc 3.5% 17/06/2021	300,000	304,590	0.08
Toronto Dominion Bank 0.375% 25/04/2024	500,000	502,142	0.14
Total SA 1.75% Perp.	162,000	160,324	0.04
Total SA 2.708% Perp.	500,000	510,248	0.14
UBS AG FRN 12/02/2026	400,000	408,716	0.11
UBS AG London 0.25% 10/01/2022	1,400,000	1,404,984	0.38
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	800,000	832,456	0.23
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	1,000,000	877,505	0.24
Unicredit SpA 2% 04/03/2023	700,000	722,550	0.20
Unicredit SpA FRN 03/01/2027	400,000	410,191	0.11
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	600,000	589,686	0.16
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	700,000	698,614	0.19
Renta fija en EUR (continuación)			
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	300,000	306,165	0.08
Uniqa Insurance Group AG FRN 31/07/2043	500,000	560,595	0.15
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	168,000	170,675	0.05
Urenco Finance NV 2.5% 15/02/2021	1,100,000	1,116,170	0.30
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	199,000	197,122	0.05
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	149,000	149,482	0.04
Veolia Environnement SA 0.01% 23/11/2020	1,900,000	1,900,627	0.52
Verizon Communications 1.3% 18/05/2033	405,000	413,111	0.11
Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	1,000,000	1,095,610	0.30
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	400,000	440,332	0.12
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	400,000	464,884	0.13
Volvo Treasury AB FRN 09/08/2021	1,500,000	1,496,785	0.41
Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	700,000	734,752	0.20
Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	1,000,000	1,060,365	0.29
Westpac Banking Corp 0.25% 17/01/2022	700,000	703,101	0.19
Westpac Banking Corp FRN 04/12/2020	661,000	662,137	0.18
Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	272,000	273,905	0.07
Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	500,000	529,372	0.14
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	400,000	424,338	0.12
		201,749,025	**55.03**
Renta fija en USD			
CVS Health Corp 2.125% 01/06/2021	500,000	451,078	0.12
Ecolab Inc 4.35% 08/12/2021	482,000	453,408	0.12
ENI SpA 4.15% 01/10/2020	600,000	536,433	0.15

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Fortive Corporation 2.35% 15/06/2021	300,000	270,497	0.07
General Electric Co 4.65% 17/10/2021	500,000	466,141	0.13
Intesa Sanpaolo SpA 6.5% 24/02/2021	500,000	457,781	0.12
Keycorp 5.1% 24/03/2021	500,000	460,088	0.13
		3,095,426	**0.84**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0% 02/09/2020	1,454,000	1,455,381	0.40
France (Republic of) 0% 16/09/2020	640,000	640,720	0.17
Italy (Republic of) 0.2% 15/10/2020	1,590,000	1,592,178	0.43
Italy (Republic of) 0.35% 01/11/2021	5,090,000	5,119,523	1.40
Italy (Republic of) 0.45% 01/06/2021	1,590,000	1,598,300	0.44
Italy (Republic of) 0.65% 01/11/2020	796,000	798,456	0.22
Korea Development Bank 0.01% 10/07/2024	326,000	320,965	0.09
Portugal (Republic of) 2.2% 17/10/2022	596,532	633,513	0.17
Spain (Kingdom of) 0.05% 31/01/2021	1,590,000	1,595,295	0.44
Spain (Kingdom of) 0.75% 30/07/2021	875,000	886,668	0.24
Turkey (Republic of) 4.35% 12/11/2021	2,137,000	2,181,610	0.60
		16,822,609	**4.60**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en ZAR			
South Africa (Republic of) 8% 31/01/2030	13,000,000	614,566	0.17
		614,566	**0.17**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en CHF			
Compagnie Financière Richemont SA	21,113	1,199,042	0.33
Geberit AG	820	365,372	0.10
Nestle SA	48,020	4,726,012	1.29
Roche Holding AG	1,140	351,724	0.10
Swatch Group AG	1,178	209,313	0.06
		6,851,463	**1.88**
Acciones en DKK			
Vestas Wind Systems AS	1,520	137,741	0.04
		137,741	**0.04**
Acciones en EUR			
Accor SA	24,786	600,069	0.16
Air Liquide 5.5	3,464	444,778	0.12
Amadeus IT Holding SA	16,027	743,332	0.20
Arcelormittal	65,060	609,612	0.17
Arkema SA	11,852	1,009,079	0.28
ASML Holding NV	4,080	1,333,752	0.36
Atos Origin	12,661	960,970	0.26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	41,410	126,880	0.03
Bankinter SA	66,715	283,205	0.08
Bollore	43,686	122,146	0.03
Bouygues SA	34,177	1,039,323	0.28
Brenntag AG	21,889	1,023,749	0.28
Cap Gemini SA	21,577	2,199,775	0.60
Carl Zeiss Meditec AG	4,830	419,244	0.11
Cie de St Gobain	42,280	1,355,074	0.37
CNH Industrial Capital	19,670	122,505	0.03
Continental AG	7,252	632,084	0.17
Crédit Agricole SA	87,810	740,063	0.20
Dassault Aviation SA	275	225,638	0.06
Dassault Systemes SA	9,565	1,469,184	0.40
Deutsche Post AG	2,680	87,234	0.02
Deutsche Telekom AG	5,550	82,945	0.02
Eiffage	10,480	853,072	0.23
Erste Group Bank AG	7,700	161,315	0.04
Finecobank SpA	40,160	482,522	0.13
Finmeccanica SpA	30,740	181,366	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Fonciere Des Regions	3,228	208,206	0.06
Iliad SA	1,720	298,678	0.08
Inditex	24,678	581,660	0.16
ING Groep NV	58,884	364,963	0.10
Intesa Sanpaolo SpA	472,502	804,954	0.22
Kabel Deutschland Holding AG	1,620	168,480	0.05
Koninklijke Ahold Delhaize NV	109,223	2,649,750	0.72
LEG Immobilien AG	1,125	127,125	0.03
Linde Plc	1,555	292,651	0.08
Lufthansa Group AG	64,938	580,676	0.16
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1,557	608,008	0.17
Michelin Compagnie Générale	9,260	855,068	0.23
Pirelli & C SpA	195,831	739,262	0.20
Prysmian SpA	121,981	2,515,248	0.69
Randstad NV	38,976	1,545,788	0.42
Remy Cointreau SA	2,093	253,672	0.07
Royal Dutch Shell Plc A Shares	21,036	302,876	0.08
Ryanair Holdings Plc	88,105	938,759	0.26
Safran SA	2,420	215,912	0.06
Salvatore Ferragamo SpA	3,790	45,670	0.01
Sanofi-Aventis SA	2,120	192,178	0.05
SAP AG	8,643	1,074,498	0.29
Schneider Electric SA	18,195	1,799,122	0.49
Technipfmc Plc	10,057	61,609	0.02
Tenaris SA	30,740	176,694	0.05
Thales SA	7,700	553,476	0.15
Total SA	12,468	423,600	0.12
Valeo SA	14,909	348,274	0.10
Vinci SA	14,986	1,228,852	0.34
Vivendi SA	21,826	498,506	0.14
Wienerberger AG	7,130	138,251	0.04
Worldline SA	15,370	1,184,720	0.32
		39,086,102	**10.64**
Acciones en GBP			
Beazley Plc	187,700	846,620	0.23
Diageo Plc	58,090	1,713,640	0.47
M&G Plc	13,870	25,566	0.01

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP (continuación)			
Melrose Industries Plc	203,500	255,217	0.07
Prudential Plc	14,141	189,560	0.05
Rio Tinto Plc	6,250	312,778	0.09
		3,343,381	**0.92**
Acciones en HKD			
Ausnutria Dairy Corp Ltd	160,000	318,716	0.09
L'Occitane International SA	663,250	988,979	0.27
Ping An Insurance Group Co	122,500	1,090,619	0.30
Shanghai Fosun Pharmaceuti H	28,000	83,309	0.02
Sunny Optical Tech	36,900	525,634	0.14
Tencent Holdings Ltd	44,800	2,566,053	0.70
Yihai International Holding	295,000	2,692,472	0.73
		8,265,782	**2.25**
Acciones en JPY			
Ariake Japan Co Ltd	12,800	722,549	0.20
Fanuc Ltd	4,200	667,585	0.18
Keisei Electric Railway Co	5,800	161,548	0.04
Keyence Corp	6,600	2,452,715	0.67
Nidec Corp	2,000	118,774	0.03
Nippon Ceramic Co Ltd	8,800	165,148	0.05
Seven & I Holdings Co Ltd	10,000	290,498	0.08
Trend Micro Inc	9,100	452,105	0.12
		5,030,922	**1.37**
Acciones en NOK			
Acergy SA	55,000	307,613	0.08
Tomra Systems ASA	17,187	560,103	0.15
		867,716	**0.23**
Acciones en SEK			
Autoliv Inc Swed Dep	3,535	202,695	0.06
Dometic Group AB	11,990	95,723	0.03
Ericsson LM	63,843	525,680	0.14
Millicom International Cellular SA	10,920	254,424	0.07
Mycronic AB	47,288	794,008	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en SEK (continuación)			
Saab AB	19,212	427,056	0.12
Sandvik AB	55,946	930,830	0.25
Volvo Treasury AB	135,168	1,884,654	0.51
		5,115,070	**1.40**
Acciones en USD			
Accenture Plc	1,330	254,265	0.07
ACI Worldwide Inc	7,785	187,078	0.05
Activision Blizzard Inc	7,720	521,701	0.14
Agilent Technologies Inc	1,770	139,264	0.04
Alibaba Group Holding	10,008	1,922,028	0.52
Alphabet Inc A shares	1,060	1,338,319	0.37
Amazon.com Inc	520	1,277,288	0.35
Becton Dickinson & Co	9,224	1,965,033	0.54
Booking Holdings Inc	243	344,512	0.09
Cerner Corp	1,690	103,147	0.03
Check Point Software Tech	10,213	976,880	0.27
Cimpress Plc	30,581	2,078,577	0.57
CME Group Inc	10,892	1,576,268	0.43
Electronic Arts Inc	8,778	1,032,039	0.28
Estee Lauder Companies	1,030	173,032	0.05
Fidelity National Information Services Inc	3,190	380,846	0.10
Global Payments Inc	3,330	502,902	0.14
Johnson & Johnson	73,118	9,155,131	2.51
Keysight Technologies	4,760	427,114	0.12
KLA Corp	1,287	222,852	0.06
Limoneira Co	53,630	691,892	0.19
Mastercard Inc	7,588	1,997,749	0.54
Medtronic Plc	6,185	504,977	0.14
Mettler Toledo International	1,434	1,028,499	0.28
Monolithic Power Systems Inc	3,069	647,601	0.18
Moody's Corp	11,006	2,692,141	0.73
MSCI Inc	7,609	2,261,529	0.62
Nortonlifelock Inc	19,560	345,345	0.09
PagSeguro Digital Ltd	39,403	1,239,818	0.34
Palo Alto Networks Inc	2,315	473,388	0.13
Planet Fitness Inc Cl A	11,010	593,755	0.16
Prologis Trust Inc	3,380	280,867	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Pure Storage Inc	17,955	277,042	0.08
Qualys Inc	4,053	375,367	0.10
Rockwell Automation Inc	1,850	350,844	0.10
Schwab (Charles) Corp	7,408	222,540	0.06
Sherwin Williams Co	2,345	1,206,480	0.33
Splunk Inc	3,830	677,577	0.18
SS&C Technologies Holdings Inc	8,014	403,001	0.11
Stryker Corp	2,267	363,701	0.10
Tal Education Group Adr	30,820	1,876,394	0.51
Tegna Inc	27,484	272,601	0.07
The Coca Cola Co	3,890	154,748	0.04
TJX Companies Inc	15,213	684,832	0.19
Vipshop Holdings Ltd	95,422	1,691,539	0.46
Visa Inc	5,545	953,682	0.26
Waters Corporation	6,000	963,718	0.26
		47,809,903	**13.06**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**338,789,706**	**92.43**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Commerzbank AG FRN 04/12/2020	1,000,000	1,000,850	0.27
HSBC Holdings Plc FRN 04/12/2021	700,000	701,456	0.19
		1,702,306	**0.46**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**1,702,306**	**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).
(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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 Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	46,680	6,259,803	1.71
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1,501	1,495,784	0.41
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR	20,257	1,897,271	0.52
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR Hedged PF	31,059	3,060,201	0.83
		12,713,059	**3.47**
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	729	693,981	0.19
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	6,500	1,078,115	0.29
		1,772,096	**0.48**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**14,485,155**	**3.95**
Total Cartera de inversión		**354,977,167**	**96.84**
Tesoría y equivalentes de tesorería		12,805,862	3.49
Otros Passivos Netos		(1,205,924)	(0.33)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**366,577,105**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	20.65
Servicios financieros	13.06
Internet, software y servicios de TI	5.45
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.77
Alimentación y bebidas	4.43
Atención sanitaria	4.24
Fondos de inversión abiertos	3.95
Tecnología	3.88
Comunicaciones	3.80
Aparatos y componentes eléctricos	3.58
Industriales	3.21
Petróleo y gas	2.94
Servicios y suministros comerciales	2.81
Automóviles	1.95
Inmobiliarias	1.92
Suministro de energía y agua	1.92
Bienes de consumo, no cíclicos	1.41
Productos químicos	1.35
Seguros	1.08
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.02
Comercio al por menor	0.91
Industria aeroespacial y de defensa	0.87
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.87
Ingeniería y construcción	0.72
Materiales y productos de construcción	0.69
Metales y minería	0.69
Medios de comunicación	0.65
Tráfico y transporte	0.60
Servicios públicos	0.46
Productos y equipos de semiconductores	0.42
Bienes de consumo, cíclicos	0.39
Ahorros y préstamos	0.33
Hoteles, restaurantes y ocio	0.32
Productos de higiene personal	0.32
Distribución y comercio al por mayor	0.28
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.28
Sociedades Holding	0.20
Papel y embalaje	0.19
Fabricación varia	0.13
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.10
	96.84

Distribución a 30 de junio 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	5.21	1.27	4,642,485
Austria	3.43	0.83	3,053,907
Bélgica	4.60	1.12	4,096,761
Brasil	1.39	0.34	1,239,818
Canadá	1.71	0.42	1,521,355
China	13.98	3.40	12,448,048
Dinamarca	0.70	0.17	627,481
Finlandia	1.44	0.35	1,283,412
Francia	72.11	17.50	64,204,942
Alemania	18.76	4.56	16,699,983
Hong Kong	0.36	0.09	318,716
Irlanda	12.20	2.96	10,863,468
Israel	1.10	0.27	976,880
Italia	28.46	6.91	25,341,341
Japón	9.10	2.21	8,105,417
Jersey	0.93	0.23	832,456
Corea, República de	0.36	0.09	320,965
Luxemburgo	25.36	6.16	22,578,068
México	1.08	0.26	963,149
Noruega	3.21	0.78	2,860,836
Portugal	2.33	0.57	2,073,149
Singapur	0.22	0.05	193,045
Sudáfrica	0.69	0.17	614,566
España	17.07	4.15	15,197,723
Suecia	10.24	2.49	9,119,337
Suiza	8.52	2.07	7,581,573
Países Bajos	37.68	9.15	33,549,404
Turquía	2.45	0.60	2,181,610
Reino Unido	31.87	7.74	28,376,224
Estados Unidos	82.11	19.93	73,111,048
Otros	13.03	3.16	11,599,938
	411.70	**100.00**	**366,577,105**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
A2A SpA 3.625% 13/01/2022	700,000	736,046	0.05
Abbott Ireland Financing 0.1% 19/11/2024	776,000	772,422	0.05
Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031	1,800,000	1,858,322	0.13
ABN Amro Bank NV 4.375% Perp.	400,000	389,890	0.03
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	1,000,000	1,128,405	0.08
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	1,000,000	975,483	0.07
Ado Properties SA 1.5% 26/07/2024	500,000	475,088	0.03
Aegon Bank 0.625% 21/06/2024	700,000	704,014	0.05
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	500,000	500,590	0.03
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	1,600,000	1,522,474	0.11
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	311,000	322,799	0.02
Alfa Laval Treasury International 0.25% 25/06/2024	496,000	487,042	0.03
Alliander NV 0.375% 10/06/2030	331,000	335,156	0.02
Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	200,000	200,999	0.01
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	896,000	855,911	0.06
Amadeus Capital Markets 1.625% 17/11/2021	700,000	706,352	0.05
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	155,000	156,548	0.01
America Movil SAB de CV 2.125% 10/03/2028	890,000	963,149	0.07
Anheuser Busch Inbev SA 1.125% 01/07/2027	1,439,000	1,471,378	0.10
APRR SA 1.5% 17/01/2033	1,000,000	1,092,490	0.08
Arcelormittal 2.25% 17/01/2024	1,000,000	987,085	0.07
Arkema SA 2.75% Perp.	500,000	502,222	0.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Assicurazioni Generali 3.875% 29/01/2029	1,600,000	1,734,360	0.12
Astrazeneca Plc 0.75% 12/05/2024	1,000,000	1,023,765	0.07
AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	577,000	556,793	0.04
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,400,000	1,465,236	0.10
AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	1,498,000	1,677,967	0.12
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	290,000	281,629	0.02
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	300,000	300,072	0.02
Auchan Holding SADIR 2.375% 25/04/2025	400,000	397,624	0.03
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	500,000	512,322	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 21/06/2026	1,500,000	1,495,988	0.10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	600,000	603,678	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6% Perp.	4,600,000	4,542,758	0.32
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	300,000	299,222	0.02
Banco Santander SA 1.125% 17/01/2025	600,000	608,892	0.04
Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023	600,000	606,852	0.04
Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	700,000	711,074	0.05
Bank of America Corp 2.5% 27/07/2020	2,000,000	2,003,400	0.14
Bank of America Corp FRN 04/05/2027	1,600,000	1,695,520	0.12
Bank of America Corp FRN 09/05/2026	100,000	100,772	0.01
Bank of Ireland FRN 08/07/2024	923,000	907,798	0.06
Bankia SA 0.875% 25/03/2024	500,000	497,730	0.03
Bankia SA FRN 15/02/2029	800,000	792,297	0.06
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	500,000	486,575	0.03
Bankinter SA FRN 06/04/2027	1,700,000	1,703,773	0.12
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.125% 05/02/2024	2,000,000	1,996,210	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 04/11/2026	900,000	925,155	0.06
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 11/09/2025	1,200,000	1,312,122	0.09
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	3,450,000	3,488,606	0.24
Barclays Bank Plc 1.875% 08/12/2023	500,000	517,348	0.04
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	600,000	655,338	0.05
Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	1,000,000	982,024	0.07
Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	1,400,000	1,371,083	0.10
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	700,000	703,882	0.05
Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	1,000,000	1,016,402	0.07
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	1,100,000	1,105,588	0.08
Blackstone Property Partners Europe Holdings 0.5% 12/09/2023	1,075,000	1,063,003	0.07
BMW Finance NV 0.125% 13/07/2022	1,055,000	1,052,996	0.07
BMW Finance NV FRN 10/08/2020	3,000,000	2,999,505	0.21
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	600,000	612,105	0.04
BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	3,000,000	3,063,000	0.21
BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	1,300,000	1,376,154	0.10
BNP Paribas SA 3.75% 25/11/2020	2,000,000	2,031,740	0.14
BNP Paribas SA FRN 15/07/2025	1,600,000	1,586,376	0.11
BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034	3,000,000	2,838,930	0.20
BP Capital Markets Plc 3.625% Perp.	533,000	536,696	0.04
BPCE SA 0.625% 26/09/2024	700,000	700,606	0.05
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	800,000	812,652	0.06
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	1,300,000	1,318,551	0.09

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	500,000	513,870	0.04
British Telecommunication FRN 18/08/2080	667,000	616,201	0.04
Caixabank 1.125% 17/05/2024	600,000	609,966	0.04
Caixabank 1.375% 19/06/2026	2,400,000	2,397,864	0.17
Caixabank 5.25% Perp.	1,000,000	892,700	0.06
Carmila SA 2.375% 16/09/2024	500,000	504,455	0.04
Carnival Corp 1.625% 22/02/2021	1,000,000	917,888	0.06
Cemex SAB de CV 2.75% 05/12/2024	600,000	554,649	0.04
China Construction Bank FRN 24/09/2021	2,000,000	2,000,680	0.14
Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	1,700,000	1,770,918	0.12
Citigroup Inc 2.375% 22/05/2024	900,000	967,725	0.07
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	1,600,000	1,570,282	0.11
CNP Assurances SA 4.75% Perp.	2,100,000	2,194,752	0.15
Coca Cola European Partners 1.5% 08/11/2027	489,000	523,384	0.04
Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	687,000	672,786	0.05
Coca Cola Hbc Finance Bv 1.875% 11/11/2024	1,000,000	1,066,335	0.07
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/07/2028	1,600,000	1,717,216	0.12
Colgate-Palmolive Co 0.01% 12/11/2021	322,000	322,038	0.02
Colgate-Palmolive Co 1.375% 06/03/2034	500,000	564,394	0.04
Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	1,067,000	1,040,788	0.07
Commerzbank AG 0.5% 13/09/2023	500,000	491,608	0.03
Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	1,900,000	1,978,867	0.14
Compagnie de St Gobain 0.625% 15/03/2024	600,000	606,120	0.04
Compagnie Financière et Industrielle 1% 19/05/2031	200,000	208,506	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Conti Gummi Finance B.V. 2.125% 27/11/2023	178,000	183,787	0.01
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	1,600,000	1,621,992	0.11
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% Perp.	3,400,000	3,134,460	0.22
Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 25/07/2023	2,100,000	2,311,197	0.16
Coventry BS 2.5% 18/11/2020	2,200,000	2,221,109	0.15
Covivio 2.375% 20/02/2028	1,600,000	1,701,408	0.12
Crédit Agricole London 0.5% 24/06/2024	1,400,000	1,398,236	0.10
Credit Agricole London 0.75% 05/12/2023	1,300,000	1,331,792	0.09
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	1,600,000	1,661,384	0.12
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	500,000	560,290	0.04
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	500,000	500,135	0.03
Crédit Suisse AG 5.75% 18/09/2025	500,000	503,752	0.04
Crédit Suisse Guernsey 1.75% 15/01/2021	350,000	354,000	0.02
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	115,000	120,744	0.01
Crown Euro Holdings SA 2.625% 30/09/2024	200,000	202,849	0.01
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	700,000	727,525	0.05
Daimler International Finance BV 0.25% 06/11/2023	926,000	903,757	0.06
Danone SA 0.395% 10/06/2029	500,000	504,198	0.04
Danone SA 0.571% 17/03/2027	400,000	410,340	0.03
Danone SA 2.6% 28/06/2023	700,000	754,852	0.05
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	196,000	199,264	0.01
Deutsche Post AG 0.375% 20/05/2026	1,115,000	1,123,296	0.08
Deutsche Post AG 1.875% 11/12/2020	2,000,000	2,017,490	0.14
Deutsche Wohnen AG 1% 30/04/2025	200,000	204,597	0.01
Renta fija en EUR (continuación)			
Deutsche Wohnen AG 1.375% 24/07/2020	1,200,000	1,200,581	0.08
DH Europe Finance SA 0.2% 18/03/2026	547,000	538,620	0.04
Diageo Finance Plc 0.01% 17/11/2020	2,000,000	1,999,730	0.14
Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	1,000,000	1,001,211	0.07
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	846,000	802,088	0.06
E.On Se 0.01% 24/10/2022	977,000	973,507	0.07
E.On Se 0.35% 28/02/2030	1,000,000	969,445	0.07
E.On Se 0.875% 22/05/2024	800,000	818,364	0.06
E.On Se 1.625% 22/05/2029	1,400,000	1,517,705	0.11
EADS Finance BV 2.375% 02/04/2024	800,000	843,972	0.06
Eastman Chemical Co 1.875% 23/11/2026	1,100,000	1,130,448	0.08
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	920,000	906,881	0.06
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	1,059,150	0.07
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	750,000	793,628	0.06
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,000,000	1,040,675	0.07
Electricité de France SA 3% Perp.	200,000	191,483	0.01
Electricité de France SA 3.875% 18/01/2022	600,000	634,956	0.04
Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	1,600,000	1,670,536	0.12
Elia System Op SA 1.375% 07/04/2027	800,000	843,616	0.06
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	800,000	828,332	0.06
Enel Finance International NV 1.966% 27/01/2025	1,000,000	1,078,890	0.08
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,200,000	1,127,058	0.08
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	2,700,000	2,876,998	0.20
Enexis Holding NV 0.625% 17/06/2032	329,000	334,025	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Engie SA 1.25% 24/10/2041	3,000,000	2,958,390	0.21
Engie SA 1.625% Perp.	1,000,000	976,345	0.07
ENI SpA 0.625% 23/01/2030	1,600,000	1,563,552	0.11
ENI SpA 0.75% 17/05/2022	1,300,000	1,310,413	0.09
ENI SpA 1% 14/03/2025	600,000	615,021	0.04
Erste Group Bank AG 5.125% Perp.	600,000	586,686	0.04
Essilorluxottica 0.5% 05/06/2028	700,000	698,366	0.05
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	200,000	210,623	0.01
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	700,000	701,323	0.05
FCE Bank Plc 1.66% 11/02/2021	1,700,000	1,679,787	0.12
Fedex Corp 0.45% 05/08/2025	153,000	148,663	0.01
Ferrovie Dello Stato 0.875% 07/12/2023	801,000	806,495	0.06
Fiat Chrysler Finance EU 4.75% 22/03/2021	1,000,000	1,018,860	0.07
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	500,000	517,412	0.04
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	1,654,000	1,647,396	0.11
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	500,000	516,988	0.04
Fresenius Fin Ireland Pl 1.5% 30/01/2024	850,000	879,355	0.06
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	700,000	712,666	0.05
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	1,200,000	1,263,858	0.09
Gelf Bond Issuer I SA 0.875% 20/10/2022	1,000,000	998,435	0.07
Glaxosmithkline Capital 0.01% 23/09/2023	1,167,000	1,163,657	0.08
Glaxosmithkline Capital FRN 23/09/2021	667,000	668,387	0.05
Goldman Sachs Group Inc 0.125% 19/08/2024	923,000	901,446	0.06
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	900,000	950,490	0.07
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/04/2023	1,000,000	987,751	0.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	600,000	630,186	0.04
Heineken NV 2% 06/04/2021	1,600,000	1,623,008	0.11
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	411,000	413,302	0.03
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	500,000	509,365	0.04
Honeywell International Inc 1.3% 22/02/2023	700,000	719,688	0.05
HSBC France 0.1% 03/09/2027	1,100,000	1,066,994	0.07
HSBC France 0.625% 03/12/2020	4,000,000	4,014,520	0.28
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	700,000	716,048	0.05
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	1,500,000	1,659,952	0.12
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	1,000,000	1,072,585	0.07
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	500,000	546,260	0.04
Icade 1.125% 17/11/2025	500,000	494,078	0.03
Icade 1.5% 13/09/2027	800,000	798,648	0.06
Industrial & Commercial Bank of China (Singapore Branch) 0.25% 25/04/2022	194,000	193,045	0.01
ING Bank NV 0.75% 24/11/2020	2,000,000	2,007,270	0.14
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	900,000	907,920	0.06
ING Groep NV FRN 03/09/2025	1,600,000	1,566,120	0.11
ING Groep NV FRN 20/09/2023	1,100,000	1,100,869	0.08
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	1,500,000	1,504,800	0.10
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,400,000	1,418,970	0.10
International Flavor & Fragrances 1.8% 25/09/2026	1,000,000	1,010,014	0.07
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	800,000	809,154	0.06
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	1,200,000	1,219,182	0.08
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	2,000,000	2,078,500	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	500,000	522,478	0.04
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30/10/2023	500,000	549,600	0.04
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	500,000	569,662	0.04
Italgas SpA 0.875% 24/04/2030	500,000	506,380	0.04
Jab Holdings BV 1% 20/12/2027	400,000	389,002	0.03
Jab Holdings BV 1.25% 22/05/2024	1,600,000	1,627,584	0.11
Jab Holdings BV 1.75% 25/05/2023	600,000	619,371	0.04
JP Morgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	4,000,000	4,089,920	0.29
JP Morgan Chase & Co 3.875% 23/09/2020	2,000,000	2,017,920	0.14
JP Morgan Chase Bank FRN 24/02/2028	1,875,000	1,832,359	0.13
JP Morgan Chase Bank FRN 25/07/2031	275,000	275,515	0.02
JP Morgan Chase Bank NA FRN 18/06/2021	2,000,000	2,010,700	0.14
KBC Groep NV 4.75% Perp.	600,000	608,250	0.04
KBC Groep NV FRN 11/03/2027	2,300,000	2,320,424	0.16
Kering SA 0.75% 13/05/2028	200,000	203,945	0.01
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	600,000	662,319	0.05
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	700,000	706,878	0.05
Klepierre 2% 12/05/2029	300,000	313,538	0.02
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26/06/2025	1,115,000	1,110,663	0.08
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.875% 19/09/2024	600,000	613,311	0.04
La Banque Postale 0.25% 12/07/2026	700,000	695,912	0.05
La Banque Postale 1% 16/10/2024	600,000	611,871	0.04
La Banque Postale 3% 09/06/2028	1,100,000	1,206,618	0.08
La Banque Postale 4.375% 30/11/2020	2,000,000	2,033,790	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
LEG Immobilien AG 1.25% 23/01/2024	500,000	509,838	0.04
Legrand SA 0.75% 20/05/2030	300,000	304,203	0.02
Linde Finance BV 0.25% 19/05/2027	700,000	704,872	0.05
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	600,000	623,196	0.04
Lloyds Banking Markets Plc 0.25% 04/10/2022	769,000	764,040	0.05
Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021	100,000	99,510	0.01
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	287,000	282,827	0.02
Loxam SAS 3.5% 03/05/2023	200,000	192,115	0.01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.01% 11/02/2024	2,100,000	2,089,028	0.15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.375% 11/02/2031	300,000	294,346	0.02
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	500,000	534,970	0.04
McDonalds Corp 1% 15/11/2023	900,000	922,644	0.06
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	500,000	505,980	0.04
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	1,017,000	1,011,147	0.07
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	409,000	446,127	0.03
Medtronic Global Holdings SCA FRN 07/03/2021	1,615,000	1,613,498	0.11
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	1,700,000	1,694,118	0.12
Merck KgaA FRN 25/06/2079	3,000,000	2,993,775	0.21
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.339% 19/07/2024	880,000	873,941	0.06
Mizuho Financial Group 0.118% 06/09/2024	1,000,000	979,215	0.07
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	600,000	574,173	0.04
Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	693,000	710,542	0.05
Morgan Stanley 1.75% 11/03/2024	600,000	627,366	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	1,600,000	1,735,680	0.12
Mylan NV 1.25% 23/11/2020	1,700,000	1,702,184	0.12
National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	598,000	600,069	0.04
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	1,300,000	1,348,607	0.09
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	3,300,000	3,304,868	0.23
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	1,500,000	1,495,530	0.10
Natwest Markets Plc FRN 18/06/2021	833,000	835,524	0.06
Nestle Finance Intl Ltd 0.125% 12/11/2027	500,000	498,342	0.03
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,659,000	1,757,943	0.12
Nokia OYJ 1% 15/03/2021	273,000	273,840	0.02
Nordea Bank AB FRN 07/09/2026	1,300,000	1,296,828	0.09
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	500,000	489,740	0.03
OMV AG 0.01% 03/07/2025	1,529,000	1,509,192	0.11
OMV AG 0.75% 16/06/2030	493,000	486,948	0.03
Op Corporate Bank Plc 0.375% 19/06/2024	857,000	849,741	0.06
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	1,400,000	1,419,334	0.10
Orange SA 1.25% 07/07/2027	100,000	105,246	0.01
Orange SA 1.375% 16/01/2030	1,000,000	1,074,825	0.07
Orange SA 2.375% Perp.	600,000	609,261	0.04
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	464,000	468,060	0.03
Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	900,000	916,380	0.06
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	600,000	638,988	0.04
Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	419,000	410,918	0.03
Prologis Euro Finance 0.375% 06/02/2028	1,552,000	1,525,794	0.11
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	1,200,000	1,157,925	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	1,000,000	1,083,730	0.08
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	800,000	829,188	0.06
PSA Banque France 0.5% 12/04/2022	139,000	137,139	0.01
PSA Banque France 0.625% 21/06/2024	786,000	758,757	0.05
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	800,000	774,748	0.05
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	800,000	856,468	0.06
REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	1,700,000	1,721,879	0.12
Repsol International Finance 0.25% 02/08/2027	500,000	478,618	0.03
Repsol International Finance 2.125% 16/12/2020	800,000	807,596	0.06
Repsol International Finance 3.875% Perp.	600,000	606,375	0.04
Repsol International Finance 4.247% Perp.	207,000	209,934	0.01
Royal Bank of Canada 0.125% 23/07/2024	842,000	836,863	0.06
Royal Bank of Canada 0.25% 02/05/2024	606,000	606,788	0.04
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,000,000	1,025,680	0.07
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	606,000	594,868	0.04
RTE Reseau De Transport 2% 18/04/2036	1,300,000	1,539,044	0.11
Salini Impregilo SpA 1.75% 26/10/2024	600,000	531,528	0.04
Sampo OYJ 1% 18/09/2023	500,000	512,572	0.04
Sanofi 1.5% 01/04/2030	300,000	333,375	0.02
Santan Consumer Finance 0.375% 27/06/2024	1,500,000	1,483,170	0.10
Santander Consumer Bank 0.125% 25/02/2025	600,000	576,810	0.04
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	1,500,000	1,622,475	0.11
Santander UK 1.125% 08/09/2023	800,000	805,632	0.06
SAP SE FRN 10/12/2020	2,400,000	2,400,636	0.17
SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	200,000	203,360	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	1,200,000	1,200,353	0.08
Schlumberger Finance BV 0.01% 15/10/2024	884,000	864,335	0.06
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	303,000	324,063	0.02
Schneider Electric SA 0.25% 09/09/2024	2,400,000	2,415,720	0.17
SES SA 0.875% 04/11/2027	1,200,000	1,115,088	0.08
Shell International Finance BV 0.125% 08/11/2027	955,000	935,337	0.07
Siemens Financieringsmat 0.01% 05/09/2024	609,000	606,311	0.04
Siemens Financieringsmat 1.375% 06/09/2030	1,000,000	1,089,740	0.08
Smurfit Kappa Acquisitions 2.75% 01/02/2025	500,000	517,836	0.04
Snam SpA 0.01% 12/05/2024	1,053,000	1,041,838	0.07
Snam SpA 0.875% 25/10/2026	1,100,000	1,132,571	0.08
Snam SpA 1% 12/09/2034	1,700,000	1,714,909	0.12
Société Générale 0.125% 24/02/2026	2,100,000	2,076,470	0.14
Société Générale 1% 01/04/2022	1,400,000	1,412,985	0.10
SPCM SA 2.875% 15/06/2023	1,100,000	1,094,080	0.08
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	800,000	796,020	0.06
Statoil ASA 0.875% 17/02/2023	800,000	816,504	0.06
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	622,000	615,851	0.04
Suez 1% 03/04/2025	1,100,000	1,133,852	0.08
Suez 1.625% Perp.	1,100,000	1,034,610	0.07
Sumitomo Mitsui Banking 2.75% 24/07/2023	800,000	864,152	0.06
Swiss Re Finance UK FRN 04/06/2052	100,000	104,048	0.01
Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	1,000,000	1,061,835	0.07
Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	150,000	150,872	0.01
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21/11/2020	2,272,000	2,273,863	0.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Telecom Italia SpA 2.5% 19/07/2023	500,000	510,544	0.04
Telecom Italia SpA 3% 30/09/2025	500,000	510,152	0.04
Telefonica Emisiones SAU 0.318% 17/10/2020	1,000,000	1,000,970	0.07
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	1,200,000	1,239,666	0.09
Telefonica Europe BV 3.75% Perp.	1,500,000	1,508,303	0.11
Telekom Finanzmanagement 4% 04/04/2022	700,000	746,400	0.05
Telenor ASA 0% 25/09/2023	400,000	399,596	0.03
Telenor ASA 1.125% 31/05/2029	1,000,000	1,056,740	0.07
Telia company AB FRN 11/05/2081	714,000	675,569	0.05
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	665,000	658,606	0.05
Terna SpA 1% 10/04/2026	101,000	104,217	0.01
Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	578,000	573,726	0.04
The Coca Cola Co FRN 08/03/2021	1,184,000	1,184,896	0.08
Thermo Fisher Scientific 0.125% 01/03/2025	453,000	447,025	0.03
Thermo Fisher Scientific 1.95% 24/07/2029	1,000,000	1,099,030	0.08
Thyssenkrupp AG 1.375% 03/03/2022	300,000	292,460	0.02
Titan Global Finance Plc 3.5% 17/06/2021	400,000	406,120	0.03
Toronto Dominion Bank 0.375% 25/04/2024	500,000	502,142	0.04
Total Capital SA 3.125% 16/09/2022	800,000	854,120	0.06
Total SA 1.75% Perp.	582,000	575,979	0.04
Total SA 2.708% Perp.	1,500,000	1,530,742	0.11
UBS AG FRN 12/02/2026	1,600,000	1,634,864	0.11
UBS AG London 0.25% 10/01/2022	1,400,000	1,404,984	0.10
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	1,400,000	1,456,798	0.10
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	2,000,000	1,755,010	0.12
Unicredit SpA 2% 04/03/2023	1,100,000	1,135,436	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Unicredit SpA FRN 03/01/2027	1,400,000	1,435,669	0.10
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	2,300,000	2,260,463	0.16
Unicredit SpA FRN 28/10/2025	500,000	506,410	0.04
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	1,100,000	1,097,822	0.08
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	1,300,000	1,326,716	0.09
Uniqa Insurance Group AG FRN 31/07/2043	500,000	560,595	0.04
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	504,000	512,024	0.04
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	500,000	527,108	0.04
Urenco Finance NV 2.5% 15/02/2021	1,900,000	1,927,930	0.13
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	397,000	393,254	0.03
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	298,000	298,964	0.02
Veolia Environnement SA 0.01% 23/11/2020	2,000,000	2,000,660	0.14
Verizon Communications 1.3% 18/05/2033	1,215,000	1,239,332	0.09
Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	1,000,000	1,095,610	0.08
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	1,500,000	1,651,245	0.12
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	1,500,000	1,743,315	0.12
Volvo Treasury AB FRN 09/08/2021	2,000,000	1,995,714	0.14
Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	800,000	839,716	0.06
Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	1,600,000	1,696,584	0.12
Westpac Banking Corp 0.25% 17/01/2022	800,000	803,544	0.06
Westpac Securities Nz Ltd 0.3% 25/06/2024	544,000	547,811	0.04
Renta fija en EUR (continuación)			
Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	1,100,000	1,164,620	0.08
WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	600,000	639,363	0.04
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	1,600,000	1,697,352	0.12
		374,234,862	**26.10**
Renta fija en GBP			
Cooperatieve Rabobank UA 4.875% 10/01/2023	200,000	242,573	0.02
Deutsche Telekom International 6.5% 08/04/2022	200,000	242,181	0.02
Dwr Cymru Financing Ltd 6.907% 31/03/2021	100,000	114,756	0.01
Iberdrola Finanzas SAU 6% 01/07/2022	100,000	121,410	0.01
		720,920	**0.06**
Renta fija en USD			
Abbvie Inc 3.25% 01/10/2022	350,000	326,728	0.02
Avalonbay Communities Inc 2.95% 15/09/2022	250,000	231,922	0.02
Baxalta Inc 3.6% 23/06/2022	200,000	187,550	0.01
BP Capital Markets Plc 3.814% 10/02/2024	200,000	195,750	0.01
CVS Health Corp 2.125% 01/06/2021	100,000	90,216	0.01
Ecolab Inc 4.35% 08/12/2021	82,000	77,136	0.01
Edison International 2.95% 15/03/2023	100,000	91,170	0.01
ENI SpA 4.15% 01/10/2020	500,000	447,027	0.03
Essex Portfolio Ltd 3.625% 15/08/2022	330,000	308,234	0.02
Fortive Corporation 2.35% 15/06/2021	100,000	90,166	0.01
Ingersoll Rand Gl Hld Co 4.25% 15/06/2023	100,000	98,156	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Keycorp 5.1% 24/03/2021	200,000	184,035	0.01
Laboratory Corporation of American Holdings 3.2% 01/02/2022	300,000	277,128	0.02
Realty Income Corp 3% 15/01/2027	300,000	283,154	0.02
		2,888,372	**0.21**
Warrants en EUR			
Vonovia Finance BV	73,772	4,026,476	0.28
		4,026,476	**0.28**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.01% 09/09/2020	4,889,000	4,894,158	0.34
Korea Development Bank 0.01% 10/07/2024	652,000	641,930	0.04
Turkey (Republic of) 4.35% 12/11/2021	6,536,000	6,672,439	0.47
		12,208,527	**0.85**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en ZAR			
South Africa (Republic of) 8% 31/01/2030	60,000,000	2,836,457	0.20
		2,836,457	**0.20**
Acciones en CHF			
Compagnie Financière Richemont SA	253,135	14,375,956	1.00
Geberit AG	12,295	5,478,355	0.38
Logitech International	50,191	2,914,532	0.20
Nestle SA	169,044	16,636,900	1.16
Roche Holding AG	23,393	7,217,438	0.50
Swatch Group AG	10,572	1,878,490	0.13
		48,501,671	**3.37**
Acciones en DKK			
Vestas Wind Systems AS	12,603	1,142,074	0.08
		1,142,074	**0.08**
Acciones en EUR			
Accor SA	77,418	1,874,290	0.13
Air Liquide 5.5	35,979	4,619,704	0.32
Amadeus IT Holding SA	65,779	3,050,830	0.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Anheuser Busch Inbev NV	6,646	291,527	0.02
Arcelormittal	233,670	2,189,488	0.15
Arkema SA	36,907	3,142,262	0.22
ASML Holding NV	41,012	13,406,823	0.93
Atos Origin	56,914	4,319,773	0.30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	371,669	1,138,794	0.08
Bankia SA	344,179	326,419	0.02
Bankinter SA	495,599	2,103,818	0.15
Bollore	412,350	1,152,931	0.08
Bouygues SA	138,736	4,218,962	0.29
Brenntag AG	67,988	3,179,799	0.22
Cap Gemini SA	115,055	11,729,857	0.82
Carl Zeiss Meditec AG	50,739	4,404,145	0.31
Cie de St Gobain	221,075	7,085,454	0.49
CNH Industrial Capital	145,231	904,499	0.06
Continental AG	53,963	4,703,415	0.33
Crédit Agricole SA	272,195	2,294,059	0.16
Dassault Aviation SA	2,069	1,697,614	0.12
Dassault Systemes SA	55,724	8,559,206	0.60
Deutsche Post AG	131,026	4,264,896	0.30
Deutsche Wohnen AG	27,136	1,084,083	0.08
Edenred	67,789	2,639,026	0.18
Eiffage	32,473	2,643,302	0.18
Elis SA	95,499	992,235	0.07
Erste Group Bank AG	39,539	828,342	0.06
Finecobank SpA	494,685	5,943,640	0.41
Finmeccanica SpA	102,265	603,364	0.04
Iliad SA	20,243	3,515,197	0.25
Inditex	197,721	4,660,284	0.32
ING Groep NV	302,910	1,877,436	0.13
Ingenico Group	7,903	1,122,226	0.08
Intesa Sanpaolo SpA	1,464,245	2,494,488	0.17
Kabel Deutschland Holding AG	3,804	395,616	0.03
KBC Groep NV	17,562	896,716	0.06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	392,818	9,529,765	0.66
Linde Plc	19,726	3,712,433	0.26
Lufthansa Group AG	202,750	1,812,990	0.13
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	18,459	7,208,240	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Michelin Compagnie Générale	71,396	6,592,707	0.46
Pirelli & C SpA	655,677	2,475,181	0.17
Prysmian SpA	771,837	15,915,278	1.11
Randstad NV	118,587	4,703,160	0.33
Remy Cointreau SA	46,495	5,635,194	0.39
Royal Dutch Shell Plc A Shares	336,048	4,838,419	0.34
Rubis	30,417	1,301,239	0.09
Ryanair Holdings Plc	270,594	2,883,179	0.20
Safran SA	19,494	1,739,255	0.12
Salvatore Ferragamo SpA	197,416	2,378,863	0.17
SAP AG	75,475	9,383,052	0.65
Schneider Electric SA	80,587	7,968,443	0.56
Technipfmc Plc	29,722	182,077	0.01
Tenaris SA	225,797	1,297,881	0.09
Thales SA	48,363	3,476,332	0.24
Total SA	200,607	6,815,623	0.48
Unicredit SpA	285,518	2,337,821	0.16
Valeo SA	175,923	4,109,561	0.29
Vinci SA	67,079	5,500,478	0.38
Vivendi SA	297,813	6,802,049	0.47
Wienerberger AG	264,195	5,122,741	0.36
Worldline SA	14,809	1,141,478	0.08
		245,217,959	**17.07**
Acciones en GBP			
Astrazeneca Plc	96,742	8,962,292	0.62
Avast PLC	628,256	3,652,767	0.25
Beazley Plc	1,041,517	4,697,757	0.33
Diageo Plc	673,265	19,861,139	1.38
Intercontinental Hotels Group	107,646	4,224,170	0.29
IWG Plc	566,217	1,650,704	0.12
M&G Plc	110,539	203,751	0.01
Melrose Industries Plc	1,840,932	2,308,782	0.16
Paddy Power Plc	24,362	2,850,354	0.20
Prudential Plc	112,701	1,510,754	0.11
Rio Tinto Plc	107,455	5,377,531	0.37
Spirax Sarco Engineering Plc	63,801	7,002,035	0.49
		62,302,036	**4.33**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en HKD			
AAC Technologies Holdings Inc	297,000	1,622,342	0.11
Ausnutria Dairy Corp Ltd	440,000	876,470	0.06
China Medical System Holding	938,000	983,805	0.07
L'Occitane International SA	4,439,500	6,619,788	0.46
Ping An Insurance Group Co	781,000	6,953,253	0.48
Shanghai Fosun Pharmaceuti H	311,500	926,815	0.06
Sino Biopharmaceutical	3,219,000	5,398,948	0.38
Sunny Optical Tech	657,700	9,368,819	0.65
Tencent Holdings Ltd	360,800	20,665,889	1.44
Yihai International Holding	5,067,000	46,246,631	3.23
		99,662,760	**6.94**
Acciones en JPY			
Ariake Japan Co Ltd	107,500	6,068,282	0.42
Central Japan Railway Co	6,300	867,757	0.06
Fanuc Ltd	61,800	9,823,040	0.68
Japan Airlines Co Ltd	51,300	822,182	0.06
Keisei Electric Railway Co	37,600	1,047,280	0.07
Keyence Corp	66,500	24,712,958	1.72
Nidec Corp	30,600	1,817,246	0.13
Nippon Ceramic Co Ltd	62,800	1,178,559	0.08
Seven & I Holdings Co Ltd	63,800	1,853,380	0.13
Trend Micro Inc	95,500	4,744,616	0.33
		52,935,300	**3.68**
Acciones en KRW			
SK Hynix Inc	46,864	2,952,023	0.21
		2,952,023	**0.21**
Acciones en NOK			
Acergy SA	476,393	2,664,452	0.19
Bakkafrost	55,562	3,105,003	0.22
Tomra Systems ASA	54,451	1,774,490	0.12
		7,543,945	**0.53**
Acciones en SEK			
Autoliv Inc Swed Dep	14,240	816,514	0.06
Dometic Group AB	160,144	1,278,520	0.09
Ericsson LM	669,766	5,514,819	0.38

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en SEK (continuación)			
Fastighets AB Balder	45,299	1,537,240	0.11
Millicom International Cellular SA	213,846	4,982,385	0.35
Mycronic AB	234,325	3,934,530	0.27
Saab AB	107,355	2,386,352	0.17
Sandvik AB	421,755	7,017,161	0.49
Volvo Treasury AB	1,112,832	15,516,271	1.08
		42,983,792	**3.00**
Acciones en USD			
Accenture Plc	27,864	5,326,945	0.37
ACI Worldwide Inc	61,507	1,478,052	0.10
Activision Blizzard Inc	47,263	3,193,929	0.22
Agilent Technologies Inc	14,208	1,117,892	0.08
Alibaba Group Holding	77,326	14,850,392	1.04
Alphabet Inc A shares	7,201	9,091,731	0.63
Amazon.com Inc	4,645	11,409,623	0.80
AT&T Inc	79,220	2,132,236	0.15
Baidu Inc	6,110	652,208	0.05
Becton Dickinson & Co	88,367	18,825,242	1.31
Biogen Idec Inc	2,426	577,907	0.04
Booking Holdings Inc	2,918	4,136,979	0.29
Cerner Corp	17,005	1,037,878	0.07
Check Point Software Tech	120,949	11,568,847	0.81
Cimpress Plc	19,618	1,333,427	0.09
CME Group Inc	80,559	11,658,335	0.81
Cyberark Software Ltd	27,620	2,441,203	0.17
Dollar General Corp	5,506	933,934	0.07
Electronic Arts Inc	61,197	7,194,999	0.50
Estee Lauder Companies	16,013	2,690,053	0.19
Facebook Inc	26,430	5,343,418	0.37
Fidelity National Information Services Inc	21,953	2,620,912	0.18
Global Payments Inc	33,842	5,110,876	0.36
Johnson & Johnson	118,580	14,847,442	1.04
Keysight Technologies	28,456	2,553,350	0.18
KLA Corp	22,828	3,952,802	0.28
Limoneira Co	150,152	1,937,143	0.14
Mastercard Inc	84,176	22,161,636	1.55

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Medtronic Plc	49,447	4,037,119	0.28
Mettler Toledo International	15,910	11,411,032	0.80
Monolithic Power Systems Inc	15,166	3,200,233	0.22
Moody's Corp	84,488	20,666,328	1.44
MSCI Inc	60,521	17,987,908	1.25
Nortonlifelock Inc	248,082	4,380,061	0.31
PagSeguro Digital Ltd	392,904	12,362,754	0.86
Palo Alto Networks Inc	36,985	7,562,966	0.53
Planet Fitness Inc Cl A	118,737	6,403,330	0.45
Prologis Trust Inc	22,304	1,853,388	0.13
Pure Storage Inc	109,477	1,689,210	0.12
Qualys Inc	65,572	6,072,919	0.42
Raytheon Technologies Corp	51,503	2,825,638	0.20
Rockwell Automation Inc	7,552	1,432,200	0.10
Schwab (Charles) Corp	49,816	1,496,498	0.10
Science Applications Inte	14,707	1,017,175	0.07
Sherwin Williams Co	28,268	14,543,617	1.01
Splunk Inc	33,418	5,912,083	0.41
SS&C Technologies Holdings Inc	67,037	3,371,099	0.24
Stryker Corp	19,416	3,114,961	0.22
Tal Education Group Adr	336,929	20,513,024	1.43
The Coca Cola Co	36,101	1,436,133	0.10
TJX Companies Inc	174,102	7,837,419	0.55
Unitedhealth Group Inc	19,133	5,024,510	0.35
Verint Systems Inc	64,442	2,592,253	0.18
Vipshop Holdings Ltd	14,151	250,854	0.02
Visa Inc	43,062	7,406,211	0.52
Waters Corporation	28,964	4,652,188	0.32
		351,232,502	**24.52**
Optiones EUR			
Euro Stoxx 50 Index Call 3000 18/12/2020	(340)	(127,024)	(0.01)
Euro Stoxx 50 Index Call 3100 18/12/2020	(320)	(97,344)	(0.01)
Euro Stoxx 50 Index Call 3200 18/12/2020	(300)	(72,150)	(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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Opciones EUR (continuación)			
Euro Stoxx 50 Index Put 3350 17/06/2022	8,480	5,118,528	0.36
Euro Stoxx 50 Index Put 3350 17/06/2022	9,030	5,774,685	0.40
Euro Stoxx 50 Index Put 3350 17/06/2022	9,640	6,517,604	0.45
		17,114,299	**1.18**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,328,503,975**	**92.61**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Commerzbank AG FRN 04/12/2020	1,000,000	1,000,850	0.07
HSBC Holdings Plc FRN 04/12/2021	1,200,000	1,202,496	0.08
Telenor ASA 0.75% 31/05/2026	452,000	465,673	0.03
		2,669,019	**0.18**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**2,669,019**	**0.18**
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	219,470	29,430,926	2.06
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	4,054	4,040,610	0.28
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR	78,809	7,381,251	0.51
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR Hedged PF	100,189	9,871,615	0.69
Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR	111,339	11,716,186	0.82
		62,440,588	**4.36**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	6,491	6,177,967	0.43
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	55,000	9,122,512	0.64
		15,300,479	**1.07**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**77,741,067**	**5.43**
Total Cartera de inversión		**1,408,914,061**	**98.22**
Tresoría y equivalentes de tesorería		31,191,550	2.17
Descubiertos bancarios		(3,789,768)	(0.26)
Otros Passivos Netos		(1,911,097)	(0.13)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,434,404,746**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	11.99
Bancos	10.88
Alimentación y bebidas	8.15
Servicios financieros	7.75
Tecnología	6.91
Fondos de inversión abiertos	5.43
Servicios y suministros comerciales	4.61
Atención sanitaria	4.09
Automóviles	2.92
Comunicaciones	2.75
Petróleo y gas	2.47
Aparatos y componentes eléctricos	2.46
Industriales	2.42
Productos químicos	2.05
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.82
Industria aeroespacial y de defensa	1.57
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.49
Productos y equipos de semiconductores	1.42
Materiales y productos de construcción	1.30
Ingeniería y construcción	1.21
Suministro de energía y agua	1.19
Optiones	1.18
Seguros	1.16
Inmobiliarias	1.12
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.05
Bienes de consumo, no cíclicos	1.03
Comercio al por menor	1.01
Tráfico y transporte	0.97
Hoteles, restaurantes y ocio	0.87
Papel y embalaje	0.71
Productos de higiene personal	0.65
Medios de comunicación	0.64
Metales y minería	0.61
Sociedades Holding	0.58
Bienes de consumo, cíclicos	0.40
Servicios públicos	0.36
Derechos y warrants	0.28
Distribución y comercio al por mayor	0.26
Ahorros y préstamos	0.15
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.15
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.10
Entretenimiento	0.06
	98.22

Distribución a 30 de junio 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	5.67	0.35	5,052,519
Austria	11.05	0.69	9,840,904
Bélgica	10.34	0.64	9,208,035
Brasil	13.89	0.86	12,362,754
Canadá	2.19	0.14	1,945,793
Islas Caimán	0.13	0.01	114,756
China	138.19	8.58	123,034,032
Dinamarca	1.83	0.11	1,631,814
Islas Feroe	3.49	0.22	3,105,003
Finlandia	3.43	0.21	3,055,487
Francia	229.02	14.22	203,910,415
Alemania	82.04	5.09	73,046,552
Guernesey	0.40	0.02	354,000
Hong Kong	7.05	0.44	6,275,418
Irlanda	37.27	2.31	33,184,436
Israel	15.74	0.98	14,010,050
Italia	67.85	4.21	60,412,773
Japón	65.06	4.04	57,926,471
Jersey	1.64	0.10	1,456,798
Corea, República de	4.04	0.25	3,593,953
Luxemburgo	109.34	6.79	97,352,568
México	1.70	0.11	1,517,798
Noruega	5.72	0.35	5,089,813
Portugal	5.87	0.36	5,230,592
Singapur	0.22	0.01	193,045
Sudáfrica	3.19	0.20	2,836,457
España	41.46	2.57	36,916,956
Suecia	48.69	3.02	43,352,138
Suiza	58.73	3.65	52,290,991
Países Bajos	97.59	6.06	86,893,563
Turquía	7.49	0.47	6,672,439
Reino Unido	122.62	7.61	109,174,515
Estados Unidos	379.48	23.55	337,871,223
Otros	28.63	1.78	25,490,685
	1,611.05	**100.00**	**1,434,404,746**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
A2A SpA 1% 16/07/2029	143,000	144,537	0.02
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	182,000	206,830	0.03
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20/05/2026	900,000	866,056	0.14
Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	800,000	828,140	0.14
ABN Amro Bank NV 4.375% Perp.	800,000	779,780	0.13
ABN Amro Bank NV 5% 09/02/2022	1,200,000	1,297,782	0.22
Achmea BV FRN 04/04/2043	800,000	878,664	0.15
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	400,000	390,193	0.06
Ado Properties SA 1.5% 26/07/2024	800,000	760,140	0.13
Aéroports de Paris SA 1.5% 02/07/2032	400,000	400,920	0.07
Ageas 3.875% Perp.	400,000	379,220	0.06
AIB Group Plc 1.25% 28/05/2024	555,000	555,655	0.09
AIB Group Plc 6.25% Perp.	284,000	283,108	0.05
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	948,000	902,066	0.15
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	332,000	344,596	0.06
Alliander NV 1.625% Perp.	143,000	146,470	0.02
Allianz Finance II BV 0.01% 14/01/2025	300,000	300,657	0.05
Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	730,000	733,647	0.12
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	1,000,000	989,390	0.16
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	431,000	411,716	0.07
America Movil SAB de CV 2.125% 10/03/2028	600,000	649,314	0.11
American Honda Finance 0.35% 26/08/2022	346,000	344,838	0.06
Anheuser Busch Inbev SA 1.125% 01/07/2027	793,000	810,842	0.13
APRR SA 1.5% 17/01/2033	500,000	546,245	0.09
Arcelormittal 0.95% 17/01/2023	650,000	630,069	0.10
Renta fija en EUR (continuación)			
Arkema SA 2.75% Perp.	100,000	100,444	0.02
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	713,000	746,224	0.12
AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	900,000	1,007,590	0.17
AT&T Inc 3.15% 04/09/2036	500,000	567,142	0.09
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	200,000	200,048	0.03
Auchan Holding SADIR 2.25% 06/04/2023	400,000	405,118	0.07
Auchan Holding SADIR 2.375% 25/04/2025	900,000	894,654	0.15
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	805,000	773,629	0.13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6% Perp.	2,800,000	2,765,157	0.46
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 16/01/2030	500,000	470,405	0.08
Banco De Sabadell Sa 0.875% 22/07/2025	800,000	765,864	0.13
Bank of America Corp FRN 04/05/2027	595,000	630,522	0.10
Bank of Montreal 0.25% 17/11/2021	695,000	696,986	0.12
Bankia SA 1% 25/06/2024	800,000	770,160	0.13
Bankia SA FRN 15/02/2029	600,000	594,223	0.10
Bankinter SA FRN 06/04/2027	600,000	601,332	0.10
Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	400,000	392,810	0.07
Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	626,000	613,070	0.10
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	466,000	468,584	0.08
Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	700,000	711,481	0.12
Belden Inc 2.875% 15/09/2025	650,000	618,922	0.10
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	300,000	301,524	0.05
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	725,000	739,627	0.12
BNP Paribas SA 1.125% 15/01/2023	500,000	514,010	0.09
BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034	1,346,000	1,273,733	0.21
BP Capital Markets Plc 1.231% 08/05/2031	390,000	386,274	0.06
BP Capital Markets Plc 3.625% Perp.	533,000	536,696	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
BPCE SA 0.5% 24/02/2027	600,000	589,479	0.10
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	400,000	405,708	0.07
Brambles Finance Plc 1.5% 04/10/2027	155,000	157,029	0.03
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	300,000	308,322	0.05
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	100,000	105,554	0.02
Caixabank 1.25% 25/11/2024	200,000	194,515	0.03
Caixabank 1.375% 19/06/2026	600,000	599,466	0.10
Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	982,000	1,002,514	0.17
Carlsberg Breweries AS 2.5% 28/05/2024	400,000	431,934	0.07
Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	800,000	814,116	0.14
Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	593,000	617,738	0.10
Citigroup Inc 2.375% 22/05/2024	600,000	645,150	0.11
CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	558,000	547,636	0.09
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	200,000	219,986	0.04
CNP Assurances SA 4.75% Perp.	1,000,000	1,045,120	0.17
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/07/2028	700,000	751,282	0.12
Colgate-Palmolive Co 0.875% 12/11/2039	554,000	568,496	0.09
Colgate-Palmolive Co 1.375% 06/03/2034	203,000	229,144	0.04
Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	726,000	708,165	0.12
Commerzbank AG 0.5% 28/08/2023	642,000	643,140	0.11
Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	700,000	729,056	0.12
Commonwealth Bank Australia 0.5% 11/07/2022	1,000,000	1,011,735	0.17
Compagnie de St Gobain 1.875% 21/09/2028	100,000	107,784	0.02
Conti Gummi Finance B.V. 2.125% 27/11/2023	237,000	244,705	0.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/08/2023	600,000	608,247	0.10
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% Perp.	1,800,000	1,659,420	0.28
Cooperatieve Rabobank UA 6.625% Perp.	200,000	206,199	0.03
Crédit Agricole London 1.75% 05/03/2029	300,000	323,148	0.05
Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	800,000	789,600	0.13
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	500,000	519,182	0.09
Crédit Agricole SA FRN 29/04/2049	700,000	714,503	0.12
Crédit Suisse AG 5.75% 18/09/2025	600,000	604,503	0.10
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	137,000	143,843	0.02
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	650,000	675,559	0.11
Daimler International Finance BV 0.625% 27/02/2023	628,000	627,460	0.10
Demeter (Swiss Life) 4.375% Perp.	600,000	664,782	0.11
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	210,000	213,498	0.04
Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	1,259,000	1,262,639	0.21
Deutsche Wohnen AG 1% 30/04/2025	200,000	204,597	0.03
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	541,000	512,919	0.09
E.On Se 0.35% 28/02/2030	359,000	348,031	0.06
E.On Se 1.625% 22/05/2029	849,000	920,380	0.15
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	650,000	687,810	0.11
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	351,000	353,397	0.06
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	500,000	520,338	0.09
Electricité de France SA 3% Perp.	200,000	191,483	0.03
Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	700,000	730,860	0.12
ENBW FRN 05/08/2079	500,000	487,132	0.08
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	1,000,000	1,032,920	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	352,000	364,466	0.06
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	500,000	469,608	0.08
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	500,000	532,778	0.09
Engie 1.875% 19/09/2033	100,000	112,987	0.02
Engie SA 1.375% 21/06/2039	1,400,000	1,424,346	0.24
Engie SA 1.625% Perp.	900,000	878,710	0.15
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	400,000	404,972	0.07
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	600,000	601,134	0.10
FCA Bank Ireland 1.25% 21/06/2022	1,706,000	1,699,628	0.28
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	600,000	620,894	0.10
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	715,000	712,145	0.12
Fonciere Des Regions 1.5% 21/06/2027	500,000	504,298	0.08
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	700,000	719,250	0.12
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	100,000	103,398	0.02
Fresenius Fin Ireland Pl 1.5% 30/01/2024	567,000	586,581	0.10
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	300,000	305,428	0.05
Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	1,000,000	1,066,545	0.18
Gelf Bond Issuer I SA 0.875% 20/10/2022	360,000	359,437	0.06
General Motors Financial Co 2.2% 01/04/2024	1,100,000	1,081,894	0.18
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	1,141,000	1,205,010	0.20
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	800,000	840,248	0.14
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	329,000	330,842	0.05
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	654,000	666,249	0.11
Holcim Finance Lux SA 3% Perp.	414,000	417,383	0.07
Renta fija en EUR (continuación)			
Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	500,000	485,052	0.08
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	392,000	433,801	0.07
Iberdrola International BV 1.875% 08/10/2024	800,000	858,160	0.14
Iberdrola International BV 1.875% Perp.	500,000	500,762	0.08
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	248,000	270,945	0.05
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	400,000	403,520	0.07
ING Groep NV FRN 03/09/2025	800,000	783,060	0.13
ING Groep NV FRN 13/11/2030	500,000	483,285	0.08
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	300,000	300,960	0.05
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	800,000	810,840	0.13
Innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022	1,060,000	1,072,466	0.18
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	1,300,000	1,314,875	0.22
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	739,000	750,813	0.12
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023	1,000,000	1,039,250	0.17
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	200,000	227,865	0.04
Italgas SpA 0.875% 24/04/2030	808,000	818,310	0.14
Italgas SpA 1% 11/12/2031	974,000	992,141	0.16
Jab Holdings BV 1.25% 22/05/2024	700,000	712,068	0.12
Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	300,000	313,168	0.05
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	650,000	664,677	0.11
JP Morgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	504,000	515,330	0.09
KBC Groep NV FRN 11/03/2027	800,000	807,104	0.13
Kering SA 0.75% 13/05/2028	200,000	203,945	0.03
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	277,000	305,771	0.05
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	900,000	908,769	0.15

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.875% 19/09/2024	690,000	705,308	0.12
La Mondiale 4.375% Perp.	300,000	294,496	0.05
LEG Immobilien AG 1.25% 23/01/2024	500,000	509,838	0.08
Lloyds Banking Group Plc FRN 07/09/2028	900,000	898,258	0.15
Lloyds Banking Group Plc FRN 12/11/2025	413,000	404,356	0.07
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/01/2024	500,000	497,422	0.08
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	1,200,000	1,312,362	0.22
Loxam SAS 3.5% 03/05/2023	700,000	672,402	0.11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.375% 11/02/2031	600,000	588,693	0.10
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	600,000	641,964	0.11
McDonalds Corp 1% 15/11/2023	300,000	307,548	0.05
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	1,115,000	1,079,604	0.18
Mediobanca Di Credito Finanziario Spa 1.625% 07/01/2025	576,000	582,889	0.10
Medtronic Global Holdings SCA 0.01% 02/12/2022	712,000	707,902	0.12
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,000,000	997,925	0.17
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,000,000	956,955	0.16
Morgan Stanley 1.75% 11/03/2024	1,000,000	1,045,610	0.17
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	652,000	676,378	0.11
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	1,300,000	1,301,918	0.22
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	1,100,000	1,096,722	0.18
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	524,000	527,144	0.09
Netflix Inc 3% 15/06/2025	256,000	264,301	0.04
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	800,000	847,712	0.14
NN Group NV FRN 13/01/2048	800,000	911,228	0.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	291,000	295,480	0.05
Nordea Bank AB 2% 17/02/2021	500,000	507,208	0.08
Nordea Bank ABP FRN 27/06/2029	1,500,000	1,460,302	0.24
Op Corporate Bank Plc 0.375% 26/02/2024	1,467,000	1,487,259	0.25
Orange SA 1.375% 16/01/2030	400,000	429,930	0.07
Orange SA 1.875% 12/09/2030	700,000	785,211	0.13
Orange SA 2.375% Perp.	200,000	203,087	0.03
Paccar Financial Europe 0.125% 07/03/2022	117,000	115,248	0.02
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	464,000	468,060	0.08
Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	789,000	803,360	0.13
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	514,000	509,352	0.08
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	500,000	532,490	0.09
Procter & Gamble Co 0.625% 30/10/2024	400,000	412,876	0.07
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	668,000	644,578	0.11
Prologis Euro Finance 1% 06/02/2035	1,026,000	997,196	0.17
RCI Banque SA 0.25% 12/07/2021	200,000	197,148	0.03
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	1,007,000	975,214	0.16
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	273,000	292,270	0.05
REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	600,000	607,722	0.10
Repsol International Finance 3.75% Perp.	389,000	388,072	0.06
Richemont International 1.5% 26/03/2030	409,000	447,769	0.07
RTE Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	300,000	351,292	0.06
RTE Reseau De Transport 2% 18/04/2036	400,000	473,552	0.08
Sanef SA 1.875% 16/03/2026	500,000	515,710	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Santan Consumer Finance 0.5% 04/10/2021	500,000	502,032	0.08
Santander UK 1.125% 08/09/2023	224,000	225,577	0.04
Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	212,000	212,062	0.04
Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	1,638,000	1,593,569	0.26
Schlumberger Finance BV 2% 06/05/2032	364,000	389,303	0.06
SES SA 0.875% 04/11/2027	513,000	476,700	0.08
Smurfit Kappa Acquisitions 2.75% 01/02/2025	750,000	776,753	0.13
Société Générale 1% 01/04/2022	300,000	302,782	0.05
Société Générale FRN 23/02/2028	500,000	498,205	0.08
SPCM SA 2.875% 15/06/2023	1,000,000	994,618	0.17
Suez 1.625% Perp.	600,000	564,333	0.09
Svenska Handelsbanken AB FRN 02/03/2028	701,000	709,952	0.12
Swiss Re Finance UK FRN 04/06/2052	200,000	208,095	0.03
Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	400,000	424,734	0.07
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	800,000	834,677	0.14
Telefonica Europe BV 3.75% Perp.	900,000	904,982	0.15
Telekom Finanzmanagement 4% 04/04/2022	500,000	533,142	0.09
Telenor ASA 1.125% 31/05/2029	689,000	728,094	0.12
Telfonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	600,000	607,440	0.10
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	665,000	658,606	0.11
Terna SpA 1% 10/04/2026	202,000	208,434	0.03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 0.375% 25/07/2020	908,895	907,391	0.15
The Coca Cola Co 1.25% 08/03/2031	329,000	351,418	0.06
Thermo Fisher Scientific 1.95% 24/07/2029	340,000	373,670	0.06
Titan Global Finance Plc 3.5% 17/06/2021	457,000	463,992	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Toronto Dominion Bank 0.625% 20/07/2023	572,000	583,783	0.10
Total SA 1.75% Perp.	311,000	307,783	0.05
Total SA 2.708% Perp.	600,000	612,297	0.10
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	170,000	167,820	0.03
UBS AG FRN 12/02/2026	700,000	715,253	0.12
UBS AG London 0.25% 10/01/2022	275,000	275,979	0.05
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	520,000	541,096	0.09
Unibail-Rodamco SE 1.125% 15/09/2025	400,000	396,744	0.07
Unibail-Rodamco SE 2.125% Perp.	800,000	702,004	0.12
Unicredit SpA FRN 03/01/2027	600,000	615,287	0.10
Unicredit SpA FRN 03/07/2025	785,000	771,506	0.13
Unicredit SpA FRN 25/06/2025	497,000	497,263	0.08
Unilever NV 1.25% 25/03/2025	366,000	387,151	0.06
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	535,000	543,539	0.09
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024	400,000	408,220	0.07
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	538,000	546,565	0.09
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	607,000	639,909	0.11
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	337,000	333,820	0.06
Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026	409,000	410,323	0.07
Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	718,000	786,648	0.13
Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046	500,000	538,435	0.09
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	500,000	550,415	0.09
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	931,000	1,082,018	0.18
Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	215,000	225,674	0.04
Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	593,000	628,796	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Westpac Banking Corp 0.25% 17/01/2022	751,000	754,327	0.13
Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	800,000	751,564	0.12
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	469,000	466,777	0.08
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	450,000	477,380	0.08
		154,690,754	**25.70**
Warrants en EUR			
Vonovia Finance BV	68,711	3,750,246	0.62
		3,750,246	**0.62**
Acciones en CHF			
Compagnie Financière Richemont SA	55,060	3,126,949	0.52
Geberit AG	15,397	6,860,531	1.14
Nestle SA	72,389	7,124,350	1.18
Roche Holding AG	39,361	12,144,041	2.02
Swatch Group AG	5,660	1,005,699	0.17
		30,261,570	**5.03**
Acciones en DKK			
Novo Nordisk AS	33,089	1,906,360	0.32
Vestas Wind Systems AS	61,726	5,593,560	0.93
		7,499,920	**1.25**
Acciones en EUR			
1000Mercis	19,692	363,317	0.06
Accor SA	43,841	1,061,391	0.18
Air Liquide	121,291	15,573,764	2.59
Air Liquide 5.5	73,857	9,483,239	1.58
Airbus Group NV	37,105	2,356,910	0.39
Amadeus IT Holding SA	132,240	6,133,291	1.02
Anheuser Busch Inbev NV	36,694	1,609,582	0.27
Arkema SA	20,967	1,785,130	0.30
ASML Holding NV	101,095	33,047,957	5.48
Atos Origin	53,197	4,037,652	0.67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	749,606	2,296,793	0.38
Bankia SA	642,816	609,647	0.10
Bankinter SA	280,777	1,191,898	0.20

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Beiersdorf AG	29,911	3,024,002	0.50
Bollore	939,971	2,628,159	0.44
Bouygues SA	125,884	3,828,132	0.64
Brenntag AG	38,736	1,811,683	0.30
Cap Gemini SA	60,556	6,173,684	1.03
Cie de St Gobain	116,072	3,720,108	0.62
CNH Industrial Capital	541,804	3,374,355	0.56
Continental AG	23,976	2,089,748	0.35
Dassault Aviation SA	1,004	823,782	0.14
Dassault Systemes SA	47,014	7,221,350	1.20
Deutsche Post AG	206,573	6,723,951	1.12
Deutsche Telekom AG	283,088	4,230,750	0.70
Deutsche Wohnen AG	130,966	5,232,092	0.87
Edenred	236,271	9,198,030	1.53
Eiffage	18,549	1,509,889	0.25
Elis SA	294,286	3,057,632	0.51
Erste Group Bank AG	48,990	1,026,340	0.17
Finecobank SpA	940,468	11,299,723	1.88
Finmeccanica SpA	222,507	1,312,791	0.22
Fonciere Des Regions	14,161	913,384	0.15
Iliad SA	19,706	3,421,947	0.57
Inditex	118,849	2,801,271	0.47
ING Groep NV	116,319	720,945	0.12
Ingenico Group	50,775	7,210,050	1.20
International Consolidated Airline	430,683	1,053,451	0.18
Kabel Deutschland Holding AG	173,170	18,009,681	2.99
KBC Groep NV	55,827	2,850,527	0.47
LEG Immobilien AG	37,417	4,228,121	0.70
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	19,870	7,759,235	1.29
Michelin Compagnie Générale	65,017	6,003,670	1.00
Natixis Banques Populaires	252,224	586,421	0.10
Ontex Group NV	31,479	410,171	0.07
Pirelli & C SpA	356,796	1,346,905	0.22
Prysmian SpA	221,182	4,560,773	0.76
Randstad NV	69,122	2,741,379	0.46
Remy Cointreau SA	129,256	15,665,828	2.60
Royal Dutch Shell Plc A Shares	190,827	2,747,527	0.46
Ryanair Holdings Plc	156,054	1,662,755	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Safran SA	65,298	5,825,888	0.97
Salvatore Ferragamo SpA	219,228	2,641,697	0.44
Sanofi-Aventis SA	44,621	4,044,894	0.67
SAP AG	58,879	7,319,837	1.22
Schneider Electric SA	84,782	8,383,244	1.39
Thales SA	18,015	1,294,918	0.22
Vinci SA	34,347	2,816,454	0.47
Vivendi SA	159,305	3,638,526	0.60
Worldline SA	24,142	1,860,865	0.31
		280,357,136	**46.63**
Acciones en GBP			
Astrazeneca Plc	42,142	3,904,084	0.65
Beazley Plc	538,330	2,428,135	0.40
Diageo Plc	226,533	6,682,664	1.11
Melrose Industries Plc	693,275	869,462	0.14
Paddy Power Plc	7,093	829,881	0.14
		14,714,226	**2.44**
Acciones en JPY			
Fanuc Ltd	22,500	3,576,350	0.59
		3,576,350	**0.59**
Acciones en NOK			
Acergy SA	337,000	1,884,831	0.31
Bakkafrost	67,535	3,774,096	0.63
		5,658,927	**0.94**
Acciones en SEK			
Dometic Group AB	306,029	2,443,203	0.41
Ericsson LM	292,559	2,408,916	0.40
Kinnevik AB B	47,786	1,119,300	0.19
Millicom International Cellular SA	152,782	3,559,659	0.59
Mycronic AB	242,235	4,067,346	0.68
Sandvik AB	238,243	3,963,888	0.66
Veoneer Inc	27,244	254,762	0.04
Volvo Treasury AB	466,230	6,500,668	1.08
		24,317,742	**4.05**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Alibaba Group Holding	18,635	3,578,836	0.59
Becton Dickinson & Co	10,913	2,324,848	0.39
Johnson & Johnson	19,037	2,383,629	0.40
Mettler Toledo International	857	614,661	0.10
Moody's Corp	10,851	2,654,227	0.44
Nortonlifelock Inc	114,529	2,022,090	0.34
PagSeguro Digital Ltd	212,908	6,699,166	1.11
Palo Alto Networks Inc	16,787	3,432,730	0.57
Sherwin Williams Co	3,299	1,697,304	0.28
		25,407,491	**4.22**
Optiones EUR			
Euro Stoxx 50 Index Call 3000 18/12/2020	(300)	(112,080)	(0.02)
Euro Stoxx 50 Index Call 3100 18/12/2020	(290)	(88,218)	(0.01)
Euro Stoxx 50 Index Call 3200 18/12/2020	(270)	(64,935)	(0.01)
Euro Stoxx 50 Index Put 3350 17/06/2022	5,070	3,060,252	0.51
Euro Stoxx 50 Index Put 3350 17/06/2022	5,760	3,894,336	0.65
Euro Stoxx 50 Index Put 3350 17/06/2022	5,400	3,453,300	0.57
		10,142,655	**1.69**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**560,377,017**	**93.16**

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 30 de junio 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 A Capitalisation EUR	48,640	6,522,618	1.08
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	4,054	4,040,610	0.67
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR	33,961	3,180,787	0.53
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR Hedged PF	47,089	4,639,659	0.77
Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR	102,726	10,809,872	1.80
		29,193,546	**4.85**
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	4,995	4,754,304	0.79
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	53,034	8,796,424	1.46
		13,550,728	**2.25**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**42,744,274**	**7.10**
III. ES-Close-Ended Investment Funds			
GBP			
Riverstone Energy Ltd	265,671	1,096,013	0.18
		1,096,013	**0.18**
		1,096,013	**0.18**
Total Cartera de inversión		**604,217,304**	**100.44**
Tresoría y equivalentes de tesorería		10,067,537	1.67
Otros Passivos Netos		(12,685,190)	(2.11)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**601,599,651**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	11.18
Fondos de inversión abiertos	7.10
Alimentación y bebidas	6.07
Tecnología	5.66
Servicios financieros	5.65
Productos y equipos de semiconductores	5.48
Productos químicos	4.92
Internet, software y servicios de TI	4.79
Comunicaciones	3.68
Medios de comunicación	3.65
Atención sanitaria	3.45
Automóviles	3.35
Industriales	3.26
Industria aeroespacial y de defensa	3.20
Aparatos y componentes eléctricos	3.08
Servicios y suministros comerciales	2.64
Inmobiliarias	2.49
Bienes de consumo, no cíclicos	2.05
Materiales y productos de construcción	2.00
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.99
Sociedades Holding	1.73
Tráfico y transporte	1.70
Optiones	1.69
Petróleo y gas	1.69
Seguros	1.28
Ingeniería y construcción	1.09
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.09
Suministro de energía y agua	0.83
Bienes de consumo, cíclicos	0.71
Derechos y warrants	0.62
Comercio al por menor	0.52
Servicios públicos	0.39
Distribución y comercio al por mayor	0.30
Entretenimiento	0.22
ES-Close-Ended Investment Funds	0.18
Hoteles, restaurantes y ocio	0.18
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.17
Papel y embalaje	0.13
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.10
Productos y artículos para el hogar	0.07
Productos de higiene personal	0.06
	100.44

Distribución a 30 de junio 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	3.18	0.47	2,832,594
Austria	2.81	0.42	2,502,889
Bélgica	8.87	1.31	7,899,830
Brasil	7.52	1.11	6,699,166
Canadá	1.44	0.21	1,280,769
China	4.02	0.59	3,578,836
Dinamarca	10.03	1.49	8,934,368
Islas Feroe	4.24	0.63	3,774,096
Finlandia	3.31	0.49	2,947,561
Francia	190.77	28.24	169,850,992
Alemania	87.67	12.98	78,059,982
Guernesey	1.23	0.18	1,096,013
Irlanda	20.86	3.09	18,573,567
Isla de Man	0.57	0.08	509,352
Italia	35.94	5.32	32,001,079
Japón	4.02	0.59	3,576,350
Jersey	0.61	0.09	541,096
Luxemburgo	48.00	7.10	42,739,119
México	0.73	0.11	649,314
Noruega	0.82	0.12	728,094
Portugal	2.15	0.32	1,916,205
España	26.45	3.91	23,549,499
Suecia	25.85	3.83	23,014,866
Suiza	35.47	5.25	31,581,326
Países Bajos	71.06	10.52	63,269,141
Reino Unido	38.96	5.77	34,690,620
Estados Unidos	42.03	6.22	37,420,580
Otros	(2.94)	(0.44)	(2,617,653)
	675.67	**100.00**	**601,599,651**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
SG Issuer 0.01% 18/05/2023	5,000	5,000,000	11.02
		5,000,000	**11.02**
Warrants en EUR			
Vonovia Finance BV	11,585	632,309	1.39
		632,309	**1.39**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Italy (Republic of) 0% 01/05/2022	4,500,000	4,488,546	9.90
Italy (Republic of) 5.5% 01/09/2022	4,500,000	5,024,362	11.08
		9,512,908	**20.98**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Notes 1.5% 31/10/2021	10,000,000	9,061,951	19.98
		9,061,951	**19.98**
Acciones en DKK			
Novo Nordisk AS	7,526	433,596	0.96
		433,596	**0.96**
Acciones en EUR			
Air Liquide 5.5	5,323	683,473	1.51
Deutsche Post AG	7,351	239,275	0.53
Elis SA	52,321	543,615	1.20
Finecobank SpA	60,780	730,272	1.61
Finmeccanica SpA	14,126	83,343	0.18
KBC Groep NV	2,331	119,021	0.26
Poste Italiane SpA	43,318	335,281	0.74
Remy Cointreau SA	5,351	648,541	1.43
Thales SA	4,460	320,585	0.71
Wienerberger AG	16,379	317,589	0.70
		4,020,995	**8.87**
Acciones en USD			
Wabtec Corp	3,338	171,098	0.38
		171,098	**0.38**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Optiones EUR			
DAX Index Call 14800 18/12/2020	395	36,380	0.08
DAX Index Put 12050 18/12/2020	(375)	(320,662)	(0.71)
Euro Stoxx Banks (EUR) PR Put 85 18/12/2020	23,550	554,602	1.22
		270,320	**0.59**
Optiones USD			
Russell 2000 Index Put 1500 18/12/2020	10,700	566,367	1.25
Russell 2000 Index Put 1500 18/12/2020	(9,900)	(1,065,672)	(2.35)
S&P 500 Index Put 2600 18/12/2020	(5,000)	(468,237)	(1.03)
S&P 500 Index Put 2600 18/12/2020	4,800	550,879	1.21
		(416,663)	**(0.92)**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**28,686,514**	**63.25**
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	21,230	2,128,568	4.69
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	19,813	2,131,233	4.70
		4,259,801	**9.39**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**4,259,801**	**9.39**
Total Cartera de inversión		**32,946,315**	**72.64**
Tesoría y equivalentes de tesorería		12,708,033	28.02
Otros Passivos Netos		(301,621)	(0.66)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**45,352,727**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	40.96
Servicios financieros	11.02
Fondos de inversión abiertos	9.39
Bancos	1.87
Productos químicos	1.51
Alimentación y bebidas	1.43
Derechos y warrants	1.39
Bienes de consumo, no cíclicos	1.20
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.96
Industria aeroespacial y de defensa	0.89
Seguros	0.74
Materiales y productos de construcción	0.70
Tráfico y transporte	0.53
Maquinaria	0.38
Optiones	(0.33)
	72.64

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	0.36	0.70	317,589
Bélgica	0.13	0.26	119,021
Dinamarca	0.49	0.96	433,596
Francia	2.47	4.84	2,196,214
Alemania	1.28	2.52	1,141,904
Italia	11.97	23.51	10,661,804
Luxemburgo	10.40	20.42	9,259,801
Estados Unidos	9.90	19.44	8,816,386
Otros	13.93	27.35	12,406,412
	50.93	**100.00**	**45,352,727**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en AUD			
Asian Development Bank 2.45% 17/01/2024	200,000	130,444	0.26
International Finance Corp 2.7% 15/03/2023	200,000	129,663	0.26
		260,107	**0.52**
Renta fija en CAD			
European Investment Bank 1.9% 22/01/2025	200,000	137,735	0.27
		137,735	**0.27**
Renta fija en EUR			
Alliander NV 0.875% 24/06/2032	200,000	212,244	0.42
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	200,000	198,610	0.39
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	250,000	241,954	0.48
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025	200,000	201,577	0.40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	200,000	204,104	0.40
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	200,000	201,275	0.40
Bankinter SA 0.625% 06/10/2027	200,000	189,235	0.38
BPCE SA 0.625% 26/09/2023	300,000	304,833	0.60
Caixabank 0.625% 01/10/2024	400,000	389,548	0.77
Citigroup Inc 0.5% 29/01/2022	200,000	201,105	0.40
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	200,000	193,902	0.38
Commerzbank AG 1.25% 23/10/2023	200,000	201,355	0.40
Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026	250,000	255,551	0.51
Covivio 1.125% 17/09/2031	200,000	189,049	0.37
Crédit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	200,000	197,400	0.39
Renta fija en EUR (continuación)			
Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	200,000	196,673	0.39
Danone SA 1% 26/03/2025	200,000	209,376	0.42
E.On Se 0.35% 28/02/2030	200,000	193,889	0.38
E.On Se 0.875% 20/08/2031	200,000	201,852	0.40
E.On Se 1% 07/10/2025	200,000	207,291	0.41
ENBW FRN 29/06/2080	200,000	198,515	0.39
Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026	200,000	210,105	0.42
Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025	200,000	212,098	0.42
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	300,000	318,538	0.63
Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079	300,000	319,666	0.63
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	200,000	211,421	0.42
Ferrovie Dello Stato 0.875% 07/12/2023	200,000	201,372	0.40
Iberdrola International BV 0.375% 15/09/2025	300,000	301,917	0.60
Iberdrola International BV 2.625% Perp.	200,000	206,366	0.41
Iberdrola International BV 3.25% Perp.	300,000	318,804	0.63
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	300,000	296,630	0.59
Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/06/2022	200,000	200,378	0.40
Iren SpA 1.5% 24/10/2027	250,000	266,095	0.53
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	200,000	202,136	0.40
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	200,000	209,284	0.41
LeasePlan Corporation NV 1.375% 07/03/2024	100,000	100,472	0.20
Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	300,000	344,644	0.68
Orsted A/S 2.25% Perp.	200,000	204,559	0.41
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	400,000	392,652	0.78
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	250,000	248,756	0.49
Swisscom Finance 0.375% 14/11/2028	200,000	201,162	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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	200,000	205,588	0.41
Telia company AB FRN 11/05/2081	250,000	236,544	0.47
Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	200,000	217,214	0.43
Tennet Holding BV 1.75% 04/06/2027	200,000	220,241	0.44
Toyota Motor Credit Corp 0.01% 21/07/2021	200,000	199,692	0.40
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	300,000	297,374	0.59
Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024	200,000	203,192	0.40
Vesteda Finance BV 1.5% 24/05/2027	200,000	207,640	0.41
		11,343,878	**22.48**
Renta fija en GBP			
Anglian Water Osprey FIN 1.625% 10/08/2025	200,000	225,465	0.45
Pearson Funding Plc 3.75% 04/06/2030	200,000	233,041	0.46
Transport for London 2.125% 24/04/2025	200,000	234,021	0.46
		692,527	**1.37**
Renta fija en SEK			
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	3,000,000	310,720	0.62
Nordic Investment Bank 0.375% 01/02/2024	1,000,000	96,370	0.19
		407,090	**0.81**
Renta fija en USD			
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	200,000	199,528	0.40
Asian Development Bank 1.75% 14/08/2026	200,000	190,339	0.38
Bank of America Corp FRN 19/05/2024	250,000	226,294	0.45
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	200,000	187,188	0.37
Bank of China Ltd FRN 17/10/2022	200,000	177,423	0.35
Citigroup Inc FRN 15/05/2024	200,000	181,745	0.36
Renta fija en USD (continuación)			
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	200,000	200,095	0.40
European Investment Bank 0.875% 17/05/2030	200,000	178,522	0.35
Georgia Power Company 3.25% 01/04/2026	250,000	242,231	0.48
ING Groep NV FRN 01/07/2026	300,000	268,052	0.53
International Finance Corp 0.5% 20/03/2023	200,000	179,218	0.36
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	200,000	190,724	0.38
Maf Sukuk Ltd 4.638% 14/05/2029	200,000	185,876	0.37
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	200,000	186,959	0.37
National Australia Bank 3.625% 20/06/2023	250,000	242,090	0.48
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	200,000	179,545	0.36
Northern States Power Minn 2.9% 01/03/2050	300,000	290,944	0.58
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	300,000	289,781	0.57
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	300,000	294,623	0.58
Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	200,000	182,943	0.36
State Bank of India London Branch 4.5% 28/09/2023	200,000	189,716	0.38
Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/02/2030	300,000	281,305	0.56
Welltower Inc 2.7% 15/02/2027	250,000	231,524	0.46
		4,976,665	**9.88**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Canada - Quebec (Province of) 1.85% 13/02/2027	300,000	206,911	0.41
		206,911	**0.41**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	300,000	297,522	0.59
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	300,000	347,138	0.69
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	200,000	196,235	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 30 de junio 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)			
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	200,000	192,352	0.38
Community Of Madrid 1.773% 30/04/2028	200,000	221,413	0.44
France (Republic of) 0% 02/09/2020	1,000,000	1,000,951	1.98
France (Republic of) 0% 19/08/2020	1,000,000	1,000,740	1.99
France (Republic of) 0% 21/10/2020	1,500,000	1,502,461	2.99
France (Republic of) 0% 24/02/2021	1,500,000	1,505,386	2.99
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,100,000	1,397,892	2.78
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	200,000	228,645	0.45
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	300,000	285,483	0.57
Italy (Republic of) 1.5% 20/04/2023	200,000	205,443	0.41
Neder Financierings Maat 0.125% 03/04/2027	100,000	101,958	0.20
Neder Waterschapsbank 1.5% 15/06/2039	400,000	495,380	0.98
Region of Ile de France France (Republic of) 0.5% 14/06/2025	200,000	207,817	0.41
Region of Ile de France France (Republic of) 1.375% 20/06/2033	200,000	228,558	0.45
Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	200,000	203,398	0.40
Spain (Kingdom of) 0.25% 30/04/2024	500,000	508,092	1.01
		10,126,864	**20.10**
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	200,000	185,650	0.37
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	200,000	200,775	0.40
China Development Bank 2.75% 16/11/2022	200,000	184,834	0.37
Hong Kong 2.5% 28/05/2024	200,000	188,164	0.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
Indonesia (Republic of) 3.75% 01/03/2023	200,000	186,703	0.37
Indonesia (Republic of) 3.9% 20/08/2024	200,000	190,344	0.38
Neder Waterschapsbank 1% 28/05/2030	200,000	178,704	0.35
		1,315,174	**2.61**
Acciones en AUD			
Brambles Ltd	61,566	410,239	0.81
		410,239	**0.81**
Acciones en BRL			
Fleury SA	46,122	183,905	0.36
Raia Drogasil SA	10,609	190,298	0.38
		374,203	**0.74**
Acciones en CHF			
ABB Ltd	10,957	219,605	0.44
		219,605	**0.44**
Acciones en DKK			
Christian Hansen Holding AS	4,579	420,229	0.83
Novozymes AS	10,500	540,274	1.07
Rockwool Intl A/S B Shs	913	219,884	0.44
Vestas Wind Systems AS	6,168	558,939	1.11
		1,739,326	**3.45**
Acciones en EUR			
Air Liquide 5.5	4,278	549,295	1.09
Biomerieux	3,513	429,640	0.85
Kingspan Group Plc	7,806	447,674	0.89
Philips Electronics	10,118	420,099	0.83
Siemens AG	4,142	433,916	0.86
Signify NV	10,114	232,521	0.46
Umicore	4,598	192,702	0.38
Unilever NV	8,604	406,539	0.81
Veolia Environnement SA	25,898	518,478	1.03
Verbund AG	10,520	419,327	0.83
		4,050,191	**8.03**

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 30 de junio de 2020 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP			
DS Smith Plc	57,478	207,530	0.41
Glaxosmithkline Capital	22,731	409,262	0.81
Halma Plc	20,574	521,258	1.03
Johnson Matthey Plc	17,729	409,195	0.81
		1,547,245	**3.06**
Acciones en HKD			
Beijing Enterprises Water Gr	609,000	211,281	0.42
Xinjiang Goldwind Science&Technology Co Ltd	224,400	171,169	0.34
		382,450	**0.76**
Acciones en IDR			
Bank Rakyat Indonesia Perser	2,215,181	418,344	0.83
		418,344	**0.83**
Acciones en JPY			
Horiba Ltd	11,100	520,322	1.03
Kurita Water Industries Ltd	8,460	208,828	0.41
Panasonic Corp	52,600	407,878	0.81
		1,137,028	**2.25**
Acciones en PHP			
Manila Water Company Inc	956,015	215,253	0.43
		215,253	**0.43**
Acciones en SEK			
Swedish Orphan Biovitrum AB	21,301	438,071	0.87
		438,071	**0.87**
Acciones en TWD			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	79,000	746,183	1.48
		746,183	**1.48**
Acciones en USD			
Becton Dickinson & Co	2,565	546,434	1.08
BorgWarner Inc	6,778	213,029	0.42
Centene Corp	9,179	519,366	1.03
Danaher Corp	3,376	531,521	1.05
Dexcom Inc	1,280	462,015	0.92
Ecolab Inc	3,310	586,319	1.16
Acciones en USD (continuación)			
Gilead Sciences Inc	7,767	532,069	1.05
HDFC Bank Ltd	5,372	217,434	0.43
Itron Inc	8,578	505,981	1.00
Medtronic Plc	4,879	398,348	0.79
Microsoft Corp	3,003	544,131	1.08
New Oriental Educatio	3,543	410,813	0.81
Nextera Energy Inc	2,303	492,464	0.98
Thermo Fisher Scientific	1,673	539,727	1.07
Trimble Navigation Ltd	13,822	531,516	1.05
Xylem Inc	9,230	533,839	1.06
		7,565,006	**14.98**
Acciones en ZAR			
Capitec Bank Holdings Ltd	8,700	382,823	0.76
Clicks Group Ltd	17,500	188,642	0.37
Sanlam Ltd	67,900	205,077	0.41
		776,542	**1.54**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**49,486,637**	**98.12**
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	100,000	102,014	0.20
		102,014	**0.20**
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		**102,014**	**0.20**
Total Cartera de inversión		**49,588,653**	**98.32**
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,077,779	2.14
Otros Passivos Netos		(230,260)	(0.46)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**50,436,172**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	19.90
Bancos	17.06
Servicios financieros	7.75
Aparatos y componentes eléctricos	7.55
Atención sanitaria	6.48
Tecnología	4.94
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.38
Industriales	3.63
Productos químicos	3.44
Servicios públicos	2.92
Suministro de energía y agua	2.86
Materiales y productos de construcción	1.71
Alimentación y bebidas	1.62
Productos y equipos de semiconductores	1.48
Seguros	1.27
Internet, software y servicios de TI	1.08
Maquinaria	1.06
Fabricación varia	1.05
Inmobiliarias	0.96
Ingeniería y construcción	0.85
Comercio al por menor	0.81
Productos de higiene personal	0.81
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.81
Tráfico y transporte	0.77
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.75
Comunicaciones	0.67
Medios de comunicación	0.46
Servicios y suministros comerciales	0.46
Automóviles	0.42
Petróleo y gas	0.37
	98.32

Distribución a 30 de junio 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	0.68	1.21	608,849
Austria	0.47	0.83	419,327
Bélgica	0.61	1.07	539,840
Brasil	0.42	0.74	374,203
Canadá	0.23	0.41	206,911
Islas Caimán	0.21	0.37	185,876
Chile	1.08	1.91	965,736
China	0.86	1.52	766,816
Dinamarca	2.18	3.85	1,943,885
Finlandia	0.11	0.19	96,370
Francia	12.13	21.42	10,798,155
Alemania	1.96	3.46	1,747,538
Hong Kong	0.66	1.16	586,404
India	0.24	0.43	217,434
Indonesia	0.89	1.58	795,391
Irlanda	1.44	2.55	1,286,088
Italia	2.13	3.77	1,900,547
Japón	1.28	2.25	1,137,028
Luxemburgo	0.36	0.63	316,257
Macao	0.20	0.35	177,423
Filipinas	0.60	1.06	536,036
Portugal	0.72	1.27	638,204
Sudáfrica	0.87	1.54	776,542
España	2.72	4.79	2,418,354
Suecia	0.76	1.34	674,615
Suiza	0.25	0.44	219,605
Taiwán	0.84	1.48	746,183
Países Bajos	5.22	9.22	4,651,757
Reino Unido	4.23	7.46	3,762,392
Estados Unidos	11.34	20.02	10,094,887
Otros	0.95	1.68	847,519
	56.64	**100.00**	**50,436,172**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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% 05/08/2020	250,000	250,132	11.70
France (Republic of) 0% 22/07/2020	130,000	130,042	6.08
France (Republic of) 0% 29/07/2020	450,000	450,194	21.05
France (Republic of) 0.01% 01/07/2020	460,000	460,000	21.51
France (Republic of) 0.01% 08/07/2020	630,000	630,060	29.45
France (Republic of) 0.01% 15/07/2020	220,000	220,047	10.29
		2,140,475	**100.08**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**2,140,475**	**100.08**
Total Cartera de inversión		**2,140,475**	**100.08**
Tesoría y equivalentes de tesorería		5,928	0.28
Otros Passivos Netos		(7,727)	(0.36)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**2,138,676**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	100.08
	100.08

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	2.40	100.08	2,140,475
Otros	-	(0.08)	(1,799)
	2.40	**100.00**	**2,138,676**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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% 03/08/2020	100,000,000	927,040	1.91
Japan (Government of) 0% 06/07/2020	200,000,000	1,853,932	3.82
Japan (Government of) 0% 07/09/2020	150,000,000	1,390,777	2.86
Japan (Government of) 0% 10/07/2020	180,000,000	1,668,497	3.44
Japan (Government of) 0% 10/09/2020	160,000,000	1,483,546	3.06
Japan (Government of) 0% 11/08/2020	620,000,000	5,747,852	11.84
Japan (Government of) 0% 13/07/2020	200,000,000	1,853,987	3.82
Japan (Government of) 0% 17/08/2020	500,000,000	4,635,320	9.55
Japan (Government of) 0% 20/04/2021	1,000,000,000	9,285,620	19.12
Japan (Government of) 0% 20/07/2020	200,000,000	1,854,033	3.82
Japan (Government of) 0% 24/08/2020	500,000,000	4,635,417	9.55
Japan (Government of) 0% 27/07/2020	500,000,000	4,635,190	9.55
Japan (Government of) 0.01% 31/08/2020	610,000,000	5,655,390	11.65
		45,626,601	**93.99**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**45,626,601**	**93.99**
Total Cartera de inversión		**45,626,601**	**93.99**
Tesoría y equivalentes de tesorería		2,372,892	4.89
Descubiertos bancarios		(46,724)	(0.10)
Otros Activos Netos		592,720	1.22
TOTAL PATRIMONIO NETO		**48,545,489**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	93.99
	93.99

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	45.63	93.99	45,626,601
Otros	2.92	6.01	2,918,888
	48.55	**100.00**	**48,545,489**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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% 03/08/2020	3,000,000,000	27,811,197	4.02
Japan (Government of) 0% 06/07/2020	1,800,000,000	16,685,384	2.41
Japan (Government of) 0% 07/09/2020	5,400,000,000	50,067,963	7.23
Japan (Government of) 0% 10/07/2020	8,140,000,000	75,453,126	10.90
Japan (Government of) 0% 10/09/2020	6,875,000,000	63,746,137	9.21
Japan (Government of) 0% 11/08/2020	2,400,000,000	22,249,750	3.21
Japan (Government of) 0% 17/08/2020	1,900,000,000	17,614,216	2.54
Japan (Government of) 0% 20/04/2021	2,100,000,000	19,499,800	2.82
Japan (Government of) 0% 20/07/2020	5,950,000,000	55,157,495	7.97
Japan (Government of) 0% 22/03/2021	6,400,000,000	59,404,410	8.58
Japan (Government of) 0% 23/09/2020	7,400,000,000	68,609,527	9.91
Japan (Government of) 0% 24/08/2020	8,800,000,000	81,583,345	11.78
Japan (Government of) 0% 27/07/2020	8,600,000,000	79,725,272	11.51
Japan (Government of) 0% 31/08/2020	2,100,000,000	19,469,376	2.81
		657,076,998	**94.90**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**657,076,998**	**94.90**
Total Cartera de inversión		**657,076,998**	**94.90**
Tresoría y equivalentes de tesorería		37,734,804	5.45
Descubiertos bancarios		(6,768,548)	(0.98)
Otros Activos Netos		4,349,078	0.63
TOTAL PATRIMONIO NETO		**692,392,332**	**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 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	94.90
	94.90

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	657.08	94.90	657,076,998
Otros	35.32	5.10	35,315,334
	692.40	**100.00**	**692,392,332**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio 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% 03/08/2020	2,900,000,000	26,884,157	6.51
Japan (Government of) 0% 06/07/2020	4,300,000,000	39,859,527	9.65
Japan (Government of) 0% 10/07/2020	700,000,000	6,488,598	1.57
Japan (Government of) 0% 10/09/2020	6,265,000,000	58,090,117	14.07
Japan (Government of) 0% 17/08/2020	2,700,000,000	25,030,728	6.06
Japan (Government of) 0% 20/04/2021	3,200,000,000	29,713,981	7.20
Japan (Government of) 0% 20/07/2020	5,950,000,000	55,157,495	13.36
Japan (Government of) 0% 22/03/2021	5,300,000,000	49,194,277	11.91
Japan (Government of) 0% 23/09/2020	2,100,000,000	19,470,271	4.72
Japan (Government of) 0% 24/08/2020	3,300,000,000	30,593,754	7.41
Japan (Government of) 0% 27/07/2020	1,100,000,000	10,197,419	2.47
Japan (Government of) 0% 31/08/2020	4,500,000,000	41,720,091	10.10
		392,400,415	**95.03**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**392,400,415**	**95.03**
Total Cartera de inversión		**392,400,415**	**95.03**
Tresoría y equivalentes de tesorería		25,191,358	6.10
Descubiertos bancarios		(3,211,708)	(0.78)
Otros Passivos Netos		(1,449,058)	(0.35)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**412,931,007**	**100.00**

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

Distribución a 30 de junio de 2020

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	95.03
	95.03

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Japón	392.40	95.03	392,400,415
Otros	20.53	4.97	20,530,592
	412.93	**100.00**	**412,931,007**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 1 Generalidades

a) Información de la SICAV

AXA World Funds (la «SICAV») es una SICAV de derecho luxemburgués con múltiples Subfondos, constituida como «Société d'Investissement à Capital Variable» de conformidad con la ley de 10 de agosto de 1915 del Gran Ducado de Luxemburgo, en su versión modificada, (la «ley de 1915»). La Sociedad satisface los requisitos de la Parte I de la ley de 17 de diciembre de 2010 (la «Ley») relativa a los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), en su versión modificada. El número de identificación a efectos del IVA es LU 216 82 319.

El Consejo de Administración de la SICAV ha confirmado su adhesión al Código de Conducta de la Asociación luxemburguesa de fondos de inversión (ALFI), así como a las normas de gobierno corporativo descritas en dicho Código.

La Sociedad Gestora (AXA Funds Management S.A.) se constituyó el 21 de noviembre de 1989 por un periodo indefinido y está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-32.223. Sus Estatutos se publicaron en el Recueil électronique des sociétés et associations de 26 de enero de 1990. Los Estatutos consolidados más recientes se presentaron ante el Registro Mercantil de Luxemburgo el 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 periodo finalizado el 30 de junio de 2020, se produjeron los siguientes acontecimientos:

- **AXA World Funds – Euro Bonds SRI** se lanzó el 10 febrero 2020.
- **AXA World Funds – Multi Premia** pasó a denominarse **AXA World Funds – Chorus Multi Strategy** el 19 febrero 2020.
- **AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources** liquidado el 28 febrero 2020.
- **AXA World Funds – Emerging Markets Euro Denominated Bonds** se lanzó el 3 marzo 2020.
- **AXA World Funds – Multi Asset Optimal Impact** se lanzó el 15 junio 2020.

c) Lista de los Subfondos

Tenga en cuenta que la lista de Subfondos se recoge en la sección Comercialización en el extranjero. A 30 de junio de 2020, la SICAV está formada por 80 Subfondos activos

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones

Todas las clases de acciones activas al cierre del periodo se indican en «Estadísticas - Número de acciones y Valor Liquidativo por. Acción».

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2020, se lanzaron o reactivaron las siguientes clases de acciones:

AXA World Funds - Global Flexible Property

- LU2126162812: Class "M" - Reparto trimestral in USD

AXA World Funds - Framlington Eurozone RI

- LU2157050480: Class "A" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap

- LU2147245455: Class "I" - Reparto en 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 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 - Asian Short Duration Bonds

- LU1196531344: Class "F" - Capitalización en CHF Hedged

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

- LU1105447665: Class "A" - Reparto en USD Hedged (reactivada el 25 de febrero de 2020)

AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)

- LU2013535997: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2013536961: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU2013537001: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU2013537696: Class "SP" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Euro Government Bonds

- LU2091943923: Class "ZI" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Global Multi Credit

- LU1789474514: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU1789477616: Class "G" - Capitalización en EUR Hedged

AXA World Funds - Global Green Bonds

- LU2094260564: Class "A" - Reparto en EUR

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

- LU1640684988: Class "E" - Reparto en EUR Hedged (reactivada el 22 de febrero de 2020)

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

- LU2100416051: Class "M" - Reparto trimestral in EUR Hedged

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
- LU1881735432: Class "F" - Capitalización en USD
- LU2072099372: Class "I" - Capitalización en GBP Hedged

AXA World Funds - US High Yield Bonds

- LU2084872725: Class "I" – Reparto trimestral in USD

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

- LU1881743618: Class "UA" - Reparto en USD

AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)

- LU2096754473: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2131352283: Class "E" - Reparto trimestral in EUR
- 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 - Defensive Optimal Income

- LU1794083763: Class "ZF" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Global Optimal Income

- LU1794079902: Class "ZF" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)

- LU2080768091: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2080768257: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU2080768414: Class "I" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro

- LU2040176468: Class "EX" - Capitalización en USD

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2020, se liquidaron las siguientes clases de acciones en los Subfondos que se indican a continuación:

AXA World Funds - Framlington Europe
- LU0389656116: Class "F" - Capitalización en EUR

AXA World Funds – Framlington Euro Opportunities
- LU0073680208: Class "F" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Framlington American Growth
- LU0361790313: Class "A" - Capitalización en GBP

AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
- LU0327689625: Class "A" - Capitalización en GBP

AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources (nota 1b)
- LU0293680319: Class "A" - Capitalización en EUR PF
- LU0293680582: Class "E" - Capitalización en EUR PF
- LU0293680665: Class "F" - Capitalización en EUR PF
- LU0293680749: Class "F" - Capitalización en USD 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 - Asian High Yield Bonds
- LU1398137072: Class "F" - Capitalización en GBP Hedged

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- LU0964939838: Class "A" - Capitalización en USD Hedged

AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration
- LU1002647227: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU0227128294: Class "I" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate
- LU0073690777: Class "F" - Capitalización en USD Hedged

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
- LU0227126249: Class "F" - Reparto en EUR Hedged
- LU0227126918: Class "F" - Reparto en USD

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
- LU1790048109: Class "E" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
- LU1365047114: Class "F" - Capitalización en GBP Hedged

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
- LU1640684129: Class "A" - Capitalización en USD

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
- LU1435403750: Class "F" - Reparto en CHF Hedged

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
- LU0964942113: Class "I" - Capitalisation GBP Hedged
- LU0964941818: Class "F" - Capitalisation GBP Hedged

AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus
- LU1598028683: Class "E" - Reparto en EUR
- LU1598028766: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU1598029145: Class "G" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Optimal Absolute
- LU0645149203: Class "E" - Capitalización en EUR PF

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2020, pasó al estado de inactiva la siguiente clase de acciones:

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
- LU0871793039: Class "I" - Reparto trimestral in GBP Hedged (desde el 25 de febrero de 2020)

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.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de Clase «BX»
Las clases de acciones BX de los Subfondos AXA World Funds - Global Optimal Income y AXA World Funds - Euro Bonds van dirigidas a los accionistas del AXA Luxembourg Fund tras la fusión que se hizo efectiva el 12 de diciembre de 2014.

Acciones de la Clase «E»
Las Acciones de la Clase «E» están destinadas a todos los inversores.
No se aplicará ninguna comisión inicial a las Acciones de la Clase «E». Se aplicará una comisión de comercialización anual adicional a la comisión de gestión anual respecto a las Acciones de la clase «E» cuyo porcentaje variará en función del Subfondo (del 0.25% al 1.00% del patrimonio neto de dichas Acciones). Los Accionistas no pueden convertir Acciones de la Clase «E» en otra clase de acciones del mismo Subfondo o de otro diferente sin autorización previa de la Sociedad.

Acciones de la Clase «EX»
Las acciones de la Clase «EX» solo se ofrecen a los empleados (consejeros excluidos) de AXA Investment Managers Chorus. Los Accionistas no pueden convertir Acciones de la Clase «E» en otra clase de acciones del mismo Subfondo o de otro diferente.

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.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de la Clase «J»
Los Consejeros se reservan, el derecho de emitir Acciones de la Clase «J» a su entera discreción. Las Acciones de la Clase «J» se ofrecerán únicamente a inversores institucionales residentes en Japón.

Acciones de la Clase «L»
Las Acciones de la Clase «L» están destinadas a todos los inversores. Las acciones de la Clase «L» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores en el Reino Unido que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes.

Acciones de la Clase «M»
Las acciones de la Clase «M» solamente se ofrecen a inversores institucionales autorizados por el Consejo y AXA Investment Managers o sus filiales para su utilización en mandatos institucionales o acuerdos de gestión de inversiones para un fondo específico contratado con el Grupo AXA. No se aplicará ninguna comisión inicial a las acciones de la Clase «M». No se ha fijado ningún importe mínimo de suscripción inicial que deba suscribir un accionista ni tampoco ningún importe mínimo de inversión posterior.

Acciones de la Clase «S»
Las Acciones de Clase «S» únicamente serán ofrecidas por las sucursales de Hong Kong y Singapur del distribuidor HSBC Private Bank (Suisse) SA a inversores residentes en Asia.

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).

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2020

Nota 2 Principales criterios contables

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis contable de empresa en funcionamiento.

A 30 de junio de 2020, el total de inversiones cruzadas entre Subfondos asciende 183,049,836 EUR y, por tanto, el VL total consolidado , excluidas las inversiones cruzadas, sería de 32,603,297,640 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:

30/06/2020								
1 EUR =	79.12946	ARS	1 EUR =	354.44004	HUF	1 EUR =	4.44279	PLN
1 EUR =	1.63130	AUD	1 EUR =	16044.19820	IDR	1 EUR =	4.83977	RON
1 EUR =	6.16699	BRL	1 EUR =	3.88717	ILS	1 EUR =	117.59942	RSD
1 EUR =	1.52973	CAD	1 EUR =	84.80204	INR	1 EUR =	80.02938	RUB
1 EUR =	1.06424	CHF	1 EUR =	121.17104	JPY	1 EUR =	10.46399	SEK
1 EUR =	7.93814	CNH	1 EUR =	1350.98102	KRW	1 EUR =	1.56685	SGD
1 EUR =	7.94528	CNY	1 EUR =	25.95263	MXN	1 EUR =	34.71376	THB
1 EUR =	26.64250	CZK	1 EUR =	434.18734	NGN	1 EUR =	33.13798	TWD
1 EUR =	7.45317	DKK	1 EUR =	10.83503	NOK	1 EUR =	1.12315	USD
1 EUR =	0.90899	GBP	1 EUR =	1.74470	NZD	1 EUR =	19.51473	ZAR
1 EUR =	8.70492	HKD	1 EUR =	55.96095	PHP			

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 30 de junio 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 con dos asteriscos (**) en el Inventario de la cartera.

Los estados financieros se presentan sobre la base del valor liquidativo calculado el 30 de junio de 2020.

e) Coste de adquisición de las inversiones

El coste de adquisición de las inversiones expresado en divisas distintas de la moneda de referencia del Subfondo se convierte a esta utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de compra.

f) Plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones

La plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones se calcula sobre la base del coste medio de las inversiones vendidas.

g) Valoración de los contratos a plazo sobre divisas

Los contratos a plazo sobre divisas vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando los tipos de cambio a plazo aplicables a la vida residual del contrato. Toda plusvalía y minusvalía latente se incluye en el Balance de situación.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

h) Valoración de opciones y futuros financieros

Los contratos de futuros y los contratos de opciones negociados en bolsa vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando el último precio de venta disponible del instrumento. Toda plusvalía/(minusvalía) latente 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.

j) Valoración de los contratos de swap

Un swap (permuta financiera) es un acuerdo entre dos partes que obliga a ambas a intercambiar una serie de flujos monetarios a intervalos específicos que se basan en cambios en los precios o tipos específicos para un importe concreto de un activo subyacente o que se calculan con referencia a estos cambios. Los flujos de pago se compensan habitualmente entre sí, abonando una de las partes la diferencia a la otra. Pueden surgir riesgos si la otra parte del contrato de swap no cumple sus términos. La pérdida derivada del incumplimiento de una contraparte se limita por lo general al pago neto que debiera percibir la SICAV, y/o al valor de cierre al final del contrato.

Por consiguiente, la SICAV considera la solvencia de cada contraparte en un contrato de swap a la hora de evaluar el potencial riesgo de insolvencia. Por otra parte, pueden surgir riesgos a causa de movimientos no previstos en los tipos de interés o en el valor de los valores o índices subyacentes.

La SICAV celebró contratos de swap de rentabilidad conforme a los que recibe o paga intereses sobre un valor nocional y recibe o paga la rentabilidad del índice subyacente basada en el mismo valor nocional. Los intereses se acumulan y la rentabilidad del índice se valora diariamente. La suma neta por cobrar o pagar se registra en el Balance de situación, en las rúbricas «Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera» y «Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera».

Los Contratos de swap se valoran al valor justo de mercado determinado de manera prudente y de buena fe por la SICAV.

A continuación se indican los distintos tipos de swaps que la SICAV mantiene en cartera y sus características específicas:

Los swaps de riesgo de crédito (CDS) son contratos financieros bilaterales en los que una contraparte (el comprador de protección) paga una cuota periódica a cambio de un pago contingente que efectúa del vendedor de protección en caso de que se produzca un evento de crédito de un emisor de referencia. El comprador de protección adquiere el derecho a vender un valor de renta fija concreto u otras obligaciones de referencia concretas emitidas por el emisor de referencia a su valor nominal o el derecho a recibir la diferencia entre el valor nominal y el precio de mercado de dicho valor de renta fija u otras obligaciones de referencia concretas (u otra referencia designada u otro precio de ejercicio) cuando se produzca un evento de crédito.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

j) Valoración de los contratos de swap (continuación)

Un swap de rentabilidad total (TRS) es un acuerdo en virtud del cual se intercambiará la rentabilidad total de un valor de renta fija u otro activo subyacente (acción, índice, etc.) por un tipo de referencia más un diferencial. La rentabilidad total incluye los cupones de intereses, los dividendos y las plusvalías y minusvalías del activo subyacente durante la vigencia del acuerdo, dependiendo del tipo de subyacente en cuestión. El riesgo inherente a este tipo de acuerdo está relacionado con el hecho de que el beneficio para cada contraparte dependerá de cómo evolucione el activo subyacente con el paso del tiempo, un dato que se desconoce en el momento en el que se celebra el acuerdo.

Los swaps de tipos de interés son acuerdos de swaps en virtud de los cuales las partes intercambian ingresos fijos (suma del valor nocional y del tipo fijo) por ingresos variables (suma del valor nocional y el tipo flotante), y viceversa.

k) Ingresos por dividendos

Los dividendos se contabilizan en la fecha ex-dividendo, una vez deducidas las retenciones no recuperables.

l) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente según el método de acumulación, una vez deducidas las retenciones no recuperables (intereses sobre la cartera de inversiones, sobre depósitos y cuentas a la vista e ingresos sobre préstamos de valores). Los ingresos por intereses se contabilizan una vez deducidas las amortizaciones. El saldo neto negativo de los ingresos por intereses se ha clasificado como Otros gastos.

m) Ajuste por dilución

Si las suscripciones y los reembolsos netos basados en el último Valor Liquidativo 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 Valor Liquidativo 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 Valor Liquidativo.

Durante el periodo, el mecanismo de ajuste por dilución fue aplicado a todos los Subfondos.

Los siguientes Subfondos ajustaron su valor liquidativo al cierre del periodo :

- AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
- AXA World Funds - Framlington Europe Microcap
- AXA World Funds - Framlington Emerging Markets

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

m) Ajuste por dilución (continuación)

- AXA World Funds - Framlington Talents Global
- AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity
- AXA World Funds - Euro Bonds
- AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)
- AXA World Funds - European High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Green Bonds

El Valor Liquidativo a 30 de junio de 2020, indicado en el Balance, excluye el ajuste de precios por dilución (swing price). El Valor Liquidativo por Acción a 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2020, son las siguientes:

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Global Flexible Property	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Eurozone	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington American Growth	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	
E Capitalización EUR	0.50%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	
E Capitalización EUR PF	0.50%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	
E Capitalización EUR	0.50%
U Capitalización USD	0.875%
AXA World Funds - Framlington Human Capital	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Italy	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	
E Capitalización EUR	0.50%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Framlington Robotech	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Talents Global	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
E Capitalización EUR	0.40%
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro 5-7	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro 7-10	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Bonds	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
E Capitalización EUR	1.00%
E Reparto trimestral EUR	1.00%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - European High Yield Bonds	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	
E Capitalización EUR	0.50%
E Capitalización USD Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Credit Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Green Bonds	
E Capitalización EUR	0.50%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
E Capitalización EUR	0.65%
E Capitalización EUR Redex	0.65%
E Reparto trimestral EUR	0.65%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.40%
E Reparto EUR Hedged	0.40%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%
AXA World Funds - US Corporate Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
E Capitalización EUR Hedged	0.40%
U Capitalización USD	0.45%
U Reparto USD	0.45%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.65%
U Reparto trimestral USD	0.65%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.35%
E Capitalización USD	0.35%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.35%
U Capitalización USD	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.25%
U Capitalización USD	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds	
E Reparto trimestral EUR	0.25%
AXA World Funds - Global Income Generation	
E Capitalización EUR	0.50%
E Reparto trimestral EUR	0.50%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Optimal Income	

No se detallan las clases de acciones no sujetas a comisiones de comercialización a 30 de junio 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 30 de junio de 2020, los tipos eran los siguientes:

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Flexible Property		
A Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
A Capitalización USD	1.40%	1.40%
A Reparto EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
F Capitalización USD	0.70%	0.70%
F Reparto EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Reparto trimestral USD	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure		
A Capitalización CHF Hedged	1.40%	1.40%
A Capitalización EUR	1.40%	1.40%
A Reparto EUR	1.40%	1.40%
AX Capitalización EUR	1.25%	1.40%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity		
A Capitalización CNH	1.75%	1.75%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
I Capitalización CNH	0.80%	0.80%
I Capitalización EUR	0.80%	0.80%
I Capitalización USD	0.80%	0.80%
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto mensual USD	1.50%	1.50%
I Capitalización HKD	0.60%	0.60%
I Capitalización SGD	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Clean Economy		
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Reparto USD	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy		
A Capitalización CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización SGD Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD	1.50%	1.50%
BR Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.75%	0.75%
G Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Digital Economy (continuación)		
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización USD	0.50%	0.75%
ZF Reparto CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Reparto EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización USD Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD Hedged	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities		
A Capitalización EUR	1.75%	2.00%
A Capitalización USD	1.75%	2.00%
A Reparto EUR	1.75%	2.00%
A Reparto mensual USD	1.75%	2.00%
E Capitalización EUR	1.75%	2.00%
F Capitalización EUR	0.90%	1.00%
F Capitalización USD	0.90%	1.00%
F Reparto EUR	0.90%	1.00%
I Capitalización EUR	0.70%	0.80%
I Capitalización USD	0.70%	0.80%
I Reparto GBP Hedged	0.70%	0.80%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Eurozone		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
I Reparto EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Europe		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%
F Reparto EUR	0.90%	0.90%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%
I Reparto EUR	0.70%	0.70%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
ZF Reparto EUR	0.70%	0.90%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap		
A Capitalización EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalización EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap		
A Capitalización EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalización EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Framlington American Growth		
A Capitalización EUR	1.50%	1.70%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.70%
A Capitalización 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%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington American Growth (continuación)		
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.70%
I Capitalización USD	0.60%	0.70%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets		
A Capitalización EUR	1.50%	1.70%
A Capitalización USD	1.50%	1.70%
E Capitalización EUR	1.50%	1.70%
F Capitalización EUR	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.70%
I Capitalización USD	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends		
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
G Capitalización USD	0.40%	0.80%
I Capitalización SGD	0.80%	0.80%
I Capitalización USD	0.80%	0.80%
AXA World Funds - Framlington Fintech		
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Reparto USD	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles		
A Capitalización EUR PF	1.20%	1.50%
A Capitalización USD Hedged PF	1.20%	1.50%
E Capitalización EUR PF	1.20%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged PF	0.60%	0.75%
F Capitalización EUR PF	0.60%	0.75%
F Capitalización USD Hedged PF	0.60%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged PF	0.45%	0.50%
I Capitalización EUR	0.55%	0.60%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles (continuación)		
I Capitalización EUR PF	0.45%	0.50%
I Capitalización USD	0.55%	0.60%
I Capitalización USD Hedged	0.55%	0.60%
I Reparto EUR PF	0.45%	0.50%
I Reparto GBP Hedged	0.55%	0.60%
I Reparto USD Hedged	0.55%	0.60%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización USD	0.90%	0.90%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.88%	0.88%
AXA World Funds - Framlington Human Capital		
A Capitalización CHF	1.75%	2.00%
A Capitalización EUR	1.75%	2.00%
A Reparto EUR	1.75%	2.00%
E Capitalización EUR	1.75%	2.00%
F Capitalización EUR	0.90%	1.00%
I Capitalización EUR	0.70%	0.80%
I Reparto EUR	0.70%	0.80%
ZF Capitalización EUR	0.70%	1.00%
ZF Reparto EUR	0.70%	1.00%
AXA World Funds - Framlington Italy		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Capitalización SGD	1.75%	1.75%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización GBP Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización USD	0.90%	0.90%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy (continuación)		
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Robotech		
A Capitalización CHF	1.50%	1.50%
A Capitalización CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD	1.50%	1.50%
BR Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF	0.75%	0.75%
F Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
F Reparto GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización CHF	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
ZF Capitalización CHF	0.50%	0.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización USD	0.50%	0.75%
ZF Reparto EUR	0.50%	0.75%
ZF Reparto GBP	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Framlington Switzerland		
A Capitalización CHF	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto CHF	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF	0.75%	0.75%
F Reparto CHF	0.75%	0.75%
M Capitalización CHF	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Framlington Talents Global		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
S Capitalización USD	1.75%	1.75%
AXA World Funds - Framlington UK		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización GBP	0.35%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Reparto EUR	0.60%	0.60%
I Reparto GBP	0.60%	0.60%
L Capitalización GBP	0.43%	0.60%
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Reparto USD	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity		
A Capitalización EUR	0.45%	0.45%
A Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
A Reparto EUR	0.45%	0.45%
F Capitalización EUR	0.25%	0.25%
F Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
F Capitalización GBP	0.25%	0.25%
F 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%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity (continuación)		
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%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual CNH Hedged	1.25%	1.25%
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%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización 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%
AXA World Funds - China Short Duration Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto mensual CNH	1.25%	1.25%
A Reparto mensual HKD	1.25%	1.25%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
I Capitalización CNH	0.70%	0.70%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration		
A Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización EUR	0.65%	0.65%
A Reparto EUR	0.65%	0.65%
A Reparto 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%
X Capitalización EUR	0.15%	0.15%
X Capitalización USD Hedged	0.15%	0.15%
X Reparto EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro 5-7		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.24%	0.45%
ZF Reparto EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Euro 7-10		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro 10 + LT		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro 10 + LT (continuación)		
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Bonds		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
BX Capitalización EUR	0.80%	0.80%
BX Reparto EUR	0.80%	0.80%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
F Reparto EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
SP Capitalización EUR	0.20%	0.20%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Credit Plus		
A Capitalización EUR	0.90%	0.90%
A Reparto EUR	0.90%	0.90%
E Capitalización EUR	0.90%	0.90%
E Reparto trimestral EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Reparto EUR	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Reparto EUR	0.35%	0.35%
I Reparto JPY Hedged	0.35%	0.35%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.36%	0.50%
ZF Reparto EUR	0.36%	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return		
A Capitalización EUR	0.95%	0.95%
A Reparto EUR	0.95%	0.95%
E Capitalización EUR	0.95%	0.95%
F Capitalización EUR	0.55%	0.55%
G Capitalización EUR	0.23%	0.45%
I Capitalización EUR	0.45%	0.45%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Government Bonds		
A Capitalización EUR	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR	0.20%	0.20%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZI Capitalización EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds		
A Capitalización EUR	0.50%	0.50%
A Reparto EUR	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Capitalización EUR	0.30%	0.40%
F Reparto EUR	0.30%	0.40%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Redex	0.25%	0.25%
I Reparto EUR	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit		
A Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.13%	0.13%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - European High Yield Bonds		
A Capitalización EUR	1.20%	1.50%
E Capitalización EUR	1.20%	1.50%
F Capitalización EUR	0.60%	1.00%
I Capitalización EUR	0.50%	1.00%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Capitalización GBP Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
A Reparto USD Hedged	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.45%	0.45%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
I Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
I Reparto USD Hedged	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Credit Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
A Capitalización USD	0.90%	0.90%
E Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.60%
I Capitalización CHF Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización USD	0.45%	0.45%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Credit Bonds (continuación)		
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Multi Credit		
A Capitalización EUR	0.90%	0.90%
A Capitalización EUR Hedged PF	0.90%	0.90%
A Capitalización USD PF	0.90%	0.90%
F Capitalización USD PF	0.45%	0.45%
G Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.40%
I Capitalización EUR Hedged PF	0.40%	0.40%
I Capitalización USD PF	0.40%	0.40%
M Reparto EUR Hedged PF	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Green Bonds		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
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%
I Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
I Reparto EUR	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit		
A Capitalización EUR Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización AUD Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización CHF Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización EUR Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización GBP Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización USD	0.15%	0.15%
I Reparto trimestral JPY Hedged	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)		
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD	1.25%	1.25%
A Reparto USD	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Capitalización USD	0.65%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Reparto USD	0.65%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
I Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto USD	0.55%	0.55%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización CHF Hedged Redex	0.60%	0.60%
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Capitalización EUR Redex	0.60%	0.60%
A Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización SGD Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización USD Hedged Redex	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR Redex	0.60%	0.60%
E Reparto trimestral EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización CHF Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
F Capitalización EUR Redex	0.35%	0.45%
F Capitalización GBP Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalización USD Hedged	0.35%	0.45%
F Reparto EUR	0.35%	0.45%
F Reparto EUR Redex	0.35%	0.45%
I Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización CHF Hedged Redex	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR Redex	0.30%	0.30%
I Capitalización GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización USD Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización USD Hedged Redex	0.30%	0.30%
I Reparto AUD Hedged	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)		
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Reparto USD Hedged	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.24%	0.45%
ZF Reparto EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex		
A Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización EUR	0.65%	0.65%
A Capitalización USD Hedged	0.65%	0.65%
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%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalización USD	0.50%	0.50%
A Reparto EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Reparto USD	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%	0.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización USD	0.30%	0.30%
F Reparto CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Reparto EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Reparto USD	0.30%	0.30%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto USD	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.30%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
E Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
E Reparto EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
G Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.40%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds (continuación)		
I Capitalización CHF Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización EUR Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización USD	0.40%	0.40%
I Reparto GBP Hedged	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización USD	0.55%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización USD	0.50%	0.50%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.50%	0.50%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Reparto EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Reparto trimestral EUR Hedged	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.50%	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%	0.50%
AXA World Funds - US Corporate Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
A Capitalización USD	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización USD	0.30%	0.30%
I Reparto USD	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG		
A Capitalización EUR Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización USD	0.65%	0.65%
E Capitalización EUR Hedged	0.65%	0.65%
F Capitalización EUR Hedged	0.35%	0.35%
F Capitalización USD	0.35%	0.35%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (continuación)		
I Reparto EUR Hedged	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.45%	0.45%
U Reparto USD	0.45%	0.45%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%
A Capitalización USD	1.30%	1.30%
E Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%
F Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
F Capitalización USD	0.70%	0.70%
I Capitalización 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%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.80%	1.80%
A Capitalización USD	1.80%	1.80%
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%
AXA World Funds - US High Yield Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Capitalización USD	1.20%	1.50%
A Reparto CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.20%	1.50%
A Reparto mensual USD	1.20%	1.50%
A Reparto USD	1.20%	1.50%
BR Capitalización USD Hedged	0.50%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.20%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	1.00%
F Capitalización USD	0.60%	1.00%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.60%	1.00%
I Capitalización CHF Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalización EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalización GBP Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalización USD	0.50%	1.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)		
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%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Capitalización USD	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
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%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto EUR Hedged	1.00%	1.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (continuación)		
A Reparto mensual AUD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral USD	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalización 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%
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
G Capitalización EUR	0.23%	0.55%
I Capitalización EUR	0.55%	0.55%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus		
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
A Reparto EUR	1.00%	1.00%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
AXA World Funds - Global Income Generation		
A Capitalización EUR	1.25%	1.25%
A Capitalización USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto trimestral EUR	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR	1.25%	1.25%
E Reparto trimestral EUR	1.25%	1.25%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización USD Partially Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Reparto mensual USD Partially Hedged	0.60%	0.60%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Defensive Optimal Income		
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
A Capitalización USD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto EUR	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Capitalización USD Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
ZF Capitalización EUR	0.40%	0.50%
AXA World Funds - Global Optimal Income		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
A Reparto EUR	1.20%	1.20%
AX Capitalización EUR	1.70%	2.00%
BX Capitalización EUR	1.25%	1.25%
BX Reparto EUR	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Reparto EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.55%	0.60%
AXA World Funds - Optimal Income		
A Capitalización EUR PF	1.20%	1.20%
A Reparto EUR PF	1.20%	1.20%
E Capitalización EUR PF	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR PF	0.60%	0.60%
F Reparto EUR PF	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR PF	0.45%	0.45%
M Capitalización EUR PF	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Optimal Absolute		
A Capitalización EUR PF	1.25%	1.50%
A Capitalización USD Hedged PF	1.25%	1.50%
A Reparto EUR PF	1.25%	1.50%
AX Capitalización EUR PF	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR PF	0.65%	0.75%
AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - ManTRA CORE V		
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral		
IX Reparto trimestral EUR PF	0.75%	0.85%
IX Reparto trimestral USD PF	0.75%	0.85%
ZI Capitalización EUR PF	0.75%	0.85%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)		
ZI Capitalización USD PF	0.75%	0.85%
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)		
A Capitalización EUR Hedged PF	2.25%	2.30%
A Capitalización USD PF	2.20%	2.30%
EX Capitalización USD	0.00%	0.00%
F Capitalización EUR Hedged PF	1.35%	1.40%
F Capitalización USD PF	1.30%	1.40%
I Capitalización CHF Hedged PF	1.30%	1.30%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.25%	1.30%
I Capitalización USD PF	1.20%	1.30%
I Reparto EUR Hedged PF	1.25%	1.30%
I Reparto USD PF	1.20%	1.30%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	1.05%	1.10%
IX Reparto trimestral USD PF	1.00%	1.10%
M Capitalización USD PF	0.00%	0.00%
ZI Capitalización CHF Hedged PF	1.10%	1.10%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.05%	1.10%
ZI Capitalización USD PF	1.00%	1.10%
ZI Reparto EUR Hedged PF	1.05%	1.10%
ZI Reparto USD PF	1.00%	1.10%
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro		
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%

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%.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

A 30 de junio de 2020, las comisiones de gestión máximas que se cargaron a nivel de los fondos subyacentes son las siguientes:

	Comisión de gestión anuale
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Eurozone	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Europe	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Framlington Human Capital	
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Framlington Italy	
State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	0.15%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anuale
AXA World Funds - Framlington Talents Global	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	0.00%
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	0.00%
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	0.00%
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Global Income Generation	
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	0.00%
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	0.29%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anuale
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR Hedged PF	0.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Euro D Bonds M EUR C	0.00%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	0.75%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	1.00%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR Hedged PF	0.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Euro D Bonds M EUR C	0.00%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	0.75%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	1.00%
Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR	1.40%
AXA World Funds - Optimal Income	
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR Hedged PF	0.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Euro D Bonds M EUR C	0.00%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	0.75%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	1.00%
Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR	1.40%
Riverstone Energy Ltd	1.50%
AXA World Funds - Optimal Absolute	
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	0.00%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%

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 abril de 2019.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

La comisión de rentabilidad se calcula con respecto a cada ejercicio de referencia, tal y como se describe en el Folleto completo de abril de 2019, su devengo es diario y su pago se realiza al final de cada ejercicio económico.

A 30 de junio de 2020, las comisiones de rentabilidad y los índices de referencia son los siguientes:

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap A Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF	20%	MSCI Europe Microcap converted in EUR
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap A Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF	20%	MSCI Europe ex UK Microcap converted in EUR
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles A Capitalización EUR PF E Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF I Capitalización EUR PF I Reparto EUR PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles A Capitalización USD Hedged PF F Capitalización USD Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged USD
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles F Capitalización CHF Hedged PF I Capitalización CHF Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged CHF
AXA World Funds - Global Multi Credit A Capitalización EUR PF	20%	Fed Fund capitalised + 200 basis points converted in EUR
AXA World Funds - Global Multi Credit A Capitalización EUR Hedged PF I Capitalización EUR Hedged PF M Reparto EUR Hedged PF G Capitalización EUR Hedged PF	20%	EONIA capitalised + 200 basis points
AXA World Funds - Global Multi Credit A Capitalización USD PF F Capitalización USD PF I Capitalización USD PF	20%	Fed Fund capitalised + 200 basis points
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds I Capitalización EUR Hedged PF	10%	EONIA capitalised
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds I Capitalización USD PF	10%	US Federal Funds Rate capitalised

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Optimal Income A Capitalización EUR PF A Reparto EUR PF E Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF F Reparto EUR PF I Capitalización EUR PF M Capitalización EUR PF	20%	EONIA capitalised + 200 basis points
AXA World Funds - Optimal Absolute A Capitalización EUR PF A Reparto EUR PF F Capitalización EUR PF	10%	EONIA capitalised
AXA World Funds - Optimal Absolute AX Capitalización EUR PF	10%	EONIA capitalised + 400 basis points
AXA World Funds - Optimal Absolute A Capitalización USD Hedged PF	10%	US Federal Funds (Effective) - Middle Rate capitalised
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral IX Reparto trimestral USD PF ZI Capitalización USD PF	Maximum 15%	Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral IX Reparto trimestral EUR PF ZI Capitalización EUR PF	Maximum 15%	EONIA capitalised
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) A Capitalización USD PF F Capitalización USD PF I Capitalización USD PF I Reparto USD PF IX Reparto trimestral USD PF M Capitalización USD PF ZI Capitalización USD PF ZI Reparto USD PF	- maximum 15% correspondiente a un rendimiento anualizado de la Clase que va del 0 al 10% - maximum 20% correspondiente a un rendimiento anualizado de la Clase por encima del 10%	Maximum between zero and US Federal Funds rate minus 1% capitalised
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) A Capitalización EUR Hedged PF F Capitalización EUR Hedged PF I Capitalización EUR Hedged PF I Reparto EUR Hedged PF IX Reparto trimestral EUR Hedged PF ZI Capitalización EUR Hedged PF ZI Reparto EUR Hedged PF	Maximum 20%	EONIA capitalised
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) I Capitalización CHF Hedged PF ZI Capitalización CHF Hedged PF	Maximum 20%	Overnight depot bank in Swiss Franc capitalised

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro G Capitalización USD PF	Maximum 15%	Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro I Capitalización USD PF IX Reparto trimestral USD PF ZI Capitalización USD PF	Maximum 18%	Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro G Capitalización EUR Hedged PF	Maximum 15%	EONIA capitalised
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro I Capitalización EUR Hedged PF IX Reparto trimestral EUR Hedged PF ZI Capitalización EUR Hedged PF	Maximum 18%	EONIA 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.

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.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 9: Comisión de servicio aplicada (continuación)

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;
- 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;

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 9: Comisión de servicio aplicada (continuación)

- 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

Desde que el nuevo Reglamento europeo MIFID II entró en vigor el 3 de enero de 2018, los acuerdos de intercambio de comisiones (CSA) en renta variable que AXA IM tenía suscritos con agentes dejaron de ser válidos y están siendo sustituidos por nuevos contratos con agentes seleccionados con el objeto de satisfacer las necesidades de análisis de los equipos del front office de AXA IM. El coste del análisis es soportado directamente por AXA IM.

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 30 de junio 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 - Global Flexible Property

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	74,011,940	EUR	67,165,936	15/07/2020	(1,446,220)
State Street	EUR	332,015,474	USD	374,731,146	15/07/2020	(1,725,438)
State Street	GBP	67,973,987	USD	86,100,802	15/07/2020	(2,105,279)
State Street	USD	15,290,065	GBP	12,269,969	15/07/2020	128,051
						(5,148,886)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	USD	2,082,403	GBP	1,657,374	16/09/2020	33,659
BNP Paribas SA	USD	18,760,560	EUR	16,771,769	01/09/2020	(101,732)
Credit Agricole CIB	USD	1,133,183	EUR	1,000,000	01/09/2020	8,538
BNP Paribas SA	USD	13,447,967	JPY	1,435,900,000	26/08/2020	129,471
Natixis	USD	7,261,175	HKD	56,300,000	26/08/2020	(888)
BNP Paribas SA	USD	9,612,670	SGD	13,400,000	26/08/2020	6,027
BNP Paribas SA	USD	39,681,800	EUR	35,300,000	26/08/2020	(12,954)
BNP Paribas SA	USD	19,623,168	AUD	28,500,000	26/08/2020	(3,365)
BNP Paribas SA	USD	3,391,128	CAD	4,600,000	26/08/2020	13,350
Credit Agricole CIB	USD	2,004,027	CHF	1,900,000	26/08/2020	(4,363)
BNP Paribas SA	USD	10,428,324	GBP	8,400,000	26/08/2020	45,936
BNP Paribas SA	USD	15,456,065	EUR	14,099,127	24/07/2020	(386,869)
BofA Securities Europe SA	USD	17,827,539	EUR	16,362,025	24/07/2020	(558,173)
BNP Paribas SA	EUR	3,200,000	USD	3,635,383	24/07/2020	(39,601)
BofA Securities Europe SA	USD	5,055,001	GBP	4,046,292	23/07/2020	54,721
Natixis	USD	673,964	EUR	600,000	10/07/2020	(36)
BofA Securities Europe SA	USD	15,179,478	EUR	14,010,265	10/07/2020	(558,741)
						(1,375,020)
					Total	**(6,523,906)**

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	408	CHF	434	15/07/2020	-
State Street	CHF	20,828	EUR	19,712	15/07/2020	(138)
						(138)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	USD	5,000,000	EUR	4,450,168	06/08/2020	(1,786)
Credit Agricole CIB	EUR	20,327,736	USD	23,000,000	06/08/2020	(134,824)
BNP Paribas SA	EUR	7,951,513	AUD	13,000,000	06/08/2020	(13,118)
BNP Paribas SA	EUR	1,117,864	GBP	1,000,000	06/08/2020	18,332
BNP Paribas SA	EUR	1,303,907	CAD	2,000,000	06/08/2020	(2,667)
BNP Paribas SA	EUR	3,553,675	USD	4,000,000	06/08/2020	(5,031)
Credit Agricole CIB	EUR	570,024	HKD	5,000,000	06/08/2020	(3,839)
BofA Securities Europe SA	USD	2,000,000	EUR	1,780,584	31/07/2020	(996)
BofA Securities Europe SA	EUR	8,790,207	USD	9,542,033	31/07/2020	299,763
BofA Securities Europe SA	EUR	4,606,438	GBP	4,099,870	23/07/2020	97,510
BNP Paribas SA	EUR	5,971,815	USD	6,549,148	06/07/2020	141,235

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
BofA Securities Europe SA	USD	258,968	EUR	230,000	06/07/2020	554
						395,133
					Total	**394,995**

AXA World Funds - Framlington Clean Economy

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	68,865,851	USD	77,455,863	15/07/2020	(87,920)
State Street	USD	11,507,133	EUR	10,449,484	15/07/2020	(232,433)
State Street	GBP	444,258	USD	555,203	15/07/2020	(6,229)
State Street	USD	148,359	GBP	118,839	15/07/2020	1,513
					Total	**(325,069)**

AXA World Funds - Framlington Digital Economy

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	BRL	78,523,171	USD	14,947,521	15/07/2020	(654,348)
State Street	USD	1,268,375	BRL	6,440,516	15/07/2020	96,040
State Street	USD	26,286,847	EUR	23,588,183	15/07/2020	(213,504)
State Street	EUR	277,981,384	USD	311,697,637	15/07/2020	602,983
State Street	CHF	63,486,558	USD	66,352,615	15/07/2020	672,914
State Street	USD	4,815,971	CHF	4,594,602	15/07/2020	(34,745)
State Street	GBP	10,758,194	USD	13,400,663	15/07/2020	(106,755)
State Street	USD	869,698	GBP	696,156	15/07/2020	9,457
State Street	SGD	6,275,854	USD	4,441,920	15/07/2020	56,859
State Street	USD	246,740	SGD	346,994	15/07/2020	(1,999)
					Total	**426,902**

AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	34,453,832	EUR	31,318,156	15/07/2020	(650,520)
State Street	EUR	8,019,487	USD	8,858,295	15/07/2020	134,643
State Street	EUR	122,274	HKD	1,047,534	15/07/2020	1,974
State Street	HKD	4,738,757	EUR	555,402	15/07/2020	(11,193)
State Street	EUR	12,344,232	GBP	11,020,092	07/07/2020	221,683
State Street	CHF	43,157	EUR	40,508	07/07/2020	46
State Street	EUR	5,293,410	SEK	55,309,870	07/07/2020	7,948
State Street	EUR	464,223	NOK	4,980,334	07/07/2020	4,610
State Street	EUR	3,306,904	CHF	3,536,442	07/07/2020	(16,180)
State Street	GBP	134,595	EUR	148,853	07/07/2020	(791)
State Street	SEK	662,961	EUR	63,246	07/07/2020	107
					Total	**(307,673)**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	7,797,783	GBP	6,955,905	15/07/2020	146,930
State Street	GBP	22,061,637	EUR	25,044,833	15/07/2020	(779,068)
					Total	**(632,138)**

AXA World Funds - Framlington American Growth

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	5,207,005	EUR	4,746,977	15/07/2020	(126,027)
State Street	EUR	9,451,926	USD	10,362,871	15/07/2020	255,980
					Total	**129,953**

AXA World Funds - Framlington Emerging Markets

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	1,371,218	USD	1,506,828	15/07/2020	33,680
State Street	USD	646,808	EUR	593,433	15/07/2020	(19,889)
					Total	**13,791**

AXA World Funds - Framlington Evolving Trends

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	5,087,487	EUR	4,598,433	15/07/2020	(78,661)
State Street	EUR	49,666,816	USD	55,729,964	15/07/2020	68,648
					Total	**(10,013)**

AXA World Funds - Framlington Fintech

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	9,207,610	EUR	8,408,244	15/07/2020	(238,704)
State Street	EUR	60,531,711	USD	67,917,145	15/07/2020	87,734
					Total	**(150,970)**

AXA World Funds - Framlington Global Convertibles

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	14,940,617	EUR	13,608,072	15/07/2020	(309,306)
State Street	EUR	611,980	USD	670,003	15/07/2020	15,605
State Street	CHF	23,422,475	EUR	22,170,873	15/07/2020	(160,154)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Framlington Global Convertibles (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged (continuación)						
State Street	EUR	439,737	CHF	469,678	15/07/2020	(1,634)
State Street	GBP	1,627,910	EUR	1,850,521	15/07/2020	(59,972)
State Street	EUR	748,880	GBP	667,042	15/07/2020	15,196
						(500,265)
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	EUR	24,317,240	JPY	2,940,000,000	22/07/2020	58,627
Société Générale	EUR	19,685,200	CHF	21,000,000	22/07/2020	(50,145)
HSBC	EUR	24,446,686	GBP	22,100,000	22/07/2020	141,325
HSBC	EUR	440,882,952	USD	498,000,000	22/07/2020	(2,322,482)
HSBC	EUR	14,791,450	HKD	129,500,000	22/07/2020	(77,709)
						(2,250,384)
					Total	**(2,750,649)**

AXA World Funds - Framlington Global Small Cap

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	284,033	USD	311,951	15/07/2020	7,145
State Street	USD	50,994	EUR	46,237	15/07/2020	(952)
					Total	**6,193**

AXA World Funds - Framlington Longevity Economy

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	8,112,985	EUR	7,319,157	15/07/2020	(109,786)
State Street	EUR	81,575,965	USD	91,713,953	15/07/2020	(66,717)
					Total	**(176,503)**

AXA World Funds - Framlington Robotech

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	158,182,334	USD	177,397,012	15/07/2020	314,316
State Street	USD	20,337,777	EUR	18,262,864	15/07/2020	(179,800)
State Street	CHF	24,806,704	USD	25,769,554	15/07/2020	419,963
State Street	USD	2,723,160	CHF	2,608,951	15/07/2020	(31,219)
State Street	GBP	2,027,989	USD	2,516,649	15/07/2020	(10,662)
State Street	USD	296,784	GBP	236,872	15/07/2020	4,081
State Street	BRL	38,709,788	USD	7,466,189	15/07/2020	(420,043)
State Street	USD	1,362,257	BRL	6,960,268	15/07/2020	95,314
					Total	**191,950**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Framlington Women Empowerment

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	7,424,640	EUR	6,767,565	15/07/2020	(178,446)
State Street	EUR	42,722,417	USD	47,966,848	15/07/2020	30,022
					Total	**(148,424)**

AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	183,898,031	USD	208,281,295	15/07/2020	(1,679,438)
State Street	USD	20,634,540	EUR	18,488,449	15/07/2020	(136,471)
State Street	GBP	43,112,147	USD	54,544,918	15/07/2020	(1,271,191)
State Street	USD	7,741,544	GBP	6,228,262	15/07/2020	45,274
State Street	CHF	40,026,127	USD	42,069,573	15/07/2020	187,760
State Street	USD	8,675,897	CHF	8,290,345	15/07/2020	(76,582)
					Total	**(2,930,648)**

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	168,852	USD	185,287	15/07/2020	4,413
State Street	USD	4,009	EUR	3,655	15/07/2020	(98)
State Street	USD	314	HKD	2,436	15/07/2020	-
State Street	HKD	172,972	USD	22,291	15/07/2020	24
State Street	CNH	172,009	USD	24,350	15/07/2020	(29)
State Street	USD	824	CNH	5,851	15/07/2020	(3)
State Street	USD	188	AUD	274	15/07/2020	-
State Street	AUD	38,029	USD	26,556	15/07/2020	(370)
						3,937
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	USD	129,882	INR	10,000,000	18/09/2020	(1,482)
Credit Agricole CIB	USD	523,957	IDR	7,600,000,000	18/09/2020	7,805
						6,323
					Total	**10,260**

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	38,919,437	USD	43,625,854	15/07/2020	98,522
State Street	USD	1,179,587	EUR	1,061,169	15/07/2020	(12,592)
State Street	USD	31,548	CHF	30,619	15/07/2020	(778)
State Street	CHF	139,396	USD	144,822	15/07/2020	2,344
State Street	GBP	19,629	USD	24,499	15/07/2020	(242)
State Street	USD	1,228	GBP	984	15/07/2020	12
State Street	HKD	219,275	USD	28,261	15/07/2020	30

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged (continuación)						
State Street	USD	387	HKD	2,994	15/07/2020	-
						87,296
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	USD	909,171	INR	70,000,000	18/09/2020	(10,375)
Credit Agricole CIB	USD	1,054,809	IDR	15,300,000,000	18/09/2020	15,712
						5,337
					Total	**92,633**

AXA World Funds - China Short Duration Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en CNH
Clases de acciones Hedged						
State Street	CNH	2,066	EUR	267	15/07/2020	(56)
State Street	EUR	100,140	CNH	786,613	15/07/2020	9,090
						9,034
No asignada a una clase de acciones determinada						
Goldman Sachs Bank Europe SE	CNH	98,008,737	USD	13,800,000	14/09/2020	95,941
						95,941
					Total	**104,975**

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	18,737,121	EUR	17,064,883	15/07/2020	(386,813)
State Street	EUR	1,237,448	USD	1,361,757	15/07/2020	25,335
State Street	EUR	970,854	CHF	1,026,623	15/07/2020	6,111
State Street	CHF	39,413,460	EUR	37,347,202	15/07/2020	(309,338)
					Total	**(664,705)**

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	JPY	1,468,314,614	EUR	12,371,439	15/07/2020	(255,254)
State Street	EUR	486,250	JPY	58,627,031	15/07/2020	2,473
					Total	**(252,781)**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
JP Morgan AG	EUR	5,915,951	GBP	5,350,000	22/09/2020	38,218
Natixis	EUR	1,222,482	GBP	1,100,000	15/09/2020	13,828
					Total	**52,046**

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
JP Morgan AG	EUR	13,424,615	USD	15,000,000	06/07/2020	70,407
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	9,500,000	EUR	8,422,821	06/07/2020	34,844
BNP Paribas SA	EUR	199,436	USD	222,000	06/07/2020	1,793
HSBC	USD	4,800,000	EUR	4,305,635	06/07/2020	(32,288)
					Total	**74,756**

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
Société Générale	EUR	39,972,847	USD	45,000,000	28/08/2020	(43,277)
BNP Paribas SA	EUR	801,219	USD	900,000	28/08/2020	897
Société Générale	EUR	23,165,049	GBP	20,800,000	28/08/2020	303,373
					Total	**260,993**

AXA World Funds - European High Yield Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	GBP	20,059,764	EUR	22,797,934	15/07/2020	(734,042)
State Street	EUR	919,023	GBP	816,305	15/07/2020	21,158
						(712,884)
No asignada a una clase de acciones determinada						
JP Morgan AG	EUR	7,731,109	GBP	7,000,000	25/09/2020	41,019
BNP Paribas SA	EUR	363,354	USD	400,000	28/08/2020	7,655
BNP Paribas SA	EUR	4,567,162	GBP	4,100,000	28/08/2020	60,774
Credit Suisse International	EUR	641,880	USD	700,000	24/07/2020	18,928
Credit Suisse International	EUR	6,887,487	GBP	6,000,000	24/07/2020	288,948
						417,324
					Total	**(295,560)**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	366,433	USD	404,939	15/07/2020	5,999
State Street	USD	16,965,918	EUR	15,470,411	15/07/2020	(368,903)
						(362,904)
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	EUR	3,113,785	USD	3,500,000	06/08/2020	(83)
HSBC	NOK	184,000,000	SEK	178,707,608	07/07/2020	(48,470)
Credit Suisse International	SEK	176,959,056	NOK	184,000,000	07/07/2020	(35,076)
JP Morgan AG	EUR	1,617,217	USD	1,800,000	06/07/2020	14,712
Société Générale	EUR	4,112,454	GBP	3,690,000	06/07/2020	53,246
HSBC	EUR	38,171,428	JPY	4,575,000,000	06/07/2020	416,386
HSBC	EUR	4,438,405	SEK	46,500,000	06/07/2020	(5,223)
HSBC	EUR	280,026	NZD	500,000	06/07/2020	(6,541)
HSBC	EUR	215,236,494	USD	239,200,000	06/07/2020	2,281,392
JP Morgan AG	USD	7,000,000	EUR	6,285,874	06/07/2020	(53,910)
HSBC	EUR	2,011,037	PLN	8,900,000	06/07/2020	7,924
Société Générale	EUR	5,386,595	AUD	8,900,000	06/07/2020	(68,913)
HSBC	EUR	19,333,081	GBP	17,350,000	06/07/2020	247,099
HSBC	EUR	1,813,850	MXN	44,700,000	06/07/2020	92,482
HSBC	EUR	12,673,911	CAD	19,330,000	06/07/2020	38,388
						2,933,413
					Total	**2,570,509**

AXA World Funds - Global Credit Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,945,538	EUR	1,769,119	15/07/2020	(41,998)
State Street	EUR	70,211,345	USD	78,850,793	15/07/2020	28,755
State Street	CHF	28,354,925	USD	29,452,541	15/07/2020	482,992
State Street	USD	292,977	CHF	282,054	15/07/2020	(4,799)
						464,950
No asignada a una clase de acciones determinada						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	5,566,826	GBP	4,530,000	04/08/2020	(31,650)
JP Morgan AG	USD	23,214,054	EUR	20,670,000	04/08/2020	(18,088)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	43,870	CAD	60,000	04/08/2020	(186)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	804,219	CAD	1,100,000	04/08/2020	(3,488)
JP Morgan AG	EUR	55,000	USD	61,277	02/07/2020	496
Société Générale	USD	80,044	GBP	65,000	02/07/2020	(270)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	799,215	CAD	1,100,000	02/07/2020	(8,421)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	22,605,136	EUR	20,300,000	02/07/2020	(194,810)
HSBC	CAD	100,000	USD	73,891	02/07/2020	(470)
HSBC	EUR	100,000	USD	112,020	02/07/2020	295
HSBC	GBP	100,000	USD	125,812	02/07/2020	(2,252)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Credit Bonds (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
HSBC	USD	5,288,615	GBP	4,300,000	02/07/2020	(24,468)
						(283,312)
					Total	**181,638**

AXA World Funds - Global Multi Credit

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	28,636,381	USD	32,341,753	15/07/2020	(169,957)
State Street	USD	672,123	EUR	612,843	15/07/2020	(16,382)
						(186,339)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	USD	1,350,480	GBP	1,100,000	24/09/2020	(9,334)
JP Morgan AG	USD	1,748,331	GBP	1,400,000	24/09/2020	17,659
JP Morgan AG	USD	1,315,611	AUD	1,920,000	24/09/2020	(6,644)
JP Morgan AG	USD	53,061,041	EUR	47,300,000	24/09/2020	(162,902)
Credit Agricole CIB	AUD	1,900,000	USD	1,310,799	03/07/2020	(2,638)
BofA Securities Europe SA	USD	3,463,230	EUR	3,094,667	03/07/2020	(12,617)
Credit Agricole CIB	USD	47,966,754	EUR	43,500,000	03/07/2020	(891,267)
BofA Securities Europe SA	USD	272,543	GBP	215,000	03/07/2020	6,887
Credit Agricole CIB	USD	123,693	GBP	100,000	03/07/2020	132
Credit Agricole CIB	USD	2,308,884	AUD	3,800,000	03/07/2020	(307,438)
JP Morgan AG	USD	1,062,970	GBP	860,000	02/07/2020	353
						(1,367,809)
					Total	**(1,554,148)**

AXA World Funds - Global Green Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	944,521	EUR	854,214	15/07/2020	(13,487)
State Street	EUR	2,957	USD	3,223	15/07/2020	88
State Street	CHF	42,451,282	EUR	40,190,863	15/07/2020	(298,278)
State Street	EUR	175,814	CHF	187,966	15/07/2020	(823)
						(312,500)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	EUR	1,601,385	USD	1,800,000	06/08/2020	(33)
Credit Agricole CIB	EUR	7,058,996	GBP	6,350,000	09/07/2020	73,942
Credit Agricole CIB	EUR	4,764,145	CAD	7,300,000	09/07/2020	(7,415)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	41,756	JPY	5,000,000	09/07/2020	495
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	3,282,993	AUD	5,500,000	09/07/2020	(88,266)
BofA Securities Europe SA	EUR	6,409,527	USD	7,200,000	09/07/2020	(102)
Credit Agricole CIB	EUR	6,254,190	SEK	65,700,000	09/07/2020	(24,032)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Green Bonds (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
Credit Agricole CIB	EUR	74,101,885	USD	82,500,000	09/07/2020	658,225
						612,814
					Total	**300,314**

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	10,746,407	USD	12,187,313	15/07/2020	(114,167)
State Street	USD	209,244	EUR	190,789	15/07/2020	(5,100)
State Street	GBP	37,077,908	USD	47,127,684	15/07/2020	(1,310,475)
State Street	CHF	180,169,192	USD	189,765,528	15/07/2020	446,961
State Street	USD	1,515,915	CHF	1,459,394	15/07/2020	(24,831)
State Street	AUD	38,120	USD	26,609	15/07/2020	(361)
State Street	USD	116,517	JPY	12,569,194	15/07/2020	(6)
State Street	JPY	2,039,402,749	USD	18,857,932	15/07/2020	48,385
						(959,594)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Société Générale	GBP	300,000	USD	372,503	28/08/2020	(1,700)
HSBC	USD	1,255,920	CAD	1,700,000	28/08/2020	7,607
Credit Agricole CIB	USD	60,470,389	EUR	53,700,000	28/08/2020	82,235
HSBC	EUR	1,067,385	USD	1,200,000	28/08/2020	324
HSBC	USD	22,594,774	GBP	18,000,000	28/08/2020	346,583
						435,049
					Total	**(524,545)**

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	10,484,710	EUR	9,503,786	15/07/2020	(192,401)
State Street	EUR	137,796,138	USD	155,422,531	15/07/2020	(614,259)
						(806,660)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Natixis	USD	1,950,000	COP	7,481,857,500	25/06/2021	(545)
Royal Bank of Canada	USD	2,711,768	CLP	2,091,500,000	21/09/2020	159,150
Credit Agricole CIB	USD	4,339,545	BRL	22,100,868	18/09/2020	326,660
Credit Agricole CIB	USD	2,052,129	INR	158,000,000	18/09/2020	(23,418)
Credit Agricole CIB	USD	1,185,798	IDR	17,200,000,000	18/09/2020	17,664
Credit Agricole CIB	USD	2,183,487	TRY	15,512,860	18/09/2020	(30,687)
JP Morgan AG	USD	28,169,316	EUR	25,000,000	18/09/2020	42,168
JP Morgan AG	USD	6,527,519	MXN	146,676,891	18/09/2020	244,327
Credit Agricole CIB	USD	2,175,697	ZAR	37,607,162	18/09/2020	28,493
Royal Bank of Canada	EUR	2,150,000	USD	2,414,613	18/09/2020	4,321
JP MorganSecurities Plc	USD	2,500,000	UAH	64,493,750	25/08/2020	112,071
						880,204
					Total	**73,544**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	36,057,110	USD	37,785,501	15/07/2020	281,562
State Street	USD	838,897	CHF	806,642	15/07/2020	(12,712)
State Street	EUR	704,622,157	USD	795,400,820	15/07/2020	(3,786,874)
State Street	USD	56,490,891	EUR	51,264,163	15/07/2020	(1,102,292)
State Street	USD	220,432	SGD	311,882	15/07/2020	(3,135)
State Street	SGD	3,102,544	USD	2,193,310	15/07/2020	30,712
State Street	USD	321	HKD	2,484	15/07/2020	-
State Street	HKD	170,536	USD	21,979	15/07/2020	23
State Street	USD	114	GBP	91	15/07/2020	1
State Street	GBP	18,820	USD	23,437	15/07/2020	(182)
						(4,592,897)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Suisse International	USD	44,360,465	EUR	39,300,000	25/09/2020	137,435
Credit Suisse International	USD	9,074,798	GBP	7,300,000	25/09/2020	50,526
BNP Paribas SA	USD	46,746,324	EUR	42,500,000	28/08/2020	(1,046,908)
BNP Paribas SA	USD	12,219,062	GBP	10,000,000	28/08/2020	(141,044)
Barclays Bank Ireland Plc	USD	7,126,198	GBP	5,700,000	24/07/2020	82,271
Barclays Bank Ireland Plc	USD	30,744,032	EUR	28,200,000	24/07/2020	(943,799)
Credit Suisse International	USD	8,632,732	EUR	7,700,000	24/07/2020	(19,619)
						(1,881,138)
					Total	**(6,474,035)**

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	255,029,291	EUR	231,564,549	15/07/2020	(4,560,867)
State Street	EUR	8,152,797	USD	8,921,462	15/07/2020	211,728
State Street	EUR	1,807,546	CHF	1,918,485	15/07/2020	4,700
State Street	CHF	161,627,298	EUR	153,042,043	15/07/2020	(1,156,632)
State Street	EUR	2,124,024	GBP	1,868,066	15/07/2020	69,324
State Street	GBP	15,582,693	EUR	17,720,524	15/07/2020	(580,998)
State Street	EUR	10,873,705	AUD	18,110,008	15/07/2020	(225,824)
State Street	AUD	47,132,059	EUR	28,912,904	15/07/2020	(25,921)
State Street	SGD	468,294	EUR	301,480	15/07/2020	(2,676)
State Street	EUR	56,181	SGD	87,254	15/07/2020	506
						(6,266,660)
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	EUR	16,013,750	USD	18,000,000	06/08/2020	(427)
HSBC	EUR	13,193,845	GBP	12,000,000	06/08/2020	(541)
HSBC	EUR	1,371,772	CAD	2,100,000	06/08/2020	(131)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	277,994,963	GBP	247,550,000	06/07/2020	5,675,951
HSBC	EUR	39,599,949	USD	45,000,000	06/07/2020	(462,675)
BofA Securities Europe SA	EUR	5,480,677	GBP	5,000,000	06/07/2020	(19,606)
UBS Europe SE	EUR	8,123,947	SEK	85,000,000	06/07/2020	1,187
JP Morgan AG	EUR	14,423,734	AUD	23,500,000	06/07/2020	18,741
BofA Securities Europe SA	EUR	12,436,154	USD	14,000,000	06/07/2020	(27,774)
UBS Europe SE	EUR	32,501,124	CAD	49,100,000	06/07/2020	405,721

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
JP Morgan AG	EUR	94,500,369	GBP	84,200,000	06/07/2020	1,875,603
BNP Paribas SA	EUR	110,690,290	GBP	98,700,000	06/07/2020	2,114,703
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	717,791,908	USD	801,805,000	06/07/2020	3,960,528
HSBC	EUR	16,831,465	GBP	15,000,000	06/07/2020	330,616
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	126,661,427	USD	141,495,000	06/07/2020	691,184
JP Morgan AG	EUR	7,127,788	NZD	12,600,000	06/07/2020	(93,693)
BofA Securities Europe SA	USD	59,000,000	EUR	52,328,949	06/07/2020	197,603
The Royal Bank of Scotland NV	GBP	4,000,000	EUR	4,456,105	06/07/2020	(55,878)
The Royal Bank of Scotland NV	USD	60,700,000	EUR	55,309,130	06/07/2020	(1,269,102)
BNP Paribas SA	USD	4,200,000	EUR	3,773,240	06/07/2020	(34,062)
HSBC	USD	40,400,000	EUR	36,242,057	06/07/2020	(274,724)
HSBC	EUR	41,732,102	JPY	5,054,220,000	06/07/2020	22,312
						13,055,536
					Total	**6,788,876**

AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	499,943	EUR	455,929	15/07/2020	(10,926)
State Street	CHF	39,483,705	EUR	37,429,887	15/07/2020	(326,010)
State Street	EUR	436,620	CHF	465,178	15/07/2020	(519)
State Street	EUR	612,037	GBP	535,385	15/07/2020	23,163
State Street	GBP	20,121,597	EUR	22,895,660	15/07/2020	(763,761)
						(1,078,053)
No asignada a una clase de acciones determinada						
JP Morgan AG	EUR	560,481	USD	630,000	06/08/2020	(15)
Royal Bank of Canada	USD	2,630,000	EUR	2,388,900	06/07/2020	(47,462)
JP Morgan AG	EUR	92,137,099	GBP	82,000,000	06/07/2020	1,932,457
JP Morgan AG	EUR	111,930,753	USD	125,000,000	06/07/2020	645,687
Royal Bank of Canada	EUR	745,643	USD	830,000	06/07/2020	6,711
Royal Bank of Canada	EUR	2,578,306	GBP	2,320,000	06/07/2020	26,174
BofA Securities Europe SA	EUR	1,111,784	GBP	1,000,000	06/07/2020	11,728
						2,575,280
					Total	**1,497,227**

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	488,506,201	USD	553,097,779	15/07/2020	(4,281,209)
State Street	USD	24,126,181	EUR	21,812,049	15/07/2020	(378,750)
State Street	USD	605,094	GBP	485,207	15/07/2020	5,525

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged (continuación)						
State Street	GBP	23,750,459	USD	30,047,539	15/07/2020	(699,074)
State Street	USD	2,625,752	CHF	2,527,533	15/07/2020	(42,678)
State Street	CHF	37,398,528	USD	39,379,969	15/07/2020	103,288
						(5,292,898)
No asignada a una clase de acciones determinada						
JP Morgan AG	USD	2,922,334	EUR	2,600,000	06/08/2020	(76)
HSBC	USD	8,297,251	AUD	12,100,000	06/07/2020	(33,875)
HSBC	USD	11,862,926	EUR	10,615,000	06/07/2020	(60,282)
Royal Bank of Canada	USD	5,885,428	JPY	635,000,000	06/07/2020	(714)
BNP Paribas SA	USD	24,067,312	EUR	21,700,000	06/07/2020	(307,027)
HSBC	USD	14,713,858	JPY	1,585,000,000	06/07/2020	21,678
UBS Europe SE	USD	1,922,008	CAD	2,600,000	06/07/2020	13,034
UBS Europe SE	USD	50,344,502	GBP	40,069,000	06/07/2020	834,076
Royal Bank of Canada	USD	118,327,479	EUR	105,922,000	06/07/2020	(648,503)
JP Morgan AG	USD	1,503,136	GBP	1,200,000	06/07/2020	20,381
JP Morgan AG	USD	3,699,503	EUR	3,300,000	06/07/2020	(7,194)
BofA Securities Europe SA	USD	33,825,990	EUR	30,000,000	06/07/2020	128,746
JP Morgan AG	EUR	5,000,000	USD	5,652,303	06/07/2020	(36,095)
						(75,851)
					Total	**(5,368,749)**

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	12,286,069	EUR	11,139,824	15/07/2020	(229,064)
State Street	EUR	68,815,979	USD	77,494,521	15/07/2020	(182,613)
State Street	USD	76,309	GBP	61,606	15/07/2020	183
State Street	GBP	453,739	USD	566,035	15/07/2020	(5,350)
State Street	CHF	3,641,489	USD	3,782,802	15/07/2020	61,675
State Street	USD	50,565	CHF	48,679	15/07/2020	(828)
						(355,997)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Suisse International	USD	171,995	GBP	140,000	04/08/2020	(1,026)
JP Morgan AG	USD	17,330,372	GBP	14,100,000	04/08/2020	(95,347)
JP Morgan AG	USD	19,242,626	EUR	17,140,000	04/08/2020	(21,958)
JP Morgan AG	USD	78,487	EUR	70,000	02/07/2020	(133)
BNP Paribas SA	USD	19,344,923	EUR	17,370,000	02/07/2020	(164,192)
JP Morgan AG	USD	18,210,027	GBP	14,800,000	02/07/2020	(76,863)
Credit Suisse International	USD	166,154	GBP	135,000	02/07/2020	(652)
JP Morgan AG	EUR	550,000	USD	617,825	02/07/2020	(92)
JP Morgan AG	GBP	350,000	USD	439,517	02/07/2020	(7,056)
						(367,319)
					Total	**(723,316)**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	49,526,083	EUR	45,456,607	15/07/2020	(1,542,535)
State Street	EUR	595,830,177	USD	673,621,453	15/07/2020	(4,230,817)
State Street	CHF	26,861,932	USD	28,262,583	15/07/2020	96,735
State Street	USD	1,012,128	GBP	812,616	15/07/2020	7,979
State Street	GBP	10,847,467	USD	13,538,329	15/07/2020	(134,099)
State Street	USD	737,710	CHF	710,205	15/07/2020	(12,084)
						(5,814,821)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	USD	7,829,516	EUR	6,950,000	18/09/2020	10,169
Credit Agricole CIB	EUR	2,000,000	GBP	1,810,236	02/09/2020	5,907
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	97,117,271	GBP	78,700,000	02/09/2020	(159,126)
Credit Agricole CIB	USD	73,644,318	EUR	66,000,000	02/09/2020	(583,904)
Société Générale	USD	20,241,671	EUR	18,000,000	02/09/2020	(2,390)
Société Générale	USD	10,161,639	GBP	8,000,000	02/09/2020	273,314
JP MorganSecurities Plc	USD	1,128,399	EUR	1,000,000	02/09/2020	3,729
						(452,301)
					Total	**(6,267,122)**

AXA World Funds - US Corporate Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	27,393,776	USD	30,906,050	15/07/2020	(130,270)
State Street	USD	562,972	EUR	513,320	15/07/2020	(13,722)
					Total	**(143,992)**

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	18,310,820	EUR	16,491,360	15/07/2020	(216,544)
State Street	EUR	85,985,751	USD	97,263,580	15/07/2020	(662,138)
State Street	CHF	4,376,081	USD	4,545,180	15/07/2020	74,837
State Street	USD	197,365	CHF	190,857	15/07/2020	(4,133)
					Total	**(807,978)**

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	635,576	EUR	573,923	15/07/2020	(9,206)
State Street	EUR	7,707,509	USD	8,464,257	15/07/2020	194,814
					Total	**185,608**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	49,460,649	USD	55,749,199	15/07/2020	(182,201)
State Street	USD	190,433	EUR	169,583	15/07/2020	(88)
State Street	GBP	51,950,909	USD	65,861,989	15/07/2020	(1,666,203)
State Street	USD	2,785,421	GBP	2,240,665	15/07/2020	16,629
					Total	**(1,831,863)**

AXA World Funds - US High Yield Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	879,205,195	USD	992,840,089	15/07/2020	(5,089,301)
State Street	USD	102,942,478	EUR	93,086,655	15/07/2020	(1,636,543)
State Street	GBP	105,666,518	USD	132,503,624	15/07/2020	(1,931,401)
State Street	USD	1,556,202	GBP	1,246,186	15/07/2020	16,282
State Street	CHF	50,549,313	USD	52,985,268	15/07/2020	381,853
State Street	USD	307,373	CHF	296,341	15/07/2020	(5,486)
State Street	BRL	59,001,104	USD	11,290,566	15/07/2020	(550,892)
State Street	USD	1,042,783	BRL	5,296,765	15/07/2020	78,640
State Street	AUD	2,051,235	USD	1,421,766	15/07/2020	(9,370)
State Street	USD	168,023	AUD	263,063	15/07/2020	(13,114)
					Total	**(8,759,332)**

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	GBP	20,520,508	USD	25,599,055	15/07/2020	(241,842)
State Street	USD	2,505,536	GBP	2,015,014	15/07/2020	15,583
State Street	USD	3,900,768	EUR	3,549,117	15/07/2020	(86,523)
State Street	EUR	85,822,784	USD	96,376,579	15/07/2020	41,778
					Total	**(271,004)**

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	4,603	SGD	6,510	15/07/2020	(62)
State Street	SGD	154,418	USD	109,062	15/07/2020	1,629
State Street	USD	27,798,937	EUR	25,269,497	15/07/2020	(590,308)
State Street	EUR	431,214,176	USD	487,643,687	15/07/2020	(3,192,346)
State Street	USD	293,799	GBP	235,791	15/07/2020	2,435
State Street	GBP	2,431,004	USD	3,032,665	15/07/2020	(28,673)
State Street	USD	2,074,271	CHF	2,001,988	15/07/2020	(39,313)
State Street	CHF	25,108,212	USD	26,085,327	15/07/2020	422,513
State Street	USD	6,369	HKD	49,398	15/07/2020	(4)
State Street	HKD	4,484,557	USD	577,972	15/07/2020	616

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged (continuación)						
State Street	USD	78	AUD	113	15/07/2020	-
State Street	AUD	38,360	USD	26,787	15/07/2020	(373)
						(3,423,886)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	40,041,137	EUR	35,541,615	18/09/2020	53,767
						53,767
					Total	**(3,370,119)**

AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	EUR	6,916,664	USD	7,792,321	18/09/2020	(9,314)
					Total	**(9,314)**

AXA World Funds - Global Income Generation

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	291,613	USD	322,976	15/07/2020	4,127
State Street	USD	2,210,305	EUR	2,014,542	15/07/2020	(47,134)
						(43,007)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	EUR	3,201,625	GBP	2,900,000	25/09/2020	15,731
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	56,200,000	USD	63,316,971	18/09/2020	(77,449)
HSBC	EUR	3,898,703	GBP	3,500,000	28/08/2020	51,786
HSBC	EUR	414,808	CAD	630,000	21/08/2020	3,366
HSBC	EUR	9,777,406	USD	10,600,000	21/08/2020	349,938
Société Générale	EUR	7,490,632	GBP	6,585,000	21/08/2020	252,068
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	147,695	GBP	135,000	04/08/2020	(747)
HSBC	EUR	5,576,562	GBP	5,100,000	04/08/2020	(31,244)
Société Générale	EUR	911,348	CAD	1,400,000	04/08/2020	(3,291)
Société Générale	EUR	78,072,574	USD	87,675,000	04/08/2020	66,761
Credit Suisse International	EUR	58,594	CAD	90,000	04/08/2020	(205)
Société Générale	EUR	5,223,371	GBP	4,550,000	24/07/2020	219,479
HSBC	EUR	1,214,030	USD	1,380,000	02/07/2020	(14,658)
BNP Paribas SA	EUR	913,003	CAD	1,400,000	02/07/2020	(2,191)
BNP Paribas SA	EUR	1,027,760	USD	1,145,000	02/07/2020	8,305
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	73,059,748	USD	81,400,000	02/07/2020	585,013
Credit Agricole CIB	EUR	99,434	GBP	90,000	02/07/2020	423
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	5,524,787	GBP	5,000,000	02/07/2020	24,183
Credit Suisse International	EUR	2,228,835	USD	2,500,000	02/07/2020	2,953
						1,450,221
					Total	**1,407,214**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,087,192	EUR	990,833	15/07/2020	(23,114)
						(23,114)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Société Générale	JPY	1,701,994,324	USD	15,831,298	13/08/2020	(20,980)
HSBC	EUR	4,694,124	SEK	51,000,000	27/07/2020	(178,573)
HSBC	EUR	134,085	DKK	1,000,000	27/07/2020	(80)
HSBC	EUR	864,806	NOK	10,100,000	27/07/2020	(66,940)
HSBC	EUR	3,885,765	JPY	450,000,000	27/07/2020	172,884
UBS Europe SE	EUR	4,752,725	CHF	5,000,000	27/07/2020	53,647
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	879,483	JPY	103,000,000	27/07/2020	29,645
HSBC	EUR	3,518,150	GBP	3,100,000	27/07/2020	109,061
Société Générale	EUR	48,390,207	USD	55,000,000	27/07/2020	(552,783)
HSBC	EUR	4,922,542	HKD	41,600,000	27/07/2020	146,694
						(307,425)
					Total	**(330,539)**

AXA World Funds - Global Optimal Income

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	97,965	EUR	89,158	15/07/2020	(1,960)
State Street	EUR	2,991	USD	3,367	15/07/2020	(6)
						(1,966)
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	JPY	6,292,453,884	USD	58,525,488	13/08/2020	(75,565)
HSBC	EUR	47,968,223	JPY	5,559,200,000	27/07/2020	2,100,116
Credit Suisse International	EUR	7,659,445	GBP	6,700,000	27/07/2020	291,414
Société Générale	EUR	80,900,323	HKD	680,000,000	27/07/2020	2,833,584
HSBC	EUR	5,124,597	GBP	4,600,000	27/07/2020	65,949
HSBC	EUR	31,549,132	SEK	343,700,000	27/07/2020	(1,289,020)
HSBC	EUR	3,601,835	HKD	30,200,000	27/07/2020	134,753
HSBC	EUR	369,071,233	USD	420,000,000	27/07/2020	(4,675,238)
UBS Europe SE	EUR	5,512,836	SEK	60,100,000	27/07/2020	(229,302)
UBS Europe SE	EUR	45,375,785	GBP	39,700,000	27/07/2020	1,717,451
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	34,367,045	CHF	36,100,000	27/07/2020	439,704
Société Générale	EUR	9,900,791	CHF	10,400,000	27/07/2020	126,710
HSBC	EUR	6,229,243	NOK	71,800,000	27/07/2020	(394,460)
						1,046,096
					Total	**1,044,130**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Optimal Income

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	JPY	2,672,814,248	USD	24,861,430	13/08/2020	(32,920)
HSBC	EUR	25,703,635	CHF	27,000,000	27/07/2020	328,615
UBS Europe SE	EUR	4,569,692	CHF	4,800,000	27/07/2020	58,577
HSBC	EUR	2,286,853	JPY	265,000,000	27/07/2020	100,379
SEB AB	EUR	1,684,163	NOK	19,400,000	27/07/2020	(105,528)
SEB AB	EUR	3,019,306	JPY	350,000,000	27/07/2020	131,509
SEB AB	EUR	2,799,152	SEK	30,500,000	27/07/2020	(114,912)
HSBC	EUR	18,321,270	SEK	199,600,000	27/07/2020	(749,126)
HSBC	EUR	2,971,164	NOK	34,200,000	27/07/2020	(183,859)
HSBC	EUR	1,068,815	GBP	960,000	27/07/2020	13,097
HSBC	EUR	7,375,083	DKK	55,000,000	27/07/2020	(4,007)
HSBC	EUR	36,901,611	USD	42,000,000	27/07/2020	(473,036)
UBS Europe SE	EUR	12,916,308	GBP	11,300,000	27/07/2020	489,629
					Total	**(541,582)**

AXA World Funds - Optimal Absolute

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	283,706	EUR	259,784	15/07/2020	(7,255)
						(7,255)
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	EUR	871,890	DKK	6,500,000	16/09/2020	(187)
Société Générale	EUR	196,497	CHF	210,000	16/09/2020	(937)
HSBC	EUR	8,831,458	USD	10,000,000	16/09/2020	(57,162)
						(58,286)
					Total	**(65,541)**

AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
JP Morgan AG	EUR	205,449	CHF	220,000	18/09/2020	(1,390)
BofA Securities Europe SA	EUR	409,321	SEK	4,300,000	18/09/2020	(1,293)
BofA Securities Europe SA	EUR	6,798,835	USD	7,700,000	18/09/2020	(45,086)
BofA Securities Europe SA	EUR	1,567,496	GBP	1,400,000	18/09/2020	29,291
BofA Securities Europe SA	EUR	429,480	AUD	700,000	18/09/2020	1,006
BofA Securities Europe SA	EUR	1,730,172	DKK	12,900,000	18/09/2020	(563)
BofA Securities Europe SA	EUR	1,153,200	JPY	140,000,000	18/09/2020	(1,397)
BofA Securities Europe SA	EUR	409,777	HKD	3,600,000	18/09/2020	(2,907)
BofA Securities Europe SA	JPY	246,360,000	USD	2,305,090	12/08/2020	(9,073)
BofA Securities Europe SA	USD	400,000	EUR	356,218	09/07/2020	(128)
BofA Securities Europe SA	EUR	460,822	AUD	750,000	09/07/2020	1,105
BofA Securities Europe SA	EUR	728,481	GBP	650,000	09/07/2020	13,475
BofA Securities Europe SA	EUR	428,694	SEK	4,500,000	09/07/2020	(1,321)
BofA Securities Europe SA	EUR	6,810,911	USD	7,700,000	09/07/2020	(43,831)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
BofA Securities Europe SA	EUR	359,707	CAD	550,000	09/07/2020	206
JP Morgan AG	AUD	200,000	EUR	122,768	09/07/2020	(177)
					Total	**(62,083)**

AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	70,500,654	USD	79,742,473	15/07/2020	(537,893)
State Street	USD	41,828,297	EUR	36,996,731	15/07/2020	263,993
						(273,900)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	USD	9,360,544	JPY	1,000,000,000	20/04/2021	42,600
UBS	JPY	640,000,000	USD	5,952,547	10/09/2020	(14,988)
JP MorganSecurities Plc	USD	7,464,145	JPY	800,000,000	10/09/2020	42,197
BofA Securities Europe SA	USD	1,396,265	JPY	150,000,000	08/09/2020	4,697
BofA Securities Europe SA	USD	3,721,810	JPY	400,000,000	31/08/2020	11,438
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	1,928,447	JPY	210,000,000	31/08/2020	(19,498)
BofA Securities Europe SA	USD	4,647,933	JPY	500,000,000	24/08/2020	10,363
BofA Securities Europe SA	USD	4,672,561	JPY	500,000,000	17/08/2020	35,386
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	5,642,339	JPY	620,000,000	11/08/2020	(107,339)
UBS	JPY	900,000,000	USD	8,365,712	03/08/2020	(20,216)
BofA Securities Europe SA	USD	9,433,152	JPY	1,000,000,000	03/08/2020	160,379
BofA Securities Europe SA	USD	4,669,471	JPY	500,000,000	27/07/2020	33,501
UBS	JPY	800,000,000	USD	7,434,530	20/07/2020	(17,642)
BofA Securities Europe SA	USD	9,359,037	JPY	1,000,000,000	20/07/2020	87,927
BofA Securities Europe SA	USD	1,827,811	JPY	200,000,000	13/07/2020	(26,245)
UBS	JPY	700,000,000	USD	6,504,337	10/07/2020	(15,391)
Credit Agricole CIB	USD	8,072,321	JPY	880,000,000	10/07/2020	(85,211)
UBS	JPY	800,000,000	USD	7,433,045	06/07/2020	(17,433)
JP MorganSecurities Plc	USD	9,195,247	JPY	1,000,000,000	06/07/2020	(74,268)
						30,257
					Total	**(243,643)**

AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	107,657,093	EUR	97,602,898	15/07/2020	(1,995,740)
State Street	EUR	509,234,883	USD	577,733,209	15/07/2020	(5,628,809)
State Street	USD	1,021	CHF	965	15/07/2020	2
State Street	CHF	42,833	USD	44,499	15/07/2020	722
						(7,623,825)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	USD	19,657,142	JPY	2,100,000,000	20/04/2021	89,460
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	60,024,967	JPY	6,400,000,000	22/03/2021	420,106
JP MorganSecurities Plc	USD	69,319,655	JPY	7,400,000,000	23/09/2020	651,213
JP MorganSecurities Plc	MXN	592,720,000	USD	26,764,449	17/09/2020	(1,370,861)
BNP Paribas SA	USD	15,282,714	MXN	346,410,000	17/09/2020	441,654
Credit Agricole CIB	USD	6,891,225	MXN	153,730,000	17/09/2020	305,052
BofA Securities Europe SA	USD	3,860,142	MXN	87,910,000	17/09/2020	93,861
UBS	EUR	14,340,000	USD	16,282,788	16/09/2020	(149,801)
UBS	CAD	10,297,000	USD	7,528,802	16/09/2020	32,528
Credit Agricole CIB	USD	12,326,447	AUD	18,051,000	16/09/2020	(104,722)
BofA Securities Europe SA	USD	8,049,601	EUR	7,138,000	16/09/2020	19,109
UBS	USD	10,822,305	NOK	102,440,000	16/09/2020	200,475
JP MorganSecurities Plc	USD	6,004,969	CAD	8,200,000	16/09/2020	(16,485)
UBS	USD	6,751,165	NZD	10,486,000	16/09/2020	1,096
BNP Paribas SA	USD	6,301,567	KRW	7,645,000,000	16/09/2020	(57,560)
UBS	USD	97,404,322	THB	3,029,527,667	16/09/2020	(601,536)
UBS	USD	95,150,088	CZK	2,226,527,286	16/09/2020	1,233,710
JP MorganSecurities Plc	USD	51,488,090	BRL	252,010,000	16/09/2020	5,726,941
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	94,594,508	TWD	2,765,659,625	16/09/2020	(398,108)
JP MorganSecurities Plc	USD	3,224,376	INR	247,300,000	16/09/2020	(24,935)
Credit Agricole CIB	USD	3,946,899	PHP	199,200,000	16/09/2020	(39,892)
BNP Paribas SA	USD	24,354,433	HUF	7,478,300,000	16/09/2020	667,975
BNP Paribas SA	USD	2,557,952	ILS	8,850,000	16/09/2020	(4,362)
JP MorganSecurities Plc	USD	35,205,250	GBP	27,594,000	16/09/2020	1,095,242
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	59,259,616	RUB	4,118,302,205	16/09/2020	1,951,002
BofA Securities Europe SA	USD	11,710,057	KRW	13,914,124,347	16/09/2020	136,260
JP MorganSecurities Plc	USD	60,093,190	CLP	45,913,000,000	16/09/2020	4,063,212
Credit Agricole CIB	EUR	7,999,000	USD	8,993,391	16/09/2020	5,755
Credit Agricole CIB	IDR	304,380,000,000	USD	20,833,820	16/09/2020	(153,957)
BNP Paribas SA	BRL	88,380,000	USD	16,447,406	16/09/2020	(398,954)
UBS	AUD	6,457,000	USD	4,432,801	16/09/2020	13,936
Credit Agricole CIB	CAD	5,016,000	USD	3,699,313	16/09/2020	(15,946)
BofA Securities Europe SA	ILS	38,650,000	USD	11,213,299	16/09/2020	(23,079)
UBS	NOK	41,720,000	USD	4,311,789	16/09/2020	14,087
BNP Paribas SA	CLP	14,642,000,000	USD	18,043,006	16/09/2020	(174,625)
BNP Paribas SA	CAD	86,329,000	USD	64,424,303	16/09/2020	(1,030,875)
Credit Agricole CIB	NZD	15,843,000	USD	10,159,171	16/09/2020	39,317
UBS	GBP	5,182,000	USD	6,572,885	16/09/2020	(167,215)
Credit Agricole CIB	CHF	6,125,000	USD	6,501,204	16/09/2020	(22,697)
BofA Securities Europe SA	THB	120,610,000	USD	3,894,074	16/09/2020	7,684
JP MorganSecurities Plc	BRL	39,340,000	USD	7,738,002	16/09/2020	(594,461)
BofA Securities Europe SA	KRW	5,725,000,000	USD	4,761,707	16/09/2020	360
JP MorganSecurities Plc	CLP	10,654,000,000	USD	13,575,433	16/09/2020	(573,813)
BofA Securities Europe SA	RUB	178,700,000	USD	2,527,045	16/09/2020	(40,329)
UBS	NZD	24,967,000	USD	16,085,269	16/09/2020	(13,462)
BNP Paribas SA	THB	126,240,000	USD	4,078,958	16/09/2020	4,932
Credit Agricole CIB	JPY	1,202,100,000	USD	11,227,918	16/09/2020	(74,357)
JP MorganSecurities Plc	SGD	5,662,000	USD	4,070,453	16/09/2020	(11,002)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
JP MorganSecurities Plc	CZK	96,630,000	USD	4,094,197	16/09/2020	(18,280)
Credit Agricole CIB	AUD	1,395,000	USD	956,747	16/09/2020	3,947
BNP Paribas SA	NOK	21,760,000	USD	2,223,089	16/09/2020	33,169
JP MorganSecurities Plc	JPY	5,617,100,000	USD	52,374,703	16/09/2020	(257,019)
UBS	ZAR	159,010,000	USD	9,149,368	16/09/2020	(68,887)
JP MorganSecurities Plc	CAD	2,615,000	USD	1,931,078	16/09/2020	(10,822)
BofA Securities Europe SA	JPY	906,500,000	USD	8,473,443	16/09/2020	(62,577)
BofA Securities Europe SA	AUD	56,225,000	USD	39,151,891	16/09/2020	(431,462)
UBS	CNH	423,421,944	USD	59,616,901	16/09/2020	55,087
UBS	SEK	571,850,000	USD	62,340,945	16/09/2020	(905,123)
Goldman Sachs Bank Europe SE	COP	108,220,000,000	USD	29,383,016	16/09/2020	(627,614)
Credit Agricole CIB	PEN	1,840,000	USD	530,887	16/09/2020	(11,170)
Goldman Sachs Bank Europe SE	BRL	10,930,000	USD	2,163,243	16/09/2020	(178,522)
BofA Securities Europe SA	CLP	4,736,000,000	USD	5,786,901	16/09/2020	(7,319)
BNP Paribas SA	ILS	204,054,601	USD	59,322,132	16/09/2020	(242,804)
UBS	INR	5,699,453,765	USD	74,674,757	16/09/2020	211,221
BofA Securities Europe SA	PHP	4,590,960,909	USD	91,709,167	16/09/2020	174,369
Goldman Sachs Bank Europe SE	PEN	42,470,000	USD	12,289,053	16/09/2020	(293,200)
BNP Paribas SA	IDR	673,163,000,000	USD	46,830,397	16/09/2020	(1,095,099)
BofA Securities Europe SA	ZAR	666,514,546	USD	39,793,139	16/09/2020	(1,730,926)
UBS	PLN	374,774,012	USD	95,583,036	16/09/2020	(815,405)
BofA Securities Europe SA	HUF	14,720,144,571	USD	48,548,713	16/09/2020	(1,924,736)
Credit Agricole CIB	TWD	120,020,000	USD	4,096,246	16/09/2020	26,103
BNP Paribas SA	USD	6,803,399	AUD	9,883,000	16/09/2020	(2,719)
BofA Securities Europe SA	USD	19,209,109	PEN	67,980,000	16/09/2020	7,834
UBS	USD	14,142,195	JPY	1,515,600,000	16/09/2020	79,857
BNP Paribas SA	USD	94,189,521	SGD	130,474,405	16/09/2020	644,059
JP MorganSecurities Plc	USD	7,737,341	EUR	6,801,000	16/09/2020	85,985
BofA Securities Europe SA	USD	62,798,566	CHF	59,380,000	16/09/2020	(8,569)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	1,242,526	COP	4,690,000,000	16/09/2020	(3,666)
JP MorganSecurities Plc	USD	1,671,164	ZAR	28,930,000	16/09/2020	19,077
Credit Agricole CIB	USD	4,112,993	PLN	16,260,000	16/09/2020	1,391
Credit Agricole CIB	USD	2,582,937	CNH	18,370,000	16/09/2020	(5,910)
UBS	USD	5,072,219	SEK	47,150,000	16/09/2020	6,732
Credit Agricole CIB	USD	1,265,541	EUR	1,117,000	16/09/2020	8,878
UBS	USD	12,207,482	CAD	16,621,000	16/09/2020	2,289
BNP Paribas SA	USD	1,884,582	CAD	2,576,000	16/09/2020	(7,036)
JP MorganSecurities Plc	USD	63,645,266	NZD	97,331,000	16/09/2020	991,157
Credit Agricole CIB	USD	9,043,416	JPY	966,800,000	16/09/2020	73,062
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	12,135,045	NOK	112,010,000	16/09/2020	520,918
UBS	USD	8,421,863	EUR	7,481,000	16/09/2020	5,484
UBS	USD	6,646,605	AUD	9,578,000	16/09/2020	50,531
JP MorganSecurities Plc	USD	3,413,864	JPY	365,700,000	16/09/2020	20,754
Credit Agricole CIB	USD	2,754,072	NZD	4,287,000	16/09/2020	(5,565)
JP MorganSecurities Plc	USD	10,547,288	IDR	151,670,000,000	16/09/2020	242,686
BofA Securities Europe SA	USD	9,129,286	HUF	2,820,900,000	16/09/2020	194,484

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
Credit Agricole CIB	USD	4,628,552	HUF	1,428,000,000	16/09/2020	105,564
BofA Securities Europe SA	USD	1,301,108	JPY	139,300,000	16/09/2020	8,627
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	9,973,046	BRL	53,280,000	16/09/2020	298,216
JP MorganSecurities Plc	USD	7,368,721	PEN	25,890,000	16/09/2020	55,967
UBS	JPY	5,625,000,000	USD	52,317,308	10/09/2020	(131,733)
JP MorganSecurities Plc	USD	116,627,270	JPY	12,500,000,000	10/09/2020	659,325
BofA Securities Europe SA	USD	50,265,523	JPY	5,400,000,000	08/09/2020	169,101
BofA Securities Europe SA	USD	19,539,501	JPY	2,100,000,000	31/08/2020	60,051
BNP Paribas SA	USD	80,464,941	JPY	8,800,000,000	24/08/2020	(1,156,287)
BofA Securities Europe SA	USD	17,755,732	JPY	1,900,000,000	17/08/2020	134,465
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	21,841,314	JPY	2,400,000,000	11/08/2020	(415,505)
BofA Securities Europe SA	USD	47,165,762	JPY	5,000,000,000	03/08/2020	801,895
UBS	JPY	2,000,000,000	USD	18,590,471	03/08/2020	(44,924)
BofA Securities Europe SA	USD	80,314,909	JPY	8,600,000,000	27/07/2020	576,210
BofA Securities Europe SA	USD	79,551,814	JPY	8,500,000,000	20/07/2020	747,378
UBS	JPY	2,550,000,000	USD	23,697,563	20/07/2020	(56,232)
Credit Agricole CIB	USD	74,668,966	JPY	8,140,000,000	10/07/2020	(788,202)
JP MorganSecurities Plc	USD	16,551,444	JPY	1,800,000,000	06/07/2020	(133,682)
						6,786,811
					Total	**(837,014)**

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	7,345,541	EUR	6,572,544	15/07/2020	(38,445)
State Street	EUR	244,376,593	USD	277,660,594	15/07/2020	(3,113,567)
						(3,152,012)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	USD	29,953,740	JPY	3,200,000,000	20/04/2021	136,320
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	49,708,175	JPY	5,300,000,000	22/03/2021	347,900
JP MorganSecurities Plc	USD	19,671,794	JPY	2,100,000,000	23/09/2020	184,804
BNP Paribas SA	USD	12,890,621	MXN	292,210,000	17/09/2020	371,623
JP MorganSecurities Plc	MXN	502,420,000	USD	22,686,925	17/09/2020	(1,162,012)
Credit Agricole CIB	USD	5,881,277	MXN	131,200,000	17/09/2020	260,345
BofA Securities Europe SA	USD	3,294,140	MXN	75,020,000	17/09/2020	80,098
UBS	AUD	5,511,000	USD	3,783,362	16/09/2020	11,895
Credit Agricole CIB	CAD	4,280,000	USD	3,156,512	16/09/2020	(13,607)
BofA Securities Europe SA	AUD	48,148,000	USD	33,527,877	16/09/2020	(369,830)
BofA Securities Europe SA	JPY	773,700,000	USD	7,232,105	16/09/2020	(53,409)
BNP Paribas SA	BRL	75,430,000	USD	14,037,375	16/09/2020	(340,444)
UBS	EUR	12,270,000	USD	13,932,405	16/09/2020	(128,240)
UBS	NZD	21,655,000	USD	13,950,947	16/09/2020	(11,147)
JP MorganSecurities Plc	BRL	33,580,000	USD	6,605,035	16/09/2020	(507,423)
UBS	CNH	358,921,143	USD	50,535,327	16/09/2020	46,696
UBS	PLN	317,693,926	USD	81,025,229	16/09/2020	(691,215)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
BofA Securities Europe SA	RUB	128,700,000	USD	1,819,982	16/09/2020	(29,045)
BofA Securities Europe SA	KRW	4,806,000,000	USD	3,997,338	16/09/2020	302
BNP Paribas SA	THB	90,950,000	USD	2,938,698	16/09/2020	3,554
Credit Agricole CIB	JPY	1,009,100,000	USD	9,425,142	16/09/2020	(62,312)
Credit Agricole CIB	NZD	13,522,000	USD	8,670,855	16/09/2020	33,555
BNP Paribas SA	NOK	18,570,000	USD	1,897,186	16/09/2020	28,306
Credit Agricole CIB	EUR	6,826,000	USD	7,674,566	16/09/2020	4,916
BNP Paribas SA	CAD	73,978,000	USD	55,207,436	16/09/2020	(883,640)
BofA Securities Europe SA	PHP	3,891,573,664	USD	77,738,187	16/09/2020	147,806
Goldman Sachs Bank Europe SE	PEN	43,130,000	USD	12,480,030	16/09/2020	(297,756)
UBS	SEK	490,160,000	USD	53,435,407	16/09/2020	(775,824)
JP MorganSecurities Plc	JPY	4,814,700,000	USD	44,893,003	16/09/2020	(220,304)
Credit Agricole CIB	IDR	263,660,000,000	USD	18,047,029	16/09/2020	(133,721)
UBS	USD	12,070,685	JPY	1,293,600,000	16/09/2020	68,151
Credit Agricole CIB	USD	10,520,945	AUD	15,407,000	16/09/2020	(89,383)
UBS	USD	82,567,156	THB	2,568,053,234	16/09/2020	(509,906)
JP MorganSecurities Plc	USD	2,322,125	INR	178,100,000	16/09/2020	(17,958)
UBS	USD	10,636,470	CAD	14,482,000	16/09/2020	1,994
UBS	USD	7,188,022	EUR	6,385,000	16/09/2020	4,681
BNP Paribas SA	USD	1,608,040	CAD	2,198,000	16/09/2020	(6,003)
Credit Agricole CIB	USD	1,529,184	PEN	5,300,000	16/09/2020	32,174
BNP Paribas SA	USD	20,507,681	HUF	6,297,300,000	16/09/2020	561,874
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	895,466	COP	3,380,000,000	16/09/2020	(2,642)
BofA Securities Europe SA	USD	16,400,378	PEN	58,040,000	16/09/2020	6,704
UBS	NOK	35,610,000	USD	3,680,318	16/09/2020	12,023
UBS	CAD	8,788,000	USD	6,425,475	16/09/2020	27,761
Credit Agricole CIB	AUD	1,031,000	USD	707,101	16/09/2020	2,917
JP MorganSecurities Plc	CZK	69,610,000	USD	2,949,364	16/09/2020	(13,168)
JP MorganSecurities Plc	SGD	4,079,000	USD	2,932,423	16/09/2020	(7,926)
JP MorganSecurities Plc	CLP	8,828,000,000	USD	11,248,726	16/09/2020	(475,467)
Credit Agricole CIB	TWD	86,470,000	USD	2,951,195	16/09/2020	18,806
Goldman Sachs Bank Europe SE	BRL	7,870,000	USD	1,557,614	16/09/2020	(128,543)
Credit Agricole CIB	CHF	5,444,000	USD	5,778,361	16/09/2020	(20,159)
BofA Securities Europe SA	ZAR	564,980,000	USD	33,731,188	16/09/2020	(1,467,243)
BNP Paribas SA	IDR	570,622,000,000	USD	39,696,870	16/09/2020	(928,286)
BNP Paribas SA	ILS	172,970,795	USD	50,285,542	16/09/2020	(205,818)
Goldman Sachs Bank Europe SE	COP	91,730,000,000	USD	24,905,785	16/09/2020	(531,981)
UBS	INR	4,831,211,551	USD	63,298,969	16/09/2020	179,044
UBS	GBP	4,442,000	USD	5,634,264	16/09/2020	(143,336)
BofA Securities Europe SA	HUF	12,477,858,394	USD	41,153,398	16/09/2020	(1,631,545)
BofA Securities Europe SA	THB	102,230,000	USD	3,300,649	16/09/2020	6,513
BofA Securities Europe SA	ILS	32,980,000	USD	9,568,295	16/09/2020	(19,693)
BofA Securities Europe SA	CLP	4,042,000,000	USD	4,938,905	16/09/2020	(6,246)
UBS	ZAR	135,700,000	USD	7,808,121	16/09/2020	(58,789)
JP MorganSecurities Plc	CAD	2,232,000	USD	1,648,247	16/09/2020	(9,237)
BNP Paribas SA	CLP	12,496,000,000	USD	15,398,538	16/09/2020	(149,032)
Credit Agricole CIB	USD	2,350,629	NZD	3,659,000	16/09/2020	(4,749)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (continuación)

Contraparte	Moneda	Compra	Moneda	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
BNP Paribas SA	USD	5,378,381	KRW	6,525,000,000	16/09/2020	(49,127)
UBS	USD	5,762,893	NZD	8,951,000	16/09/2020	938
JP MorganSecurities Plc	USD	2,912,564	JPY	312,000,000	16/09/2020	17,703
Credit Agricole CIB	USD	3,950,152	HUF	1,218,700,000	16/09/2020	90,092
JP MorganSecurities Plc	USD	9,001,391	IDR	129,440,000,000	16/09/2020	207,116
BofA Securities Europe SA	USD	1,111,499	JPY	119,000,000	16/09/2020	7,370
JP MorganSecurities Plc	USD	54,546,893	NZD	83,417,000	16/09/2020	849,533
BofA Securities Europe SA	USD	7,791,398	HUF	2,407,500,000	16/09/2020	165,982
JP MorganSecurities Plc	USD	6,287,178	PEN	22,090,000	16/09/2020	47,752
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	8,513,028	BRL	45,480,000	16/09/2020	254,558
JP MorganSecurities Plc	USD	5,124,729	CAD	6,998,000	16/09/2020	(14,068)
BofA Securities Europe SA	USD	6,870,015	EUR	6,092,000	16/09/2020	16,309
UBS	USD	9,194,487	NOK	87,020,000	16/09/2020	171,530
UBS	USD	5,673,000	AUD	8,175,000	16/09/2020	43,129
UBS	USD	80,656,188	CZK	1,887,367,707	16/09/2020	1,045,783
BofA Securities Europe SA	USD	53,827,191	CHF	50,897,000	16/09/2020	(7,344)
JP MorganSecurities Plc	USD	6,632,656	EUR	5,830,000	16/09/2020	73,709
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	10,401,622	NOK	96,010,000	16/09/2020	446,507
JP MorganSecurities Plc	USD	30,072,718	GBP	23,570,000	16/09/2020	936,931
BNP Paribas SA	USD	1,841,147	ILS	6,370,000	16/09/2020	(3,140)
BNP Paribas SA	USD	5,806,604	AUD	8,435,000	16/09/2020	(2,321)
Credit Agricole CIB	USD	1,085,397	EUR	958,000	16/09/2020	7,614
Credit Agricole CIB	USD	2,843,273	PHP	143,500,000	16/09/2020	(28,737)
BofA Securities Europe SA	USD	9,926,703	KRW	11,795,106,908	16/09/2020	115,509
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	80,185,351	TWD	2,344,379,101	16/09/2020	(337,466)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	50,232,107	RUB	3,490,927,096	16/09/2020	1,653,790
BNP Paribas SA	USD	79,841,905	SGD	110,599,618	16/09/2020	545,951
JP MorganSecurities Plc	USD	43,644,640	BRL	213,620,000	16/09/2020	4,854,526
UBS	USD	4,553,702	SEK	42,330,000	16/09/2020	6,044
JP MorganSecurities Plc	USD	1,203,261	ZAR	20,830,000	16/09/2020	13,736
Credit Agricole CIB	USD	1,860,221	CNH	13,230,000	16/09/2020	(4,256)
Credit Agricole CIB	USD	2,964,593	PLN	11,720,000	16/09/2020	1,003
JP MorganSecurities Plc	USD	50,940,408	CLP	38,920,000,000	16/09/2020	3,444,345
Credit Agricole CIB	USD	7,752,569	JPY	828,800,000	16/09/2020	62,633
UBS	USD	58,269,855	JPY	6,265,000,000	10/09/2020	146,721
BofA Securities Europe SA	USD	41,870,358	JPY	4,500,000,000	31/08/2020	128,680
BNP Paribas SA	USD	30,174,353	JPY	3,300,000,000	24/08/2020	(433,607)
BofA Securities Europe SA	USD	25,231,829	JPY	2,700,000,000	17/08/2020	191,082
UBS	USD	26,956,183	JPY	2,900,000,000	03/08/2020	65,140
BofA Securities Europe SA	USD	10,272,837	JPY	1,100,000,000	27/07/2020	73,701
UBS	USD	31,132,093	JPY	3,350,000,000	20/07/2020	73,874
BofA Securities Europe SA	USD	24,333,496	JPY	2,600,000,000	20/07/2020	228,610
UBS	USD	6,504,337	JPY	700,000,000	10/07/2020	15,391
UBS	USD	7,433,045	JPY	800,000,000	06/07/2020	17,433
JP MorganSecurities Plc	USD	32,183,364	JPY	3,500,000,000	06/07/2020	(259,938)
						5,354,444
					Total	**2,202,432**

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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 - Global Flexible Property

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	LONG GILT FUTURE SEP20	GBP	(24)	(4,081,634)	28/09/2020	(28,468)
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	(98)	(19,429,327)	08/09/2020	(98,747)
	US 5YR NOTE (CBT) SEP20	USD	(78)	(9,807,891)	30/09/2020	(29,859)
	US 10YR NOTE (CBT)SEP20	USD	(302)	(42,029,906)	21/09/2020	(162,281)
	EURO-BOBL FUTURE SEP20	EUR	(183)	(27,743,311)	08/09/2020	(95,165)
	EURO-SCHATZ FUT SEP20	EUR	(66)	(8,312,703)	08/09/2020	(6,559)
	US 2YR NOTE (CBT) SEP20	USD	(30)	(6,624,844)	30/09/2020	(2,336)
	US 10YR ULTRA FUT SEP20	USD	(140)	(22,047,813)	21/09/2020	(155,048)
					Total	**(578,463)**

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	LONG GILT FUTURE SEP20	GBP	(31)	(4,694,039)	28/09/2020	(25,699)
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	(98)	(17,298,960)	08/09/2020	(113,620)
	US 5YR NOTE (CBT) SEP20	USD	(7)	(783,685)	30/09/2020	(2,650)
	US 10YR NOTE (CBT)SEP20	USD	(30)	(3,717,363)	21/09/2020	(14,315)
	EURO-BOBL FUTURE SEP20	EUR	(44)	(5,939,120)	08/09/2020	(18,500)
	US 10YR ULTRA FUT SEP20	USD	(38)	(5,328,234)	21/09/2020	(39,600)
					Total	**(214,384)**

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)SEP20	USD	(43)	(5,984,391)	21/09/2020	(59,797)
					Total	**(59,797)**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 13: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BOBL FUTURE SEP20	EUR	(2,257)	(304,649,860)	08/09/2020	(1,173,640)
	EURO-SCHATZ FUT SEP20	EUR	9,011	1,010,493,540	08/09/2020	485,065
					Total	**(688,575)**

AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BOBL FUTURE SEP20	EUR	(23)	(3,104,540)	08/09/2020	(10,630)
	EURO-SCHATZ FUT SEP20	EUR	26	2,915,640	08/09/2020	3,930
	SHORT EURO-BTP FU SEP20	EUR	32	3,580,160	08/09/2020	8,620
					Total	**1,920**

AXA World Funds - Euro 5-7

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-OAT FUTURE SEP20	EUR	20	3,353,000	08/09/2020	600
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	156	27,537,120	08/09/2020	409,790
	EURO-BOBL FUTURE SEP20	EUR	(40)	(5,399,200)	08/09/2020	(1,700)
	EURO-SCHATZ FUT SEP20	EUR	(122)	(13,681,080)	08/09/2020	(20,130)
	EURO-BTP FUTURE SEP20	EUR	(55)	(7,913,400)	08/09/2020	(94,900)
					Total	**293,660**

AXA World Funds - Euro 7-10

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-OAT FUTURE SEP20	EUR	37	6,203,050	08/09/2020	77,760
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	224	39,540,480	08/09/2020	565,520
	EURO-BOBL FUTURE SEP20	EUR	(259)	(34,959,820)	08/09/2020	(214,970)
	EURO-SCHATZ FUT SEP20	EUR	(33)	(3,700,620)	08/09/2020	(5,445)
	EURO-BTP FUTURE SEP20	EUR	(8)	(1,151,040)	08/09/2020	(19,120)
					Total	**403,745**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 13: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Euro 10 + LT

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-OAT FUTURE SEP20	EUR	(1)	(167,650)	08/09/2020	(2,690)
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	(16)	(2,824,320)	08/09/2020	(35,700)
	EURO-BUXL 30Y BND SEP20	EUR	29	6,378,840	08/09/2020	257,780
	EURO-BOBL FUTURE SEP20	EUR	(30)	(4,049,400)	08/09/2020	(22,380)
					Total	**197,010**

AXA World Funds - Euro Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-OAT FUTURE SEP20	EUR	95	15,926,750	08/09/2020	134,540
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	(19)	(3,353,880)	08/09/2020	(2,660)
	EURO-BUXL 30Y BND SEP20	EUR	64	14,077,440	08/09/2020	566,880
	EURO-BOBL FUTURE SEP20	EUR	(102)	(13,767,960)	08/09/2020	(42,520)
	EURO-SCHATZ FUT SEP20	EUR	255	28,595,700	08/09/2020	40,150
	EURO-BTP FUTURE SEP20	EUR	(136)	(19,567,680)	08/09/2020	(254,090)
					Total	**442,300**

AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	18	3,177,360	08/09/2020	8,620
	EURO-BUXL 30Y BND SEP20	EUR	17	3,739,320	08/09/2020	69,480
	EURO-BOBL FUTURE SEP20	EUR	17	2,294,660	08/09/2020	340
	EURO-SCHATZ FUT SEP20	EUR	50	5,607,000	08/09/2020	7,500
	EURO-BTP FUTURE SEP20	EUR	(2)	(287,760)	08/09/2020	(4,780)
					Total	**81,160**

AXA World Funds - Euro Sustainable Credit

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	(140)	(24,712,800)	08/09/2020	(271,050)
					Total	**(271,050)**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 13: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	(100)	(17,652,000)	08/09/2020	(191,620)
					Total	**(191,620)**

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUXL 30Y BND SEP20	EUR	(183)	(40,252,680)	08/09/2020	(553,720)
					Total	**(553,720)**

AXA World Funds - Euro Government Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-SCHATZ FUT SEP20	EUR	229	25,680,060	08/09/2020	38,930
					Total	**38,930**

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-OAT FUTURE SEP20	EUR	(11)	(1,844,150)	08/09/2020	(32,850)
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	(6)	(1,059,120)	08/09/2020	3,850
	US 5YR NOTE (CBT) SEP20	USD	40	4,478,197	30/09/2020	12,242
					Total	**(16,758)**

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	LONG GILT FUTURE SEP20	GBP	(65)	(9,842,340)	28/09/2020	(22,167)
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	(33)	(5,825,160)	08/09/2020	(37,290)
	US 10YR NOTE (CBT)SEP20	USD	(245)	(30,358,464)	21/09/2020	(122,702)
	EURO-BUXL 30Y BND SEP20	EUR	40	8,798,400	08/09/2020	263,000
	EURO-BOBL FUTURE SEP20	EUR	173	23,351,540	08/09/2020	145,260
					Total	**226,101**

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	LONG GILT FUTURE SEP20	GBP	(9)	(1,362,786)	28/09/2020	(6,337)
	US ULTRA BOND CBT SEP20	USD	(39)	(7,575,207)	21/09/2020	(40,149)
	EURO-OAT FUTURE SEP20	EUR	(32)	(5,364,800)	08/09/2020	(96,000)
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	(99)	(17,475,480)	08/09/2020	(314,820)
	US 5YR NOTE (CBT) SEP20	USD	133	14,890,006	30/09/2020	30,529
	US 10YR NOTE (CBT)SEP20	USD	(57)	(7,062,990)	21/09/2020	(34,098)
	CAN 10YR BOND FUT SEP20	CAD	31	3,117,164	21/09/2020	9,525
	EURO-BUXL 30Y BND SEP20	EUR	31	6,818,760	08/09/2020	342,240
	EURO-BOBL FUTURE SEP20	EUR	5	674,900	08/09/2020	4,800
	US LONG BOND(CBT) SEP20	USD	(94)	(14,944,464)	21/09/2020	(49,915)
	EURO-SCHATZ FUT SEP20	EUR	(29)	(3,252,060)	08/09/2020	(5,220)
	US 2YR NOTE (CBT) SEP20	USD	77	15,139,354	30/09/2020	3,214
	US 10YR ULTRA FUT SEP20	USD	(6)	(841,300)	21/09/2020	(2,921)
	EURO-BTP FUTURE SEP20	EUR	(90)	(12,949,200)	08/09/2020	(293,920)
	SHORT EURO-BTP FU SEP20	EUR	116	12,978,080	08/09/2020	35,960
	JPN 10Y BOND(OSE) SEP20	JPY	26	32,604,325	14/09/2020	85,829
	AUST 10Y BOND FUT SEP20	AUD	25	2,280,211	15/09/2020	48,363
					Total	**(282,920)**

AXA World Funds - Global Credit Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	LONG GILT FUTURE SEP20	GBP	8	1,360,545	28/09/2020	1,928
	US ULTRA BOND CBT SEP20	USD	(10)	(2,181,563)	21/09/2020	(4,016)
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	1	198,258	08/09/2020	1,988
	US 10YR NOTE (CBT)SEP20	USD	(29)	(4,035,984)	21/09/2020	(11,102)
	CAN 10YR BOND FUT SEP20	CAD	5	564,684	21/09/2020	1,101
	EURO-BUXL 30Y BND SEP20	EUR	1	247,048	08/09/2020	4,672
	EURO-BOBL FUTURE SEP20	EUR	10	1,516,028	08/09/2020	7,188
	US LONG BOND(CBT) SEP20	USD	20	3,571,250	21/09/2020	8,126
					Total	**9,885**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 13: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Global Green Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	LONG GILT FUTURE SEP20	GBP	(6)	(908,524)	28/09/2020	(2,178)
	US ULTRA BOND CBT SEP20	USD	10	1,942,361	21/09/2020	4,953
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	14	2,471,280	08/09/2020	39,760
	US 5YR NOTE (CBT) SEP20	USD	81	9,068,350	30/09/2020	18,593
	US 10YR NOTE (CBT)SEP20	USD	(38)	(4,708,660)	21/09/2020	(5,815)
	CAN 10YR BOND FUT SEP20	CAD	34	3,418,825	21/09/2020	2,223
	EURO-BUXL 30Y BND SEP20	EUR	35	7,698,600	08/09/2020	313,240
	EURO-BOBL FUTURE SEP20	EUR	(84)	(11,338,320)	08/09/2020	(69,720)
	EURO-SCHATZ FUT SEP20	EUR	17	1,906,380	08/09/2020	2,550
	US 2YR NOTE (CBT) SEP20	USD	(56)	(11,010,439)	30/09/2020	(3,082)
	US 10YR ULTRA FUT SEP20	USD	29	4,066,284	21/09/2020	31,037
					Total	**331,561**

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	LONG GILT FUTURE SEP20	GBP	2	340,136	28/09/2020	766
	US ULTRA BOND CBT SEP20	USD	19	4,144,969	21/09/2020	(3,727)
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	(1)	(198,258)	08/09/2020	(2,842)
	US 10YR NOTE (CBT)SEP20	USD	(56)	(7,793,625)	21/09/2020	(34,227)
	CAN 10YR BOND FUT SEP20	CAD	52	5,872,717	21/09/2020	(13,363)
	EURO-BUXL 30Y BND SEP20	EUR	3	741,144	08/09/2020	23,453
					Total	**(29,940)**

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT)SEP20	USD	292	40,638,188	21/09/2020	152,844
					Total	**152,844**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 13: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	LONG GILT FUTURE SEP20	GBP	(802)	(121,439,334)	28/09/2020	(381,236)
	EURO-OAT FUTURE SEP20	EUR	(61)	(10,226,650)	08/09/2020	(183,000)
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	(76)	(13,415,520)	08/09/2020	(88,630)
	US 5YR NOTE (CBT) SEP20	USD	860	96,281,243	30/09/2020	223,959
	US 10YR NOTE (CBT)SEP20	USD	(707)	(87,605,852)	21/09/2020	(408,915)
					Total	**(837,822)**

AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	LONG GILT FUTURE SEP20	GBP	(640)	(96,909,194)	28/09/2020	(194,534)
	EURO-OAT FUTURE SEP20	EUR	(202)	(33,865,300)	08/09/2020	(521,540)
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	(174)	(30,714,480)	08/09/2020	(354,500)
	US 10YR ULTRA FUT SEP20	USD	(628)	(88,056,079)	21/09/2020	(538,260)
	EURO-BTP FUTURE SEP20	EUR	(248)	(35,682,240)	08/09/2020	(941,771)
					Total	**(2,550,605)**

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-OAT FUTURE SEP20	EUR	(40)	(7,531,844)	08/09/2020	(134,194)
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	37	7,335,562	08/09/2020	136,227
	US 5YR NOTE (CBT) SEP20	USD	144	18,106,875	30/09/2020	45,977
					Total	**48,010**

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	LONG GILT FUTURE SEP20	GBP	(430)	(73,129,270)	28/09/2020	(104,346)
	US ULTRA BOND CBT SEP20	USD	(293)	(63,919,781)	21/09/2020	251,796
					Total	**147,450**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 13: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Divisa	EURO FX CURR FUT SEP20	USD	52	6,512,732	14/09/2020	(72,052)
	JPN YEN CURR FUT SEP20	USD	4	412,723	14/09/2020	(3,784)
					Total	**(75,836)**

AXA World Funds - Global Income Generation

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	LONG GILT FUTURE SEP20	GBP	7	1,059,944	28/09/2020	1,507
	US ULTRA BOND CBT SEP20	USD	(22)	(4,273,194)	21/09/2020	14,705
	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	64	11,297,280	08/09/2020	151,680
	US 10YR NOTE (CBT)SEP20	USD	86	10,656,440	21/09/2020	184,247
	CAN 10YR BOND FUT SEP20	CAD	5	502,768	21/09/2020	981
	EURO-BOBL FUTURE SEP20	EUR	9	1,214,820	08/09/2020	5,760
	US LONG BOND(CBT) SEP20	USD	40	6,359,346	21/09/2020	13,912
	US 2YR NOTE (CBT) SEP20	USD	32	6,291,680	30/09/2020	890
	US 10YR ULTRA FUT SEP20	USD	(20)	(2,804,334)	21/09/2020	(10,851)
Divisa	EURO FX CURR FUT SEP20	USD	346	43,334,716	14/09/2020	(620,740)
	JPN YEN CURR FUT SEP20	USD	75	7,738,559	14/09/2020	(85,975)
	EURO/GBP FUTURE SEP20	GBP	(5)	(624,147)	14/09/2020	(6,979)
Índice	EURO STOXX 50 SEP20	EUR	433	13,955,590	18/09/2020	153,715
	MSCI EMGMKT SEP20	USD	612	26,855,201	18/09/2020	105,881
	S+P500 EMINI FUT SEP20	USD	1	137,568	18/09/2020	3,059
					Total	**(88,208)**

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Índice	EURO STOXX 50 SEP20	EUR	(1,007)	(32,455,610)	18/09/2020	(476,690)
	MSCI EMGMKT SEP20	USD	258	11,321,310	18/09/2020	44,794
	S+P500 EMINI FUT SEP20	USD	(214)	(29,439,647)	18/09/2020	(269,132)
					Total	**(701,028)**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 13: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Global Optimal Income

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Índice	MSCI EMGMKT SEP20	USD	2,012	88,288,668	18/09/2020	349,321
	S+P500 EMINI FUT SEP20	USD	(1,531)	(210,617,285)	18/09/2020	(1,925,422)
					Total	**(1,576,101)**

AXA World Funds - Optimal Income

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Índice	EURO STOXX 50 SEP20	EUR	(2,976)	(95,916,480)	18/09/2020	(1,681,440)
	MSCI EMGMKT SEP20	USD	757	33,217,953	18/09/2020	131,429
					Total	**(1,550,011)**

AXA World Funds - Optimal Absolute

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Índice	EURO STOXX 50 SEP20	EUR	(92)	(2,965,160)	18/09/2020	15,870
	S+P500 EMINI FUT SEP20	USD	(70)	(9,629,791)	18/09/2020	(80,009)
	CBOE VIX FUTURE OCT20	USD	(75)	(2,215,310)	21/10/2020	(166,616)
	CBOE VIX FUTURE NOV20	USD	75	2,041,691	18/11/2020	(89,013)
	E-MINI RUSS 2000 SEP20	USD	161	10,303,770	18/09/2020	129,573
	DAX INDEX FUTURE SEP20	EUR	(7)	(2,156,963)	18/09/2020	(14,263)
	EURO STOXX BANK SEP20	EUR	450	1,415,250	18/09/2020	(13,980)
					Total	**(218,438)**

AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada						
Renta fija	EURO-BUND FUTURE SEP20	EUR	1	176,520	08/09/2020	1,000
	EURO-BUXL 30Y BND SEP20	EUR	3	659,880	08/09/2020	8,040
	EURO-BOBL FUTURE SEP20	EUR	(8)	(1,079,840)	08/09/2020	(1,960)
					Total	**7,080**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 13: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b) (continuación)
Información sobre la contraparte

La única contraparte de las operaciones con futuros a 30 de junio 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 - Global Flexible Property	USD	Cash	2,433,284
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	Cash	916,219
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	Cash	0.01
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	Cash	8,438
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	Cash	151,612
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Cash	1,892,843
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	EUR	Cash	95,531
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	Cash	295,133
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Cash	493,653
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	Cash	180,164
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Cash	767,769
AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	EUR	Cash	925,045
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	Cash	779,590
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	Cash	777,288
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	Cash	3,305,482
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	Cash	95,855
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	Cash	298,877
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	Cash	1,335,049
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	Cash	3,259,682
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	Cash	311,392
AXA World Funds - Global Multi Credit	USD	Cash	210,238
AXA World Funds - Global Green Bonds	EUR	Cash	497,820
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	Cash	525,441
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	Cash	613,690
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	Cash	7,972,887
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Cash	3,176,251
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	Cash	347,665
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	Cash	5,447,077
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	EUR	Cash	228,753
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Cash	8,525,576
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	Cash	9,061,732
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Cash	27,086,941

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 13: Futuros (continuación)

AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b) (continuación)

Subfondo	Divisa del Subfondo	Tipo de garantía (efectivo/valores)	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	Cash	8,409,515
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	Cash	6,341,046
AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	EUR	Cash	111,001
AXA World Funds - ManTRA CORE V	EUR	Cash	(1)

A 30 de junio 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	8,846,847
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	5,504,160

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 30 de junio de 2020:

Credit Default Swaps

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	People's Republic of China	20/06/2025	(245,251)
						(245,251)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Merrill Lynch International	10,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 1%	Auchan Holding SA	20/12/2023	(210,234)
JP Morgan Securities Plc	10,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	ArcelorMittal	20/12/2023	872,031
BNP Paribas London Branch	15,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	Anheuser-Busch InBev	20/06/2023	(185,311)
JP Morgan Securities Plc	10,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	Anglo American Capital Plc	20/12/2023	(1,384,763)
						(908,277)

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía latente en EUR
Goldman Sachs Bank Europe SE	12,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	612,717
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	510,596
BofA Securities Europe SA	10,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	510,596
BNP Paribas SA	10,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	510,596
BNP Paribas SA	5,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	255,298
BNP Paribas SA	8,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	408,477
						2,808,280

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía latente en EUR
BofA Securities Europe SA	5,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	255,299
JP Morgan AG	10,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	510,596
BNP Paribas SA	5,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	255,298
BNP Paribas SA	5,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	255,298
BNP Paribas SA	10,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	510,596
BNP Paribas SA	5,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	255,298
						2,042,385

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Global Multi Credit

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía latente en USD
BNP Paribas SA	4,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	229,391
						229,391

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Barclays Bank Ireland Plc	7,500,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Kingdom of Saudi Arabia	20/06/2025	26,349
Barclays Bank Ireland Plc	7,500,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	State of Qatar	20/06/2025	(98,051)
BNP Paribas SA	6,500,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Federative Republic of Brazil	20/06/2025	461,940
						390,238

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
JP Morgan AG	60,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	(3,440,857)
JP Morgan AG	25,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	iTraxx Europe Crossover Series 33	20/06/2025	(1,433,691)
						(4,874,548)

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
Barclays Bank Ireland Plc	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Talen Energy Supply	20/06/2021	(30,513)
Barclays Bank Ireland Plc	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	L Brands	20/12/2023	(670,069)
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	CenturyLink Inc	20/12/2023	(198,829)
Citibank N.A.	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	CenturyLink Inc Y	20/06/2024	(162,197)
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Talen Energy Supply, LLC	20/12/2021	(81,128)
JP Morgan AG	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	2,061
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	5,152
Goldman Sachs International	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	American Axle & Manufacturing Inc.	20/06/2023	113,516

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
JP Morgan AG	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corporation	20/12/2024	259,396
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	CenturyLink, Inc.	20/12/2024	(298,113)
Barclays Bank Ireland Plc	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Talen Energy Supply, LLC	20/12/2021	(81,128)
Goldman Sachs International	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	CenturyLink Inc	20/06/2023	(203,441)
Barclays Bank Ireland Plc	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Bombardier Inc.	20/12/2020	(596,812)
Citibank N.A.	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Dell Inc.	20/12/2024	(103,158)
Salomon Brothers AG	6,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Dell Inc.	20/12/2024	(206,316)
Goldman Sachs Bank Europe SE	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Talen Energy Supply, LLC	20/12/2021	(162,256)
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/09/2020	18,361
Goldman Sachs International	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Dish DBS	20/12/2022	83,477
Barclays Bank Ireland Plc	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Dish DBS	20/12/2022	83,477
Goldman Sachs International	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	American Axle & Manufacturing Inc.	20/12/2023	46,897
Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corp	20/12/2023	600,087
JP Morgan AG	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	3,091
Salomon Brothers AG	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Dell Inc.	20/12/2024	(103,158)
Barclays Bank Ireland Plc	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Talen Energy Supply	20/06/2021	(30,512)
Barclays Bank Ireland Plc	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Bombardier Inc.	20/12/2020	(298,406)
Morgan Stanley Europe SE	5,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	CenturyLink, Inc.	20/12/2024	573,121
						(1,437,400)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

Swaps de tipos de interés

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Credit Agricole CIB	5,000,000	EUR	FIXED RATE 0.395%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX	21/05/2025	25,796
JP Morgan AG	5,000,000	EUR	FIXED RATE 0.393%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX	22/05/2025	26,319
Credit Agricole CIB	4,400,000	USD	FIXED RATE 1.075%	US Consumer Price Index (CPI)	01/06/2025	31,245
						83,360

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
BNP Paribas SA	1,470,000	USD	FIXED RATE 1.425%	USD LIBOR 3M	09/10/2022	(3,694)
UBS	360,000	GBP	FIXED RATE 1.466%	GBP LIBOR 6M	07/10/2020	(793)
BNP Paribas SA	6,700,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0%	01/07/2021	16,850
BNP Paribas SA	2,440,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.635%	09/10/2022	56,957
BNP Paribas SA	1,400,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.985%	09/10/2025	99,527
UBS	320,000	GBP	FIXED RATE 1.889%	GBP LIBOR 6M	07/10/2025	(30,155)
UBS	500,000	GBP	FIXED RATE 1.012%	GBP LIBOR 6M	29/06/2026	(24,772)
UBS	3,800,000	USD	FIXED RATE 1.157%	USD LIBOR 3M	01/07/2023	(94,103)
BNP Paribas SA	750,000	USD	FIXED RATE 2.06%	USD LIBOR 3M	09/10/2025	(61,331)
UBS	635,000	GBP	FIXED RATE 1.68%	GBP LIBOR 6M	07/10/2022	(22,977)
BNP Paribas SA	4,000,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.086%	01/07/2023	57,249
UBS	1,700,000	GBP	FIXED RATE 0.805%	GBP LIBOR 6M	29/06/2023	(34,748)
UBS	2,260,000	USD	FIXED RATE 1.3595%	USD LIBOR 3M	01/07/2026	(115,786)
BNP Paribas SA	1,200,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.366%	09/10/2022	20,593
BNP Paribas SA	1,200,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.379%	01/07/2026	51,264
UBS	600,000	GBP	FIXED RATE 0.66%	GBP LIBOR 6M	29/06/2021	(2,842)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
UBS	3,330,000	USD	FIXED RATE 0.9925%	USD LIBOR 3M	01/07/2021	(21,719)
BNP Paribas SA	2,200,000	USD	FIXED RATE 1.745%	USD LIBOR 3M	09/10/2022	(68,945)
						(179,425)

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Credit Agricole CIB	57,450,000	USD	FIXED RATE 0.99%	US Consumer Price Index (CPI)	29/05/2025	594,295
Credit Agricole CIB	38,200,000	USD	FIXED RATE 1.075%	US Consumer Price Index (CPI)	01/06/2025	271,263
JP Morgan AG	26,700,000	EUR	FIXED RATE 0.393%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX	22/05/2025	140,545
						1,006,103

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Credit Agricole CIB	9,200,000	EUR	FIXED RATE 0.395%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX	21/05/2025	53,309
JP Morgan AG	9,200,000	EUR	FIXED RATE 0.393%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX	22/05/2025	54,391
Credit Agricole CIB	5,600,000	USD	FIXED RATE 0.99%	US Consumer Price Index (CPI)	29/05/2025	65,063
Credit Agricole CIB	11,250,000	USD	FIXED RATE 1.075%	US Consumer Price Index (CPI)	01/06/2025	89,726
						262,489

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Credit Agricole CIB	21,000,000	EUR	FIXED RATE 1.059%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX	15/07/2029	(714,284)
Credit Agricole CIB	12,400,000	USD	FIXED RATE 1.7285%	US Consumer Price Index (CPI)	04/10/2029	(321,659)
Credit Agricole CIB	3,000,000	EUR	FIXED RATE 1.039%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX	15/10/2029	(93,495)
						(1,129,438)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA World Funds - Global Optimal Income

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Credit Agricole CIB	22,500,000	EUR	FIXED RATE 1.039%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX	15/10/2029	(701,217)
Credit Agricole CIB	72,000,000	EUR	FIXED RATE 1.059%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX	15/07/2029	(2,461,134)
Credit Agricole CIB	56,000,000	USD	FIXED RATE 1.7285%	US Consumer Price Index (CPI)	04/10/2029	(1,452,652)
						(4,615,003)

AXA World Funds - Optimal Income

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Credit Agricole CIB	38,000,000	EUR	FIXED RATE 1.059%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX	15/07/2029	(1,292,514)
Credit Agricole CIB	22,000,000	USD	FIXED RATE 1.7285%	US Consumer Price Index (CPI)	04/10/2029	(570,685)
						(1,863,199)

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	5,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.3%	18/03/2026	33
BNP Paribas SA	16,190,000	CHF	FIXED RATE 0.45%	CHF LIBOR 6M	19/03/2036	(250,965)
BNP Paribas SA	860,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	11,378
BNP Paribas SA	16,260,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.8%	15/03/2028	292,737
BNP Paribas SA	540,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	19/03/2036	21,509
BNP Paribas SA	610,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	20/03/2041	(23,768)
BNP Paribas SA	10,220,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	19/03/2036	407,077
BNP Paribas SA	33,360,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.8%	19/03/2031	154,811
BNP Paribas SA	6,785,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 5%	20/03/2024	(2,513)
BNP Paribas SA	23,750,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.8%	19/03/2031	110,215
BNP Paribas SA	3,000,000	TWD	Taiwan Second Cup 3M	FIXED RATE 0.7%	17/12/2025	829
BNP Paribas SA	12,350,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	20/03/2041	481,214
BNP Paribas SA	11,240,000	AUD	FIXED RATE 1.8%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2031	(52,161)
BNP Paribas SA	1,758,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	116,593
BNP Paribas SA	11,210,000	CHF	FIXED RATE 0.5%	CHF LIBOR 6M	20/03/2024	(10,541)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	11,255,000	AUD	FIXED RATE 1.8%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2031	(52,230)
BNP Paribas SA	5,910,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	20/03/2041	230,281
BNP Paribas SA	14,050,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	19/03/2036	(559,631)
BNP Paribas SA	1,870,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	28,987
BNP Paribas SA	8,800,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.5%	20/03/2024	216,166
BNP Paribas SA	10,000	AUD	FIXED RATE 1%	Australian 6M Treasury bill	20/03/2024	(81)
BNP Paribas SA	3,000,000	TWD	FIXED RATE 0.7%	Taiwan Second Cup 3M	17/12/2025	(829)
BNP Paribas SA	100,000,000	KRW	FIXED RATE 1.25%	KRW CD 3M	17/12/2025	(1,506)
BNP Paribas SA	4,800,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	74,406
BNP Paribas SA	6,260,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	42,094
BNP Paribas SA	25,850,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	342,005
BNP Paribas SA	5,240,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	35,235
BNP Paribas SA	636,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(9,828)
BNP Paribas SA	13,898,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(154,101)
BNP Paribas SA	4,549,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(50,439)
BNP Paribas SA	42,490,000	CHF	FIXED RATE 0.45%	CHF LIBOR 6M	19/03/2036	(658,647)
BNP Paribas SA	15,820,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	209,304
BNP Paribas SA	16,450,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	322,035
BNP Paribas SA	11,856,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(183,209)
BNP Paribas SA	72,960,000	CHF	FIXED RATE 0.35%	CHF LIBOR 6M	20/03/2041	(1,539,238)
BNP Paribas SA	3,210,000	GBP	FIXED RATE 1.05%	GBP LIBOR 6M	15/03/2051	(254,507)
BNP Paribas SA	7,230,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	19/03/2036	200,159
BNP Paribas SA	4,160,000	GBP	FIXED RATE 1.15%	GBP LIBOR 6M	19/03/2036	(145,858)
BNP Paribas SA	7,860,000	CAD	FIXED RATE 1.8%	CAD CDOR 6M	20/03/2024	(110,836)
BNP Paribas SA	8,470,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	19/03/2036	234,488
BNP Paribas SA	27,900,000	NOK	FIXED RATE 0.9%	NORWAY IBOR FIXING 6M	18/12/2030	11,224
BNP Paribas SA	6,470,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.35%	20/03/2041	136,498
BNP Paribas SA	17,210,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	115,724

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	1,206,000,000	JPY	FIXED RATE 0.45%	JPY LIBOR 6M	19/03/2036	(35,953)
BNP Paribas SA	11,300,000	CAD	FIXED RATE 2.15%	CAD CDOR 6M	19/03/2031	(157,664)
BNP Paribas SA	12,115,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/12/2030	21,739
BNP Paribas SA	70,390,000	CHF	FIXED RATE 0.2%	CHF LIBOR 6M	18/12/2030	(533,663)
BNP Paribas SA	39,280,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.2%	19/03/2031	257,217
BNP Paribas SA	39,280,000	CHF	FIXED RATE 0.2%	CHF LIBOR 6M	19/03/2031	(257,217)
BNP Paribas SA	125,060,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.9%	18/03/2026	1,687,936
BNP Paribas SA	12,400,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	242,749
BNP Paribas SA	66,500,000	CHF	FIXED RATE 0.05%	CHF LIBOR 6M	15/03/2028	(285,510)
BNP Paribas SA	28,160,000	GBP	FIXED RATE 0.9%	GBP LIBOR 6M	18/03/2026	(380,076)
BNP Paribas SA	358,642,636	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.2%	18/12/2030	3,544,435
BNP Paribas SA	46,620,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	722,667
BNP Paribas SA	10,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1%	20/03/2024	81
BNP Paribas SA	830,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.95%	15/03/2028	8,026
BNP Paribas SA	20,000	CHF	FIXED RATE 0.5%	CHF LIBOR 6M	20/03/2024	19
BNP Paribas SA	1,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	20/03/2041	(30)
BNP Paribas SA	22,960,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	20/03/2041	(894,629)
BNP Paribas SA	19,940,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(134,082)
BNP Paribas SA	3,000,000	THB	FIXED RATE 0.9%	BIBOR 6M	17/12/2025	(356)
BNP Paribas SA	17,330,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.5%	20/03/2024	425,699
BNP Paribas SA	23,110,000	CHF	FIXED RATE 0.5%	CHF LIBOR 6M	20/03/2024	(21,731)
BNP Paribas SA	8,180,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.8%	19/03/2031	37,960
BNP Paribas SA	1,023,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	67,847
BNP Paribas SA	6,120,000	CHF	FIXED RATE 0.5%	CHF LIBOR 6M	20/03/2024	(5,755)
BNP Paribas SA	2,420,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	37,513
BNP Paribas SA	7,880,000	CHF	FIXED RATE 0.5%	CHF LIBOR 6M	20/03/2024	(7,410)
BNP Paribas SA	1,019,500,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	67,615
BNP Paribas SA	24,735,000	AUD	FIXED RATE 1.8%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2031	(114,786)
BNP Paribas SA	350,000	PLN	IBOR 6M	FIXED RATE 1.95%	17/12/2025	5,970
BNP Paribas SA	1,400,000	ZAR	FIXED RATE 6.9%	JIBAR 3M	17/12/2025	(4,884)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	13,030,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	172,392
BNP Paribas SA	882,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(13,629)
BNP Paribas SA	13,260,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	175,435
BNP Paribas SA	11,454,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(176,997)
BNP Paribas SA	42,520,000	CHF	FIXED RATE 0.45%	CHF LIBOR 6M	19/03/2036	(659,112)
BNP Paribas SA	2,858,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	(189,592)
BNP Paribas SA	35,910,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(241,468)
BNP Paribas SA	20,440,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(137,444)
BNP Paribas SA	8,190,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	19/03/2036	226,737
BNP Paribas SA	44,230,000	GBP	FIXED RATE 1.15%	GBP LIBOR 6M	19/03/2036	(1,550,793)
BNP Paribas SA	91,560,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	20/03/2041	(3,340,678)
BNP Paribas SA	22,935,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 2.35%	19/03/2036	434,367
BNP Paribas SA	5,600,000	CHF	FIXED RATE 0.35%	CHF LIBOR 6M	20/03/2041	(118,143)
BNP Paribas SA	7,030,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	20/03/2041	(256,498)
BNP Paribas SA	1,044,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	31,124
BNP Paribas SA	2,623,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(40,533)
BNP Paribas SA	1,292,638	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/12/2030	2
BNP Paribas SA	488,957,982	EUR	FIXED RATE 0.021%	EURIBOR 6M	18/12/2030	(7,006,544)
BNP Paribas SA	7,446,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/12/2030	13,361
BNP Paribas SA	239,900,000	NOK	FIXED RATE 0.9%	NORWAY IBOR FIXING 6M	18/12/2030	96,510
BNP Paribas SA	15,190,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	20/03/2041	554,226
BNP Paribas SA	614,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/12/2030	(1,102)
BNP Paribas SA	40,320,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.089%	18/12/2030	261,838
BNP Paribas SA	5,430,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.25%	18/03/2026	11,352
BNP Paribas SA	16,020,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	237,310
BNP Paribas SA	32,550,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	482,175
BNP Paribas SA	7,000,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.15%	19/03/2036	245,434

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	5,240,000	GBP	FIXED RATE 1.05%	GBP LIBOR 6M	15/03/2051	(415,457)
BNP Paribas SA	178,771,250	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.1%	18/12/2030	1,947,026
BNP Paribas SA	1,260,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	15/03/2028	10,620
BNP Paribas SA	70,110,000	EUR	FIXED RATE 0.2%	EURIBOR 6M	20/03/2024	(285,786)
BNP Paribas SA	3,760,000	GBP	FIXED RATE 1.05%	GBP LIBOR 6M	15/03/2051	(298,114)
BNP Paribas SA	9,320,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.15%	19/03/2036	326,778
BNP Paribas SA	19,400,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.2%	20/03/2024	79,079
BNP Paribas SA	18,170,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.8%	20/03/2024	265,134
BNP Paribas SA	97,780,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	(204,418)
BNP Paribas SA	16,500,000	EUR	FIXED RATE 0.5%	EURIBOR 6M	15/03/2051	(1,056,227)
BNP Paribas SA	110,110,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	(230,195)
BNP Paribas SA	1,549,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/12/2030	(2,780)
BNP Paribas SA	46,790,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	725,303
BNP Paribas SA	1,730,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	11,633
BNP Paribas SA	883,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.15%	15/03/2028	13,645
BNP Paribas SA	33,730,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	20/03/2024	31,717
BNP Paribas SA	21,830,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	20/03/2024	20,527
BNP Paribas SA	418,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	(27,722)
BNP Paribas SA	11,340,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	20/03/2041	441,859
BNP Paribas SA	350,000	PLN	FIXED RATE 1.95%	IBOR 6M	17/12/2025	(5,970)
BNP Paribas SA	1,400,000	ZAR	JIBAR 3M	FIXED RATE 6.9%	17/12/2025	4,884
BNP Paribas SA	3,420,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	53,014
BNP Paribas SA	7,100,000	USD	FIXED RATE 1.8%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(127,825)
BNP Paribas SA	6,270,000	USD	FIXED RATE 1.8%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(112,882)
BNP Paribas SA	19,270,000	AUD	FIXED RATE 1.8%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2031	(89,425)
BNP Paribas SA	1,108,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	73,484
BNP Paribas SA	7,260,000	CHF	FIXED RATE 0.5%	CHF LIBOR 6M	20/03/2024	(6,827)
BNP Paribas SA	4,400,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	29,587
BNP Paribas SA	2,340,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	19/03/2036	93,205
BNP Paribas SA	52,050,000	USD	FIXED RATE 1.5%	USD LIBOR 3M	20/03/2024	(1,278,572)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	140,000	AUD	FIXED RATE 1.95%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2036	(1,526)
BNP Paribas SA	2,000,000	CZK	PRIBOR 6M	FIXED RATE 1.95%	17/12/2025	6,266
BNP Paribas SA	30,000,000	HUF	FIXED RATE 1.8%	IBOR 6M	17/12/2025	(4,527)
BNP Paribas SA	12,800,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	169,349
BNP Paribas SA	3,758,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(58,072)
BNP Paribas SA	16,530,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	323,601
BNP Paribas SA	9,900,000	GBP	FIXED RATE 1.15%	GBP LIBOR 6M	19/03/2036	(347,114)
BNP Paribas SA	13,589,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	405,117
BNP Paribas SA	39,050,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	(81,638)
BNP Paribas SA	84,710,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	1,254,839
BNP Paribas SA	515,600,000	SEK	FIXED RATE 0.5%	STOCKHOLM IBOR 3M	18/12/2030	(981,318)
BNP Paribas SA	3,028,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.15%	15/03/2028	46,791
BNP Paribas SA	10,070,000	EUR	FIXED RATE 0.85%	EURIBOR 6M	19/03/2036	(278,784)
BNP Paribas SA	3,009,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	33,364
BNP Paribas SA	376,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	24,943
BNP Paribas SA	22,251,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	635,935
BNP Paribas SA	3,972,000,000	JPY	FIXED RATE 0.3%	JPY LIBOR 6M	19/03/2031	(113,520)
BNP Paribas SA	63,930,000	GBP	FIXED RATE 0.8%	GBP LIBOR 6M	20/03/2024	(932,858)
BNP Paribas SA	10,440,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	154,651
BNP Paribas SA	25,300,000	AUD	FIXED RATE 1.1%	Australian 6M Treasury bill	18/12/2030	(275,546)
BNP Paribas SA	4,280,000	GBP	FIXED RATE 1.05%	GBP LIBOR 6M	15/03/2051	(339,343)
BNP Paribas SA	23,890,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(160,642)
BNP Paribas SA	2,371,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(26,282)
BNP Paribas SA	21,780,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.2%	20/03/2024	88,781
BNP Paribas SA	4,000,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	15/03/2051	258,059
BNP Paribas SA	1,210,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.8%	19/03/2031	5,616

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	7,917,500,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	(525,101)
BNP Paribas SA	32,510,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	19/03/2036	1,294,919
BNP Paribas SA	14,800,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	20/03/2041	576,677
BNP Paribas SA	2,000,000	CZK	FIXED RATE 1.95%	PRIBOR 6M	17/12/2025	(6,266)
BNP Paribas SA	100,000,000	KRW	KRW CD 3M	FIXED RATE 1.25%	17/12/2025	1,506
BNP Paribas SA	16,120,000	USD	FIXED RATE 1.8%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(290,216)
BNP Paribas SA	3,427,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	227,284
BNP Paribas SA	2,230,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	34,568
BNP Paribas SA	7,000,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	19/03/2036	(278,820)
BNP Paribas SA	586,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(9,055)
BNP Paribas SA	2,840,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	20/03/2041	110,660
BNP Paribas SA	2,830,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	20/03/2041	110,270
BNP Paribas SA	6,020,000	USD	FIXED RATE 1.8%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(108,381)
BNP Paribas SA	13,620,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	266,633
BNP Paribas SA	29,600,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(199,038)
BNP Paribas SA	7,340,000	CHF	FIXED RATE 0.45%	CHF LIBOR 6M	19/03/2036	(113,779)
BNP Paribas SA	4,700,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	(9,826)
BNP Paribas SA	12,410,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	19/03/2036	343,566
BNP Paribas SA	24,150,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(162,391)
BNP Paribas SA	140,080,000	NZD	FIXED RATE 0.9%	NZD BANK BILL 3M	18/12/2030	(1,014,772)
BNP Paribas SA	530,000,000	NOK	FIXED RATE 0.9%	NORWAY IBOR FIXING 6M	18/12/2030	213,215
BNP Paribas SA	11,550,000	NZD	NZD BANK BILL 3M	FIXED RATE 0.9%	18/12/2030	83,671
BNP Paribas SA	262,500,000	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	499,604
BNP Paribas SA	26,800,000	CHF	FIXED RATE 0.2%	CHF LIBOR 6M	18/12/2030	(203,184)
BNP Paribas SA	415,000	CAD	FIXED RATE 1.95%	CAD CDOR 6M	15/03/2028	(4,013)
BNP Paribas SA	7,860,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.8%	20/03/2024	110,836
BNP Paribas SA	3,930,000	GBP	FIXED RATE 1.05%	GBP LIBOR 6M	15/03/2051	(311,593)
BNP Paribas SA	9,330,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.15%	19/03/2036	327,129
BNP Paribas SA	122,250,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.6%	19/03/2031	1,882,613

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	15,720,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	307,744
BNP Paribas SA	14,320,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	20/03/2041	(557,974)
BNP Paribas SA	12,180,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	20/03/2041	(474,590)
BNP Paribas SA	19,250,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.8%	15/03/2028	346,567
BNP Paribas SA	30,000,000	HUF	IBOR 6M	FIXED RATE 1.8%	17/12/2025	4,527
BNP Paribas SA	21,990,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	19/03/2036	(875,892)
BNP Paribas SA	9,420,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	63,342
BNP Paribas SA	2,340,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	19/03/2036	(93,205)
BNP Paribas SA	25,920,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.5%	20/03/2024	636,707
BNP Paribas SA	297,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(4,590)
BNP Paribas SA	762,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(11,775)
BNP Paribas SA	39,120,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	517,572
BNP Paribas SA	4,020,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	62,315
BNP Paribas SA	9,184,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(101,832)
BNP Paribas SA	390,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	(25,872)
BNP Paribas SA	3,000,000	THB	BIBOR 6M	FIXED RATE 0.9%	17/12/2025	356
BNP Paribas SA	1,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	20/03/2041	30
BNP Paribas SA	3,884,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(43,066)
BNP Paribas SA	803,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	(53,269)
BNP Paribas SA	16,830,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	329,474
BNP Paribas SA	2,606,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(28,895)
BNP Paribas SA	325,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	(21,560)
BNP Paribas SA	10,230,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	135,347
BNP Paribas SA	20,690,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	273,736
BNP Paribas SA	2,667,000,000	SEK	FIXED RATE 0.5%	STOCKHOLM IBOR 3M	18/12/2030	(5,075,981)
BNP Paribas SA	324,971,971	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.02%	18/12/2030	2,463,778
BNP Paribas SA	15,170,000	GBP	FIXED RATE 1%	GBP LIBOR 6M	15/03/2028	(200,705)
BNP Paribas SA	23,040,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	341,300
BNP Paribas SA	39,280,000	CHF	FIXED RATE 0.2%	CHF LIBOR 6M	18/12/2030	(297,802)
BNP Paribas SA	271,100,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	15/03/2028	1,163,938
BNP Paribas SA	28,590,000	EUR	FIXED RATE 0.3%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(240,972)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	23,730,000	GBP	FIXED RATE 0.9%	GBP LIBOR 6M	18/03/2026	(320,284)
BNP Paribas SA	11,106,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	20/03/2041	327,658
BNP Paribas SA	23,040,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	177,819
BNP Paribas SA	10,760,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	19/03/2036	(428,586)
BNP Paribas SA	6,250,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	96,883
BNP Paribas SA	4,390,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	29,519
BNP Paribas SA	860,000	GBP	FIXED RATE 1%	GBP LIBOR 6M	15/03/2028	(11,378)
BNP Paribas SA	5,000	AUD	FIXED RATE 1.3%	Australian 6M Treasury bill	18/03/2026	(33)
BNP Paribas SA	2,466,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(38,107)
BNP Paribas SA	2,296,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(35,480)
BNP Paribas SA	395,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	(26,203)
BNP Paribas SA	6,785,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	20/03/2024	2,513
BNP Paribas SA	11,350,000	CHF	FIXED RATE 0.45%	CHF LIBOR 6M	19/03/2036	(175,939)
BNP Paribas SA	23,760,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(159,768)
BNP Paribas SA	85,870,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	19/03/2036	2,377,274
BNP Paribas SA	7,550,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(50,768)
BNP Paribas SA	49,700,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(334,195)
BNP Paribas SA	29,190,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(196,281)
BNP Paribas SA	68,184,591	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	1,010,043
BNP Paribas SA	22,380,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	331,523
BNP Paribas SA	11,200,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	219,258
BNP Paribas SA	8,480,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	131,450
BNP Paribas SA	65,800,000	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M	FIXED RATE 0.9%	18/12/2030	(26,471)
BNP Paribas SA	22,935,000	CAD	FIXED RATE 2.35%	CAD CDOR 6M	19/03/2036	(434,367)
BNP Paribas SA	133,970,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	1,033,961
BNP Paribas SA	36,140,000	CHF	FIXED RATE 0.05%	CHF LIBOR 6M	15/03/2028	(155,163)
BNP Paribas SA	140,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.95%	19/03/2036	1,526

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	10,530,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	19/03/2036	419,425
BNP Paribas SA	415,000	CAD	FIXED RATE 1.95%	CAD CDOR 6M	15/03/2028	(4,013)
BNP Paribas SA	201,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	13,334
BNP Paribas SA	13,260,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	175,435
BNP Paribas SA	8,000,000	CHF	FIXED RATE 0.45%	CHF LIBOR 6M	19/03/2036	(124,010)
BNP Paribas SA	4,870,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	95,338
BNP Paribas SA	19,950,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	263,946
BNP Paribas SA	4,800,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.15%	19/03/2036	168,298
BNP Paribas SA	12,590,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	246,469
BNP Paribas SA	8,850,113	USD	FIXED RATE 0.85%	USD LIBOR 3M	18/12/2030	(151,889)
BNP Paribas SA	36,520,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	281,856
BNP Paribas SA	11,300,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 2.15%	19/03/2031	157,664
BNP Paribas SA	22,190,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	(287,508)
BNP Paribas SA	47,780,000	EUR	FIXED RATE 0.8%	EURIBOR 6M	20/03/2041	(1,431,429)
						(2,416,203)

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	360,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	2,421
BNP Paribas SA	13,800,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	19/03/2036	549,673
BNP Paribas SA	14,330,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	20/03/2024	13,475
BNP Paribas SA	6,080,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	20/03/2041	(236,905)
BNP Paribas SA	15,070,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.8%	15/03/2028	271,312
BNP Paribas SA	10,080,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.8%	19/03/2031	46,778
BNP Paribas SA	5,240,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	20/03/2041	204,175
BNP Paribas SA	746,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	49,476
BNP Paribas SA	5,980,000	AUD	FIXED RATE 1.8%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2031	(27,751)
BNP Paribas SA	2,280,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	19/03/2036	(90,816)
BNP Paribas SA	5,390,000	AUD	FIXED RATE 1.8%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2031	(25,013)
BNP Paribas SA	380,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	25,202
BNP Paribas SA	9,140,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	19/03/2036	(364,059)
BNP Paribas SA	4,570,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	19/03/2036	(182,030)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	5,220,000	USD	FIXED RATE 1.8%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(93,978)
BNP Paribas SA	6,930,000	CHF	FIXED RATE 0.5%	CHF LIBOR 6M	20/03/2024	(6,516)
BNP Paribas SA	333,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	22,085
BNP Paribas SA	5,390,000	AUD	FIXED RATE 1.8%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2031	(25,013)
BNP Paribas SA	14,250,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	188,533
BNP Paribas SA	4,980,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	97,491
BNP Paribas SA	1,180,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(18,234)
BNP Paribas SA	1,073,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(16,581)
BNP Paribas SA	6,100,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.6%	19/03/2031	93,938
BNP Paribas SA	12,860,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.6%	19/03/2031	198,040
BNP Paribas SA	2,354,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	20/03/2024	872
BNP Paribas SA	5,820,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	77,001
BNP Paribas SA	6,550,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(44,044)
BNP Paribas SA	1,032,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	(68,460)
BNP Paribas SA	1,360,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(21,016)
BNP Paribas SA	7,400,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(49,759)
BNP Paribas SA	28,380,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	555,583
BNP Paribas SA	5,850,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	19/03/2036	161,955
BNP Paribas SA	27,930,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	369,524
BNP Paribas SA	20,600,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(138,520)
BNP Paribas SA	19,210,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	20/03/2041	(700,900)
BNP Paribas SA	61,240,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	19/03/2036	1,695,403
BNP Paribas SA	25,020,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(168,241)
BNP Paribas SA	19,190,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	284,268
BNP Paribas SA	4,880,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.25%	18/03/2026	10,202
BNP Paribas SA	7,465,000	CAD	FIXED RATE 2.35%	CAD CDOR 6M	19/03/2036	(141,380)
BNP Paribas SA	8,520,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 2.2%	20/03/2041	108,357
BNP Paribas SA	172,000,000	INR	FIXED RATE 4.2%	MIBOR 6M	16/12/2025	(4,221)
BNP Paribas SA	10,339,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/12/2030	18,552

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	635,000,000	HUF	FIXED RATE 1.8%	IBOR 6M	17/12/2025	(95,814)
BNP Paribas SA	2,701,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	29,949
BNP Paribas SA	15,100,000	CNY	FIXED RATE 2.15%	China 7-Day Reverse Repo 3M	18/12/2025	24,143
BNP Paribas SA	10,750,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	210,448
BNP Paribas SA	152,573,750	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.1%	18/12/2030	1,661,705
BNP Paribas SA	106,740,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.9%	18/03/2026	1,440,671
BNP Paribas SA	290,836,250	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.2%	18/12/2030	2,874,310
BNP Paribas SA	59,840,000	EUR	FIXED RATE 0.2%	EURIBOR 6M	20/03/2024	(243,923)
BNP Paribas SA	10,580,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	207,120
BNP Paribas SA	8,900,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	131,839
BNP Paribas SA	7,960,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.15%	19/03/2036	279,094
BNP Paribas SA	56,750,000	CHF	FIXED RATE 0.05%	CHF LIBOR 6M	15/03/2028	(243,650)
BNP Paribas SA	83,460,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	(174,481)
BNP Paribas SA	14,080,000	EUR	FIXED RATE 0.5%	EURIBOR 6M	15/03/2051	(901,314)
BNP Paribas SA	2,940,000,000	KRW	FIXED RATE 1.25%	KRW CD 3M	17/12/2025	(44,272)
BNP Paribas SA	3,410,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	15/03/2051	219,995
BNP Paribas SA	39,930,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	618,964
BNP Paribas SA	6,590,000	CHF	FIXED RATE 0.45%	CHF LIBOR 6M	19/03/2036	(102,153)
BNP Paribas SA	2,354,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 5%	20/03/2024	(872)
BNP Paribas SA	6,290,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	20/03/2041	245,088
BNP Paribas SA	8,090,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(54,399)
BNP Paribas SA	4,560,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	19/03/2036	(181,631)
BNP Paribas SA	2,290,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	19/03/2036	(91,214)
BNP Paribas SA	8,430,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.5%	20/03/2024	207,077
BNP Paribas SA	332,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	22,019
BNP Paribas SA	16,950,000	USD	FIXED RATE 1.5%	USD LIBOR 3M	20/03/2024	(416,365)
BNP Paribas SA	3,220,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	49,914
BNP Paribas SA	3,375,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(37,422)
BNP Paribas SA	4,890,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	64,696
BNP Paribas SA	5,063,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(56,139)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	1,655,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(18,351)
BNP Paribas SA	4,650,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	61,521
BNP Paribas SA	8,520,000	CAD	FIXED RATE 2.2%	CAD CDOR 6M	20/03/2041	(108,357)
BNP Paribas SA	4,420,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	58,478
BNP Paribas SA	15,340,000	CHF	FIXED RATE 0.45%	CHF LIBOR 6M	19/03/2036	(237,789)
BNP Paribas SA	2,650,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	29,383
BNP Paribas SA	4,170,000	CHF	FIXED RATE 0.45%	CHF LIBOR 6M	19/03/2036	(64,640)
BNP Paribas SA	291,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	(19,304)
BNP Paribas SA	12,990,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(87,348)
BNP Paribas SA	32,170,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	20/03/2041	(1,173,761)
BNP Paribas SA	4,775,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	142,353
BNP Paribas SA	7,109,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(78,825)
BNP Paribas SA	12,840,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	(26,843)
BNP Paribas SA	17,100,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	226,239
BNP Paribas SA	419,284,500	EUR	FIXED RATE 0.021%	EURIBOR 6M	18/12/2030	(6,008,155)
BNP Paribas SA	13,610,000	GBP	FIXED RATE 1%	GBP LIBOR 6M	15/03/2028	(180,065)
BNP Paribas SA	36,390,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.089%	18/12/2030	236,317
BNP Paribas SA	39,500,000	ZAR	JIBAR 3M	FIXED RATE 6.9%	17/12/2025	137,793
BNP Paribas SA	33,520,000	CHF	FIXED RATE 0.2%	CHF LIBOR 6M	18/12/2030	(254,132)
BNP Paribas SA	33,520,000	CHF	FIXED RATE 0.2%	CHF LIBOR 6M	18/12/2030	(254,132)
BNP Paribas SA	54,570,000	GBP	FIXED RATE 0.8%	GBP LIBOR 6M	20/03/2024	(796,278)
BNP Paribas SA	7,550,000	USD	FIXED RATE 0.85%	USD LIBOR 3M	18/12/2030	(129,576)
BNP Paribas SA	21,590,000	AUD	FIXED RATE 1.1%	Australian 6M Treasury bill	18/12/2030	(235,140)
BNP Paribas SA	7,960,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.15%	19/03/2036	279,094
BNP Paribas SA	20,390,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(137,108)
BNP Paribas SA	60,700,000	CNY	FIXED RATE 2.15%	China 7-Day Reverse Repo 3M	18/12/2025	637,018
BNP Paribas SA	30,850,000	CHF	FIXED RATE 0.05%	CHF LIBOR 6M	15/03/2028	(132,451)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	15,601,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	445,878
BNP Paribas SA	315,000,000	THB	BIBOR 6M	FIXED RATE 0.9%	17/12/2025	37,385
BNP Paribas SA	4,000,000	SGD	SOR 6M	FIXED RATE 1.5%	17/12/2025	131,623
BNP Paribas SA	93,980,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	(196,474)
BNP Paribas SA	10,000,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	20/03/2041	(389,647)
BNP Paribas SA	4,760,000	CHF	FIXED RATE 0.5%	CHF LIBOR 6M	24/03/2024	(4,476)
BNP Paribas SA	9,850,000	USD	FIXED RATE 1.8%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(177,334)
BNP Paribas SA	3,070,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	20/03/2041	119,622
BNP Paribas SA	4,470,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	69,291
BNP Paribas SA	9,500,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	125,688
BNP Paribas SA	3,640,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.6%	19/03/2031	56,055
BNP Paribas SA	4,426,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(68,394)
BNP Paribas SA	5,900,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	115,502
BNP Paribas SA	4,917,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	146,586
BNP Paribas SA	33,130,000	GBP	FIXED RATE 1.1%	GBP LIBOR 6M	20/03/2041	(1,208,788)
BNP Paribas SA	5,980,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	117,068
BNP Paribas SA	22,610,000	GBP	FIXED RATE 1.15%	GBP LIBOR 6M	19/03/2036	(792,752)
BNP Paribas SA	43,480,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.6%	19/03/2031	669,579
BNP Paribas SA	11,986,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(185,218)
BNP Paribas SA	890,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	(59,040)
BNP Paribas SA	2,851,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	84,994
BNP Paribas SA	19,730,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	19/03/2036	546,217
BNP Paribas SA	42,600,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(286,453)
BNP Paribas SA	23,900,000	NOK	FIXED RATE 0.9%	NORWAY IBOR FIXING 6M	18/12/2030	9,615
BNP Paribas SA	120,120,000	NZD	FIXED RATE 0.9%	NZD BANK BILL 3M	18/12/2030	(870,177)
BNP Paribas SA	58,472,500	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	866,174
BNP Paribas SA	6,385,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/12/2030	11,457
BNP Paribas SA	72,630,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	1,075,894
BNP Paribas SA	15,450,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	103,890

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	1,083,000,000	JPY	FIXED RATE 0.45%	JPY LIBOR 6M	19/03/2036	(32,287)
BNP Paribas SA	9,040,000	EUR	FIXED RATE 0.85%	EURIBOR 6M	19/03/2036	(250,269)
BNP Paribas SA	59,300,000	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M	FIXED RATE 0.9%	18/12/2030	(23,856)
BNP Paribas SA	10,420,000	NZD	NZD BANK BILL 3M	FIXED RATE 0.9%	18/12/2030	75,485
BNP Paribas SA	13,660,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	202,350
BNP Paribas SA	27,790,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	411,663
BNP Paribas SA	194,400,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.2%	18/12/2030	1,473,846
BNP Paribas SA	20,260,000	GBP	FIXED RATE 0.9%	GBP LIBOR 6M	18/03/2026	(273,449)
BNP Paribas SA	3,640,000	GBP	FIXED RATE 1.05%	GBP LIBOR 6M	15/03/2051	(288,600)
BNP Paribas SA	13,420,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	262,718
BNP Paribas SA	114,350,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	882,536
BNP Paribas SA	2,606,000,000	HUF	FIXED RATE 1.8%	IBOR 6M	17/12/2025	(393,215)
BNP Paribas SA	18,590,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.2%	20/03/2024	75,777
BNP Paribas SA	4,260,000,000	KRW	FIXED RATE 1.25%	KRW CD 3M	17/12/2025	(64,150)
BNP Paribas SA	3,224,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	(213,821)
BNP Paribas SA	4,570,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	19/03/2036	182,030
BNP Paribas SA	14,680,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 1.8%	19/03/2031	68,124
BNP Paribas SA	9,270,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	20/03/2024	8,717
BNP Paribas SA	361,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	23,942
BNP Paribas SA	5,650,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.5%	20/03/2024	138,788
BNP Paribas SA	2,870,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	19,299
BNP Paribas SA	2,870,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 1.5%	20/03/2024	70,500
BNP Paribas SA	1,850,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	20/03/2041	72,085
BNP Paribas SA	213,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	(14,130)
BNP Paribas SA	1,737,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(19,260)
BNP Paribas SA	15,360,000	CHF	FIXED RATE 0.45%	CHF LIBOR 6M	19/03/2036	(238,099)
BNP Paribas SA	4,305,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(66,524)
BNP Paribas SA	16,000,000	GBP	FIXED RATE 1.15%	GBP LIBOR 6M	19/03/2036	(560,992)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	7,465,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 2.35%	19/03/2036	141,380
BNP Paribas SA	3,680,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 2.15%	19/03/2031	51,346
BNP Paribas SA	11,907,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(132,025)
BNP Paribas SA	33,570,000	CHF	FIXED RATE 0.45%	CHF LIBOR 6M	19/03/2036	(520,376)
BNP Paribas SA	15,830,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	(205,104)
BNP Paribas SA	15,310,000	CHF	FIXED RATE 0.35%	CHF LIBOR 6M	20/03/2041	(322,995)
BNP Paribas SA	17,730,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	234,574
BNP Paribas SA	20,700,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(139,192)
BNP Paribas SA	2,287,000,000	SEK	FIXED RATE 0.5%	STOCKHOLM IBOR 3M	18/12/2030	(4,352,744)
BNP Paribas SA	9,850,000	EUR	FIXED RATE 0.6%	EURIBOR 6M	19/03/2031	(151,687)
BNP Paribas SA	7,610,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	117,964
BNP Paribas SA	2,719,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.15%	15/03/2028	42,016
BNP Paribas SA	554,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/12/2030	(994)
BNP Paribas SA	8,000,000	PLN	IBOR 6M	FIXED RATE 1.95%	17/12/2025	136,457
BNP Paribas SA	5,970,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.15%	19/03/2036	209,320
BNP Paribas SA	40,780,000	EUR	FIXED RATE 0.8%	EURIBOR 6M	20/03/2041	(1,246,758)
BNP Paribas SA	31,160,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	240,488
BNP Paribas SA	39,790,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	616,794
BNP Paribas SA	32,400,000	PLN	IBOR 6M	FIXED RATE 1.95%	17/12/2025	552,651
BNP Paribas SA	19,670,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	19/03/2031	151,810
BNP Paribas SA	1,321,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/12/2030	(2,370)
BNP Paribas SA	4,470,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	19/03/2036	178,046
BNP Paribas SA	100,000	SGD	FIXED RATE 1.5%	SOR 6M	17/12/2025	(3,291)
BNP Paribas SA	1,387,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	91,988
BNP Paribas SA	4,860,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	18/03/2026	32,680
BNP Paribas SA	8,000,000	AUD	FIXED RATE 1.8%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2031	(37,125)
BNP Paribas SA	100,000	SGD	SOR 6M	FIXED RATE 1.5%	17/12/2025	3,291
BNP Paribas SA	4,650,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	61,521
BNP Paribas SA	1,654,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(18,340)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	2,920,000	CHF	FIXED RATE 0.45%	CHF LIBOR 6M	19/03/2036	(45,264)
BNP Paribas SA	5,400,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.6%	19/03/2031	83,158
BNP Paribas SA	26,400,000	CHF	FIXED RATE 0.35%	CHF LIBOR 6M	20/03/2041	(556,961)
BNP Paribas SA	20,040,000	CHF	FIXED RATE 0.45%	CHF LIBOR 6M	19/03/2036	(310,645)
BNP Paribas SA	11,350,000	GBP	FIXED RATE 1.15%	GBP LIBOR 6M	19/03/2036	(397,954)
BNP Paribas SA	7,156,000,000	JPY	FIXED RATE 0.15%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(110,581)
BNP Paribas SA	27,850,000	CHF	FIXED RATE 0.25%	CHF LIBOR 6M	18/03/2026	(58,223)
BNP Paribas SA	1,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/12/2030	2
BNP Paribas SA	454,500,000	NOK	FIXED RATE 0.9%	NORWAY IBOR FIXING 6M	18/12/2030	182,842
BNP Paribas SA	13,330,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	20/03/2041	486,361
BNP Paribas SA	5,810,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.35%	20/03/2041	122,574
BNP Paribas SA	3,680,000	CAD	FIXED RATE 2.15%	CAD CDOR 6M	19/03/2031	(51,346)
BNP Paribas SA	18,970,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	281,009
BNP Paribas SA	338,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	15/03/2051	22,422
BNP Paribas SA	33,520,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.2%	19/03/2031	219,499
BNP Paribas SA	15,250,000	CAD	CAD CDOR 6M	FIXED RATE 1.2%	18/12/2030	150,714
BNP Paribas SA	24,390,000	EUR	FIXED RATE 0.3%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(205,572)
BNP Paribas SA	176,600,000	CZK	PRIBOR 6M	FIXED RATE 1.95%	17/12/2025	553,257
BNP Paribas SA	24,030,000	GBP	FIXED RATE 0.9%	GBP LIBOR 6M	18/03/2026	(324,333)
BNP Paribas SA	15,510,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 0.8%	20/03/2024	226,320
BNP Paribas SA	9,479,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.55%	20/03/2041	279,657
BNP Paribas SA	315,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	(20,891)
BNP Paribas SA	4,810,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2%	20/03/2041	187,420
BNP Paribas SA	11,910,000	CHF	FIXED RATE 0.5%	CHF LIBOR 6M	20/03/2024	(11,199)
BNP Paribas SA	2,120,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.45%	19/03/2036	32,863
BNP Paribas SA	16,770,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.6%	19/03/2031	258,253
BNP Paribas SA	1,491,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55%	JPY LIBOR 6M	15/03/2051	(98,909)
BNP Paribas SA	43,110,000	EUR	FIXED RATE 0.05%	EURIBOR 6M	18/03/2026	(289,883)
BNP Paribas SA	10,630,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	19/03/2036	294,287

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	7,270,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.85%	19/03/2036	201,267
BNP Paribas SA	442,000,000	SEK	FIXED RATE 0.5%	STOCKHOLM IBOR 3M	18/12/2030	(841,239)
BNP Paribas SA	205,700,000	NOK	FIXED RATE 0.9%	NORWAY IBOR FIXING 6M	18/12/2030	82,751
BNP Paribas SA	13,780,000	GBP	FIXED RATE 1.05%	GBP LIBOR 6M	15/03/2051	(1,023,279)
BNP Paribas SA	5,180,000	USD	FIXED RATE 2%	USD LIBOR 3M	20/03/2041	(201,837)
BNP Paribas SA	25,630,000	CHF	FIXED RATE 0.35%	CHF LIBOR 6M	20/03/2041	(540,717)
BNP Paribas SA	46,780,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1%	15/03/2028	618,917
BNP Paribas SA	236,800,000	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M	FIXED RATE 0.5%	18/12/2030	450,691
BNP Paribas SA	9,310,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	182,258
BNP Paribas SA	1,070,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.3%	15/03/2028	9,019
BNP Paribas SA	16,560,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.2%	20/03/2024	67,503
BNP Paribas SA	299,600,000	TWD	FIXED RATE 0.7%	Taiwan Second Cup 3M	17/12/2025	(82,818)
BNP Paribas SA	1,429,000,000	JPY	FIXED RATE 0.05%	JPY LIBOR 6M	18/03/2026	(15,845)
BNP Paribas SA	13,300,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1%	19/03/2031	260,368
BNP Paribas SA	25,950,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.6%	19/03/2031	399,622
BNP Paribas SA	4,310,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.15%	19/03/2036	151,117
BNP Paribas SA	231,380,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.05%	15/03/2028	993,404
						(507,440)

Total Return Swaps

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	1,200.00	USD	USD LIBOR 1M	Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023	21/12/2020	2,588
BNP Paribas SA	4,000.00	USD	USD LIBOR 1M	Penske Automotive 5.75% 01/10/2022	21/12/2020	1,012
BNP Paribas SA	225,000	USD	USD LIBOR 1M	WESCO Distribution 5.375% 15/12/2021	21/12/2020	1,395
BNP Paribas SA	16,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 5% 15/06/2021	21/06/2021	56
BNP Paribas SA	200,000	USD	USD LIBOR 1M	Nexteer Automotive Group 5.875% 15/11/2021	21/06/2021	11

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	180,000	USD	USD LIBOR 1M	Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	21/06/2021	1,260
BNP Paribas SA	460,000	USD	USD LIBOR 1M	Southern Star Central Gas Pipeline 5.125% 15/07/2022	21/12/2020	2,824
BNP Paribas SA	350,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	21/06/2021	(2,197)
BNP Paribas SA	155,000	USD	USD LIBOR 1M	Sunoco LP 4.875% 15/01/2023	21/12/2020	(220)
BNP Paribas SA	270,000	USD	USD LIBOR 1M	Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 01/08/2024	21/06/2021	(1,350)
BNP Paribas SA	306,000	USD	USD LIBOR 1M	The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	20/01/2021	757
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	19/01/2022	(11,156)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	19/07/2022	(12,729)
BNP Paribas SA	1,297,000	USD	USD LIBOR 1M	William Carter 5.5% 15/05/2025	19/07/2022	(5,098)
BNP Paribas SA	620,000	USD	USD LIBOR 1M	Cinemark Usa Inc 4.875% 01/06/2023	18/03/2022	(53,578)
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Albertsons Companies Inc 3.5% 15/02/2023	18/03/2022	1,639
BNP Paribas SA	550,000	USD	USD LIBOR 1M	Avantor Inc 6% 01/10/2024	18/03/2022	734
BNP Paribas SA	1,360,000	USD	USD LIBOR 1M	NCR Corp 6.375% 15/12/2023	21/03/2022	45,673
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	WPX Energy Inc 8.25% 01/08/2023	18/03/2022	5,467
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	18/03/2022	667
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	18/03/2022	(7,583)
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	18/03/2022	(3,139)
BNP Paribas SA	400,000	USD	USD LIBOR 1M	Lamb Weston Hld 4.625% 01/11/2024	18/03/2022	911
BNP Paribas SA	450,000	USD	USD LIBOR 1M	Service Corp Intl 5.375% 15/05/2024	18/03/2022	1,662

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	1,215,000	USD	USD LIBOR 1M	Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	18/03/2022	5,940
BNP Paribas SA	775,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.25% 01/02/2022	19/04/2022	1,076
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Hilton Domestic Operation Company Inc 4.25% 01/09/2024	19/05/2022	(5,778)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	19/05/2022	(8,501)
BNP Paribas SA	1,350,000	USD	USD LIBOR 1M	Centene Corp 4.75% 15/05/2022	19/05/2022	(263)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Energizer Holdings Inc 5.5% 15/06/2025	17/06/2022	6,222
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Reynolds Group 7% 15/07/2024	17/06/2022	4,055
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	NCR Corp 6.375% 15/12/2023	17/06/2022	2,832
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Dell Inc 7.125% 15/06/2024	17/06/2022	4,084
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	17/06/2022	11,305
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Level 3 Financing Inc 5.375% 01/05/2025	17/06/2022	1,195
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Realogy Group 5.25% 01/12/2021	17/06/2022	14,834
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Albertsons Companies Inc 6.625% 15/06/2024	17/06/2022	(2,278)
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	17/06/2022	(20,167)
BNP Paribas SA	1,350,000	USD	USD LIBOR 1M	Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	19/07/2022	3,075
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	USD LIBOR 1M	Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	19/07/2022	(40,250)
BNP Paribas SA	1,750,000	USD	USD LIBOR 1M	Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	17/06/2022	2,801
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Wolverine World Wide 6.375% 15/05/2025	19/07/2022	(1,625)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Energizer Holdings Inc 6.375% 15/07/2026	19/07/2022	(4,292)
BNP Paribas SA	1,480,000	USD	USD LIBOR 1M	PQ Corp 6.75% 15/11/2022	18/03/2022	7,401
BNP Paribas SA	117,000	USD	USD LIBOR 1M	Service Corp Intl 5.375% 15/05/2024	18/03/2022	432
BNP Paribas SA	765,000	USD	USD LIBOR 1M	Energizer Holdings Inc 5.5% 15/06/2025	21/03/2022	4,760
BNP Paribas SA	300,000	USD	USD LIBOR 1M	Parsley Energy LLC 5.25% 15/08/2025	18/03/2022	(3,400)
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	NCR Corp 5% 15/07/2022	18/03/2022	1,805
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	18/03/2022	6,792
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023	18/03/2022	979
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	Level 3 Financing 5.625% 01/02/2023	18/03/2022	937
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Cogent Communications Group 5.375% 01/03/2022	19/04/2022	2,361
BNP Paribas SA	330,000	USD	USD LIBOR 1M	Lamar Advertising 5% 01/05/2023	19/04/2022	1,192
BNP Paribas SA	1,325,000	USD	USD LIBOR 1M	NCR Corp 6.375% 15/12/2023	19/05/2022	1,876
BNP Paribas SA	920,000	USD	USD LIBOR 1M	PQ Corp 6.75% 15/11/2022	19/05/2022	4,600
BNP Paribas SA	2,150,000	USD	USD LIBOR 1M	XPO Logistics Inc 6.125% 01/09/2023	19/05/2022	239
BNP Paribas SA	820,000	USD	USD LIBOR 1M	Albertsons Companies Inc 6.625% 15/06/2024	19/05/2022	(1,868)
BNP Paribas SA	1,650,000	USD	USD LIBOR 1M	Penske Auto Group Inc 5.75% 01/10/2022	19/05/2022	4,171
BNP Paribas SA	700,000	USD	USD LIBOR 1M	Acadia Healthcare Co Inc 5.125% 01/07/2022	17/06/2022	(17,806)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	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	(4,356)
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	Oi European Group BV 4% 15/03/2023	19/07/2022	4,711
BNP Paribas SA	229,000	USD	USD LIBOR 1M	Berry Plastics Corp 5.5% 15/05/2022	19/05/2022	852
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	18/03/2022	7,000
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Cardtronics Inc and Cardtronics USA Inc 5.5% 01/05/2025	18/03/2022	(8,778)
BNP Paribas SA	700,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	18/03/2022	(4,433)
BNP Paribas SA	688,000	USD	USD LIBOR 1M	Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	18/03/2022	860
BNP Paribas SA	550,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	18/03/2022	(3,453)
BNP Paribas SA	1,230,000	USD	USD LIBOR 1M	Edgewell Personal Care 4.7% 24/05/2022	20/04/2022	10,509
BNP Paribas SA	600,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.25% 01/02/2022	19/04/2022	833
BNP Paribas SA	520,000	USD	USD LIBOR 1M	Energizer Holdings Inc 5.5% 15/06/2025	19/05/2022	3,235
BNP Paribas SA	400,000	USD	USD LIBOR 1M	Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	19/05/2022	455
BNP Paribas SA	297,000	USD	USD LIBOR 1M	Owens Brockway 5% 15/01/2022	19/05/2022	1,072
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	19/05/2022	(3,167)
BNP Paribas SA	1,280,000	USD	USD LIBOR 1M	Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	19/05/2022	71
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	19/05/2022	(3,167)
BNP Paribas SA	1,175,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	17/06/2022	(28,135)
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	United Rentals North Am 5.5% 15/07/2025	17/06/2022	7,445
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/04/2025	17/06/2022	1,195

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	450,000	USD	USD LIBOR 1M	Penske Automotive Group 5.375% 01/12/2024	17/06/2022	(5,650)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Wolverine World Wide 6.375% 15/05/2025	17/06/2022	(1,084)
BNP Paribas SA	1,325,000	USD	USD LIBOR 1M	Energizer Holdings Inc 6.375% 15/07/2026	19/07/2022	(11,373)
BNP Paribas SA	450,000	USD	USD LIBOR 1M	CenturyLink Inc Y 7.5% 01/04/2024	18/02/2022	(938)
BNP Paribas SA	1,385,000	USD	USD LIBOR 1M	Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	18/02/2022	(88,101)
BNP Paribas SA	431,000	USD	USD LIBOR 1M	International Game Tech 6.25% 15/02/2022	18/03/2022	(479)
BNP Paribas SA	510,000	USD	USD LIBOR 1M	Sinclair Television Group 5.625% 01/08/2024	18/03/2022	(14,662)
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Eldorado Resorts Inc 6% 01/04/2025	18/03/2022	15,167
BNP Paribas SA	408,000	USD	USD LIBOR 1M	The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	18/03/2022	1,009
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Service Corp Intl 5.375% 15/05/2024	18/03/2022	2,555
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Avantor Inc 6% 01/10/2024	18/03/2022	667
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Spectrum Brands Inc 6.125% 15/12/2024	18/03/2022	1,847
BNP Paribas SA	615,000	USD	USD LIBOR 1M	Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	18/03/2022	(3,861)
BNP Paribas SA	300,000	USD	USD LIBOR 1M	Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	18/03/2022	(4,550)
BNP Paribas SA	340,000	USD	USD LIBOR 1M	Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	18/03/2022	(2,134)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Netflix 5.5% 15/02/2022	16/03/2022	3,722
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	NCR Corp 5% 15/07/2022	18/03/2022	(1,139)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	SBA Communications Corp 4% 01/10/2022	19/04/2022	4,819
BNP Paribas SA	390,000	USD	USD LIBOR 1M	Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	19/05/2022	520
BNP Paribas SA	1,320,000	USD	USD LIBOR 1M	Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	19/05/2022	6,490
BNP Paribas SA	920,000	USD	USD LIBOR 1M	Service Corp Intl 5.375% 15/05/2024	19/05/2022	3,399
BNP Paribas SA	1,080,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	19/05/2022	(6,780)
BNP Paribas SA	599,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	19/05/2022	(5,092)
BNP Paribas SA	445,000	USD	USD LIBOR 1M	Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	19/05/2022	1,088
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	19/05/2022	2,958
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Axalta Coating Systems Ltd 4.875% 15/08/2024	17/06/2022	1,792
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	William Carter 5.5% 15/05/2025	17/06/2022	(2,555)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	19/07/2022	1,250
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	USD LIBOR 1M	Sinclair Television Group 5.625% 01/08/2024	19/07/2022	3,305
BNP Paribas SA	1,575,000	USD	USD LIBOR 1M	Building Materials Corp 6% 15/10/2025	19/07/2022	4,068
BNP Paribas SA	650,000	USD	USD LIBOR 1M	Change Health 5.75% 01/03/2025	19/01/2022	(11,357)
BNP Paribas SA	600,000	USD	USD LIBOR 1M	Eldorado Resorts Inc 6% 01/04/2025	18/03/2022	4,550
BNP Paribas SA	390,000	USD	USD LIBOR 1M	Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	18/03/2022	1,018
BNP Paribas SA	330,000	USD	USD LIBOR 1M	Berry Global 5.5% 15/05/2022	18/03/2022	1,228
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Group 1 Automotive Inc 5% 01/06/2022	18/03/2022	1,181

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	275,000	USD	USD LIBOR 1M	Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	18/03/2022	367
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	ADT Corp 6.25% 15/10/2021	18/03/2022	9,583
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023	18/03/2022	2,875
BNP Paribas SA	855,000	USD	USD LIBOR 1M	Centurylink Inc 5.8% 15/03/2022	20/04/2022	(1,035)
BNP Paribas SA	813,000	USD	USD LIBOR 1M	Owens Brockway 5% 15/01/2022	20/04/2022	2,936
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/04/2024	20/04/2022	9,459
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Ball Corp 5% 15/03/2022	19/04/2022	794
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	JBS USA LLC 5.875% 15/07/2024	19/05/2022	3,805
BNP Paribas SA	800,000	USD	USD LIBOR 1M	Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	19/05/2022	5,600
BNP Paribas SA	900,000	USD	USD LIBOR 1M	Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	19/05/2022	(275)
BNP Paribas SA	1,475,000	USD	USD LIBOR 1M	Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	19/05/2022	(10,980)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	19/05/2022	(6,278)
BNP Paribas SA	1,215,000	USD	USD LIBOR 1M	Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 01/08/2024	19/05/2022	(6,075)
BNP Paribas SA	1,030,000	USD	USD LIBOR 1M	Energizer Holdings Inc 5.5% 15/06/2025	19/05/2022	6,409
BNP Paribas SA	2,690,000	USD	USD LIBOR 1M	Aecom Global 5% 01/04/2022	19/05/2022	36,614
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	17/06/2022	4,721
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	17/06/2022	501
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Change Health 5.75% 01/03/2025	17/06/2022	(17,473)
BNP Paribas SA	1,800,000	USD	USD LIBOR 1M	Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	17/06/2022	100

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	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	3,778
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	USD LIBOR 1M	Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 01/08/2024	17/06/2022	(7,000)
BNP Paribas SA	5,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Inception Merger 8.625% 15/11/2024	17/06/2022	(27,919)
BNP Paribas SA	2,250,000	USD	USD LIBOR 1M	Avantor Inc 9% 01/10/2025	19/07/2022	12,938
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	19/07/2022	1,333
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	19/01/2022	(14,063)
BNP Paribas SA	770,000	USD	USD LIBOR 1M	Cinemark Usa Inc 5.125% 15/12/2022	18/03/2022	(60,723)
BNP Paribas SA	550,000	USD	USD LIBOR 1M	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	18/03/2022	(1,452)
BNP Paribas SA	700,000	USD	USD LIBOR 1M	Change Health 5.75% 01/03/2025	18/03/2022	(12,231)
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Penske Automotive Group 3.75% 15/08/2020	18/03/2022	4,167
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	PulteGroup Inc 4.25% 01/03/2021	19/04/2022	(778)
BNP Paribas SA	295,000	USD	USD LIBOR 1M	Acadia Healthcare Co Inc 5.125% 01/07/2022	19/04/2022	(7,504)
BNP Paribas SA	645,000	USD	USD LIBOR 1M	Kaiser Aluminum Corp 6.5% 01/05/2025	19/05/2022	4,157
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Avantor Inc 6% 01/10/2024	19/05/2022	1,334
BNP Paribas SA	460,000	USD	USD LIBOR 1M	Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	19/05/2022	2,262
BNP Paribas SA	2,590,000	USD	USD LIBOR 1M	Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	19/05/2022	15,324
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	17/06/2022	9,056

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	17/06/2022	3,917
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	17/06/2022	(15,166)
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	17/06/2022	(1,320)
BNP Paribas SA	1,250,000	USD	USD LIBOR 1M	Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	17/06/2022	2,951
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	17/06/2022	11,305
BNP Paribas SA	1,668,000	USD	USD LIBOR 1M	Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	17/06/2022	8,154
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Energizer Holdings Inc 5.5% 15/06/2025	17/06/2022	9,333
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	17/06/2022	55
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	19/07/2022	(18,792)
BNP Paribas SA	1,200,000	USD	USD LIBOR 1M	Albertsons Companies Inc 6.625% 15/06/2024	19/07/2022	(2,734)
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	19/07/2022	(10,556)
BNP Paribas SA	1,630,000	USD	USD LIBOR 1M	Gray Television Inc 5.125% 15/10/2024	18/03/2022	(14,443)
BNP Paribas SA	485,000	USD	USD LIBOR 1M	Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	18/03/2022	552
BNP Paribas SA	1,416,000	USD	USD LIBOR 1M	JBS USA LLC 5.875% 15/07/2024	18/03/2022	5,388
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	CCO Holdings Capital Corp 4% 01/03/2023	19/04/2022	1,694
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	CSC Holdings Llc 5.375% 15/07/2023	19/04/2022	1,709
BNP Paribas SA	510,000	USD	USD LIBOR 1M	Berry Global Inc 6% 15/10/2022	19/04/2022	1,955

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	450,000	USD	USD LIBOR 1M	Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/05/2023	19/05/2022	237
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	19/05/2022	1,305
BNP Paribas SA	1,851,000	USD	USD LIBOR 1M	Us Foods Inc 6.25% 15/04/2025	17/06/2022	(11,312)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	17/06/2022	2,278
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	17/06/2022	(6,333)
BNP Paribas SA	1,700,000	USD	USD LIBOR 1M	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	17/06/2022	(10,059)
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	USD LIBOR 1M	Gray Television Inc 5.125% 15/10/2024	17/06/2022	(12,405)
BNP Paribas SA	750,000	USD	USD LIBOR 1M	Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	19/07/2022	854
BNP Paribas SA	400,000	USD	USD LIBOR 1M	Lions Gate Capital Hold 5.875% 01/11/2024	19/07/2022	(12,478)
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Gray Television Inc 5.125% 15/10/2024	19/07/2022	(4,430)
BNP Paribas SA	1,300,000	USD	USD LIBOR 1M	Hanesbrands Inc 5.375% 15/05/2025	19/07/2022	(22,822)
BNP Paribas SA	2,260,000	USD	USD LIBOR 1M	Avanos Medical Incorporated 6.25% 15/10/2022	19/07/2022	(1,149)
BNP Paribas SA	550,000	USD	USD LIBOR 1M	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	18/02/2022	(3,483)
BNP Paribas SA	550,000	USD	USD LIBOR 1M	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	18/03/2022	(1,452)
BNP Paribas SA	770,000	USD	USD LIBOR 1M	Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 01/08/2024	18/03/2022	(3,850)
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Albertsons Companies Inc 6.625% 15/06/2024	18/03/2022	4,320

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	610,000	USD	USD LIBOR 1M	Avanos Medical Incorporated 6.25% 15/10/2022	19/04/2022	4,660
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	19/05/2022	3,917
BNP Paribas SA	675,000	USD	USD LIBOR 1M	Gray Television Inc 5.125% 15/10/2024	19/05/2022	(5,981)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	XPO Logistics Inc 6.75% 15/08/2024	17/06/2022	(6,001)
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	17/06/2022	5,653
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	17/06/2022	(29,222)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Burger King New Red Finance 5% 15/10/2025	19/07/2022	(6,389)
BNP Paribas SA	1,765,000	USD	USD LIBOR 1M	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	19/07/2022	(4,658)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Dish DBS Corp 6.75% 01/06/2021	19/07/2022	5,251
BNP Paribas SA	1,450,000	USD	USD LIBOR 1M	Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	19/07/2022	3,544
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	19/07/2022	1,785
BNP Paribas SA	1,115,000	USD	USD LIBOR 1M	Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	19/07/2022	(790)
BNP Paribas SA	506,000	USD	USD LIBOR 1M	Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 01/03/2024	19/07/2022	(1,258)
BNP Paribas SA	1,700,000	USD	USD LIBOR 1M	Tegna Inc 4.875% 15/09/2021	19/07/2022	(1,575)
BNP Paribas SA	460,000	USD	USD LIBOR 1M	Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	18/03/2022	524
BNP Paribas SA	310,000	USD	USD LIBOR 1M	Avanos Medical Incorporated 6.25% 15/10/2022	18/03/2022	2,368
BNP Paribas SA	25,000	USD	USD LIBOR 1M	Albertsons Companies Inc 6.625% 15/06/2024	18/03/2022	(57)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	250,000	USD	USD LIBOR 1M	Treehouse Foods Inc 4.875% 15/03/2022	18/03/2022	896
BNP Paribas SA	400,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	18/03/2022	(2,967)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Lennar Corp 8.375% 14/01/2021	18/03/2022	5,611
BNP Paribas SA	860,000	USD	USD LIBOR 1M	Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	19/05/2022	1,146
BNP Paribas SA	1,040,000	USD	USD LIBOR 1M	Lamar Advertising 5% 01/05/2023	19/05/2022	3,755
BNP Paribas SA	645,000	USD	USD LIBOR 1M	Cardtronics Inc and Cardtronics USA Inc 5.5% 01/05/2025	19/05/2022	(5,662)
BNP Paribas SA	1,770,000	USD	USD LIBOR 1M	Pilgrim S Pride Corp 5.75% 15/03/2025	19/05/2022	(11,014)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	17/06/2022	6,139
BNP Paribas SA	1,300,000	USD	USD LIBOR 1M	Gartner Inc 5.125% 01/04/2025	17/06/2022	3,106
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	United Rentals North Am 5.5% 15/07/2025	17/06/2022	7,445
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	19/07/2022	376
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Cott Holdings Inc 5.5% 01/04/2025	19/07/2022	9,334
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Building Materials Corp 6% 15/10/2025	19/07/2022	3,875
BNP Paribas SA	1,750,000	USD	USD LIBOR 1M	XPO Logistics Inc 6.125% 01/09/2023	19/07/2022	195
BNP Paribas SA	450,000	USD	USD LIBOR 1M	Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	18/03/2022	1,762
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/01/2024	18/03/2022	569
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Tegna Inc 4.875% 15/09/2021	19/04/2022	4,945
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	19/05/2022	9,056

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	535,000	USD	USD LIBOR 1M	Avantor Inc 6% 01/10/2024	19/05/2022	714
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Aecom 5.875% 15/10/2024	17/06/2022	1,958
BNP Paribas SA	3,000,000	USD	USD LIBOR 1M	PQ Corp 6.75% 15/11/2022	17/06/2022	15,002
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	17/06/2022	(8,501)
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	19/07/2022	(9,500)
BNP Paribas SA	400,000	USD	USD LIBOR 1M	Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	18/02/2022	2,800
BNP Paribas SA	350,000	USD	USD LIBOR 1M	LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	18/02/2022	(13,339)
BNP Paribas SA	460,000	USD	USD LIBOR 1M	International Game Tech 6.25% 15/02/2022	18/03/2022	(511)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	18/03/2022	3,042
BNP Paribas SA	450,000	USD	USD LIBOR 1M	Dell Inc 7.125% 15/06/2024	18/03/2022	1,838
BNP Paribas SA	770,000	USD	USD LIBOR 1M	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/08/2022	18/03/2022	6,438
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	19/05/2022	(459)
BNP Paribas SA	1,250,000	USD	USD LIBOR 1M	Us Foods Inc 5.875% 15/06/2024	19/05/2022	(31,181)
BNP Paribas SA	871,000	USD	USD LIBOR 1M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	19/05/2022	(8,783)
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Us Foods Inc 5.875% 15/06/2024	19/05/2022	(24,945)
BNP Paribas SA	2,500,000	USD	USD LIBOR 1M	NCR Corp 5% 15/07/2022	17/06/2022	9,027
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	ADT Corp 6.25% 15/10/2021	17/06/2022	6,389
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Building Materials Corp 6% 15/10/2025	19/07/2022	2,583
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	19/07/2022	3,139

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	1,540,000	USD	USD LIBOR 1M	Group 1 Automotive Inc 5% 01/06/2022	18/03/2022	3,637
BNP Paribas SA	368,000	USD	USD LIBOR 1M	Service Corp Intl 5.375% 15/05/2024	19/05/2022	1,359
BNP Paribas SA	515,000	USD	USD LIBOR 1M	Cardtronics Inc and Cardtronics USA Inc 5.5% 01/05/2025	05/01/2025	(4,521)
BNP Paribas SA	1,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	18/03/2022	6,042
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	18/03/2022	(12,528)
BNP Paribas SA	500,000	USD	USD LIBOR 1M	PQ Corp 6.75% 15/11/2022	19/05/2022	2,500
BNP Paribas SA	1,400,000	USD	USD LIBOR 1M	Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	19/07/2022	12,678
BNP Paribas SA	1,300,000	USD	USD LIBOR 1M	Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	19/07/2022	1,697
BNP Paribas SA	880,000	USD	USD LIBOR 1M	Lamar Advertising 5% 01/05/2023	18/03/2022	3,178
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	18/03/2022	1,250
BNP Paribas SA	850,000	USD	USD LIBOR 1M	Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/04/2025	18/03/2022	1,016
BNP Paribas SA	550,000	USD	USD LIBOR 1M	Central Garden & Pet Co 6.125% 15/11/2023	18/03/2022	2,124
BNP Paribas SA	728,000	USD	USD LIBOR 1M	DAE Funding LLC 4.5% 01/08/2022	17/06/2022	6,188
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	17/06/2022	(23,945)
BNP Paribas SA	1,350,000	USD	USD LIBOR 1M	Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	19/07/2022	(15,431)
BNP Paribas SA	680,000	USD	USD LIBOR 1M	Realogy Group 5.25% 01/12/2021	18/03/2022	5,043
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Steel Dynamics Inc 5.25% 15/04/2023	18/03/2022	1,305
BNP Paribas SA	1,600,000	USD	USD LIBOR 1M	Dell Inc 7.125% 15/06/2024	18/03/2022	6,534
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Tegna Inc 5.5% 15/09/2024	19/05/2022	8,723

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 14: Swaps (continuación)

AXA AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero	Activo subyacente	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Reynolds Group 7% 15/07/2024	17/06/2022	8,111
BNP Paribas SA	2,500,000	USD	USD LIBOR 1M	Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	19/07/2022	6,527
BNP Paribas SA	1,000,000	USD	USD LIBOR 1M	Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	19/07/2022	3,917
						(297,028)

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 30 de junio 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	10,703	GBP	110,108	(238)
3M ORD	Crédit Suisse	(1,552)	USD	242,096	(4,248)
A P MOLLER MAERSK ORD	UBS	119	DKK	138,583	(5,167)
A2A ORD	UBS	28,278	EUR	40,034	(2,080)
AAK ORD	J.P. Morgan	(3,228)	SEK	55,471	1,247
AALBERTS ORD	Crédit Suisse	4,222	EUR	138,417	3,983
AAREAL BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,238	EUR	82,632	(1,380)
AB INBEV ORD	J.P. Morgan	104	EUR	5,124	(127)
ABB LTD N ORD	Crédit Suisse	(2,446)	CHF	55,061	(757)
ABBOTT LABORATORIES ORD	Crédit Suisse	2,239	USD	204,712	6,090
ABBVIE ORD	UBS	(1,366)	USD	134,114	(2,207)
ABCAM ORD	BNP Paribas	6,382	GBP	105,115	2,602
ABIOMED ORD	Crédit Suisse	1,108	USD	267,648	2,537
ABN AMRO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,748	EUR	83,931	(3,499)
ACADIA PHARMACEUTICALS ORD	UBS	(398)	USD	19,291	(1,138)
ACCOR ORD	J.P. Morgan	(9,192)	EUR	249,944	9,536
ACERINOX ORD	BNP Paribas	148	EUR	1,194	19
ACKERMANS V.HAAREN ORD	Bank of America Merrill Lynch	21	EUR	2,745	(45)
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	Crédit Suisse	(552)	EUR	7,386	(155)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
ACTIVISION BLIZZARD ORD	J.P. Morgan	978	USD	74,230	(215)
ADECCO N ORD	UBS	(2,061)	CHF	96,704	15,617
ADIDAS N ORD	J.P. Morgan	629	EUR	165,029	(1,554)
ADMIRAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,202)	GBP	90,957	792
ADOBE ORD	J.P. Morgan	(327)	USD	142,346	1,089
ADVANCE AUTO PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(764)	USD	108,832	5,745
ADVANCED MICRO DEVICES ORD	J.P. Morgan	(2,471)	USD	129,999	5,313
AECOM ORD	Crédit Suisse	2,746	USD	103,195	3,817
AEDIFICA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(126)	EUR	13,770	609
AEGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(33,860)	EUR	100,893	4,564
AENA SME ORD	UBS	(1,104)	EUR	147,183	30,875
AEROPORTS DE PARIS ORD	UBS	(674)	EUR	69,190	8,133
AF POYRY ORD	UBS	2,045	SEK	43,900	(3,249)
AFLAC ORD	BNP Paribas	5,961	USD	214,775	(5,170)
AGEAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,816	EUR	170,603	(649)
AGGREKO ORD	UBS	1,501	GBP	8,212	(1,784)
AGILENT TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	(2,054)	USD	181,512	(5,073)
AGNC INVESTMENT REIT ORD	BNP Paribas	17,126	USD	220,925	(10,104)
AGNICO EAGLE ORD	UBS	2,200	CAD	140,416	14,053
AHOLD DEL ORD	J.P. Morgan	8,070	EUR	219,888	4,141
AIB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,211	EUR	21,650	(97)
AIR LIQUIDE ORD	BNP Paribas	(1,010)	EUR	145,655	(5,558)
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS ORD	UBS	3	USD	724	13
AKAMAI TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(1,807)	USD	193,512	(9,939)
AKER BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,466	NOK	135,668	(8,552)
AKZO NOBEL ORD	BNP Paribas	1,205	EUR	107,920	7,119
ALASKA AIR GROUP ORD	Crédit Suisse	(1,970)	USD	71,432	(3,861)
ALBEMARLE ORD	UBS	(2,762)	USD	213,254	19,610
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ REIT	BNP Paribas	261	USD	42,347	(2,238)
ALEXION PHARMACEUTICALS ORD	UBS	3,375	USD	378,810	(10,059)
ALFA LAVAL ORD	Crédit Suisse	1,027	SEK	22,532	33
ALGONQUIN POWER AND UTILITIES	UBS	(2,700)	CAD	34,791	3,648

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
ALIGN TECHNOLOGY ORD	Crédit Suisse	711	USD	195,127	8,034
ALIMENTATION COU TARD SUBVTNG	UBS	2,400	CAD	75,013	117
ALK-ABELLO ORD	BNP Paribas	(7)	DKK	1,868	57
ALLEGHANY ORD	BNP Paribas	(53)	USD	25,924	948
ALLEGION ORD	Crédit Suisse	1,210	USD	123,686	6,256
ALLIANZ ORD	Bank of America Merrill Lynch	549	EUR	112,075	(1,011)
ALLSTATE ORD	BNP Paribas	2,143	USD	207,850	1,289
ALLY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	11,102	USD	220,153	(12,434)
ALNYLAM PHARMACEUTICALS ORD	UBS	(825)	USD	122,191	(17,026)
ALPHABET CL A ORD	J.P. Morgan	(29)	USD	41,123	(1,674)
ALSTOM ORD	Crédit Suisse	(3,039)	EUR	141,343	137
ALSTRIA OFFICE REIT	Bank of America Merrill Lynch	(756)	EUR	11,259	306
ALTEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	291	EUR	25,019	(833)
ALTERYX CL A ORD	J.P. Morgan	(656)	USD	107,768	1,548
ALTICE EUROPE ORD	J.P. Morgan	(2,563)	EUR	9,888	881
ALTICE USA CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,577	USD	148,246	(13,417)
AMADEUS IT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	375	EUR	19,534	(1,390)
AMAZON COM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(174)	USD	480,035	973
AMDOCS ORD	J.P. Morgan	(6,902)	USD	420,194	1,311
AMERICAN EXPRESS ORD	BNP Paribas	(1,619)	USD	154,129	13,094
AMERICAN FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	2,382	USD	151,162	(726)
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A REI	BNP Paribas	2,742	USD	73,760	(1,536)
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP O	BNP Paribas	9,764	USD	304,442	(19,626)
AMERICAN TOWER REIT	BNP Paribas	1,724	USD	445,723	(6,810)
AMERICAN WATER WORKS ORD	UBS	1,303	USD	167,644	919
AMERIPRISE FINANCE ORD	BNP Paribas	(948)	USD	142,238	133
AMERISOURCEBERGEN ORD	Crédit Suisse	(2,392)	USD	241,042	(3,803)
AMETEK ORD	Crédit Suisse	3,294	USD	294,385	11,793
AMGEN ORD	UBS	(55)	USD	12,972	(50)
AMPHENOL CL A ORD	J.P. Morgan	(2,730)	USD	261,561	4,778
AMPLIFON ORD	BNP Paribas	(218)	EUR	5,805	15
AMS ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,974	CHF	88,612	(10,623)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
AMUNDI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(696)	EUR	54,485	586
ANALOG DEVICES ORD	J.P. Morgan	997	USD	122,272	2,134
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT REIT	BNP Paribas	(7,273)	USD	47,711	2,909
ANSYS ORD	J.P. Morgan	(746)	USD	217,631	(1,768)
ANTHEM ORD	Crédit Suisse	75	USD	19,724	362
APARTMENT INVST MGT CL A REIT	BNP Paribas	(3,766)	USD	141,752	5,649
APERAM ORD	BNP Paribas	(9,516)	EUR	265,274	(1,283)
APPLE ORD	J.P. Morgan	931	USD	339,629	4,235
APPLIED MATERIAL ORD	J.P. Morgan	2,384	USD	144,113	(1,875)
APTARGROUP ORD	UBS	1,702	USD	190,590	(2,417)
APTIV ORD	Bank of America Merrill Lynch	(517)	USD	40,285	434
ARAMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,596)	USD	103,732	6,756
ARCELORMITTAL ORD	BNP Paribas	(7,497)	EUR	78,898	(763)
ARCH CAPITAL GROUP ORD SHS	BNP Paribas	12,448	USD	356,635	(29,076)
ARCHER DANIELS MIDLAND ORD	UBS	(7,418)	USD	295,978	15,416
ARISTA NETWORKS ORD	J.P. Morgan	440	USD	92,413	(3,010)
ARKEMA ORD	BNP Paribas	(27)	EUR	2,582	(79)
ARTHUR J GALLAGHER ORD	BNP Paribas	(1,120)	USD	109,189	(1,643)
ASCENTIAL ORD	J.P. Morgan	4,941	GBP	17,680	(452)
ASHMORE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,188)	GBP	11,279	254
ASHTEAD GROUP ORD	Crédit Suisse	2,833	GBP	95,177	665
ASM INTL ORD	Bank of America Merrill Lynch	108	EUR	16,685	1,098
ASML HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(253)	EUR	92,891	284
ASOS ORD	J.P. Morgan	(3,552)	GBP	150,230	263
ASPEN TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	1,759	USD	182,250	1,566
ASR NEDERLAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,655	EUR	204,355	77
ASSA ABLOY ORD	Crédit Suisse	(7,517)	SEK	152,855	202
ASSICURAZIONI GENERALI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(17,458)	EUR	264,119	3,137
ASSOCIATED BRITISH FOODS ORD	J.P. Morgan	(4,841)	GBP	114,547	1,694
ASSURANT ORD	BNP Paribas	(3,073)	USD	317,410	11,770
ASTRAZENECA ORD	BNP Paribas	2,580	GBP	268,449	2,212

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
AT&T ORD	BNP Paribas	5,844	USD	176,664	(1,578)
ATHENE HOLDING CL A ORD	BNP Paribas	1,440	USD	44,914	(1,253)
ATLANTIA ORD	UBS	(2,518)	EUR	40,442	2,897
ATLAS COPCO ORD	Crédit Suisse	(2,428)	SEK	102,836	(78)
ATLASSIAN CL A ORD	J.P. Morgan	(1,067)	USD	192,348	4,577
ATMOS ENERGY ORD	UBS	(2,852)	USD	284,002	12,060
ATOS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(648)	EUR	55,240	(437)
AURUBIS ORD	BNP Paribas	1,160	EUR	71,501	1,919
AUTO TRADER GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	18,952	GBP	123,268	(1,546)
AUTODESK ORD	J.P. Morgan	(444)	USD	106,200	750
AUTOMATIC DATA PROCESSING ORD	J.P. Morgan	(744)	USD	110,774	1,183
AUTOZONE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(577)	USD	650,925	403
AVALONBAY COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	(1,460)	USD	225,774	8,862
AVERY DENNISON ORD	UBS	749	USD	85,453	(6,913)
AVEVA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,115	GBP	157,497	(1,078)
AVIVA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(77,742)	GBP	262,815	4,946
AXALTA COATING SYSTEMS ORD	UBS	(4,533)	USD	102,219	9,746
AXFOOD ORD	J.P. Morgan	5,664	SEK	123,656	(730)
AZIMUT HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	584	EUR	14,965	87
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP OR	UBS	(8,899)	GBP	34,108	13,712
BAE SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(45,436)	GBP	271,384	1,011
BAKER HUGHES CL A ORD	BNP Paribas	277	USD	4,263	(266)
BAKKAFROST ORD	J.P. Morgan	1,403	NOK	88,060	4,145
BALFOUR BEATTY ORD	Crédit Suisse	(8,462)	GBP	27,268	(84)
BALL ORD	UBS	777	USD	53,994	(3,450)
BALOISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,860	CHF	278,936	(393)
BANCA MEDIOLANUM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(17,780)	EUR	127,606	2,896
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Bank of America Merrill Lynch	(27,002)	EUR	92,923	(464)
BANCO BPM ORD	Bank of America Merrill Lynch	100,695	EUR	150,191	(5,655)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
BANCO DE SABADELL ORD	Bank of America Merrill Lynch	101,212	EUR	35,137	(2,717)
BANK NOVA SCOTIA ORD	UBS	(12,300)	CAD	507,352	22,641
BANK OF AMERICA ORD	BNP Paribas	21,167	USD	502,716	(30,562)
BANK OF IRELAND GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	59,086	EUR	121,111	(2,323)
BANK OF MONTREAL ORD	UBS	(1,300)	CAD	68,971	3,122
BANKIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,629	EUR	14,518	(723)
BANKINTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,468)	EUR	54,677	1,328
BANQUE CANTONALE VAUDOISE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,911)	CHF	185,745	(916)
BARCLAYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(111,233)	GBP	157,258	3,409
BARRATT DEVELOPMENTS ORD	J.P. Morgan	(7,599)	GBP	46,562	2,019
BARRY CALLEBAUT N ORD	J.P. Morgan	(87)	CHF	165,911	1,745
BASF N ORD	BNP Paribas	1,567	EUR	87,788	(2,681)
BAXTER INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	2,735	USD	235,484	4,896
BCE ORD	UBS	(14,400)	CAD	598,626	25,643
BE SEMICONDUCT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,069)	EUR	136,671	(7,135)
BEAZLEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,965	GBP	35,284	(843)
BECHTLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,347	EUR	237,523	4,690
BECTON DICKINSON ORD	Crédit Suisse	1,493	USD	357,230	8,510
BEIERSDORF ORD	J.P. Morgan	(1,789)	EUR	203,142	(2,612)
BELLWAY ORD	J.P. Morgan	1,797	GBP	56,531	(2,308)
BERKELEY GROUP HOLDINGS THE OR	J.P. Morgan	1,303	GBP	67,056	(840)
BERRY GLOBAL GROUP ORD	UBS	5,786	USD	256,436	(17,474)
BEST BUY ORD	Bank of America Merrill Lynch	710	USD	61,962	1,015
BIC ORD	UBS	78	EUR	3,960	(242)
BIG YELLOW GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	(2,295)	GBP	28,470	(468)
BILLERUDKORSNAS ORD	BNP Paribas	1,149	SEK	16,458	(98)
BIO RAD LABORATORIES CL A ORD	Crédit Suisse	129	USD	58,242	2,443
BIO TECHNE ORD	Crédit Suisse	1,398	USD	369,170	10,653
BIOGEN ORD	UBS	(213)	USD	56,988	(1,417)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
BIOMARIN PHARMACEUTICAL ORD	UBS	(2,962)	USD	365,333	(32,362)
BIOMERIEUX ORD	BNP Paribas	(1,506)	EUR	206,866	(11,986)
BLACK KNIGHT ORD	BNP Paribas	(4,629)	USD	335,880	3,009
BLACKROCK ORD	BNP Paribas	(1,192)	USD	648,555	4,951
BMW ORD	J.P. Morgan	(2,149)	EUR	137,144	849
BNP PARIBAS ACT.A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(823)	EUR	32,694	869
BODYCOTE ORD	Crédit Suisse	(2,487)	GBP	19,283	138
BOEING ORD	Crédit Suisse	(349)	USD	63,972	(4,638)
BOLIDEN ORD	BNP Paribas	12,684	SEK	288,624	10,619
BOLLORE ORD	UBS	(8,522)	EUR	26,762	2,182
BOOHOO.COM ORD	J.P. Morgan	4,880	GBP	24,842	194
BOOKING HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(287)	USD	457,002	20,409
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CL	J.P. Morgan	(50)	USD	3,890	106
BORGWARNER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,007)	USD	106,147	361
BOSKALIS WESTMIN ORD	Crédit Suisse	(4,511)	EUR	88,968	(1,064)
BOSTON SCIENTIFIC ORD	Crédit Suisse	(5,089)	USD	178,675	(9,313)
BOUYGUES ORD	Crédit Suisse	(4,798)	EUR	163,876	(7,598)
BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(39,469)	GBP	149,815	5,449
BPER BANCA ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,368	EUR	43,149	(2,204)
BRENNTAG N ORD	Crédit Suisse	(829)	EUR	43,547	(596)
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO	Bank of America Merrill Lynch	2,495	USD	292,414	(1,173)
BRISTOL MYERS SQUIBB ORD	Crédit Suisse	(2,089)	USD	122,833	(2,632)
BRITISH LAND REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,539)	GBP	74,189	2,556
BRITVIC ORD	J.P. Morgan	(521)	GBP	4,957	206
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	J.P. Morgan	761	USD	96,031	1,126
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT CL	UBS	(8,700)	CAD	285,401	25,806
BROWN & BROWN ORD	BNP Paribas	2,132	USD	86,900	732
BROWN FORMAN CL B ORD	UBS	3,368	USD	214,407	(10,237)
BT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	39,586	GBP	55,785	(3,424)
BUCHER INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	(16)	CHF	4,606	(24)
BUNGE ORD	UBS	3,181	USD	130,835	(2,887)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
BUNZL ORD	Crédit Suisse	(711)	GBP	19,029	(184)
BURBERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	3,150	GBP	62,255	2,612
BUREAU VERITAS ORD	UBS	10,238	EUR	215,948	(7,444)
BURLINGTON STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1)	USD	197	13
CABLE ONE ORD	Bank of America Merrill Lynch	220	USD	390,467	(1,120)
CABOT OIL & GAS ORD	BNP Paribas	(15,913)	USD	273,385	35,327
CADENCE DESIGN SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	2,895	USD	277,804	4,343
CAIXABANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(98,849)	EUR	210,998	3,275
CAMDEN PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	(110)	USD	10,034	283
CAMPBELL SOUP ORD	UBS	(1,757)	USD	87,200	(3,374)
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERC	UBS	(1,800)	CAD	119,921	6,968
CANADIAN NATIONAL RAILWAY ORD	UBS	(2,900)	CAD	255,741	4,620
CANADIAN PACIFIC RAILWAY ORD	UBS	(1,800)	CAD	456,370	16,057
CAPGEMINI ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,212	EUR	138,780	2,725
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES	J.P. Morgan	3,021	GBP	5,454	(717)
CAPITAL ONE FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(54)	USD	3,380	391
CARDINAL HEALTH ORD	Crédit Suisse	(784)	USD	40,917	(1,286)
CARL ZEISS MEDITEC ORD	BNP Paribas	(243)	EUR	23,690	809
CARLISLE COMPANIES ORD	Crédit Suisse	(951)	USD	113,806	(3,091)
CARLSBERG ORD	J.P. Morgan	1,140	DKK	150,592	(1,512)
CARMAX ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,406	USD	125,907	(3,740)
CARNIVAL ORD	J.P. Morgan	5,821	GBP	70,903	(3,877)
CARREFOUR ORD	J.P. Morgan	(8,930)	EUR	137,959	6,249
CASTELLUM ORD	J.P. Morgan	2,328	SEK	43,491	(2,136)
CATALENT ORD	Crédit Suisse	6,190	USD	453,727	1,486
CATERPILLAR ORD	UBS	(858)	USD	108,537	7,396
CBOE GLOBAL MARKETS ORD	BNP Paribas	1,951	USD	181,989	(6,703)
CBRE GROUP CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,262)	USD	147,508	280
CDK GLOBAL ORD	J.P. Morgan	(6,161)	USD	255,189	(1,663)
CDW ORD	J.P. Morgan	2,236	USD	259,778	2,665
CELANESE ORD	UBS	(3,822)	USD	329,991	43,494
CELLNEX TELECOM SAU	Bank of America Merrill Lynch	2,214	EUR	134,876	1,044

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
CEMBRA MONEY BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(243)	CHF	23,735	218
CENTENE ORD	Crédit Suisse	2,365	USD	150,296	8,987
CENTERPOINT ENERGY ORD	UBS	7,660	USD	143,012	2,862
CENTRICA ORD	UBS	48,477	GBP	23,085	(2,546)
CERNER ORD	Crédit Suisse	(8,804)	USD	603,514	(17,696)
CF INDUSTRIES HOLDINGS ORD	UBS	4,995	USD	140,559	(16,517)
CGI ORD	UBS	4,100	CAD	257,469	(18,187)
CH ROBINSON WORLDWIDE ORD	Crédit Suisse	4,783	USD	378,144	11,479
CHARTER COMMUNICATIONS CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	359	USD	183,104	(1,188)
CHEMED ORD	Crédit Suisse	314	USD	141,636	2,013
CHENIERE ENERGY ORD	BNP Paribas	(4,008)	USD	193,667	(1,640)
CHEVRON ORD	BNP Paribas	(7,451)	USD	664,853	14,022
CHIPOTLE MEXICAN GRILL ORD	Bank of America Merrill Lynch	388	USD	408,316	4,789
CHRISTIAN HANSEN HOLDING ORD	BNP Paribas	(1,764)	DKK	181,824	(6,947)
CHRLS RIVER LABS ORD	Crédit Suisse	(1,403)	USD	244,613	(6,131)
CHURCH AND DWIGHT ORD	UBS	7,219	USD	558,029	25,339
CIE AUTOMOTIVE ORD	J.P. Morgan	870	EUR	15,263	(176)
CIENA ORD	J.P. Morgan	946	USD	51,235	9
CIGNA ORD	Crédit Suisse	505	USD	94,763	1,308
CINCINNATI FINANCIAL ORD	BNP Paribas	4,131	USD	264,508	7,172
CINTAS ORD	Crédit Suisse	1,085	USD	289,001	10,698
CISCO SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	8,952	USD	417,521	13,523
CITIGROUP ORD	BNP Paribas	(1,119)	USD	57,181	1,041
CITIZENS FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(1,584)	USD	39,980	(899)
CITRIX SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(4,333)	USD	640,894	(13,302)
CITY OF LONDON INVESTMENT TRUS	Bank of America Merrill Lynch	(711)	GBP	2,987	83
CLARIANT N ORD	BNP Paribas	(1,812)	CHF	35,588	(1,444)
CLOROX ORD	UBS	2,841	USD	623,230	48,143
CLOSE BROS GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	549	GBP	7,496	(115)
CME GROUP CL A ORD	BNP Paribas	1,019	USD	165,628	(12,354)
CMS ENERGY ORD	UBS	2,898	USD	169,301	(2,695)
CNH INDUSTRIAL ORD	Crédit Suisse	(894)	EUR	6,254	(211)
CNP ASSURANCES ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,861	EUR	55,961	328

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	9,212	USD	347,845	(34,073)
COCA-COLA ORD	UBS	(3,504)	USD	156,559	11,842
COFINIMMO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	79	EUR	10,860	(337)
COGNEX ORD	J.P. Morgan	8,106	USD	484,090	12,726
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTN CL	J.P. Morgan	(2,904)	USD	165,005	(8,625)
COLGATE PALMOLIVE ORD	UBS	(6,449)	USD	472,454	(5,546)
COLOPLAST ORD	BNP Paribas	(1,720)	DKK	266,452	4,536
COLRUYT (D) ORD	J.P. Morgan	(1,915)	EUR	105,326	2,253
COMCAST CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,601	USD	140,367	(792)
COMERICA ORD	BNP Paribas	6,708	USD	255,575	(13,953)
COMMERCE BANCSHARES ORD	BNP Paribas	(3,702)	USD	220,158	8,552
COMMERZBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	47,429	EUR	211,322	(3,036)
COMPASS GROUP ORD	J.P. Morgan	(11,296)	GBP	155,206	8,793
CONAGRA BRANDS ORD	UBS	(7,030)	USD	247,245	(12,303)
CONCHO RESOURCES ORD	BNP Paribas	3,333	USD	171,650	(18,431)
CONOCOPHILLIPS ORD	BNP Paribas	(2,164)	USD	90,931	3,627
CONSOLIDATED EDISON ORD	UBS	(1,017)	USD	73,153	3,458
CONSTELLATION BRANDS CL A ORD	UBS	3,812	USD	666,909	(25,233)
CONTINENTAL ORD	J.P. Morgan	(1,862)	EUR	182,278	1,468
CONVATEC GROUP PLC	BNP Paribas	(26,442)	GBP	63,906	2,267
COOPER ORD	Crédit Suisse	1,586	USD	449,853	16,907
COPART ORD	Crédit Suisse	(1,208)	USD	100,590	(4,409)
CORNING ORD	J.P. Morgan	8,085	USD	209,402	(5,174)
COSTAR GROUP ORD	J.P. Morgan	323	USD	229,546	(3,618)
COUPA SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	(239)	USD	66,213	(3,547)
COVESTRO AG	BNP Paribas	2,320	EUR	88,203	1,056
COVIVIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,041)	EUR	147,857	3,776
CREDIT AGRICOLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,268	EUR	59,332	1,378
CRH ORD	BNP Paribas	5,738	EUR	196,561	(1,836)
CRODA INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	1,198	GBP	77,802	3,730
CROWN CASTLE INTERNATIONAL REI	BNP Paribas	2,001	USD	334,867	3,731
CROWN HOLDINGS ORD	UBS	(3,059)	USD	199,233	1,518

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
CS GROUP AG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,393)	CHF	66,106	756
CSX ORD	Crédit Suisse	(559)	USD	38,985	(2,141)
CTS EVENTIM ORD	J.P. Morgan	1,864	EUR	77,461	(2,554)
CUMMINS ORD	UBS	(3,342)	USD	579,035	17,016
CVS HEALTH ORD	BNP Paribas	(4,553)	USD	295,808	(7,512)
CYRUSONE REIT ORD	BNP Paribas	439	USD	31,937	(979)
D R HORTON ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,721	USD	150,879	(2,585)
DAIMLER N ORD	J.P. Morgan	(2,432)	EUR	98,730	1,543
DANAHER ORD	Crédit Suisse	(2,941)	USD	520,057	(15,058)
DANONE ORD	J.P. Morgan	(279)	EUR	19,290	835
DANSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(673)	DKK	8,953	239
DARDEN RESTAURANTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,492	USD	113,049	3,662
DASSAULT AVIAT ORD	Crédit Suisse	(4)	EUR	3,686	(70)
DASSAULT SYSTEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	552	EUR	95,229	682
DAVIDE CAMPARI MILANO ORD	J.P. Morgan	775	EUR	6,528	(178)
DAVITA ORD	Crédit Suisse	(3,868)	USD	306,114	(13,847)
DECHRA PHARMACEUTICALS ORD	BNP Paribas	(2,185)	GBP	76,836	(3,672)
DEERE ORD	UBS	(2,556)	USD	401,675	11,845
DELIVERY HERO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(129)	EUR	13,179	203
DELTA AIR LINES ORD	Crédit Suisse	(21)	USD	589	(24)
DEMANT ORD	BNP Paribas	(2,177)	DKK	57,378	2,329
DENTSPLY SIRONA ORD	Crédit Suisse	3,067	USD	135,132	2,883
DERWENT LONDON REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,602	GBP	54,949	(4,236)
DEUTSCHE BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,052)	EUR	124,077	(30)
DEUTSCHE BOERSE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,560	EUR	282,178	(1,314)
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD	UBS	1,107	EUR	11,118	(2,397)
DEUTSCHE POST N ORD	UBS	(690)	EUR	25,225	(298)
DEUTSCHE TELEKOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,925	EUR	149,810	(248)
DEUTSCHE WOHNEN ORD	J.P. Morgan	(312)	EUR	13,999	63
DEVON ENERGY ORD	BNP Paribas	17,126	USD	194,209	(14,157)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
DEXCOM ORD	Crédit Suisse	(42)	USD	17,027	(938)
DIAGEO ORD	J.P. Morgan	7,248	GBP	240,145	(8,387)
DIALOG SEMICON ORD	Bank of America Merrill Lynch	44	EUR	2,007	120
DIAMONDBACK ENERGY ORD	BNP Paribas	2,741	USD	114,629	(17,268)
DIPLOMA ORD	Crédit Suisse	1,612	GBP	35,753	(1,036)
DIRECT LINE INSURANCE ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	32,835	GBP	109,947	(1,745)
DISCOVER FINANCIAL SERVICES OR	BNP Paribas	1,288	USD	64,516	(5,744)
DIXONS CARPHONE ORD	J.P. Morgan	(13,745)	GBP	15,260	374
DKSH HOLDING ORD	UBS	(2,545)	CHF	163,301	(10,979)
DNB ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,016	NOK	171,487	(4,655)
DOLLAR GENERAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,002	USD	381,401	1,081
DOLLAR TREE ORD	Bank of America Merrill Lynch	530	USD	49,120	1,553
DOLLARAMA ORD	UBS	(11,100)	CAD	368,044	20,537
DOMETIC GROUP ORD	J.P. Morgan	16,419	SEK	147,225	1,375
DOMINION ENERGY ORD	UBS	(5,957)	USD	483,589	7,705
DOMINO'S PIZZA GROUP ORD	J.P. Morgan	5,608	GBP	21,495	(762)
DOMINOS PIZZA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,536)	USD	567,460	10,142
DORMAKABA HOLD ORD	Crédit Suisse	94	CHF	51,238	496
DOVER ORD	UBS	(2,829)	USD	273,168	21,491
DRAX GROUP ORD	UBS	(740)	GBP	2,352	(172)
DSM KON ORD	BNP Paribas	582	EUR	80,533	1,632
DSV PANALPINA ORD	UBS	(1,802)	DKK	219,902	(17,568)
DUERR ORD	Crédit Suisse	674	EUR	17,562	469
DUFRY N ORD	J.P. Morgan	(502)	CHF	14,866	1,648
DUKE ENERGY ORD	UBS	(4,369)	USD	349,039	25,466
DUKE REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(11,731)	USD	415,160	1,695
DUPONT DE NEMOURS ORD	UBS	6,618	USD	351,614	(19,920)
DXC TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	4,223	USD	69,680	4,265
E.ON N ORD	UBS	(24,747)	EUR	278,363	(507)
EAST WEST BANCORP ORD	BNP Paribas	593	USD	21,490	(747)
EASTMAN CHEMICAL ORD	UBS	(2,447)	USD	170,409	13,497
EATON ORD	Crédit Suisse	(140)	USD	12,247	(277)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
EBAY ORD	J.P. Morgan	8,700	USD	456,315	28,623
EDENRED ORD	UBS	(280)	EUR	12,243	(103)
EDF ORD	UBS	5,844	EUR	53,888	259
EDISON INTERNATIONAL ORD	UBS	564	USD	30,631	(4,241)
EIFFAGE ORD	Crédit Suisse	633	EUR	57,872	583
ELECTROCOMPONENTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,603)	GBP	29,872	312
ELECTROLUX ORD	J.P. Morgan	14,121	SEK	236,142	1,591
ELECTRONIC ARTS ORD	J.P. Morgan	3,613	USD	477,097	8,418
ELEKTA ORD	BNP Paribas	151	SEK	1,405	(34)
ELI LILLY ORD	Crédit Suisse	3,963	USD	650,645	5,350
ELIS ORD	UBS	(1,348)	EUR	15,731	3,573
ELISA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,316)	EUR	140,830	(2,497)
EMERSON ELECTRIC ORD	Crédit Suisse	(172)	USD	10,669	(372)
EMS-CHEMIE HOLDING ORD	BNP Paribas	(372)	CHF	288,162	(15,115)
ENAGAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,153)	EUR	125,880	1,158
ENCOMPASS HEALTH ORD	Crédit Suisse	2,521	USD	156,126	6,605
ENDESA ORD	UBS	10,754	EUR	264,878	(5,632)
ENEL ORD	UBS	1,759	EUR	15,169	514
ENGIE ORD	UBS	13,859	EUR	171,223	(11,230)
ENI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,851)	EUR	84,399	4,036
ENTERGY ORD	UBS	(1,514)	USD	142,028	9,946
EOG RESOURCES ORD	BNP Paribas	470	USD	23,810	(790)
EPAM SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(1,761)	USD	443,790	(1,864)
EQUIFAX ORD	Crédit Suisse	1,864	USD	320,384	8,108
EQUINIX REIT ORD	BNP Paribas	(193)	USD	135,544	(2,032)
EQUINOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(18,363)	NOK	260,017	11,135
EQUITY LIFESTYLE PROP REIT ORD	BNP Paribas	(225)	USD	14,058	477
EQUITY RESIDENTIAL REIT ORD	BNP Paribas	2,215	USD	130,286	1,811
ERICSSON ORD	Bank of America Merrill Lynch	14,319	SEK	132,422	307
ESSEX PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	(1,451)	USD	332,526	22,447
ESSILORLUXOTTICA ORD	BNP Paribas	1,393	EUR	178,750	1,058
ESTEE LAUDER CL A ORD	UBS	672	USD	126,793	379

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
ETSY ORD	Bank of America Merrill Lynch	202	USD	21,458	1,012
EURAZEO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(118)	EUR	6,046	196
EUROFINS ORD	BNP Paribas	(93)	EUR	58,347	1,838
EURONET WORLDWIDE ORD	J.P. Morgan	5,239	USD	502,001	8,225
EURONEXT ORD	Bank of America Merrill Lynch	605	EUR	60,646	1,393
EUTELSAT COMMUNICATIONS ORD	J.P. Morgan	18,518	EUR	170,756	(9,996)
EVEREST RE GROUP ORD	BNP Paribas	(969)	USD	199,808	10,349
EVERSOURCE ENERGY ORD	UBS	1,025	USD	85,352	(3,331)
EVOLUTION GAMING GROUP ORD	J.P. Morgan	(522)	SEK	31,130	2,364
EVONIK INDUSTRIES ORD	BNP Paribas	(3,379)	EUR	85,808	114
EVOTEC ORD	BNP Paribas	2,480	EUR	67,407	2,340
EXACT SCIENCES ORD	UBS	5,729	USD	498,079	3,903
EXELON ORD	UBS	(11,290)	USD	409,714	39,249
EXOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,992)	EUR	113,745	3,311
EXPEDIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,323	USD	273,151	(14,621)
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	Crédit Suisse	3,218	USD	244,697	8,045
EXPERIAN ORD	UBS	1,394	GBP	48,555	(465)
EXTRA SPACE STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	2,662	USD	245,889	(8,142)
EXXON MOBIL ORD	BNP Paribas	(14,011)	USD	626,572	30,762
F5 NETWORKS ORD	J.P. Morgan	1,837	USD	256,225	4,739
FABEGE ORD	J.P. Morgan	(12,230)	SEK	142,953	5,517
FACEBOOK CL A ORD	J.P. Morgan	436	USD	99,003	3,812
FACTSET RESEARCH SYSTEMS ORD	BNP Paribas	1,564	USD	513,727	52,973
FAIR ISAAC ORD	J.P. Morgan	(747)	USD	312,276	7,791
FASTENAL ORD	Crédit Suisse	(1,599)	USD	68,501	(2,958)
FASTIGHETS BALDER ORD	J.P. Morgan	(546)	SEK	20,811	756
FAURECIA ORD	J.P. Morgan	(47)	EUR	1,835	(120)
FEDERAL REIT ORD	BNP Paribas	(2,230)	USD	190,018	10,793
FEDEX ORD	Crédit Suisse	161	USD	22,575	1,633
FERGUSON ORD	Crédit Suisse	3,486	GBP	284,799	10,674
FERRARI ORD	J.P. Morgan	1,642	EUR	280,044	(461)
FERROVIAL ORD	Crédit Suisse	4,893	EUR	130,245	(3,023)
FEVERTREE DRINKS ORD	J.P. Morgan	2,811	GBP	71,063	(1,806)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL OR	BNP Paribas	8,649	USD	265,178	(9,600)
FIDELITY NATIONAL INFORMATN SV	J.P. Morgan	816	USD	109,417	(3,966)
FIFTH THIRD BANCORP ORD	BNP Paribas	(860)	USD	16,581	1,875
FINECO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,004	EUR	229,463	(7,353)
FIRST REPUBLIC BANK ORD	BNP Paribas	1,877	USD	198,943	(3,290)
FLEETCOR TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(398)	USD	100,109	(1,863)
FLIR SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	315	USD	12,780	258
FLSMIDTH AND CO ORD	Crédit Suisse	4,437	DKK	127,942	2,374
FLUGHAFEN ZUERICH ORD	UBS	(507)	CHF	65,866	9,096
FMC ORD	UBS	(1,192)	USD	118,747	97
FORD MOTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,914)	USD	48,117	554
FORTINET ORD	J.P. Morgan	(2,126)	USD	291,836	9,950
FORTIVE ORD	UBS	8,946	USD	605,286	(26,391)
FORTUM ORD	UBS	8,884	EUR	168,679	(4,902)
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURI	Crédit Suisse	3,999	USD	255,656	13,317
FRANCO NEVADA ORD	UBS	2,000	CAD	278,488	13,222
FRANKLIN RESOURCES ORD	BNP Paribas	(1,497)	USD	31,392	1,886
FRAPORT ORD	UBS	237	EUR	10,333	(2,747)
FREENET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,224	EUR	180,521	(1,187)
FRENI BREMBO ORD SHS	J.P. Morgan	247	EUR	2,282	35
FRESENIUS MEDICAL CARE ORD	BNP Paribas	2,124	EUR	182,019	787
FRESENIUS ORD	BNP Paribas	(5,265)	EUR	260,899	(7,012)
G4S ORD	UBS	8,472	GBP	11,928	413
GALAPAGOS ORD	BNP Paribas	(68)	EUR	13,369	(61)
GALENICA ORD	BNP Paribas	2,575	CHF	184,249	5,027
GALP ENERGIA-NOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,324	EUR	130,937	(7,377)
GARMIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,604)	USD	643,890	1,519
GARTNER ORD	J.P. Morgan	3,860	USD	468,334	(2,934)
GBL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(317)	EUR	26,589	(370)
GCI LIBERTY CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,603	USD	114,005	4,777
GEA GROUP ORD	Crédit Suisse	356	EUR	11,256	(124)
GENERAC HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	2,309	USD	281,536	9,652

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
GENERAL MILLS ORD	UBS	(3,745)	USD	230,879	(3,799)
GENERAL MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,623	USD	91,662	(3,442)
GENMAB ORD	BNP Paribas	295	DKK	98,690	9,780
GENPACT ORD	J.P. Morgan	(9,075)	USD	331,419	(9,801)
GENTEX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,887)	USD	332,098	9,677
GENUINE PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	490	USD	42,610	(725)
GENUS ORD	BNP Paribas	(727)	GBP	31,727	(2,605)
GEORG FISCHER N ORD	Crédit Suisse	(121)	CHF	103,882	(1,405)
GERRESHEIMER ORD	BNP Paribas	783	EUR	72,201	5,672
GETINGE ORD	BNP Paribas	(927)	SEK	17,203	(289)
GETLINK ORD	UBS	(1,236)	EUR	17,825	234
GILEAD SCIENCES ORD	UBS	(8,544)	USD	657,375	(1,623)
GIVAUDAN N ORD	BNP Paribas	(13)	CHF	48,403	(1,651)
GJENSIDIGE FORSIKRING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,258)	NOK	261,749	2,797
GLANBIA ORD	J.P. Morgan	969	EUR	10,970	(805)
GLAXOSMITHKLINE ORD	BNP Paribas	(12,606)	GBP	254,917	(4,875)
GLOBE LIFE ORD	BNP Paribas	2,577	USD	191,291	(6,778)
GN STORE NORD ORD	BNP Paribas	1,505	DKK	80,149	(2,396)
GODADDY CL A ORD	J.P. Morgan	2,940	USD	215,590	(26,695)
GOLDMAN SACHS GROUP ORD	BNP Paribas	(233)	USD	46,045	1,579
GRAND CITY PROPERTIES ORD	J.P. Morgan	926	EUR	21,362	(1,373)
GREAT PORTLAND ESTATES REIT OR	Bank of America Merrill Lynch	15,576	GBP	121,633	(3,387)
GREGGS ORD	J.P. Morgan	1,499	GBP	30,005	(2,723)
GRIFOLS ORD CL A	BNP Paribas	3,054	EUR	92,716	(1,509)
GTT ORD	Bank of America Merrill Lynch	53	EUR	4,042	21
GUIDEWIRE SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	1,310	USD	145,214	2,895
H.LUNDBECK ORD	BNP Paribas	(4,337)	DKK	162,998	(1,177)
HALLIBURTON ORD	BNP Paribas	(11,474)	USD	148,933	574
HALMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,843	GBP	52,444	(68)
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	BNP Paribas	2,025	USD	78,064	(2,052)
HASBRO ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,150	USD	161,143	2,537

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
HAYS ORD	UBS	(19,575)	GBP	28,782	2,177
HCA HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	2,223	USD	215,764	10,181
HD SUPPLY HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	3,758	USD	130,215	5,975
HEALTHPEAK PROPERTIES ORD	BNP Paribas	3,522	USD	97,066	(2,113)
HEIDELBERGCEMENT ORD	BNP Paribas	(103)	EUR	5,500	(46)
HEINEKEN ORD	J.P. Morgan	(2,495)	EUR	229,953	5,457
HELLA ORD	J.P. Morgan	222	EUR	9,076	150
HELVETIA HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(617)	CHF	57,529	651
HENKEL ORD	J.P. Morgan	(289)	EUR	24,068	(292)
HENNES & MAURITZ ORD	J.P. Morgan	5,262	SEK	76,247	(2,824)
HENRY SCHEIN ORD	Crédit Suisse	(2,131)	USD	124,429	(3,665)
HERA ORD	UBS	(19,542)	EUR	73,440	5,224
HERBALIFE NUTRITION ORD	UBS	3,367	USD	151,448	(2,492)
HERMES INTERNATIONAL ORD	J.P. Morgan	21	EUR	17,543	255
HERSHEY FOODS ORD	UBS	4,546	USD	589,253	(15,282)
HESS ORD	BNP Paribas	1,271	USD	65,851	2,809
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE ORD	J.P. Morgan	(38,419)	USD	373,817	(768)
HEXAGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,013)	SEK	59,149	(421)
HEXPOL ORD	BNP Paribas	(2,522)	SEK	18,678	582
HILL ROM HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	2,301	USD	252,604	4,763
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,857)	USD	209,847	6,371
HOCHTIEF ORD	Crédit Suisse	(307)	EUR	27,223	(655)
HOLLYFRONTIER ORD	BNP Paribas	12,718	USD	371,366	(27,468)
HOLMEN ORD	BNP Paribas	(3,145)	SEK	100,325	270
HOLOGIC ORD	Crédit Suisse	(4,063)	USD	231,591	(14,139)
HOME DEPOT ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,690	USD	673,872	538
HOMESERVE ORD	UBS	2,025	GBP	32,652	(225)
HONEYWELL INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	(1,464)	USD	211,680	(9,340)
HORIZON THERAPEUTICS PUBLIC OR	Crédit Suisse	(1,439)	USD	79,980	(720)
HORMEL FOODS ORD	UBS	(4,914)	USD	237,199	(1,327)
HOST HOTELS & RESORTS REIT ORD	BNP Paribas	(17,541)	USD	189,267	19,499
HOWDEN JOINERY GROUP ORD	Crédit Suisse	(14,337)	GBP	97,927	(815)
HSBC HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(44,506)	GBP	208,198	4,949

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
HUBBELL ORD	Crédit Suisse	3,154	USD	395,385	20,722
HUGO BOSS N ORD	J.P. Morgan	(3,974)	EUR	120,065	3,035
HUHTAMAKI ORD	BNP Paribas	1,467	EUR	57,734	297
HUNTINGTON BANCSHARES ORD	BNP Paribas	10,991	USD	99,304	(11,925)
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	Crédit Suisse	(809)	USD	141,162	(2,856)
IAC INTERACTIVE ORD	J.P. Morgan	174	USD	56,272	5,074
IBERDROLA ORD	UBS	10,291	EUR	119,282	3,352
ICA GRUPPEN ORD	J.P. Morgan	2,290	SEK	108,593	762
ICADE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	133	EUR	9,262	(299)
ICON ORD	Crédit Suisse	3,979	USD	670,302	34,737
IDEX ORD	UBS	17	USD	2,687	48
IDEXX LABORATORIES ORD	Crédit Suisse	601	USD	198,426	3,185
IG GROUP HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,411)	GBP	64,797	(634)
IHS MARKIT ORD	Crédit Suisse	860	USD	64,930	2,417
ILIAD ORD	Bank of America Merrill Lynch	(579)	EUR	112,925	(1,821)
ILLINOIS TOOL ORD	UBS	1,437	USD	251,259	(7,458)
ILLUMINA ORD	Crédit Suisse	(19)	USD	7,037	(195)
IMCD GROUP ORD	Crédit Suisse	1,534	EUR	144,173	896
IMERYS ORD	BNP Paribas	(36)	EUR	1,227	(8)
IMI ORD	Crédit Suisse	2,599	GBP	29,624	48
INCHCAPE ORD	J.P. Morgan	(1,236)	GBP	7,483	451
INCYTE ORD	UBS	(4,487)	USD	466,513	(47,719)
INDITEX ORD	J.P. Morgan	(1,347)	EUR	35,659	279
INDUSTRIVARDEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,397	SEK	31,654	(360)
INDUTRADE ORD	Crédit Suisse	(583)	SEK	23,028	113
INFINEON TECHNOLOGIES N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,448)	EUR	174,624	(450)
INFORMA ORD	J.P. Morgan	17,942	GBP	104,284	(3,126)
ING GROEP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,082)	EUR	21,455	824
INGERSOLL RAND ORD	UBS	585	USD	16,450	(2,995)
INGREDION ORD	UBS	(3,756)	USD	311,748	24,414
INMOBILIARIA COLONIAL ORD	J.P. Morgan	(511)	EUR	4,500	123
INSULET ORD	Crédit Suisse	1,712	USD	332,573	12,087

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
INTEL ORD	J.P. Morgan	(2,276)	USD	136,173	592
INTERCONTINENTAL EXCHANGE ORD	BNP Paribas	(6)	USD	550	18
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	J.P. Morgan	(1,686)	GBP	74,309	4,888
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,804)	GBP	44,659	-
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE	J.P. Morgan	(2,571)	USD	310,500	(1,645)
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRA	UBS	5,070	USD	620,872	(78,078)
INTERNATIONAL PAPER ORD	UBS	(2,751)	USD	96,863	6,098
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES	Bank of America Merrill Lynch	(1,046)	USD	17,949	84
INTERPUMP GROUP ORD	Crédit Suisse	(590)	EUR	17,521	66
INTERTEK GROUP ORD	UBS	2,809	GBP	188,812	(1,180)
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRO	UBS	7,551	EUR	20,744	(6,298)
INTUIT ORD	J.P. Morgan	2,252	USD	667,020	6,817
INTUITIVE SURGICAL ORD	Crédit Suisse	(20)	USD	11,397	(400)
INVESTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	529	SEK	27,919	(142)
INVITATION HOMES ORD	BNP Paribas	1,696	USD	46,691	(709)
INWIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,021	EUR	90,377	(4,306)
IONIS PHARMACEUTICALS ORD	UBS	(3,389)	USD	199,815	(4,093)
IPG PHOTONICS ORD	J.P. Morgan	747	USD	119,811	(2,174)
IPSEN ORD	BNP Paribas	1,365	EUR	115,979	7,052
IQVIA HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	2,434	USD	345,336	14,336
IRON MOUNTAIN ORD	BNP Paribas	(1,033)	USD	26,961	1,983
ISS ORD	UBS	313	DKK	4,953	(378)
ITALGAS ORD	UBS	7,168	EUR	41,622	(81)
ITV ORD	J.P. Morgan	(46,135)	GBP	42,571	1,881
IWG ORD	UBS	22,408	GBP	73,371	(8,029)
J.MARTINS SGPS ORD	J.P. Morgan	(4,287)	EUR	75,041	963
JACK HENRY AND ASSOCIATES ORD	J.P. Morgan	(1,042)	USD	191,759	(896)
JACOBS ENGINEERING GROUP ORD	Crédit Suisse	155	USD	13,144	357
JAZZ PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	1,697	USD	187,247	3,450
JB HUNT TRANSPORT SERVICES ORD	Crédit Suisse	(1,928)	USD	232,016	(2,005)
JD SPORTS FASHION ORD	J.P. Morgan	8,742	GBP	67,208	(951)
JM SMUCKER ORD	UBS	389	USD	41,160	(145)
JOHN LAING GROUP ORD	Crédit Suisse	(56)	GBP	241	12
JOHNSON & JOHNSON ORD	Crédit Suisse	(847)	USD	119,114	(1,910)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
JOHNSON MATTHEY ORD	BNP Paribas	4,049	GBP	104,962	(1,549)
JONES LANG LASALLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,148	USD	118,772	(115)
JPMORGAN CHASE ORD	BNP Paribas	2,966	USD	278,982	(18,815)
JULIUS BAER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,386	CHF	57,997	(2,370)
JUNIPER NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(10,035)	USD	229,400	2,810
JUPITER FUND MANAGEMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,637	GBP	33,673	(762)
JYSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,909	DKK	261,123	(6,176)
KANSAS CITY SOUTHERN ORD	Crédit Suisse	512	USD	76,436	1,833
KBC ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,549	EUR	88,832	(2,053)
KELLOGG ORD	UBS	2,127	USD	140,510	936
KERING ORD	J.P. Morgan	6	EUR	3,263	(133)
KESKO ORD	J.P. Morgan	15,044	EUR	257,167	7,604
KEYCORP ORD	BNP Paribas	2,680	USD	32,642	(3,189)
KEYSIGHT TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	1,785	USD	179,892	(7,211)
KILROY REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(2,739)	USD	160,779	4,835
KIMBERLY CLARK ORD	UBS	(4,047)	USD	572,043	(9,055)
KIMCO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	12,064	USD	154,902	(9,410)
KINDER MORGAN CL P ORD	BNP Paribas	(12,455)	USD	188,942	1,988
KINGFISHER ORD	J.P. Morgan	9,071	GBP	24,748	347
KINGSPAN GROUP ORD	Crédit Suisse	(1,715)	EUR	110,468	(1,059)
KINNEVIK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,133)	SEK	135,038	55
KINROSS GOLD ORD	UBS	(29,900)	CAD	215,140	(26,417)
KION GROUP ORD	Crédit Suisse	1,474	EUR	90,723	1,887
KLA ORD	J.P. Morgan	280	USD	54,454	1,081
KLEPIERRE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,113	EUR	62,008	(542)
KONE ORD	Crédit Suisse	1,183	EUR	81,342	(505)
KONECRANES ORD	Crédit Suisse	(7,954)	EUR	179,743	357
KORIAN ORD	BNP Paribas	(148)	EUR	5,416	(13)
KPN KON ORD	Bank of America Merrill Lynch	53,062	EUR	140,648	-
KRAFT HEINZ ORD	UBS	2,000	USD	63,780	(1,460)
KROGER ORD	UBS	(7,441)	USD	251,878	(8,345)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
KUEHNE & NAGEL ORD	UBS	375	CHF	62,292	4,628
LABORATORY CORPRTN OF AMER HLD	Crédit Suisse	832	USD	138,204	3,453
LAFARGEHOLCIM LTD ORD	BNP Paribas	(2,058)	CHF	90,156	(1,844)
LAGARDERE ORD	J.P. Morgan	(1,518)	EUR	21,602	(443)
LAM RESEARCH ORD	J.P. Morgan	(326)	USD	105,448	(3,638)
LAMB WESTON HOLDINGS ORD	UBS	1,817	USD	116,161	(6,433)
LAND SECURITIES GROUP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,056	GBP	61,878	(4,677)
LANDIS GYR ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,346	CHF	151,770	(4,828)
LANXESS ORD	BNP Paribas	3,495	EUR	184,337	6,595
LAS VEGAS SANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,379)	USD	336,040	9,888
LEAR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,217)	USD	132,677	4,758
LEG IMMOBILIEN N ORD	J.P. Morgan	(1,034)	EUR	131,231	5,747
LEGAL AND GENERAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(21,968)	GBP	59,960	(837)
LEGGETT & PLATT ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,242	USD	184,256	(1,940)
LEGRAND ORD	Crédit Suisse	771	EUR	58,555	381
LEIDOS HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(4,330)	USD	308,736	60,705
LENNAR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,183	USD	196,136	3,864
LENNOX INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	(553)	USD	128,843	(4,236)
LEONARDO ORD	Crédit Suisse	(2,692)	EUR	17,839	(151)
LEROY SEAFOOD GROUP ORD	J.P. Morgan	(2,377)	NOK	14,232	(981)
LIBERTY GLOBAL CL C ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,279)	USD	27,511	(857)
LINCOLN NATIONAL ORD	BNP Paribas	1,166	USD	42,897	(5,842)
LINDE ORD	UBS	2,578	USD	546,820	(23,640)
LIVE NATION ENTERTAINMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,717)	USD	209,105	9,571
LKQ ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,299)	USD	60,234	621
LLOYDS BANKING GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(689,341)	GBP	265,533	10,355
LOBLAW COMPANIES ORD	UBS	1,600	CAD	77,662	(1,586)
LOEWS ORD	BNP Paribas	(1,633)	USD	55,996	(1,159)
LOGITECH N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,325)	CHF	86,502	(2,825)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP OR	Bank of America Merrill Lynch	831	GBP	85,819	(82)
LONDONMETRIC PROPERTY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,180)	GBP	26,490	830
LONZA GROUP ORD	BNP Paribas	99	CHF	52,261	424
L'OREAL ORD	J.P. Morgan	653	EUR	209,537	6,288
LOWE'S COMPANIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,681	USD	362,257	2,252
LULULEMON ATHLETICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(951)	USD	296,722	(10,318)
LUNDBERGFORETAGEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(435)	SEK	19,741	149
LVMH ORD	J.P. Morgan	(82)	EUR	35,964	(398)
LYONDELLBASELL INDUSTRIES CL A	UBS	1,508	USD	99,106	(13,798)
M&T BANK ORD	BNP Paribas	65	USD	6,758	(564)
MAGNA INTERNATIONAL ORD	UBS	(2,900)	CAD	128,733	(1,988)
MAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,874	GBP	16,082	222
MANPOWERGROUP ORD	Crédit Suisse	2,155	USD	148,156	2,155
MANULIFE FINANCIAL ORD	UBS	(26,400)	CAD	358,009	20,352
MAPFRE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(90,833)	EUR	161,598	5,564
MARATHON PETROLEUM ORD	BNP Paribas	1,228	USD	45,903	(1,957)
MARKEL ORD	BNP Paribas	(254)	USD	234,485	5,644
MARKETAXESS HOLDINGS ORD	BNP Paribas	267	USD	133,746	(56)
MARKS AND SPENCER GROUP ORD	J.P. Morgan	26,062	GBP	31,880	(3,574)
MARRIOTT INTERNATIONAL CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	(407)	USD	34,892	1,990
MARSH & MCLENNAN ORD	BNP Paribas	(3,037)	USD	326,083	(4,718)
MARTIN MARIETTA MATERIALS ORD	UBS	204	USD	42,140	(3,847)
MARVELL TECHNOLOGY GROUP ORD	J.P. Morgan	1,369	USD	47,997	1,525
MASCO ORD	Crédit Suisse	13,024	USD	653,935	24,354
MASIMO ORD	Crédit Suisse	(2,924)	USD	666,643	(30,673)
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS ORD	J.P. Morgan	(7,553)	USD	457,787	(477)
MCCORMICK ORD	UBS	1,033	USD	185,331	8,863
MCDONALD'S ORD	Bank of America Merrill Lynch	(604)	USD	111,420	333
MCKESSON ORD	Crédit Suisse	975	USD	149,585	5,080
MEDICAL PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(1,289)	USD	24,233	(929)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO OR	Bank of America Merrill Lynch	8,867	EUR	63,638	(4,601)
MEDTRONIC ORD	Crédit Suisse	1,218	USD	111,691	3,569
MEGGITT ORD	Crédit Suisse	30,032	GBP	109,208	(408)
MELROSE INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	5,084	GBP	7,161	(9)
MERCK & CO ORD	Crédit Suisse	714	USD	55,214	1,528
MERCK ORD	BNP Paribas	2,431	EUR	282,048	6,727
MERLIN PROPERTIES REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,560	EUR	79,241	(3,456)
METLIFE ORD	BNP Paribas	(5,104)	USD	186,398	2,488
METRO ORD	UBS	200	CAD	8,223	(22)
METSO ORD	Crédit Suisse	8,048	EUR	263,671	(9,130)
METTLER TOLEDO ORD	Crédit Suisse	330	USD	265,832	10,973
MGM RESORTS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(107)	USD	1,798	178
MICHELIN ORD	J.P. Morgan	2,056	EUR	213,231	3,848
MICRO FOCUS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	26,829	GBP	143,208	(13,923)
MICROCHIP TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(874)	USD	92,041	(1,398)
MICRON TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	4,187	USD	215,714	6,508
MICROSOFT ORD	J.P. Morgan	(165)	USD	33,579	(835)
MID AMERICA APT COMMUNITI REIT	BNP Paribas	(545)	USD	62,495	(599)
MOHAWK INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	372	USD	37,855	(789)
MOLINA HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	(756)	USD	134,553	(6,721)
MOLSON COORS BEVERAGE COMPA CL	UBS	(8,140)	USD	279,690	65,446
MONDELEZ INTERNATIONAL CL A OR	UBS	(4,553)	USD	232,795	2,817
MONDI ORD	BNP Paribas	6,765	GBP	126,260	5,935
MONEYSUPERMARKET.COM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,670	GBP	10,676	(264)
MONKS INVESTMENT TRUST ORD	Bank of America Merrill Lynch	611	GBP	7,972	(76)
MONOLITHIC POWER SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	2,478	USD	587,286	26,183
MOODYS ORD	BNP Paribas	1,287	USD	353,578	5,817
MORRISONWM.SUPERMARKETS ORD	J.P. Morgan	(64,770)	GBP	152,497	4,042
MOSAIC ORD	UBS	14,631	USD	183,034	(23,075)
MOTOROLA SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	430	USD	60,256	(430)
MOWI ORD	J.P. Morgan	(2,292)	NOK	43,395	(935)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
MSCI ORD	BNP Paribas	646	USD	215,648	7,558
MTU AERO ENGINES HOLDING N ORD	Crédit Suisse	(301)	EUR	52,113	(1,268)
MUENCHENER RUECKVER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	620	EUR	161,136	(836)
MYLAN ORD	Crédit Suisse	(13,004)	USD	209,104	(2,471)
NASDAQ ORD	BNP Paribas	204	USD	24,372	428
NATIONAL BANK OF CANADA ORD	UBS	2,800	CAD	126,473	(8,223)
NATIONAL GRID ORD	UBS	(14,468)	GBP	176,836	(12,621)
NATIONAL OILWELL VARCO ORD	BNP Paribas	1,683	USD	20,617	(320)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES REI	BNP Paribas	1,104	USD	39,170	(1,908)
NATIXIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(48,600)	EUR	126,910	273
NATURGY ENERGY ORD	UBS	(3,141)	EUR	58,438	(799)
NCC B ORD	Crédit Suisse	(566)	SEK	9,161	(249)
NEMETSCHEK ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,339	EUR	92,039	(827)
NESTE ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,101	EUR	82,142	(2,431)
NESTLE N ORD	J.P. Morgan	2,427	CHF	268,275	(4,713)
NETAPP ORD	J.P. Morgan	3,989	USD	176,992	8,257
NETFLIX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(923)	USD	420,002	7,640
NEUROCRINE BIOSCIENCES ORD	UBS	(566)	USD	69,052	(2,814)
NEWELL BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,103	USD	160,436	3,031
NEXITY ORD	J.P. Morgan	160	EUR	5,175	(90)
NEXT ORD	J.P. Morgan	1,030	GBP	62,284	(2,602)
NEXTERA ENERGY ORD	UBS	2,694	USD	647,018	(35,727)
NIBE INDUSTRIER ORD	Crédit Suisse	(1,613)	SEK	35,648	139
NIELSEN HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(4,205)	USD	62,486	(3,280)
NIKE CL B ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,659	USD	162,665	(6,420)
NN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,826	EUR	195,650	(765)
NOBLE ENERGY ORD	BNP Paribas	14,094	USD	126,282	(19,168)
NOKIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,518	EUR	41,569	219
NOKIAN RENKAAT ORD	J.P. Morgan	(3,030)	EUR	66,497	340
NORDEA BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,713)	SEK	46,338	2,219

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
NORDSON ORD	UBS	(92)	USD	17,453	(560)
NORSK HYDRO ORD	BNP Paribas	64,206	NOK	176,838	2,704
NORTHERN TRUST ORD	BNP Paribas	43	USD	3,412	(5)
NOVARTIS N ORD	BNP Paribas	2,077	CHF	180,662	3,507
NOVO NORDISK ORD	BNP Paribas	(3,139)	DKK	203,119	-
NOVOZYMES ORD	BNP Paribas	811	DKK	46,869	1,088
NUCOR ORD	UBS	(3,497)	USD	144,811	12,919
NUTRIEN ORD	UBS	(3,800)	CAD	121,700	16,020
NVIDIA ORD	J.P. Morgan	1,266	USD	480,966	744
NXP SEMICONDUCTORS ORD	J.P. Morgan	(1,025)	USD	116,891	3,075
OC OERLIKON ORD	Crédit Suisse	7,684	CHF	62,645	2,190
OCADO GROUP ORD	J.P. Morgan	(1,677)	GBP	42,022	497
OCCIDENTAL PETROLEUM ORD	BNP Paribas	3,067	USD	56,126	(2,300)
OCI ORD	BNP Paribas	443	EUR	4,617	(567)
OKTA CL A ORD	J.P. Morgan	1,091	USD	218,451	1,135
OLD DOMINION FREIGHT LINE ORD	Crédit Suisse	1,857	USD	314,929	12,238
OMEGA HEALTHCARE REIT ORD	BNP Paribas	(3,447)	USD	102,479	7,239
OMNICOM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,108)	USD	169,697	(3,002)
ON SEMICONDUCTOR ORD	J.P. Morgan	(6,388)	USD	126,610	(1,469)
ONEOK ORD	BNP Paribas	(941)	USD	31,260	3,030
OPEN TEXT ORD	UBS	4,400	CAD	186,241	(1,213)
ORACLE ORD	J.P. Morgan	11,918	USD	658,708	1,788
ORANGE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(835)	EUR	9,983	(122)
O'REILLY AUTOMOTIVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(202)	USD	85,177	1,174
ORION ORD	BNP Paribas	323	EUR	15,621	185
ORPEA ORD	BNP Paribas	(827)	EUR	95,578	1,111
ORSTED ORD SHS	UBS	(1,498)	DKK	172,781	(1,806)
OWENS CORNIING ORD	Crédit Suisse	(362)	USD	20,185	(594)
PACCAR ORD	UBS	2,953	USD	221,032	95
PACKAGING CORP OF AMERICA ORD	UBS	2,608	USD	260,278	(6,613)
PAGEGROUP ORD	UBS	(6,795)	GBP	31,753	2,384
PALO ALTO NETWORKS ORD	J.P. Morgan	2,842	USD	652,722	(9,123)
PANDORA ORD	J.P. Morgan	(1,427)	DKK	77,479	(267)
PARKER HANNIFIN ORD	UBS	(279)	USD	51,132	2,902

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
PARTNERS GROUP HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	17	CHF	15,419	402
PAYCHEX ORD	J.P. Morgan	(2,424)	USD	183,618	(3,636)
PAYCOM SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	332	USD	102,830	(3,422)
PAYPAL HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(2,873)	USD	500,563	(10,678)
PEMBINA PIPELINE ORD	UBS	(5,200)	CAD	129,580	12,446
PENNON GROUP ORD	UBS	3,690	GBP	51,019	(839)
PENTAIR ORD	UBS	3,683	USD	139,917	(14,253)
PEPSICO ORD	UBS	(470)	USD	62,162	(1,024)
PERKINELMER ORD	Crédit Suisse	(5,712)	USD	560,290	(23,762)
PERNOD RICARD ORD	J.P. Morgan	214	EUR	33,662	(161)
PERRIGO ORD	Crédit Suisse	447	USD	24,706	595
PERSIMMON ORD	J.P. Morgan	(3,089)	GBP	87,251	2,443
PFIZER ORD	Crédit Suisse	(4,544)	USD	148,589	(2,999)
PHILIPS KON ORD	Crédit Suisse	5,162	EUR	240,721	(1,247)
PHILLIPS 66 ORD	BNP Paribas	(471)	USD	33,865	1,743
PINNACLE WEST ORD	UBS	(1,901)	USD	139,324	11,577
PIONEER NATURAL RESOURCE ORD	BNP Paribas	310	USD	30,287	667
PLASTIC OMNIUM ORD	J.P. Morgan	358	EUR	7,290	48
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP O	BNP Paribas	(1,745)	USD	183,591	13,541
POLARIS INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,998	USD	184,915	(5,614)
POOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	17	USD	4,622	98
POSTE ITALIANE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(771)	EUR	6,702	409
POWER CORPORATION OF CANADA OR	UBS	(1,100)	CAD	19,286	1,211
PPG INDUSTRIES ORD	UBS	(6,102)	USD	647,178	40,583
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(1,513)	USD	62,850	2,224
PROCTER & GAMBLE ORD	UBS	5,444	USD	650,939	6,085
PROGRESSIVE ORD	BNP Paribas	1,592	USD	127,535	1,402
PROLOGIS REIT	BNP Paribas	(2,919)	USD	272,430	(145)
PROSIEBENSAT1 MEDIA N ORD	J.P. Morgan	(8,466)	EUR	100,696	(6,333)
PROXIMUS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(364)	EUR	7,416	278
PRUDENTIAL FINANCIAL ORD	BNP Paribas	3,393	USD	206,634	(12,287)
PRUDENTIAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,583	GBP	53,945	707

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
PRYSMIAN ORD	Crédit Suisse	1,041	EUR	24,109	222
PSP SWISS PROPERTY ORD	J.P. Morgan	(87)	CHF	9,797	248
PTC ORD	J.P. Morgan	(2,231)	USD	173,549	(237)
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	UBS	(10,614)	USD	521,784	45,852
PUBLIC STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	777	USD	149,099	(815)
PUBLICIS GROUPE ORD	J.P. Morgan	(6,701)	EUR	216,831	(1,957)
PULTEGROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	656	USD	22,324	(715)
PUMA ORD	J.P. Morgan	(983)	EUR	75,981	(196)
QINETIQ GROUP ORD	Crédit Suisse	1,724	GBP	6,335	(119)
QORVO ORD	J.P. Morgan	(1,581)	USD	174,748	2,719
QUALCOMM ORD	J.P. Morgan	(3,512)	USD	320,330	(7,305)
QUEST DIAGNOSTICS ORD	Crédit Suisse	768	USD	87,521	2,872
RANDSTAD ORD	UBS	(3,150)	EUR	140,314	12,923
RATIONAL ORD	Crédit Suisse	(137)	EUR	76,690	(308)
RAYMOND JAMES ORD	BNP Paribas	(4,783)	USD	329,214	19,275
REALTY INCOME REIT ORD	BNP Paribas	(8,073)	USD	480,344	18,490
RECKITT BENCKISER GROUP ORD	J.P. Morgan	3,031	GBP	278,336	11,011
RED ELECTRICA CORPORACION ORD	UBS	6,254	EUR	116,637	(811)
REGENCY CENTERS REIT ORD	BNP Paribas	(1,152)	USD	52,865	2,362
REGENERON PHARMACEUTICALS ORD	UBS	(428)	USD	266,922	(12,127)
REGIONS FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(11,699)	USD	130,093	12,167
REINSURANCE GROUP OF AMER ORD	BNP Paribas	(566)	USD	44,397	3,259
RELX ORD	UBS	7,763	GBP	179,370	(294)
REMY COINTREAU ORD	J.P. Morgan	(42)	EUR	5,717	90
RENAISSANCERE ORD	BNP Paribas	(896)	USD	153,243	9,082
RENAULT ORD	J.P. Morgan	154	EUR	3,906	227
RENISHAW ORD	Bank of America Merrill Lynch	(580)	GBP	28,838	(788)
RENTOKIL INITIAL ORD	UBS	(22,615)	GBP	142,398	(7,123)
REPSOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,161	EUR	18,898	2
REPSOL SA	Bank of America Merrill Lynch	(5,595)	EUR	2,723	(2,723)
REPUBLIC SERVICES ORD	Crédit Suisse	6,550	USD	537,428	10,022
RESMED ORD	Crédit Suisse	(1,926)	USD	369,792	(12,269)
RESTAURANT BRANDS INTRNATIONAL	UBS	(700)	CAD	37,976	3,115
REXEL ORD	Crédit Suisse	2,391	EUR	27,311	443

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
RHEINMETALL ORD	Crédit Suisse	(740)	EUR	64,163	(126)
RICHEMONT N ORD	J.P. Morgan	(4,353)	CHF	277,659	(2,021)
RIGHTMOVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	26,018	GBP	175,527	(4,596)
RINGCENTRAL CL A ORD	J.P. Morgan	(1,677)	USD	477,962	4,461
RIT CAPITAL PARTNERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	288	GBP	6,356	(28)
ROBERT HALF ORD	Crédit Suisse	(2,439)	USD	128,852	(5,439)
ROCHE HOLDING PAR	BNP Paribas	327	CHF	113,314	(2,365)
ROCKWELL AUTOMAT ORD	Crédit Suisse	(1,267)	USD	269,871	(9,048)
ROCKWOOL INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	85	DKK	22,992	218
ROGERS COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	4,700	CAD	188,242	(14,493)
ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	19,560	GBP	68,976	97
ROSS STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,806)	USD	409,663	29,893
ROTORK ORD	Crédit Suisse	4,055	GBP	14,029	(70)
ROYAL BANK OF CANADA ORD	UBS	5,700	CAD	385,482	(2,379)
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP O	Bank of America Merrill Lynch	(55,436)	GBP	83,292	1,336
ROYAL CARIBBEAN CRUISES ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,918	USD	96,475	(7,787)
ROYAL DUTCH SHELL CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,567	GBP	56,723	(2,036)
ROYAL GOLD ORD	UBS	(68)	USD	8,454	(414)
ROYAL MAIL ORD	UBS	7,801	GBP	17,567	178
ROYAL UNIBREW ORD	J.P. Morgan	1,057	DKK	87,893	(988)
RPM ORD	UBS	(195)	USD	14,637	690
RSA INSURANCE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,812)	GBP	54,746	816
RTL GROUP ORD	J.P. Morgan	(4,997)	EUR	159,953	(898)
RUBIS ORD	UBS	(4,094)	EUR	196,710	14,990
RYANAIR HOLDINGS ORD	UBS	(11,040)	EUR	132,117	24,695
S&P GLOBAL ORD	BNP Paribas	1,432	USD	471,815	13,216
SAAB ORD	Crédit Suisse	(8,700)	SEK	217,205	(467)
SAFRAN ORD	Crédit Suisse	1,328	EUR	133,075	2,118
SAGE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(32,774)	GBP	272,049	6,617
SAINSBURYJ ORD	J.P. Morgan	(73,811)	GBP	190,336	(1,915)
SAINT GOBAIN ORD	Crédit Suisse	4,127	EUR	148,559	2,735

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
SAIPEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,528)	EUR	16,270	1,268
SALESFORCE.COM ORD	J.P. Morgan	195	USD	36,529	(842)
SALMAR ORD	J.P. Morgan	1,867	NOK	88,850	6,116
SAMPO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(745)	EUR	25,621	67
SANDVIK ORD	Crédit Suisse	(2,316)	SEK	43,279	(1,106)
SANOFI ORD	BNP Paribas	1,815	EUR	184,792	(2,405)
SAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,977	EUR	276,049	(2,620)
SAREPTA THERAPEUTICS ORD	UBS	1,341	USD	215,016	3,861
SARTORIUS STEDIM BIOTECH ORD	BNP Paribas	298	EUR	75,307	4,418
SBA COMMUNICATIONS CL A REIT O	BNP Paribas	644	USD	191,860	(934)
SBM OFFSHORE ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,415	EUR	49,920	(2,244)
SCHIBSTED ORD	J.P. Morgan	1,635	NOK	42,506	(102)
SCHINDLER HOLDING ORD	Crédit Suisse	(1,186)	CHF	279,368	(2,754)
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	Crédit Suisse	2,576	EUR	286,083	4,571
SCHRODERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(956)	GBP	34,835	661
SCOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	928	EUR	25,432	(125)
SEAGATE TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(1,725)	USD	83,507	4,313
SEALED AIR ORD	UBS	2,172	USD	71,350	(4,952)
SEATTLE GENETICS ORD	UBS	(1,409)	USD	239,417	(25,219)
SEB ORD	J.P. Morgan	(18)	EUR	2,974	(176)
SECURITAS ORD	UBS	(2,562)	SEK	34,525	2,640
SEGRO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(857)	GBP	9,477	(37)
SEI INVESTMENTS ORD	BNP Paribas	5,147	USD	282,982	(4,050)
SEMPRA ENERGY ORD	UBS	(693)	USD	81,240	(640)
SERCO GROUP ORD	UBS	(12,519)	GBP	23,589	(2,490)
SERVICE CORPORATION INTERNATIO	Bank of America Merrill Lynch	1,195	USD	46,474	(1,685)
SERVICENOW ORD	J.P. Morgan	79	USD	32,000	357
SEVERN TRENT ORD	UBS	1,157	GBP	35,440	-
SFS GROUP ORD	Crédit Suisse	431	CHF	40,346	205
SHAFTESBURY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(270)	GBP	1,760	88
SHAW COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	600	CAD	9,753	(872)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
SHERWIN WILLIAMS ORD	UBS	1,118	USD	646,036	(6,115)
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERG	Crédit Suisse	(3,011)	EUR	53,365	(1,285)
SIGNATURE AVIATION ORD	UBS	4,760	GBP	13,639	(1,659)
SIGNATURE BANK ORD	BNP Paribas	674	USD	72,064	(236)
SIGNIFY ORD	Crédit Suisse	5,696	EUR	147,078	10,025
SIKA ORD	BNP Paribas	(274)	CHF	52,730	(177)
SIMCORP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(116)	DKK	12,499	61
SIMON PROP GRP REIT ORD	BNP Paribas	638	USD	43,626	(2,185)
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Bank of America Merrill Lynch	13,497	SEK	116,910	(377)
SKANSKA ORD	Crédit Suisse	(9,793)	SEK	199,189	(4,940)
SKF ORD	Crédit Suisse	(9,980)	SEK	185,478	750
SKYWORKS SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	(4,928)	USD	630,094	(1,380)
SL GREEN RLTY REIT ORD	BNP Paribas	(5,053)	USD	249,062	11,016
SMITH AND NEPHEW ORD	BNP Paribas	14,544	GBP	270,547	(17,849)
SMITHS GROUP ORD	Crédit Suisse	8,274	GBP	144,354	10,235
SMURFIT KAPPA GROUP ORD	BNP Paribas	2,983	EUR	99,707	7,170
SNAM ORD	Bank of America Merrill Lynch	14,764	EUR	71,867	100
SNAP CL A ORD	J.P. Morgan	(11,659)	USD	273,870	(3,976)
SNAP ON ORD	UBS	(1,899)	USD	263,030	25,997
SOCIETE GENERALE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,684)	EUR	44,615	428
SODEXO ORD	J.P. Morgan	680	EUR	45,977	564
SOFINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	8	EUR	2,112	(18)
SOFTWARE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,813)	EUR	194,065	(2,054)
SOITEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	63	EUR	7,019	276
SOLVAY ORD	BNP Paribas	344	EUR	27,532	(1,077)
SOUTHERN ORD	UBS	(7,793)	USD	404,067	36,804
SOUTHWEST AIRLINES ORD	Crédit Suisse	(4,177)	USD	142,770	(9,273)
SPECTRIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,349	GBP	42,087	(600)
SPIE ORD	UBS	242	EUR	3,615	(348)
SPIRAX-SARCO ENGINEERING ORD	Crédit Suisse	(490)	GBP	60,399	266

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
SPLUNK ORD	J.P. Morgan	(738)	USD	146,641	(4,140)
SQUARE CL A ORD	J.P. Morgan	824	USD	86,471	593
SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS	J.P. Morgan	(7,077)	USD	399,709	18,400
SSE ORD	UBS	(14,471)	GBP	243,978	(11,101)
SSP GROUP ORD	J.P. Morgan	(5,044)	GBP	16,030	1,222
ST.JAMES'S PLACE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,899)	GBP	22,357	52
STANDARD CHARTERED ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,041)	GBP	38,288	(826)
STANDARD LIFE ABERDEEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,644	GBP	18,662	(139)
STANLEY BLACK AND DECKER ORD	UBS	1,996	USD	278,202	(4,238)
STARBUCKS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(337)	USD	24,800	(568)
STATE STREET ORD	BNP Paribas	(8,251)	USD	524,351	(7,426)
STEEL DYNAMICS ORD	UBS	(11,586)	USD	302,279	35,337
STORA ENSO ORD	BNP Paribas	9,928	EUR	118,531	390
STORE CAPITAL ORD	BNP Paribas	12,370	USD	294,530	(14,102)
STOREBRAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,953	NOK	40,899	(866)
STRAUMANN HOLDING ORD	BNP Paribas	(9)	CHF	7,732	(87)
STRYKER ORD	Crédit Suisse	(3,510)	USD	632,467	(22,569)
SUBSEA 7 ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	(6,500)	NOK	40,831	3,435
SUEZ ORD	UBS	(1,163)	EUR	13,630	973
SUN COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	(1,726)	USD	234,184	8,952
SUN LIFE FINANCIAL ORD	UBS	9,000	CAD	329,670	(7,999)
SUNRISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,082)	CHF	273,381	(11,709)
SVB FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	384	USD	82,764	(430)
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET	J.P. Morgan	(6,436)	SEK	76,541	4,525
SVENSKA HANDELSBANKEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,214)	SEK	115,944	3,721
SWATCH GROUP I ORD	J.P. Morgan	(468)	CHF	93,398	(1,154)
SWEDBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,179	SEK	138,987	(31,261)
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM ORD	BNP Paribas	(6,055)	SEK	139,861	(7,774)
SWISS LIFE HLDG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	400	CHF	148,172	(689)
SWISS PRIME SITE N ORD	J.P. Morgan	537	CHF	49,645	(659)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
SWISS RE AG ORD	Bank of America Merrill Lynch	901	CHF	69,471	622
SWISSCOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(343)	CHF	179,509	941
SYMRISE ORD	BNP Paribas	2,301	EUR	267,482	21,967
SYNCHRONY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	5,933	USD	131,475	(13,231)
SYNOPSYS ORD	J.P. Morgan	3,409	USD	664,755	5,898
SYSCO ORD	UBS	2,856	USD	156,109	(19,792)
T ROWE PRICE GROUP ORD	BNP Paribas	(4,004)	USD	494,494	240
TAG IMMOBILIEN ORD	J.P. Morgan	2,735	EUR	65,184	(1,905)
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	J.P. Morgan	4,638	USD	647,326	(7,282)
TALANX ORD	Bank of America Merrill Lynch	301	EUR	11,183	(20)
TAPESTRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,221)	USD	56,055	2,111
TARGET ORD	Bank of America Merrill Lynch	(411)	USD	49,291	645
TATE AND LYLE ORD	J.P. Morgan	7,338	GBP	60,530	(526)
TAYLOR WIMPEY ORD	J.P. Morgan	(703)	GBP	1,239	(10)
TC ENERGY ORD	UBS	1,500	CAD	63,877	(2,624)
TE CONNECTIVITY ORD	J.P. Morgan	(381)	USD	31,071	(229)
TECAN GROUP ORD	BNP Paribas	46	CHF	16,292	243
TELADOC HEALTH ORD	Crédit Suisse	1,167	USD	222,710	(2,824)
TELE2 ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,234)	SEK	69,409	(270)
TELECOM ITALIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	174,648	EUR	68,596	(5,728)
TELEDYNE TECH ORD	Crédit Suisse	(726)	USD	225,750	(8,545)
TELEFLEX ORD	Crédit Suisse	(1,669)	USD	607,483	(13,536)
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	Bank of America Merrill Lynch	46,544	EUR	137,329	(784)
TELEFONICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,338)	EUR	25,462	294
TELENET GROUP ORD	J.P. Morgan	(656)	EUR	26,996	752
TELENOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,976	NOK	72,265	(1,393)
TELEPERFORMANCE ORD	UBS	245	EUR	62,161	2,175
TELIA COMPANY ORD	Bank of America Merrill Lynch	42,944	SEK	95,129	(3,674)
TELUS ORD	UBS	26,400	CAD	441,357	(39,771)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
TEMENOS N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,862)	CHF	289,160	(6,306)
TENARIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(40,762)	EUR	263,154	19,165
TERADYNE ORD	J.P. Morgan	721	USD	60,932	1,463
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	UBS	15,431	EUR	106,033	(2,600)
TESCO ORD	J.P. Morgan	(94,913)	GBP	267,503	5,864
TEXAS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	(710)	USD	90,149	(1,235)
TGS NOPEC GEOPHYSICAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,814)	NOK	83,983	5,816
THALES ORD	Crédit Suisse	(1,671)	EUR	134,903	(2,590)
THE AES CORPORATION	UBS	4,604	USD	66,712	875
THERMO FISHER SCIENTIFIC ORD	Crédit Suisse	1,025	USD	371,399	11,675
THOMSON REUTERS ORD	UBS	5,100	CAD	345,392	(10,517)
THULE GROUP ORD	J.P. Morgan	1,403	SEK	35,419	1,024
THYSSENKRUPP ORD	BNP Paribas	(1,975)	EUR	14,006	1,281
TIETOEVRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,044)	EUR	28,470	(217)
TJX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,502)	USD	632,101	31,178
TKH GROUP ORD	Crédit Suisse	291	EUR	11,465	(72)
TOMRA SYSTEMS ORD	UBS	(367)	NOK	13,433	(80)
TOPDANMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,409)	DKK	58,178	(595)
TORO ORD	UBS	3,555	USD	235,839	2,681
TORONTO DOMINION ORD	UBS	(1,400)	CAD	62,280	4,543
TOTAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,744)	EUR	66,549	4,329
TP ICAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,275)	GBP	44,537	914
TRACTOR SUPPLY ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,998	USD	263,316	5,065
TRANSUNION ORD	Crédit Suisse	530	USD	46,131	2,125
TRAVELERS COMPANIES ORD	BNP Paribas	(2,353)	USD	268,360	2,703
TRAVIS PERKINS ORD	Crédit Suisse	(6,640)	GBP	92,340	(1,805)
TRELLEBORG ORD	Crédit Suisse	9,776	SEK	142,338	2,413
TRIMBLE ORD	J.P. Morgan	(1,957)	USD	84,523	215
TRITAX BIG BOX REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	38,980	GBP	69,837	153

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
TRYG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,412)	DKK	156,587	(4,241)
TWILIO CL A ORD	J.P. Morgan	2,195	USD	481,627	6,958
TWITTER ORD	J.P. Morgan	1,628	USD	48,498	(5,991)
TYLER TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(1,029)	USD	356,940	(8,829)
TYSON FOODS CL A ORD	UBS	(3,693)	USD	220,509	19,241
UBISOFT ENTERTAIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(757)	EUR	62,406	(3,282)
UBS GROUP N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(24,366)	CHF	280,419	(4,035)
UCB ORD	BNP Paribas	700	EUR	81,058	(1,087)
UDR REIT ORD	BNP Paribas	2,550	USD	95,319	(3,698)
ULTA BEAUTY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(499)	USD	101,507	1,637
UMICORE ORD	BNP Paribas	2,970	EUR	139,802	(2,809)
UNICREDIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,409)	EUR	22,154	647
UNILEVER ORD	J.P. Morgan	1,540	GBP	82,868	(3,520)
UNION PACIFIC ORD	Crédit Suisse	3,017	USD	510,084	19,399
UNIPER ORD	UBS	8,386	EUR	270,318	552
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(20,029)	EUR	77,880	495
UNITE GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	6,237	GBP	72,441	611
UNITED AIRLINES HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	572	USD	19,797	984
UNITED INTERNET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,450	EUR	103,767	1,183
UNITED PARCEL SERVICE CL B ORD	Crédit Suisse	1,063	USD	118,184	4,103
UNITED RENTAL ORD	Crédit Suisse	(964)	USD	143,675	(8,329)
UNITED UTILITIES GROUP ORD	UBS	7,631	GBP	85,822	(2,399)
UNITEDHEALTH GRP ORD	Crédit Suisse	(458)	USD	135,087	(3,326)
UNIVERSAL DISPLAY ORD	J.P. Morgan	148	USD	22,144	191
UPM-KYMMENE ORD	BNP Paribas	2,853	EUR	82,416	(938)
US BANCORP ORD	BNP Paribas	(5,109)	USD	188,113	10,014
US FOODS ORD	UBS	2,901	USD	57,208	(10,676)
VAIL RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	454	USD	82,696	(3,650)
VALEO ORD	J.P. Morgan	86	EUR	2,256	110
VALERO ENERGY ORD	BNP Paribas	930	USD	54,703	(4,436)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
VALMET OYJ	Crédit Suisse	(2,218)	EUR	57,869	(1,096)
VARIAN MEDICAL SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(3,352)	USD	410,687	(19,442)
VAT GROUP ORD	Crédit Suisse	1,571	CHF	286,827	3,150
VEEVA SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	2,330	USD	546,199	(1,188)
VENTAS REIT ORD	BNP Paribas	994	USD	36,400	(3,270)
VEOLIA ENVIRONNEMENT VE ORD	UBS	(1,362)	EUR	30,625	2,998
VEREIT ORD	BNP Paribas	31,246	USD	200,912	(11,249)
VERISIGN ORD	J.P. Morgan	1,945	USD	402,284	2,101
VERIZON COMMUNICATIONS ORD	BNP Paribas	5,996	USD	330,559	(6,215)
VERTEX PHARMACEUTICALS ORD	UBS	2,178	USD	632,295	51,158
VESTAS WIND SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(773)	DKK	78,675	(1,328)
VF ORD	Bank of America Merrill Lynch	(775)	USD	47,229	1,356
VICTREX ORD	BNP Paribas	(1,979)	GBP	47,805	929
VIFOR PHARMA ORD	BNP Paribas	260	CHF	39,115	892
VINCI ORD	Crédit Suisse	(920)	EUR	84,730	(703)
VIRGIN MONEY UK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(25,001)	GBP	28,457	2,805
VISCOFAN ORD	J.P. Morgan	34	EUR	2,219	(42)
VISTRA ENERGY ORD	UBS	(7,656)	USD	142,555	17,226
VISTRY GROUP ORD	J.P. Morgan	4,491	GBP	39,426	(4,023)
VIVENDI ORD	J.P. Morgan	5,635	EUR	144,553	(886)
VODAFONE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	35,284	GBP	56,179	186
VOLVO ORD	Crédit Suisse	(11,336)	SEK	177,523	(1,825)
VONOVIA ORD	J.P. Morgan	(3,662)	EUR	224,486	(560)
VOPAK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(830)	EUR	43,889	1,883
VORNADO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(2,411)	USD	92,124	4,798
VOYA FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(1,998)	USD	93,207	1,259
VULCAN MATERIALS ORD	UBS	2,237	USD	259,156	(18,522)
W P CAREY REIT ORD	BNP Paribas	2,504	USD	169,396	(10,467)
WABTEC ORD	UBS	(1,740)	USD	100,172	22,811
WACKER CHEMIE ORD	BNP Paribas	(748)	EUR	51,281	(1,428)
WALGREEN BOOTS ALLIANCE ORD	UBS	(698)	USD	29,588	(387)
WALMART ORD	UBS	(677)	USD	81,091	698
WALT DISNEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,651)	USD	630,143	28,707

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
WARTSILA ORD	Crédit Suisse	(12,378)	EUR	102,294	(1,807)
WASTE CONNECTIONS ORD	UBS	(4,300)	CAD	401,554	15,325
WASTE MANAGEMENT ORD	Crédit Suisse	(6,230)	USD	659,819	(19,313)
WATERS ORD	Crédit Suisse	(883)	USD	159,293	(4,980)
WAYFAIR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(309)	USD	61,061	3,065
WDP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(177)	EUR	4,831	135
WEIR GROUP ORD	Crédit Suisse	5,830	GBP	76,610	(1,801)
WELLS FARGO ORD	BNP Paribas	9,118	USD	233,421	(12,768)
WELLTOWER ORD	BNP Paribas	2,528	USD	130,824	(11,047)
WENDEL ORD	Bank of America Merrill Lynch	204	EUR	19,441	(126)
WEST PHARM SVC ORD	Crédit Suisse	1,171	USD	266,016	5,527
WESTERN DIGITAL ORD	J.P. Morgan	5,242	USD	231,434	(5,032)
WESTERN UNION ORD	J.P. Morgan	(8,002)	USD	173,003	1,040
WESTROCK ORD	UBS	5,911	USD	167,045	(3,889)
WEX ORD	J.P. Morgan	64	USD	10,561	(406)
WEYERHAEUSER REIT	BNP Paribas	12,432	USD	279,223	4,476
WH SMITH ORD	J.P. Morgan	(2,223)	GBP	30,132	165
WHEATON PRECIOUS MET ORD	UBS	(3,500)	CAD	153,440	(10,658)
WHIRLPOOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(345)	USD	44,688	(690)
WHITBREAD ORD	J.P. Morgan	1,698	GBP	46,619	(2,769)
WILLIAM HILL ORD	J.P. Morgan	5,455	GBP	7,670	(1,624)
WILLIAMS ORD	BNP Paribas	(4,442)	USD	84,487	444
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	UBS	(1,192)	GBP	49,134	2,883
WOLTERS KLUWER ORD	UBS	1,546	EUR	120,714	2,473
WOOD GROUP JOHN ORD	Bank of America Merrill Lynch	16,561	GBP	39,667	(5,146)
WORKDAY CL A ORD	J.P. Morgan	1,488	USD	278,792	3,850
WORLDLINE ORD	Bank of America Merrill Lynch	70	EUR	6,060	462
WPP ORD	J.P. Morgan	22,221	GBP	173,194	(1,662)
WR BERKLEY ORD	BNP Paribas	219	USD	12,547	(270)
WW GRAINGER ORD	Crédit Suisse	(1,356)	USD	426,001	(27,959)
WYNN RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,330)	USD	173,562	23,347
XCEL ENERGY ORD	UBS	(4,545)	USD	284,063	12,544

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
XEROX HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(14,037)	USD	214,626	16,002
XILINX ORD	J.P. Morgan	4,799	USD	472,174	18,716
XPO LOGISTICS ORD	Crédit Suisse	1,047	USD	80,881	4,492
XYLEM ORD	UBS	4,221	USD	274,196	(32,873)
YARA INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(5,858)	NOK	202,756	8,200
YUM BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	204	USD	17,730	(206)
ZALANDO ORD	J.P. Morgan	20	EUR	1,410	17
ZEBRA TECHNOLOGIES CL A ORD	J.P. Morgan	301	USD	77,041	(1,758)
ZENDESK ORD	J.P. Morgan	1,194	USD	105,705	4,275
ZIMMER BIOMET HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(4,281)	USD	510,980	(16,824)
ZIONS BANCORPORATION ORD	BNP Paribas	3,858	USD	131,172	(8,102)
ZOETIS CL A ORD	Crédit Suisse	717	USD	98,258	3,140
CENTURYLINK INC	BNP Paribas	32,496	USD	325,935	(3,900)
BAYER N ORD	BNP Paribas	(3,364)	EUR	248,573	5,528
DIASORIN ORD	BNP Paribas	(346)	EUR	66,219	(204)
DS SMITH PLC	BNP Paribas	32,527	GBP	131,905	2,032
SONOVA HOLDING ORD	BNP Paribas	1,032	CHF	206,008	(7,010)
BOSTON PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(376)	USD	33,983	(188)
BERKSHIRE HATHWAY CL B ORD	BNP Paribas	498	USD	88,898	(1,514)
REDROW ORD	J.P. Morgan	(9,891)	GBP	52,649	7,064
COUNTRYSIDE PROPERTIES ORD	J.P. Morgan	(3,588)	GBP	14,674	621
HOWMET AEROSPACE ORD	Crédit Suisse	(3,773)	USD	59,802	(1,622)
ORKLA ORD SHS	J.P. Morgan	(22,761)	NOK	198,896	755
ENTRA ORD	J.P. Morgan	846	NOK	10,769	(552)
HUFVUDSTADEN ORD	J.P. Morgan	(2,949)	SEK	36,654	872
HUSQVARNA ORD SHS CLASS B	J.P. Morgan	(18,182)	SEK	148,904	(664)
ALLREAL HOLDING N ORD	J.P. Morgan	33	CHF	6,533	(7)
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRU	J.P. Morgan	2	CHF	171,812	2,955
KERRY GROUP ORD SHS	J.P. Morgan	330	EUR	40,882	(111)
WIHLBORGS FASTIGHETER ORD	J.P. Morgan	(628)	SEK	10,279	452
CRANSWICK ORD	J.P. Morgan	(150)	GBP	6,706	22
PEARSON ORD SHS	J.P. Morgan	13,575	GBP	96,581	168
GRAINGER REIT	J.P. Morgan	(14,436)	GBP	51,014	(606)
VERISK ANALYTICS ORD	Crédit Suisse	(197)	USD	33,529	(1,440)
BELIMO HOLDING AG ORD	Crédit Suisse	(1)	CHF	7,356	(169)
GEBERIT N ORD	Crédit Suisse	9	CHF	4,504	69

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
SWECO ORD	Crédit Suisse	681	SEK	30,583	(132)
BANK OF NEW YORK MELLON ORD	BNP Paribas	(16,849)	USD	651,214	(7,455)
HUMANA ORD	Crédit Suisse	(328)	USD	127,182	(4,300)
EDWARDS LIFESCIENCES ORD	Crédit Suisse	6,985	USD	482,733	13,462
NORFOLK SOUTHERN ORD	Crédit Suisse	(420)	USD	73,739	(2,419)
ROPER TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	467	USD	181,317	490
A O SMITH ORD	Crédit Suisse	(361)	USD	17,010	(964)
SIRIUS XM HOLDINGS INC	Bank of America Merrill Lynch	27,721	USD	162,722	1,005
ASSURA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,469	GBP	3,365	(51)
PRIMARY HEALTH PROPERTIES REIT	Bank of America Merrill Lynch	(34,415)	GBP	66,591	(936)
LUNDIN ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,489)	SEK	84,111	2,893
BANCO COMERCIAL PORTUGUES R	Bank of America Merrill Lynch	1,179,046	EUR	141,694	(10,462)
NVR ORD	Bank of America Merrill Lynch	35	USD	114,056	(420)
HANNOVER RUECK ORD	Bank of America Merrill Lynch	336	EUR	57,890	(788)
TELEFONICA SA	Bank of America Merrill Lynch	16,179	EUR	3,182	(35)
SCOUT24 ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,765)	EUR	214,435	(621)
BARCO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(37)	EUR	6,524	137
HUBSPOT ORD	J.P. Morgan	702	USD	157,494	330
CANCOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(543)	EUR	28,786	854
GECINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	591	EUR	73,016	(2,655)
EURONAV ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,364)	EUR	115,592	4,599
SGS N ORD	UBS	(7)	CHF	17,102	(296)
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	UBS	(59,513)	EUR	284,079	(3,073)
CONSTELLATION SOFTWARE ORD	UBS	(300)	CAD	337,641	(7,368)
TRANE TECHNOLOGIES ORD	UBS	(855)	USD	76,078	11,141
ESSENTIAL UTILITIES ORD	UBS	(7,133)	USD	301,298	24,466
ELIA GROUP ORD	UBS	(932)	EUR	101,119	(801)
GREENCOAT UK WIND ORD	UBS	2,872	GBP	5,089	(50)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
NEWMONT ORD	UBS	(3,593)	USD	221,832	(15,542)
COSTCO WHOLESALE ORD	UBS	1,306	USD	395,992	(8,715)
UGI CORP	UBS	15,181	USD	482,756	(59,054)
LOOMIS AB	UBS	239	SEK	5,710	(1,714)
			TOTAL	**179,412,772**	**461,778**

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	198,642	GBP	2,043,552	(4,418)
3M ORD	Crédit Suisse	(12,346)	USD	1,925,853	(31,957)
A P MOLLER MAERSK ORD	UBS	2,205	DKK	2,567,867	(95,613)
A2A ORD	UBS	545,058	EUR	771,655	(40,098)
AAK ORD	J.P. Morgan	(57,039)	SEK	980,175	22,040
AALBERTS ORD	Crédit Suisse	78,355	EUR	2,568,849	73,924
AAREAL BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	78,658	EUR	1,533,665	(25,620)
AB INBEV ORD	J.P. Morgan	1,936	EUR	95,381	(2,359)
ABB LTD N ORD	Crédit Suisse	(45,401)	CHF	1,022,008	(14,364)
ABBOTT LABORATORIES ORD	Crédit Suisse	17,815	USD	1,628,825	48,457
ABBVIE ORD	UBS	(10,867)	USD	1,066,922	(17,561)
ABCAM ORD	BNP Paribas	118,461	GBP	1,951,119	48,302
ABIOMED ORD	Crédit Suisse	8,814	USD	2,129,110	20,184
ABN AMRO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	180,929	EUR	1,557,811	(64,951)
ACADIA PHARMACEUTICALS ORD	UBS	(3,163)	USD	153,311	(9,046)
ACCOR ORD	J.P. Morgan	(170,599)	EUR	4,638,836	177,456
ACERINOX ORD	BNP Paribas	1,019	EUR	8,217	128
ACKERMANS V.HAAREN ORD	Bank of America Merrill Lynch	233	EUR	30,461	(497)
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	Crédit Suisse	(10,234)	EUR	136,946	(2,862)
ACTIVISION BLIZZARD ORD	J.P. Morgan	7,778	USD	590,350	(1,711)
ADECCO N ORD	UBS	(38,252)	CHF	1,794,822	289,852
ADIDAS N ORD	J.P. Morgan	11,667	EUR	3,061,046	(28,828)
ADMIRAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(59,440)	GBP	1,688,480	14,697
ADOBE ORD	J.P. Morgan	(2,601)	USD	1,132,241	8,661

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
ADVANCE AUTO PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,077)	USD	865,669	45,699
ADVANCED MICRO DEVICES ORD	J.P. Morgan	(19,657)	USD	1,034,155	42,263
AECOM ORD	Crédit Suisse	21,850	USD	821,123	30,372
AEDIFICA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,431)	EUR	265,666	11,741
AEGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(628,457)	EUR	1,872,624	84,702
AENA SME ORD	UBS	(20,483)	EUR	2,730,751	572,837
AEROPORTS DE PARIS ORD	UBS	(12,506)	EUR	1,283,815	151,083
AF POYRY ORD	UBS	39,349	SEK	844,703	(62,508)
AFLAC ORD	BNP Paribas	47,420	USD	1,708,543	(40,610)
AGEAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	89,378	EUR	3,166,140	(12,046)
AGGREKO ORD	UBS	28,923	GBP	158,245	(34,379)
AGILENT TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	(16,338)	USD	1,443,789	(40,355)
AGNC INVESTMENT REIT ORD	BNP Paribas	136,246	USD	1,757,573	(80,385)
AGNICO EAGLE ORD	UBS	17,200	CAD	1,097,794	109,868
AHOLD DEL ORD	J.P. Morgan	149,774	EUR	4,080,985	75,354
AIB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	330,318	EUR	415,516	(1,855)
AIR LIQUIDE ORD	BNP Paribas	(18,751)	EUR	2,704,128	(103,195)
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS ORD	UBS	27	USD	6,519	118
AKAMAI TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(14,379)	USD	1,539,847	(79,085)
AKER BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	138,568	NOK	2,517,982	(158,720)
AKZO NOBEL ORD	BNP Paribas	22,366	EUR	2,003,099	132,133
ALASKA AIR GROUP ORD	Crédit Suisse	(15,713)	USD	569,753	(30,797)
ALBEMARLE ORD	UBS	(21,977)	USD	1,696,844	156,037
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ REIT	BNP Paribas	2,076	USD	336,831	(15,353)
ALEXION PHARMACEUTICALS ORD	UBS	26,848	USD	3,013,420	(80,247)
ALFA LAVAL ORD	Crédit Suisse	19,055	SEK	418,052	614
ALGONQUIN POWER AND UTILITIES	UBS	(21,700)	CAD	279,615	29,316
ALIGN TECHNOLOGY ORD	Crédit Suisse	5,367	USD	1,472,919	60,647
ALIMENTATION COU TARD SUBVTNG	UBS	19,100	CAD	596,980	933
ALK-ABELLO ORD	BNP Paribas	(70)	DKK	18,682	570
ALLEGHANY ORD	BNP Paribas	(422)	USD	206,417	7,545
ALLEGION ORD	Crédit Suisse	9,629	USD	984,276	49,782

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
ALLIANZ ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,191	EUR	2,080,429	(18,771)
ALLSTATE ORD	BNP Paribas	17,047	USD	1,653,389	8,973
ALLY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	88,322	USD	1,751,425	(98,921)
ALNYLAM PHARMACEUTICALS ORD	UBS	(6,565)	USD	972,342	(135,454)
ALPHABET CL A ORD	J.P. Morgan	(232)	USD	328,988	(9,387)
ALSTOM ORD	Crédit Suisse	(56,412)	EUR	2,623,702	2,534
ALSTRIA OFFICE REIT	Bank of America Merrill Lynch	(14,146)	EUR	210,676	5,720
ALTEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,607	EUR	482,074	(16,059)
ALTERYX CL A ORD	J.P. Morgan	(5,217)	USD	857,049	12,312
ALTICE EUROPE ORD	J.P. Morgan	(47,575)	EUR	183,545	16,351
ALTICE USA CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	52,323	USD	1,179,360	(106,739)
AMADEUS IT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,959	EUR	362,506	(25,793)
AMAZON COM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,387)	USD	3,826,483	7,753
AMDOCS ORD	J.P. Morgan	(54,913)	USD	3,343,103	10,433
AMERICAN EXPRESS ORD	BNP Paribas	(12,880)	USD	1,226,176	102,608
AMERICAN FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	18,948	USD	1,202,440	(7,942)
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A REI	BNP Paribas	22,594	USD	607,779	(12,653)
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP O	BNP Paribas	77,680	USD	2,422,062	(156,137)
AMERICAN TOWER REIT	BNP Paribas	13,718	USD	3,546,652	(54,186)
AMERICAN WATER WORKS ORD	UBS	10,367	USD	1,333,818	7,276
AMERIPRISE FINANCE ORD	BNP Paribas	(7,545)	USD	1,132,052	1,056
AMERISOURCEBERGEN ORD	Crédit Suisse	(19,033)	USD	1,917,955	(30,262)
AMETEK ORD	Crédit Suisse	26,203	USD	2,341,762	93,807
AMGEN ORD	UBS	(441)	USD	104,014	(403)
AMPHENOL CL A ORD	J.P. Morgan	(21,721)	USD	2,081,089	38,012
AMPLIFON ORD	BNP Paribas	(1,501)	EUR	39,971	101
AMS ORD	Bank of America Merrill Lynch	110,883	CHF	1,644,726	(197,180)
AMUNDI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,914)	EUR	1,010,954	10,878
ANALOG DEVICES ORD	J.P. Morgan	7,932	USD	972,780	16,974
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT REIT	BNP Paribas	(59,897)	USD	392,924	23,959
ANSYS ORD	J.P. Morgan	(5,934)	USD	1,731,126	(14,064)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
ANTHEM ORD	Crédit Suisse	599	USD	157,525	2,295
APARTMENT INVST MGT CL A REIT	BNP Paribas	(29,965)	USD	1,127,883	44,948
APERAM ORD	BNP Paribas	(176,925)	EUR	4,932,065	(23,846)
APPLE ORD	J.P. Morgan	7,403	USD	2,700,614	33,868
APPLIED MATERIAL ORD	J.P. Morgan	18,963	USD	1,146,313	(14,983)
APTARGROUP ORD	UBS	13,537	USD	1,515,873	(19,223)
APTIV ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,116)	USD	320,719	3,457
ARAMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(36,565)	USD	825,272	53,751
ARCELORMITTAL ORD	BNP Paribas	(139,153)	EUR	1,464,434	(14,585)
ARCH CAPITAL GROUP ORD SHS	BNP Paribas	99,028	USD	2,837,152	(230,375)
ARCHER DANIELS MIDLAND ORD	UBS	(59,015)	USD	2,354,699	122,633
ARISTA NETWORKS ORD	J.P. Morgan	3,505	USD	736,155	(23,974)
ARKEMA ORD	BNP Paribas	(504)	EUR	48,195	(1,589)
ARTHUR J GALLAGHER ORD	BNP Paribas	(8,911)	USD	868,733	(12,262)
ASCENTIAL ORD	J.P. Morgan	95,211	GBP	340,693	(8,706)
ASHMORE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(42,115)	GBP	217,100	4,892
ASHTEAD GROUP ORD	Crédit Suisse	52,578	GBP	1,766,409	12,343
ASM INTL ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,999	EUR	308,824	20,319
ASML HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,689)	EUR	1,721,603	5,266
ASOS ORD	J.P. Morgan	(66,173)	GBP	2,798,761	4,906
ASPEN TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	13,991	USD	1,449,608	12,452
ASR NEDERLAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	123,511	EUR	3,792,643	1,435
ASSA ABLOY ORD	Crédit Suisse	(139,525)	SEK	2,837,180	3,744
ASSICURAZIONI GENERALI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(324,034)	EUR	4,902,256	58,230
ASSOCIATED BRITISH FOODS ORD	J.P. Morgan	(85,751)	GBP	2,029,019	31,828
ASSURANT ORD	BNP Paribas	(24,451)	USD	2,525,544	93,647
ASTRAZENECA ORD	BNP Paribas	47,882	GBP	4,982,119	40,572
AT&T ORD	BNP Paribas	46,495	USD	1,405,544	(12,554)
ATHENE HOLDING CL A ORD	BNP Paribas	11,863	USD	370,007	(10,321)
ATLANTIA ORD	UBS	(46,727)	EUR	750,484	55,762
ATLAS COPCO ORD	Crédit Suisse	(45,057)	SEK	1,908,357	(1,451)
ATLASSIAN CL A ORD	J.P. Morgan	(8,492)	USD	1,530,853	36,431

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
ATMOS ENERGY ORD	UBS	(22,692)	USD	2,259,669	96,092
ATOS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,442)	EUR	975,397	(7,711)
AURUBIS ORD	BNP Paribas	21,459	EUR	1,322,700	41,665
AUTO TRADER GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	351,758	GBP	2,287,905	(28,686)
AUTODESK ORD	J.P. Morgan	(3,529)	USD	844,102	5,964
AUTOMATIC DATA PROCESSING ORD	J.P. Morgan	(5,458)	USD	812,642	8,678
AUTOZONE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,591)	USD	5,179,199	3,522
AVALONBAY COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	(11,612)	USD	1,795,680	70,485
AVERY DENNISON ORD	UBS	5,972	USD	681,345	(55,122)
AVEVA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	57,896	GBP	2,927,267	(20,030)
AVIVA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,442,923)	GBP	4,877,950	91,793
AXALTA COATING SYSTEMS ORD	UBS	(37,344)	USD	842,107	80,290
AXFOOD ORD	J.P. Morgan	105,117	SEK	2,294,902	(13,539)
AZIMUT HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,843	EUR	278,062	1,622
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP OR	UBS	(171,285)	GBP	656,507	263,915
BAE SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(843,312)	GBP	5,037,013	18,756
BAKER HUGHES CL A ORD	BNP Paribas	2,211	USD	34,027	(2,123)
BAKKAFROST ORD	J.P. Morgan	25,983	NOK	1,630,839	76,761
BALFOUR BEATTY ORD	Crédit Suisse	(162,875)	GBP	524,856	(1,610)
BALL ORD	UBS	6,180	USD	429,448	(27,439)
BALOISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	34,524	CHF	5,177,416	(7,287)
BANCA MEDIOLANUM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(330,007)	EUR	2,368,437	53,744
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Bank of America Merrill Lynch	(501,174)	EUR	1,724,706	(8,617)
BANCO BPM ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,868,932	EUR	2,787,593	(104,955)
BANCO DE SABADELL ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,885,232	EUR	654,488	(50,606)
BANK NOVA SCOTIA ORD	UBS	(98,200)	CAD	4,050,570	180,370
BANK OF AMERICA ORD	BNP Paribas	168,397	USD	3,999,429	(242,697)
BANK OF IRELAND GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,096,660	EUR	2,247,878	(43,110)
BANK OF MONTREAL ORD	UBS	(10,400)	CAD	551,765	24,527

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
BANKIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	252,964	EUR	269,456	(13,410)
BANKINTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(212,858)	EUR	1,014,858	24,650
BANQUE CANTONALE VAUDOISE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(35,473)	CHF	3,447,906	(17,015)
BARCLAYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,064,522)	GBP	2,918,768	63,263
BARRATT DEVELOPMENTS ORD	J.P. Morgan	(141,041)	GBP	864,207	37,468
BARRY CALLEBAUT N ORD	J.P. Morgan	(1,620)	CHF	3,089,378	32,484
BASF N ORD	BNP Paribas	29,088	EUR	1,629,589	(49,725)
BAXTER INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	21,756	USD	1,873,192	38,943
BCE ORD	UBS	(115,000)	CAD	4,780,690	205,116
BE SEMICONDUCT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(56,953)	EUR	2,536,282	(132,411)
BEAZLEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	134,210	GBP	679,903	(16,251)
BECHTLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	25,010	EUR	4,410,127	87,079
BECTON DICKINSON ORD	Crédit Suisse	11,880	USD	2,842,528	67,716
BEIERSDORF ORD	J.P. Morgan	(33,212)	EUR	3,771,238	(48,493)
BELLWAY ORD	J.P. Morgan	33,362	GBP	1,049,515	(42,885)
BERKELEY GROUP HOLDINGS THE OR	J.P. Morgan	24,182	GBP	1,244,473	(14,690)
BERRY GLOBAL GROUP ORD	UBS	46,028	USD	2,039,961	(139,005)
BEST BUY ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,658	USD	493,774	8,091
BIC ORD	UBS	882	EUR	44,776	(2,734)
BIG YELLOW GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	(44,226)	GBP	548,643	(9,017)
BILLERUDKORSNAS ORD	BNP Paribas	21,332	SEK	305,556	(1,812)
BIO RAD LABORATORIES CL A ORD	Crédit Suisse	1,030	USD	465,035	19,508
BIO TECHNE ORD	Crédit Suisse	11,121	USD	2,936,722	84,742
BIOGEN ORD	UBS	(1,693)	USD	452,962	(11,265)
BIOMARIN PHARMACEUTICAL ORD	UBS	(23,566)	USD	2,906,630	(257,410)
BIOMERIEUX ORD	BNP Paribas	(27,943)	EUR	3,838,285	(223,336)
BLACK KNIGHT ORD	BNP Paribas	(36,823)	USD	2,671,877	23,935
BLACKROCK ORD	BNP Paribas	(9,481)	USD	5,158,517	43,514
BMW ORD	J.P. Morgan	(39,881)	EUR	2,545,101	16,024
BNP PARIBAS ACT.A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,271)	EUR	606,653	16,123

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
BODYCOTE ORD	Crédit Suisse	(47,827)	GBP	370,822	2,659
BOEING ORD	Crédit Suisse	(2,871)	USD	526,254	(38,156)
BOLIDEN ORD	BNP Paribas	233,007	SEK	5,302,065	195,076
BOLLORE ORD	UBS	(163,993)	EUR	514,992	41,995
BOOHOO.COM ORD	J.P. Morgan	90,574	GBP	461,083	3,151
BOOKING HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,283)	USD	3,635,312	161,423
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CL	J.P. Morgan	(396)	USD	30,805	840
BORGWARNER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(23,923)	USD	844,482	2,871
BOSKALIS WESTMIN ORD	Crédit Suisse	(83,717)	EUR	1,651,110	(19,746)
BOSTON SCIENTIFIC ORD	Crédit Suisse	(40,484)	USD	1,421,393	(74,086)
BOUYGUES ORD	Crédit Suisse	(89,049)	EUR	3,041,468	(141,022)
BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(732,555)	GBP	2,780,607	101,137
BPER BANCA ORD	Bank of America Merrill Lynch	322,363	EUR	800,881	(40,913)
BRENNTAG N ORD	Crédit Suisse	(15,390)	EUR	808,433	(11,063)
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO	Bank of America Merrill Lynch	19,852	USD	2,326,654	(9,330)
BRISTOL MYERS SQUIBB ORD	Crédit Suisse	(16,621)	USD	977,315	(20,942)
BRITISH LAND REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(288,401)	GBP	1,376,930	47,448
BRITVIC ORD	J.P. Morgan	(3,585)	GBP	34,108	1,417
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	J.P. Morgan	6,272	USD	791,464	9,283
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT CL	UBS	(68,550)	CAD	2,248,762	203,335
BROWN & BROWN ORD	BNP Paribas	16,959	USD	691,249	5,728
BROWN FORMAN CL B ORD	UBS	26,794	USD	1,705,706	(81,442)
BT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	734,734	GBP	1,035,389	(63,549)
BUCHER INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	(313)	CHF	90,113	(462)
BUNGE ORD	UBS	25,307	USD	1,040,877	(23,292)
BUNZL ORD	Crédit Suisse	(13,252)	GBP	354,665	(3,439)
BURBERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	58,458	GBP	1,155,331	48,425
BUREAU VERITAS ORD	UBS	190,024	EUR	4,008,130	(138,162)
BURLINGTON STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5)	USD	985	63
CABLE ONE ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,753	USD	3,111,312	(8,923)
CABOT OIL & GAS ORD	BNP Paribas	(126,600)	USD	2,174,988	281,052

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
CADENCE DESIGN SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	23,031	USD	2,210,055	34,547
CAIXABANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,834,674)	EUR	3,916,197	60,788
CAMDEN PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	(877)	USD	80,000	2,254
CAMPBELL SOUP ORD	UBS	(13,982)	USD	693,927	(26,830)
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERC	UBS	(14,900)	CAD	992,677	53,382
CANADIAN NATIONAL RAILWAY ORD	UBS	(22,900)	CAD	2,019,471	36,485
CANADIAN PACIFIC RAILWAY ORD	UBS	(13,600)	CAD	3,448,129	121,322
CAPGEMINI ORD	Bank of America Merrill Lynch	22,493	EUR	2,575,564	50,569
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES	J.P. Morgan	57,546	GBP	103,883	(13,652)
CAPITAL ONE FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(432)	USD	27,039	2,924
CARDINAL HEALTH ORD	Crédit Suisse	(6,250)	USD	326,188	(10,250)
CARL ZEISS MEDITEC ORD	BNP Paribas	(4,517)	EUR	440,360	13,304
CARLISLE COMPANIES ORD	Crédit Suisse	(7,568)	USD	905,663	(24,596)
CARLSBERG ORD	J.P. Morgan	21,152	DKK	2,794,151	(28,444)
CARMAX ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,184	USD	1,001,527	(29,749)
CARNIVAL ORD	J.P. Morgan	108,041	GBP	1,315,999	(71,516)
CARREFOUR ORD	J.P. Morgan	(165,736)	EUR	2,560,444	115,317
CASTELLUM ORD	J.P. Morgan	43,216	SEK	807,344	(39,660)
CATALENT ORD	Crédit Suisse	49,246	USD	3,609,732	11,819
CATERPILLAR ORD	UBS	(6,827)	USD	863,616	58,849
CBOE GLOBAL MARKETS ORD	BNP Paribas	15,525	USD	1,448,172	(53,964)
CBRE GROUP CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(25,948)	USD	1,173,369	2,270
CDK GLOBAL ORD	J.P. Morgan	(49,012)	USD	2,030,077	(13,233)
CDW ORD	J.P. Morgan	17,789	USD	2,066,726	22,563
CELANESE ORD	UBS	(30,408)	USD	2,625,427	346,043
CELLNEX TELECOM SAU	Bank of America Merrill Lynch	41,100	EUR	2,503,798	19,388
CEMBRA MONEY BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,681)	CHF	457,207	4,199
CENTENE ORD	Crédit Suisse	18,815	USD	1,195,693	71,497
CENTERPOINT ENERGY ORD	UBS	60,941	USD	1,137,768	22,991
CERNER ORD	Crédit Suisse	(70,038)	USD	4,801,105	(140,776)
CF INDUSTRIES HOLDINGS ORD	UBS	39,735	USD	1,118,143	(123,496)
CGI ORD	UBS	32,900	CAD	2,066,033	(146,552)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
CH ROBINSON WORLDWIDE ORD	Crédit Suisse	38,054	USD	3,008,549	91,330
CHARTER COMMUNICATIONS CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	2,854	USD	1,455,654	(9,394)
CHEMED ORD	Crédit Suisse	2,495	USD	1,125,420	15,993
CHENIERE ENERGY ORD	BNP Paribas	(31,883)	USD	1,540,587	(12,627)
CHEVRON ORD	BNP Paribas	(59,281)	USD	5,289,644	111,705
CHIPOTLE MEXICAN GRILL ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,086	USD	3,247,583	38,348
CHOCOLADEFABR LINDT&SPRUEN ORD	J.P. Morgan	46	CHF	3,951,665	67,965
CHRISTIAN HANSEN HOLDING ORD	BNP Paribas	(32,741)	DKK	3,374,776	(129,013)
CHRLS RIVER LABS ORD	Crédit Suisse	(11,161)	USD	1,945,920	(48,774)
CHURCH AND DWIGHT ORD	UBS	57,435	USD	4,439,726	201,597
CIE AUTOMOTIVE ORD	J.P. Morgan	16,785	EUR	294,469	(3,393)
CIENA ORD	J.P. Morgan	7,540	USD	408,366	75
CIGNA ORD	Crédit Suisse	4,014	USD	753,227	10,396
CINCINNATI FINANCIAL ORD	BNP Paribas	32,863	USD	2,104,218	56,446
CINTAS ORD	Crédit Suisse	8,632	USD	2,299,220	85,112
CISCO SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	71,220	USD	3,321,701	107,905
CITIGROUP ORD	BNP Paribas	(8,904)	USD	454,994	8,514
CITIZENS FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(12,500)	USD	315,500	(6,934)
CITRIX SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(34,471)	USD	5,098,606	(105,826)
CITY OF LONDON INVESTMENT TRUS	Bank of America Merrill Lynch	(12,322)	GBP	51,765	1,446
CLARIANT N ORD	BNP Paribas	(33,622)	CHF	660,340	(26,790)
CLOROX ORD	UBS	22,600	USD	4,957,762	383,027
CLOSE BROS GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,228	GBP	85,033	(1,308)
CME GROUP CL A ORD	BNP Paribas	8,109	USD	1,318,037	(97,733)
CMS ENERGY ORD	UBS	23,055	USD	1,346,873	(21,077)
CNH INDUSTRIAL ORD	Crédit Suisse	(16,126)	EUR	112,801	(3,804)
CNP ASSURANCES ORD	Bank of America Merrill Lynch	90,223	EUR	1,038,673	6,080
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS OR	UBS	73,286	USD	2,767,279	(278,426)
COCA-COLA ORD	UBS	(27,880)	USD	1,245,678	94,313
COFINIMMO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,514	EUR	208,135	(6,462)
COGNEX ORD	J.P. Morgan	64,491	USD	3,851,403	101,251
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTN CL	J.P. Morgan	(23,100)	USD	1,312,542	(68,607)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
COLGATE PALMOLIVE ORD	UBS	(51,310)	USD	3,758,971	(44,127)
COLOPLAST ORD	BNP Paribas	(31,919)	DKK	4,944,692	84,175
COLRUYT (D) ORD	J.P. Morgan	(35,544)	EUR	1,954,943	41,799
COMCAST CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	28,651	USD	1,116,816	(6,303)
COMERICA ORD	BNP Paribas	53,367	USD	2,033,283	(111,003)
COMMERCE BANCSHARES ORD	BNP Paribas	(29,450)	USD	1,751,392	68,030
COMMERZBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	880,304	EUR	3,922,226	(56,357)
COMPASS GROUP ORD	J.P. Morgan	(209,662)	GBP	2,880,730	163,207
CONAGRA BRANDS ORD	UBS	(55,924)	USD	1,966,847	(97,867)
CONCHO RESOURCES ORD	BNP Paribas	26,516	USD	1,365,574	(146,633)
CONOCOPHILLIPS ORD	BNP Paribas	(17,216)	USD	723,416	28,538
CONSOLIDATED EDISON ORD	UBS	(8,092)	USD	582,058	27,513
CONSTELLATION BRANDS CL A ORD	UBS	30,330	USD	5,306,234	(200,747)
CONTINENTAL ORD	J.P. Morgan	(33,762)	EUR	3,305,089	27,514
CONVATEC GROUP PLC	BNP Paribas	(490,766)	GBP	1,186,100	41,056
COOPER ORD	Crédit Suisse	12,617	USD	3,578,686	134,497
COPART ORD	Crédit Suisse	(9,612)	USD	800,391	(35,084)
CORNING ORD	J.P. Morgan	64,319	USD	1,665,862	(41,164)
COSTAR GROUP ORD	J.P. Morgan	2,568	USD	1,825,001	(28,762)
COUPA SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	(1,901)	USD	526,653	(28,211)
COVESTRO AG	BNP Paribas	43,065	EUR	1,637,272	19,375
COVIVIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(37,885)	EUR	2,744,510	70,096
CREDIT AGRICOLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	116,342	EUR	1,101,283	25,572
CRH ORD	BNP Paribas	106,494	EUR	3,648,067	(33,398)
CRODA INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	21,183	GBP	1,375,691	65,958
CROWN CASTLE INTERNATIONAL REI	BNP Paribas	15,920	USD	2,664,212	30,545
CROWN HOLDINGS ORD	UBS	(24,339)	USD	1,585,199	12,089
CS GROUP AG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(118,653)	CHF	1,226,914	14,025
CSX ORD	Crédit Suisse	(4,450)	USD	310,343	(17,044)
CTS EVENTIM ORD	J.P. Morgan	34,598	EUR	1,437,774	(47,408)
CUMMINS ORD	UBS	(26,584)	USD	4,605,944	135,954
CVS HEALTH ORD	BNP Paribas	(36,223)	USD	2,353,408	(59,768)
CYRUSONE REIT ORD	BNP Paribas	3,502	USD	254,771	(7,809)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
D R HORTON ORD	Bank of America Merrill Lynch	21,644	USD	1,200,160	(20,562)
DAIMLER N ORD	J.P. Morgan	(45,147)	EUR	1,832,799	28,649
DANAHER ORD	Crédit Suisse	(23,395)	USD	4,136,938	(119,782)
DANONE ORD	J.P. Morgan	(5,177)	EUR	357,944	15,364
DANSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,489)	DKK	166,145	4,442
DARDEN RESTAURANTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,866	USD	899,087	28,747
DASSAULT AVIAT ORD	Crédit Suisse	(48)	EUR	44,234	(836)
DASSAULT SYSTEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,244	EUR	1,767,252	12,656
DAVIDE CAMPARI MILANO ORD	J.P. Morgan	14,916	EUR	125,647	(3,418)
DAVITA ORD	Crédit Suisse	(30,775)	USD	2,435,534	(110,175)
DECHRA PHARMACEUTICALS ORD	BNP Paribas	(40,454)	GBP	1,422,573	(67,980)
DEERE ORD	UBS	(20,332)	USD	3,195,174	95,497
DELIVERY HERO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,385)	EUR	243,656	3,750
DELTA AIR LINES ORD	Crédit Suisse	(165)	USD	4,628	(188)
DEMANT ORD	BNP Paribas	(40,398)	DKK	1,064,747	43,223
DENTSPLY SIRONA ORD	Crédit Suisse	24,403	USD	1,075,196	22,939
DERWENT LONDON REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	29,730	GBP	1,019,747	(78,612)
DEUTSCHE BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(242,248)	EUR	2,302,892	(550)
DEUTSCHE BOERSE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	28,950	EUR	5,236,572	(24,386)
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD	UBS	20,617	EUR	207,061	(44,645)
DEUTSCHE POST N ORD	UBS	(12,805)	EUR	468,132	(5,524)
DEUTSCHE TELEKOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	165,655	EUR	2,780,598	(4,593)
DEUTSCHE WOHNEN ORD	J.P. Morgan	(5,788)	EUR	259,707	1,170
DEVON ENERGY ORD	BNP Paribas	136,250	USD	1,545,075	(112,733)
DEXCOM ORD	Crédit Suisse	(333)	USD	134,998	(7,439)
DIAGEO ORD	J.P. Morgan	134,516	GBP	4,456,869	(155,352)
DIALOG SEMICON ORD	Bank of America Merrill Lynch	815	EUR	37,173	2,224
DIAMONDBACK ENERGY ORD	BNP Paribas	21,804	USD	911,843	(137,365)
DIPLOMA ORD	Crédit Suisse	31,056	GBP	688,792	(19,954)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
DIRECT LINE INSURANCE ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	609,422	GBP	2,040,636	(32,379)
DISCOVER FINANCIAL SERVICES OR	BNP Paribas	10,271	USD	514,474	(45,809)
DIXONS CARPHONE ORD	J.P. Morgan	(263,627)	GBP	292,675	7,166
DKSH HOLDING ORD	UBS	(47,242)	CHF	3,031,306	(203,797)
DNB ORD	Bank of America Merrill Lynch	241,583	NOK	3,182,875	(86,393)
DOLLAR GENERAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,931	USD	3,035,015	8,603
DOLLAR TREE ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,217	USD	390,832	12,356
DOLLARAMA ORD	UBS	(87,800)	CAD	2,911,195	162,449
DOMETIC GROUP ORD	J.P. Morgan	304,741	SEK	2,732,534	25,513
DOMINION ENERGY ORD	UBS	(47,390)	USD	3,847,120	61,291
DOMINO'S PIZZA GROUP ORD	J.P. Morgan	108,084	GBP	414,268	(14,690)
DOMINOS PIZZA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,223)	USD	4,515,665	80,392
DORMAKABA HOLD ORD	Crédit Suisse	1,662	CHF	905,940	8,770
DOVER ORD	UBS	(22,505)	USD	2,173,083	171,293
DRAX GROUP ORD	UBS	(17,746)	GBP	56,396	(4,122)
DSM KON ORD	BNP Paribas	10,810	EUR	1,495,802	30,327
DSV PANALPINA ORD	UBS	(33,439)	DKK	4,080,637	(326,005)
DUERR ORD	Crédit Suisse	12,968	EUR	337,908	9,030
DUFRY N ORD	J.P. Morgan	(9,309)	CHF	275,669	30,554
DUKE ENERGY ORD	UBS	(34,762)	USD	2,777,136	200,602
DUKE REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(93,326)	USD	3,302,807	12,770
DUPONT DE NEMOURS ORD	UBS	52,648	USD	2,797,188	(158,470)
DXC TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	33,676	USD	555,654	34,013
E.ON N ORD	UBS	(459,316)	EUR	5,166,546	(9,216)
EAST WEST BANCORP ORD	BNP Paribas	4,726	USD	171,270	(5,955)
EASTMAN CHEMICAL ORD	UBS	(19,471)	USD	1,355,960	111,630
EATON ORD	Crédit Suisse	(1,119)	USD	97,890	(2,216)
EBAY ORD	J.P. Morgan	69,214	USD	3,630,274	227,714
EDENRED ORD	UBS	(5,195)	EUR	227,147	(1,911)
EDF ORD	UBS	108,464	EUR	1,000,153	4,815
EDISON INTERNATIONAL ORD	UBS	4,498	USD	244,286	(33,825)
EIFFAGE ORD	Crédit Suisse	11,757	EUR	1,074,877	10,828

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
ELECTROCOMPONENTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(69,302)	GBP	574,575	5,994
ELECTROLUX ORD	J.P. Morgan	262,088	SEK	4,382,832	29,538
ELECTRONIC ARTS ORD	J.P. Morgan	28,741	USD	3,795,249	66,967
ELEKTA ORD	BNP Paribas	2,807	SEK	26,110	(586)
ELI LILLY ORD	Crédit Suisse	31,531	USD	5,176,760	42,567
ELIS ORD	UBS	(25,933)	EUR	302,626	68,739
ELISA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(42,988)	EUR	2,613,986	(46,351)
EMERSON ELECTRIC ORD	Crédit Suisse	(821)	USD	50,927	(1,773)
EMS-CHEMIE HOLDING ORD	BNP Paribas	(6,907)	CHF	5,350,365	(280,639)
ENAGAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(95,644)	EUR	2,336,441	21,485
ENCOMPASS HEALTH ORD	Crédit Suisse	20,057	USD	1,242,130	52,549
ENDESA ORD	UBS	199,599	EUR	4,916,259	(105,085)
ENEL ORD	UBS	32,762	EUR	282,525	9,571
ENGIE ORD	UBS	258,152	EUR	3,189,378	(209,176)
ENI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(164,283)	EUR	1,566,528	74,913
ENTERGY ORD	UBS	(12,042)	USD	1,129,660	79,142
EOG RESOURCES ORD	BNP Paribas	3,736	USD	189,266	(5,929)
EPAM SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(14,010)	USD	3,530,660	(15,367)
EQUIFAX ORD	Crédit Suisse	14,833	USD	2,549,496	64,524
EQUINIX REIT ORD	BNP Paribas	(1,535)	USD	1,078,031	(18,477)
EQUINOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(340,815)	NOK	4,825,887	206,672
EQUITY LIFESTYLE PROP REIT ORD	BNP Paribas	(1,789)	USD	111,777	3,793
EQUITY RESIDENTIAL REIT ORD	BNP Paribas	17,619	USD	1,036,350	15,010
ERICSSON ORD	Bank of America Merrill Lynch	265,761	SEK	2,457,747	5,705
ESSEX PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	(11,545)	USD	2,645,768	178,601
ESSILORLUXOTTICA ORD	BNP Paribas	25,858	EUR	3,318,096	18,501
ESTEE LAUDER CL A ORD	UBS	5,345	USD	1,008,495	3,002
ETSY ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,608	USD	170,818	8,056
EURAZEO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,344)	EUR	68,864	2,234
EUROFINS ORD	BNP Paribas	(1,721)	EUR	1,079,741	34,020
EURONET WORLDWIDE ORD	J.P. Morgan	41,682	USD	3,993,969	65,441

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
EURONEXT ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,235	EUR	1,126,209	25,868
EUTELSAT COMMUNICATIONS ORD	J.P. Morgan	343,695	EUR	3,169,233	(185,961)
EVEREST RE GROUP ORD	BNP Paribas	(7,707)	USD	1,589,183	82,311
EVERSOURCE ENERGY ORD	UBS	8,151	USD	678,734	(26,491)
EVOLUTION GAMING GROUP ORD	J.P. Morgan	(9,681)	SEK	577,328	43,850
EVONIK INDUSTRIES ORD	BNP Paribas	(62,713)	EUR	1,592,560	2,113
EVOTEC ORD	BNP Paribas	46,038	EUR	1,251,323	43,434
EXACT SCIENCES ORD	UBS	45,581	USD	3,962,812	31,087
EXELON ORD	UBS	(89,816)	USD	3,259,423	312,555
EXOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(36,981)	EUR	2,111,650	61,472
EXPEDIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	26,440	USD	2,173,368	(116,336)
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	Crédit Suisse	25,602	USD	1,946,776	64,005
EXPERIAN ORD	UBS	25,869	GBP	901,058	(8,630)
EXTRA SPACE STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	21,181	USD	1,956,489	(66,311)
EXXON MOBIL ORD	BNP Paribas	(111,470)	USD	4,984,938	243,253
F5 NETWORKS ORD	J.P. Morgan	14,612	USD	2,038,082	37,699
FABEGE ORD	J.P. Morgan	(226,996)	SEK	2,653,300	100,650
FACEBOOK CL A ORD	J.P. Morgan	3,472	USD	788,387	24,503
FACTSET RESEARCH SYSTEMS ORD	BNP Paribas	12,443	USD	4,087,152	421,444
FAIR ISAAC ORD	J.P. Morgan	(5,944)	USD	2,484,830	61,996
FASTENAL ORD	Crédit Suisse	(12,720)	USD	544,925	(23,532)
FASTIGHETS BALDER ORD	J.P. Morgan	(10,167)	SEK	387,511	14,077
FAURECIA ORD	J.P. Morgan	(320)	EUR	12,497	(819)
FEDERAL REIT ORD	BNP Paribas	(17,739)	USD	1,511,540	85,857
FEDEX ORD	Crédit Suisse	1,284	USD	180,042	13,020
FERGUSON ORD	Crédit Suisse	64,694	GBP	5,285,365	197,996
FERRARI ORD	J.P. Morgan	30,481	EUR	5,198,545	(8,559)
FERROVIAL ORD	Crédit Suisse	90,824	EUR	2,417,613	(56,105)
FEVERTREE DRINKS ORD	J.P. Morgan	52,179	GBP	1,319,105	(33,526)
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL OR	BNP Paribas	68,806	USD	2,109,592	(76,375)
FIDELITY NATIONAL INFORMATN SV	J.P. Morgan	6,495	USD	870,915	(31,566)
FIFTH THIRD BANCORP ORD	BNP Paribas	(6,840)	USD	131,875	14,911
FINECO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	315,591	EUR	4,258,789	(136,466)
FIRST REPUBLIC BANK ORD	BNP Paribas	14,933	USD	1,582,749	(25,986)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
FLEETCOR TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(3,165)	USD	796,092	(13,430)
FLIR SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	2,514	USD	101,993	2,061
FLSMIDTH AND CO ORD	Crédit Suisse	83,455	DKK	2,406,455	44,645
FLUGHAFEN ZUERICH ORD	UBS	(9,415)	CHF	1,223,140	168,915
FMC ORD	UBS	(9,480)	USD	944,398	772
FORD MOTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(62,961)	USD	382,803	4,407
FORTINET ORD	J.P. Morgan	(16,917)	USD	2,322,197	77,999
FORTIVE ORD	UBS	71,168	USD	4,815,227	(209,946)
FORTUM ORD	UBS	164,888	EUR	3,130,704	(90,986)
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURI	Crédit Suisse	31,811	USD	2,033,677	105,931
FRANCO NEVADA ORD	UBS	16,000	CAD	2,227,900	104,286
FRANKLIN RESOURCES ORD	BNP Paribas	(11,913)	USD	249,816	15,010
FRAPORT ORD	UBS	4,405	EUR	192,061	(51,058)
FREENET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	208,324	EUR	3,350,581	(22,039)
FRENI BREMBO ORD SHS	J.P. Morgan	2,496	EUR	23,058	350
FRESENIUS MEDICAL CARE ORD	BNP Paribas	39,420	EUR	3,378,150	14,423
FRESENIUS ORD	BNP Paribas	(97,724)	EUR	4,842,554	(129,803)
G4S ORD	UBS	163,285	GBP	229,900	7,969
GALAPAGOS ORD	BNP Paribas	(1,269)	EUR	249,495	(1,140)
GALENICA ORD	BNP Paribas	47,802	CHF	3,420,374	93,329
GALP ENERGIA-NOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	210,181	EUR	2,430,287	(136,918)
GARMIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(52,537)	USD	5,122,358	12,084
GARTNER ORD	J.P. Morgan	30,710	USD	3,726,044	(23,340)
GBL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,884)	EUR	493,531	(6,866)
GCI LIBERTY CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,756	USD	836,087	35,033
GEA GROUP ORD	Crédit Suisse	6,606	EUR	208,860	(2,300)
GENERAC HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	18,367	USD	2,239,488	76,774
GENERAL MILLS ORD	UBS	(29,792)	USD	1,836,677	(30,223)
GENERAL MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	28,826	USD	729,298	(27,385)
GENMAB ORD	BNP Paribas	5,477	DKK	1,832,283	181,578
GENPACT ORD	J.P. Morgan	(72,201)	USD	2,636,781	(77,977)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
GENTEX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(102,525)	USD	2,642,069	76,952
GENUINE PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,899	USD	339,057	(5,771)
GENUS ORD	BNP Paribas	(14,005)	GBP	611,198	(50,183)
GEORG FISCHER N ORD	Crédit Suisse	(2,241)	CHF	1,923,965	(26,016)
GERRESHEIMER ORD	BNP Paribas	13,816	EUR	1,273,982	100,087
GETINGE ORD	BNP Paribas	(17,211)	SEK	319,405	(5,357)
GETLINK ORD	UBS	(22,945)	EUR	330,896	4,352
GILEAD SCIENCES ORD	UBS	(67,974)	USD	5,229,920	(12,915)
GIVAUDAN N ORD	BNP Paribas	(235)	CHF	874,972	(29,489)
GJENSIDIGE FORSIKRING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(264,634)	NOK	4,858,161	51,907
GLANBIA ORD	J.P. Morgan	18,633	EUR	210,951	(15,486)
GLAXOSMITHKLINE ORD	BNP Paribas	(233,970)	GBP	4,731,304	(90,840)
GLOBE LIFE ORD	BNP Paribas	20,505	USD	1,522,086	(53,928)
GN STORE NORD ORD	BNP Paribas	27,935	DKK	1,487,689	(41,479)
GODADDY CL A ORD	J.P. Morgan	23,393	USD	1,715,409	(212,408)
GOLDMAN SACHS GROUP ORD	BNP Paribas	(1,854)	USD	366,387	12,305
GRAND CITY PROPERTIES ORD	J.P. Morgan	17,253	EUR	398,018	(25,579)
GREAT PORTLAND ESTATES REIT OR	Bank of America Merrill Lynch	289,085	GBP	2,257,464	(62,866)
GREGGS ORD	J.P. Morgan	27,926	GBP	558,987	(50,723)
GRIFOLS ORD CL A	BNP Paribas	56,691	EUR	1,721,068	(28,016)
GTT ORD	Bank of America Merrill Lynch	645	EUR	49,189	254
GUIDEWIRE SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	10,425	USD	1,155,611	23,039
H.LUNDBECK ORD	BNP Paribas	(80,604)	DKK	3,029,353	(25,508)
HALLIBURTON ORD	BNP Paribas	(91,282)	USD	1,184,840	4,564
HALMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	34,213	GBP	973,561	(1,268)
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	BNP Paribas	16,107	USD	620,925	(14,832)
HASBRO ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,106	USD	1,282,095	20,185
HAYS ORD	UBS	(377,289)	GBP	554,752	41,956
HCA HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	17,688	USD	1,716,797	81,011
HD SUPPLY HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	29,895	USD	1,035,862	47,533
HEALTHPEAK PROPERTIES ORD	BNP Paribas	28,087	USD	774,078	(16,852)
HEIDELBERGCEMENT ORD	BNP Paribas	(1,904)	EUR	101,663	503

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
HEINEKEN ORD	J.P. Morgan	(46,299)	EUR	4,267,179	101,358
HELLA ORD	J.P. Morgan	4,272	EUR	174,651	2,879
HELVETIA HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,447)	CHF	1,067,324	12,081
HENKEL ORD	J.P. Morgan	(5,562)	EUR	463,212	(5,622)
HENNES & MAURITZ ORD	J.P. Morgan	97,656	SEK	1,415,054	(52,409)
HENRY SCHEIN ORD	Crédit Suisse	(16,950)	USD	989,711	(29,154)
HERA ORD	UBS	(345,215)	EUR	1,297,339	92,279
HERBALIFE NUTRITION ORD	UBS	26,789	USD	1,204,969	(19,824)
HERMES INTERNATIONAL ORD	J.P. Morgan	396	EUR	330,818	4,699
HERSHEY FOODS ORD	UBS	36,163	USD	4,687,448	(121,583)
HESS ORD	BNP Paribas	10,136	USD	525,146	22,401
HEXAGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(18,796)	SEK	1,097,500	(7,810)
HEXPOL ORD	BNP Paribas	(47,915)	SEK	354,863	11,057
HILL ROM HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	18,308	USD	2,009,852	37,898
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(22,728)	USD	1,669,372	50,683
HOCHTIEF ORD	Crédit Suisse	(5,702)	EUR	505,612	(12,168)
HOLLYFRONTIER ORD	BNP Paribas	101,177	USD	2,954,368	(218,661)
HOLMEN ORD	BNP Paribas	(58,377)	SEK	1,862,219	5,013
HOLOGIC ORD	Crédit Suisse	(32,321)	USD	1,842,297	(112,477)
HOME DEPOT ORD	Bank of America Merrill Lynch	21,403	USD	5,361,666	4,281
HOMESERVE ORD	UBS	37,586	GBP	606,059	(4,180)
HONEYWELL INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	(11,650)	USD	1,684,474	(74,327)
HORIZON THERAPEUTICS PUBLIC OR	Crédit Suisse	(11,447)	USD	636,224	(5,724)
HORMEL FOODS ORD	UBS	(39,092)	USD	1,886,971	(10,555)
HOST HOTELS & RESORTS REIT ORD	BNP Paribas	(139,352)	USD	1,503,608	155,230
HOWDEN JOINERY GROUP ORD	Crédit Suisse	(266,100)	GBP	1,817,570	(15,124)
HSBC HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(826,043)	GBP	3,864,216	91,859
HUBBELL ORD	Crédit Suisse	25,089	USD	3,145,157	164,835
HUGO BOSS N ORD	J.P. Morgan	(73,764)	EUR	2,228,612	56,337
HUHTAMAKI ORD	BNP Paribas	27,224	EUR	1,071,405	5,504
HUNTINGTON BANCSHARES ORD	BNP Paribas	87,440	USD	790,020	(94,872)
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	Crédit Suisse	(6,437)	USD	1,123,192	(22,723)
HUSQVARNA ORD	J.P. Morgan	(337,464)	SEK	2,763,708	(12,315)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
IAC INTERACTIVE ORD	J.P. Morgan	1,385	USD	447,909	40,387
IBERDROLA ORD	UBS	191,005	EUR	2,213,921	62,213
ICA GRUPPEN ORD	J.P. Morgan	42,494	SEK	2,015,086	14,139
ICADE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,558	EUR	178,127	(5,746)
ICON ORD	Crédit Suisse	31,659	USD	5,333,275	276,383
IDEX ORD	UBS	139	USD	21,968	390
IDEXX LABORATORIES ORD	Crédit Suisse	4,780	USD	1,578,165	25,334
IG GROUP HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(113,156)	GBP	1,143,692	(11,185)
IHS MARKIT ORD	Crédit Suisse	6,839	USD	516,345	19,218
ILIAD ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,737)	EUR	2,094,091	(33,766)
ILLINOIS TOOL ORD	UBS	11,435	USD	1,999,410	(59,196)
ILLUMINA ORD	Crédit Suisse	(148)	USD	54,812	(1,520)
IMCD GROUP ORD	Crédit Suisse	28,463	EUR	2,675,101	16,623
IMERYS ORD	BNP Paribas	(244)	EUR	8,315	(55)
IMI ORD	Crédit Suisse	50,087	GBP	570,912	928
INCHCAPE ORD	J.P. Morgan	(23,816)	GBP	144,193	8,681
INCYTE ORD	UBS	(35,700)	USD	3,711,729	(379,670)
INDITEX ORD	J.P. Morgan	(25,007)	EUR	662,001	5,688
INDUSTRIVARDEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	25,924	SEK	587,395	(6,678)
INDUTRADE ORD	Crédit Suisse	(11,193)	SEK	442,114	2,163
INFINEON TECHNOLOGIES N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(138,232)	EUR	3,240,954	(8,347)
INFORMA ORD	J.P. Morgan	333,000	GBP	1,935,484	(58,015)
ING GROEP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(57,195)	EUR	398,151	15,289
INGREDION ORD	UBS	(29,882)	USD	2,480,206	194,233
INMOBILIARIA COLONIAL ORD	J.P. Morgan	(5,805)	EUR	51,116	1,402
INSULET ORD	Crédit Suisse	13,619	USD	2,645,627	96,150
INTACT FINANCIAL ORD	UBS	(600)	CAD	56,921	1,186
INTEL ORD	J.P. Morgan	(18,109)	USD	1,083,461	4,708
INTERCONTINENTAL EXCHANGE ORD	BNP Paribas	(50)	USD	4,580	151
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	J.P. Morgan	(31,292)	GBP	1,379,160	90,537
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(52,233)	GBP	831,909	-
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE	J.P. Morgan	(20,452)	USD	2,469,988	(13,585)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRA	UBS	40,432	USD	4,951,303	(622,653)
INTERNATIONAL PAPER ORD	UBS	(21,889)	USD	770,712	48,636
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES	Bank of America Merrill Lynch	(8,647)	USD	148,383	692
INTERPUMP GROUP ORD	Crédit Suisse	(11,356)	EUR	337,229	1,275
INTERTEK GROUP ORD	UBS	52,129	GBP	3,503,938	(21,900)
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRO	UBS	140,157	EUR	385,043	(118,689)
INTUIT ORD	J.P. Morgan	17,912	USD	5,305,355	56,706
INTUITIVE SURGICAL ORD	Crédit Suisse	(163)	USD	92,882	(3,257)
INVESTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,822	SEK	518,371	(2,636)
INVITATION HOMES ORD	BNP Paribas	13,492	USD	371,435	(5,506)
INWIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	167,437	EUR	1,677,467	(79,924)
IONIS PHARMACEUTICALS ORD	UBS	(26,962)	USD	1,589,680	(33,155)
IPG PHOTONICS ORD	J.P. Morgan	5,946	USD	953,679	(17,303)
IPSEN ORD	BNP Paribas	25,335	EUR	2,152,621	130,893
IQVIA HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	19,366	USD	2,747,648	114,066
IRON MOUNTAIN ORD	BNP Paribas	(8,241)	USD	215,090	15,823
ISS ORD	UBS	5,833	DKK	92,295	(7,049)
ITALGAS ORD	UBS	138,163	EUR	802,269	(1,552)
ITV ORD	J.P. Morgan	(859,344)	GBP	792,957	35,040
IWG ORD	UBS	415,891	GBP	1,361,769	(149,024)
J.MARTINS SGPS ORD	J.P. Morgan	(79,569)	EUR	1,392,799	17,874
JACK HENRY AND ASSOCIATES ORD	J.P. Morgan	(8,289)	USD	1,525,425	(7,129)
JACOBS ENGINEERING GROUP ORD	Crédit Suisse	1,234	USD	104,643	2,838
JAZZ PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	13,497	USD	1,489,259	26,864
JB HUNT TRANSPORT SERVICES ORD	Crédit Suisse	(15,341)	USD	1,846,136	(15,955)
JCDECAUX ORD	J.P. Morgan	3	EUR	56	(1)
JD SPORTS FASHION ORD	J.P. Morgan	162,247	GBP	1,247,340	(17,642)
JM SMUCKER ORD	UBS	3,092	USD	327,165	(1,152)
JOHN LAING GROUP ORD	Crédit Suisse	(37)	GBP	159	8
JOHNSON & JOHNSON ORD	Crédit Suisse	(6,737)	USD	947,424	(14,925)
JOHNSON MATTHEY ORD	BNP Paribas	75,148	GBP	1,948,054	(26,310)
JONES LANG LASALLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,136	USD	945,211	(914)
JPMORGAN CHASE ORD	BNP Paribas	23,595	USD	2,219,346	(149,539)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
JULIUS BAER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	25,718	CHF	1,076,163	(43,969)
JUNIPER NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(79,838)	USD	1,825,097	22,355
JUPITER FUND MANAGEMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	204,649	GBP	647,839	(14,666)
JYSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	165,347	DKK	4,846,328	(114,618)
KANSAS CITY SOUTHERN ORD	Crédit Suisse	4,075	USD	608,357	14,589
KBC ORD	Bank of America Merrill Lynch	28,753	EUR	1,648,928	(38,107)
KELLOGG ORD	UBS	16,925	USD	1,118,066	7,447
KERING ORD	J.P. Morgan	110	EUR	59,827	(2,440)
KESKO ORD	J.P. Morgan	279,224	EUR	4,773,151	141,125
KEYCORP ORD	BNP Paribas	21,320	USD	259,678	(25,371)
KEYSIGHT TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	14,201	USD	1,431,177	(57,372)
KILROY REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(21,787)	USD	1,278,897	39,087
KIMBERLY CLARK ORD	UBS	(32,197)	USD	4,551,046	(72,027)
KIMCO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	95,977	USD	1,232,345	(74,862)
KINDER MORGAN CL P ORD	BNP Paribas	(99,089)	USD	1,503,180	15,777
KINGFISHER ORD	J.P. Morgan	168,958	GBP	460,952	6,472
KINGSPAN GROUP ORD	Crédit Suisse	(31,839)	EUR	2,050,835	(19,668)
KINNEVIK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(95,266)	SEK	2,506,233	1,023
KION GROUP ORD	Crédit Suisse	27,363	EUR	1,684,155	35,035
KLA ORD	J.P. Morgan	2,227	USD	433,107	9,312
KLEPIERRE REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	54,991	EUR	1,095,369	(9,573)
KONE ORD	Crédit Suisse	21,956	EUR	1,509,678	(9,371)
KONECRANES ORD	Crédit Suisse	(147,622)	EUR	3,335,929	6,632
KORIAN ORD	BNP Paribas	(1,681)	EUR	61,512	(151)
KPN KON ORD	Bank of America Merrill Lynch	984,838	EUR	2,610,445	-
KRAFT HEINZ ORD	UBS	15,910	USD	507,370	(11,614)
KROGER ORD	UBS	(59,195)	USD	2,003,751	(66,428)
KUEHNE & NAGEL ORD	UBS	6,955	CHF	1,155,313	83,829
LABORATORY CORPRTN OF AMER HLD	Crédit Suisse	6,618	USD	1,099,316	27,465
LAFARGEHOLCIM LTD ORD	BNP Paribas	(38,191)	CHF	1,673,060	(33,333)
LAGARDERE ORD	J.P. Morgan	(29,204)	EUR	415,582	(8,528)
LAM RESEARCH ORD	J.P. Morgan	(2,599)	USD	840,673	(29,005)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
LAMB WESTON HOLDINGS ORD	UBS	14,453	USD	923,980	(51,192)
LAND SECURITIES GROUP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	168,081	GBP	1,148,476	(86,811)
LANDIS GYR ORD	Bank of America Merrill Lynch	43,600	CHF	2,820,622	(89,726)
LANXESS ORD	BNP Paribas	64,863	EUR	3,421,077	122,389
LAS VEGAS SANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(58,708)	USD	2,673,562	78,669
LEAR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,186)	USD	1,001,458	35,917
LEG IMMOBILIEN N ORD	J.P. Morgan	(19,187)	EUR	2,435,136	107,554
LEGAL AND GENERAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(407,732)	GBP	1,112,881	(15,525)
LEGGETT & PLATT ORD	Bank of America Merrill Lynch	41,703	USD	1,465,860	(15,430)
LEGRAND ORD	Crédit Suisse	14,303	EUR	1,086,276	7,068
LEIDOS HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(26,224)	USD	2,456,402	84,441
LENNAR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	25,322	USD	1,560,342	30,767
LENNOX INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	(4,400)	USD	1,025,156	(33,704)
LEONARDO ORD	Crédit Suisse	(51,795)	EUR	343,224	(2,909)
LEROY SEAFOOD GROUP ORD	J.P. Morgan	(45,915)	NOK	274,909	(18,943)
LIBERTY GLOBAL CL C ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,173)	USD	218,821	(6,796)
LINCOLN NATIONAL ORD	BNP Paribas	9,605	USD	353,368	(48,121)
LINDE ORD	UBS	20,511	USD	4,350,588	(188,086)
LIVE NATION ENTERTAINMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(37,525)	USD	1,663,483	76,135
LKQ ORD	Bank of America Merrill Lynch	(18,287)	USD	479,119	4,937
LLOYDS BANKING GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,794,372)	GBP	4,928,373	192,193
LOBLAW COMPANIES ORD	UBS	13,400	CAD	650,421	(13,282)
LOEWS ORD	BNP Paribas	(12,995)	USD	445,599	(9,226)
LOGITECH N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(24,591)	CHF	1,605,403	(52,423)
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP OR	Bank of America Merrill Lynch	15,422	GBP	1,592,653	(1,524)
LONDONMETRIC PROPERTY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(195,753)	GBP	509,384	15,964
LONZA GROUP ORD	BNP Paribas	1,846	CHF	974,481	8,228

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
L'OREAL ORD	J.P. Morgan	12,118	EUR	3,888,472	116,611
LOWE'S COMPANIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	21,328	USD	2,881,839	17,916
LULULEMON ATHLETICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,562)	USD	2,359,420	(82,048)
LUNDBERGFORETAGEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,232)	SEK	373,577	2,827
LVMH ORD	J.P. Morgan	(1,515)	EUR	664,464	(6,693)
LYONDELLBASELL INDUSTRIES CL A	UBS	12,029	USD	790,546	(110,065)
M&T BANK ORD	BNP Paribas	519	USD	53,960	(3,030)
MAGNA INTERNATIONAL ORD	UBS	(23,700)	CAD	1,052,057	(16,378)
MAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	109,024	GBP	298,496	464
MANPOWERGROUP ORD	Crédit Suisse	17,147	USD	1,178,856	17,147
MANULIFE FINANCIAL ORD	UBS	(210,070)	CAD	2,848,747	161,948
MAPFRE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,685,894)	EUR	2,999,323	103,266
MARATHON PETROLEUM ORD	BNP Paribas	9,773	USD	365,315	(14,444)
MARKEL ORD	BNP Paribas	(2,032)	USD	1,875,881	45,151
MARKETAXESS HOLDINGS ORD	BNP Paribas	2,127	USD	1,065,457	(447)
MARKS AND SPENCER GROUP ORD	J.P. Morgan	502,336	GBP	614,480	(68,896)
MARRIOTT INTERNATIONAL CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	(3,238)	USD	277,594	15,834
MARSH & MCLENNAN ORD	BNP Paribas	(24,165)	USD	2,594,596	(36,965)
MARTIN MARIETTA MATERIALS ORD	UBS	1,680	USD	347,038	(31,685)
MARVELL TECHNOLOGY GROUP ORD	J.P. Morgan	10,893	USD	381,909	12,123
MASCO ORD	Crédit Suisse	103,617	USD	5,202,610	193,813
MASIMO ORD	Crédit Suisse	(23,265)	USD	5,304,187	(244,050)
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS ORD	J.P. Morgan	(60,087)	USD	3,641,873	(3,651)
MCCORMICK ORD	UBS	8,217	USD	1,474,212	70,502
MCDONALD'S ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,803)	USD	886,009	2,628
MCKESSON ORD	Crédit Suisse	7,760	USD	1,190,539	40,430
MEDICAL PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(10,253)	USD	192,756	(6,975)
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO OR	Bank of America Merrill Lynch	156,637	EUR	1,124,173	(81,278)
MEDTRONIC ORD	Crédit Suisse	9,691	USD	888,665	28,395
MEGGITT ORD	Crédit Suisse	557,402	GBP	2,026,921	(7,576)
MELROSE INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	94,701	GBP	133,394	(176)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
MERCK & CO ORD	Crédit Suisse	5,678	USD	439,080	12,151
MERCK ORD	BNP Paribas	45,112	EUR	5,233,957	124,304
MERLIN PROPERTIES REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	177,428	EUR	1,470,674	(64,148)
METLIFE ORD	BNP Paribas	(40,602)	USD	1,482,785	19,946
METRO ORD	UBS	1,200	CAD	49,339	(132)
METSO ORD	Crédit Suisse	149,369	EUR	4,893,670	(169,441)
METTLER TOLEDO ORD	Crédit Suisse	2,626	USD	2,115,374	87,315
MGM RESORTS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(852)	USD	14,314	1,414
MICHELIN ORD	J.P. Morgan	38,166	EUR	3,958,260	70,831
MICRO FOCUS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	497,955	GBP	2,657,982	(258,415)
MICROCHIP TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(6,967)	USD	733,695	(11,147)
MICRON TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	33,310	USD	1,716,131	52,323
MICROSOFT ORD	J.P. Morgan	(1,316)	USD	267,819	(8,370)
MID AMERICA APT COMMUNITI REIT	BNP Paribas	(4,336)	USD	497,209	(5,392)
MOHAWK INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,063	USD	311,691	(6,494)
MOLINA HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	(6,012)	USD	1,070,016	(53,447)
MOLSON COORS BEVERAGE COMPA CL	UBS	(64,756)	USD	2,225,016	520,638
MONDELEZ INTERNATIONAL CL A OR	UBS	(36,222)	USD	1,852,031	22,408
MONDI ORD	BNP Paribas	125,556	GBP	2,343,345	110,147
MONEYSUPERMARKET.COM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	51,329	GBP	205,234	(5,074)
MONKS INVESTMENT TRUST ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,734	GBP	153,105	(1,450)
MONOLITHIC POWER SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	19,717	USD	4,672,929	210,705
MOODYS ORD	BNP Paribas	10,237	USD	2,812,411	46,271
MORRISONWM.SUPERMARKETS ORD	J.P. Morgan	(1,202,144)	GBP	2,830,372	75,011
MOSAIC ORD	UBS	116,401	USD	1,456,177	(183,744)
MOTOROLA SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	3,421	USD	479,385	(3,421)
MOWI ORD	J.P. Morgan	(47,359)	NOK	896,664	(19,874)
MSCI ORD	BNP Paribas	5,143	USD	1,716,836	60,173
MTU AERO ENGINES HOLDING N ORD	Crédit Suisse	(5,589)	EUR	967,644	(23,540)
MUENCHENER RUECKVER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,502	EUR	2,989,334	(15,502)
MYLAN ORD	Crédit Suisse	(103,452)	USD	1,663,508	(19,656)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
NASDAQ ORD	BNP Paribas	1,680	USD	200,710	3,528
NATIONAL BANK OF CANADA ORD	UBS	22,200	CAD	1,002,749	(65,198)
NATIONAL GRID ORD	UBS	(268,533)	GBP	3,282,161	(234,250)
NATIONAL OILWELL VARCO ORD	BNP Paribas	13,869	USD	169,895	(2,635)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES REI	BNP Paribas	8,785	USD	311,692	(14,056)
NATIXIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(902,026)	EUR	2,355,482	5,066
NATURGY ENERGY ORD	UBS	(58,303)	EUR	1,084,726	(14,827)
NCC B ORD	Crédit Suisse	(10,849)	SEK	175,603	(4,774)
NEMETSCHEK ORD	Bank of America Merrill Lynch	24,844	EUR	1,707,697	(15,347)
NESTE ORD	Bank of America Merrill Lynch	38,996	EUR	1,524,621	(45,112)
NESTLE N ORD	J.P. Morgan	45,054	CHF	4,980,166	(87,488)
NETAPP ORD	J.P. Morgan	31,739	USD	1,408,259	65,700
NETFLIX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,343)	USD	3,341,359	60,668
NEUROCRINE BIOSCIENCES ORD	UBS	(4,505)	USD	549,610	(22,411)
NEWELL BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	80,376	USD	1,276,371	24,113
NEXITY ORD	J.P. Morgan	3,125	EUR	101,084	(1,755)
NEXT ORD	J.P. Morgan	19,117	GBP	1,156,011	(48,441)
NEXTERA ENERGY ORD	UBS	21,431	USD	5,147,083	(284,211)
NIBE INDUSTRIER ORD	Crédit Suisse	(29,929)	SEK	661,437	2,570
NIELSEN HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(34,642)	USD	514,780	(27,021)
NIKE CL B ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,202	USD	1,294,456	(51,092)
NN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	108,129	EUR	3,631,208	(14,204)
NOBLE ENERGY ORD	BNP Paribas	106,385	USD	953,210	(144,684)
NOKIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	176,664	EUR	771,557	4,068
NOKIAN RENKAAT ORD	J.P. Morgan	(56,244)	EUR	1,234,351	6,317
NORDEA BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(124,587)	SEK	859,986	41,187
NORDSON ORD	UBS	(735)	USD	139,437	(4,477)
NORSK HYDRO ORD	BNP Paribas	1,182,340	NOK	3,256,429	48,884
NORTHERN TRUST ORD	BNP Paribas	344	USD	27,293	342
NOVARTIS N ORD	BNP Paribas	38,558	CHF	3,353,860	65,108

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
NOVO NORDISK ORD	BNP Paribas	(58,267)	DKK	3,770,349	-
NOVOZYMES ORD	BNP Paribas	13,891	DKK	802,779	18,630
NUCOR ORD	UBS	(27,818)	USD	1,151,943	104,002
NUTRIEN ORD	UBS	(30,600)	CAD	980,009	130,031
NVIDIA ORD	J.P. Morgan	10,073	USD	3,826,833	6,530
NXP SEMICONDUCTORS ORD	J.P. Morgan	(8,174)	USD	932,163	24,522
OC OERLIKON ORD	Crédit Suisse	139,845	CHF	1,140,101	39,848
OCADO GROUP ORD	J.P. Morgan	(31,128)	GBP	780,005	9,231
OCCIDENTAL PETROLEUM ORD	BNP Paribas	24,399	USD	446,502	(18,299)
OCI ORD	BNP Paribas	8,245	EUR	85,936	(10,557)
OKTA CL A ORD	J.P. Morgan	8,676	USD	1,737,195	9,023
OLD DOMINION FREIGHT LINE ORD	Crédit Suisse	14,774	USD	2,505,523	97,361
OMEGA HEALTHCARE REIT ORD	BNP Paribas	(27,485)	USD	817,129	57,719
OMNICOM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(24,723)	USD	1,349,876	(23,936)
ON SEMICONDUCTOR ORD	J.P. Morgan	(50,821)	USD	1,007,272	(11,689)
ONEOK ORD	BNP Paribas	(7,487)	USD	248,718	24,108
OPEN TEXT ORD	UBS	35,400	CAD	1,498,392	(9,858)
ORACLE ORD	J.P. Morgan	94,814	USD	5,240,370	14,222
ORANGE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,493)	EUR	185,233	(2,262)
O'REILLY AUTOMOTIVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,604)	USD	676,359	9,319
ORION ORD	BNP Paribas	5,989	EUR	289,645	3,431
ORPEA ORD	BNP Paribas	(15,356)	EUR	1,774,726	23,837
ORSTED ORD SHS	UBS	(27,798)	DKK	3,206,261	(33,512)
OWENS CORNIING ORD	Crédit Suisse	(1,725)	USD	96,186	(2,829)
PACCAR ORD	UBS	23,496	USD	1,758,676	762
PACKAGING CORP OF AMERICA ORD	UBS	20,748	USD	2,070,650	(52,830)
PAGEGROUP ORD	UBS	(130,161)	GBP	608,248	45,675
PALO ALTO NETWORKS ORD	J.P. Morgan	22,611	USD	5,193,068	(72,581)
PANDORA ORD	J.P. Morgan	(26,483)	DKK	1,437,899	(4,372)
PARKER HANNIFIN ORD	UBS	(2,229)	USD	408,509	23,175
PARTNERS GROUP HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	317	CHF	287,510	7,494
PAYCHEX ORD	J.P. Morgan	(19,286)	USD	1,460,915	(28,929)
PAYCOM SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	2,643	USD	818,616	(30,615)
PAYPAL HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(22,859)	USD	3,982,724	(81,697)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
PEMBINA PIPELINE ORD	UBS	(39,300)	CAD	979,326	94,066
PENNON GROUP ORD	UBS	68,488	GBP	946,940	(15,561)
PENTAIR ORD	UBS	29,302	USD	1,113,183	(113,399)
PEPSICO ORD	UBS	(3,737)	USD	494,256	(8,137)
PERKINELMER ORD	Crédit Suisse	(45,444)	USD	4,457,602	(189,047)
PERNOD RICARD ORD	J.P. Morgan	3,972	EUR	624,784	(3,036)
PERRIGO ORD	Crédit Suisse	3,686	USD	203,725	4,902
PERSIMMON ORD	J.P. Morgan	(57,328)	GBP	1,619,277	45,334
PFIZER ORD	Crédit Suisse	(36,147)	USD	1,182,007	(23,857)
PHILIPS KON ORD	Crédit Suisse	95,816	EUR	4,468,206	(23,137)
PHILLIPS 66 ORD	BNP Paribas	(3,748)	USD	269,481	13,868
PINNACLE WEST ORD	UBS	(15,122)	USD	1,108,291	92,093
PIONEER NATURAL RESOURCE ORD	BNP Paribas	2,555	USD	249,624	5,493
PLASTIC OMNIUM ORD	J.P. Morgan	3,862	EUR	78,641	521
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP O	BNP Paribas	(13,885)	USD	1,460,841	107,748
POLARIS INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,896	USD	1,471,175	(44,668)
POOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	132	USD	35,887	764
POSTE ITALIANE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,842)	EUR	129,024	7,868
POWER CORPORATION OF CANADA OR	UBS	(8,600)	CAD	150,784	9,471
PPG INDUSTRIES ORD	UBS	(48,547)	USD	5,148,895	323,959
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(12,462)	USD	517,671	18,319
PROCTER & GAMBLE ORD	UBS	43,311	USD	5,178,696	48,402
PROGRESSIVE ORD	BNP Paribas	12,669	USD	1,014,914	11,271
PROLOGIS REIT	BNP Paribas	(23,223)	USD	2,167,403	(951)
PROSIEBENSAT1 MEDIA N ORD	J.P. Morgan	(157,133)	EUR	1,868,965	(117,538)
PROXIMUS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,138)	EUR	84,307	3,160
PRUDENTIAL FINANCIAL ORD	BNP Paribas	26,997	USD	1,644,117	(96,899)
PRUDENTIAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	66,508	GBP	1,001,331	13,134
PRYSMIAN ORD	Crédit Suisse	19,399	EUR	449,268	4,140
PTC ORD	J.P. Morgan	(17,746)	USD	1,380,461	(2,329)
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	UBS	(84,444)	USD	4,151,267	364,798
PUBLIC STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	6,185	USD	1,186,840	(3,257)
PUBLICIS GROUPE ORD	J.P. Morgan	(124,370)	EUR	4,024,359	(36,318)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
PULTEGROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,427	USD	184,681	(5,915)
PUMA ORD	J.P. Morgan	(18,237)	EUR	1,409,632	(3,394)
QINETIQ GROUP ORD	Crédit Suisse	33,223	GBP	122,084	(2,299)
QORVO ORD	J.P. Morgan	(12,580)	USD	1,390,467	21,638
QUALCOMM ORD	J.P. Morgan	(27,937)	USD	2,548,134	(58,109)
QUEST DIAGNOSTICS ORD	Crédit Suisse	6,109	USD	696,182	22,848
RANDSTAD ORD	UBS	(58,459)	EUR	2,604,005	239,875
RATIONAL ORD	Crédit Suisse	(2,552)	EUR	1,428,553	(5,733)
RAYMOND JAMES ORD	BNP Paribas	(38,050)	USD	2,618,982	153,342
REALTY INCOME REIT ORD	BNP Paribas	(64,228)	USD	3,821,566	147,245
RECKITT BENCKISER GROUP ORD	J.P. Morgan	56,256	GBP	5,165,979	204,359
RED ELECTRICA CORPORACION ORD	UBS	116,070	EUR	2,164,695	(15,061)
REGENCY CENTERS REIT ORD	BNP Paribas	(9,511)	USD	436,460	19,498
REGENERON PHARMACEUTICALS ORD	UBS	(3,403)	USD	2,122,281	(96,409)
REGIONS FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(88,337)	USD	982,307	91,870
REINSURANCE GROUP OF AMER ORD	BNP Paribas	(4,501)	USD	353,058	26,237
RELX ORD	UBS	144,086	GBP	3,329,212	(5,545)
REMY COINTREAU ORD	J.P. Morgan	(288)	EUR	39,204	615
RENAISSANCERE ORD	BNP Paribas	(7,132)	USD	1,219,786	74,804
RENAULT ORD	J.P. Morgan	2,849	EUR	72,253	4,219
RENISHAW ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,179)	GBP	555,826	(15,194)
RENTOKIL INITIAL ORD	UBS	(419,737)	GBP	2,642,925	(132,231)
REPSOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	40,115	EUR	350,800	29
REPSOL SA	Bank of America Merrill Lynch	(103,847)	EUR	50,538	(50,538)
REPUBLIC SERVICES ORD	Crédit Suisse	52,111	USD	4,275,708	79,730
RESMED ORD	Crédit Suisse	(15,322)	USD	2,941,824	(97,601)
RESTAURANT BRANDS INTRNATIONAL	UBS	(5,300)	CAD	287,531	23,582
REXEL ORD	Crédit Suisse	45,945	EUR	524,804	8,515
RHEINMETALL ORD	Crédit Suisse	(13,370)	EUR	1,159,275	(2,455)
RICHEMONT N ORD	J.P. Morgan	(80,792)	CHF	5,153,362	(37,516)
RIGHTMOVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	482,901	GBP	3,257,833	(85,312)
RINGCENTRAL CL A ORD	J.P. Morgan	(13,341)	USD	3,802,318	35,487
RIT CAPITAL PARTNERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,544	GBP	122,344	(548)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
ROBERT HALF ORD	Crédit Suisse	(18,409)	USD	972,547	(41,052)
ROCHE HOLDING PAR	BNP Paribas	6,069	CHF	2,103,062	(44,028)
ROCKWELL AUTOMAT ORD	Crédit Suisse	(10,077)	USD	2,146,401	(70,908)
ROCKWOOL INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	1,577	DKK	426,573	4,040
ROGERS COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	37,000	CAD	1,481,902	(114,097)
ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	363,034	GBP	1,280,205	1,794
ROSS STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(38,233)	USD	3,258,981	237,809
ROTORK ORD	Crédit Suisse	77,741	GBP	268,959	(1,345)
ROYAL BANK OF CANADA ORD	UBS	45,300	CAD	3,063,570	(18,070)
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP O	Bank of America Merrill Lynch	(1,028,909)	GBP	1,545,926	24,791
ROYAL CARIBBEAN CRUISES ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,260	USD	767,578	(61,956)
ROYAL DUTCH SHELL CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	66,209	GBP	1,052,867	(37,788)
ROYAL GOLD ORD	UBS	(542)	USD	67,381	(3,303)
ROYAL MAIL ORD	UBS	150,312	GBP	338,485	3,436
ROYAL UNIBREW ORD	J.P. Morgan	19,143	DKK	1,591,800	(17,885)
RPM ORD	UBS	(1,556)	USD	116,793	5,508
RSA INSURANCE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(200,667)	GBP	1,016,076	15,155
RTL GROUP ORD	J.P. Morgan	(93,321)	EUR	2,987,184	(16,770)
RUBIS ORD	UBS	(75,978)	EUR	3,650,618	278,191
RYANAIR HOLDINGS ORD	UBS	(204,899)	EUR	2,452,060	458,358
S&P GLOBAL ORD	BNP Paribas	11,396	USD	3,754,754	103,521
SAAB ORD	Crédit Suisse	(160,441)	SEK	4,005,579	(8,610)
SAFRAN ORD	Crédit Suisse	24,644	EUR	2,469,512	39,304
SAGE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(608,287)	GBP	5,049,247	122,819
SAINSBURYJ ORD	J.P. Morgan	(1,369,948)	GBP	3,532,683	(35,547)
SAINT GOBAIN ORD	Crédit Suisse	76,603	EUR	2,757,475	50,762
SAIPEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(121,166)	EUR	301,978	23,543
SALESFORCE.COM ORD	J.P. Morgan	1,554	USD	291,111	(6,713)
SALMAR ORD	J.P. Morgan	34,649	NOK	1,648,943	113,497
SAMPO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,819)	EUR	475,247	1,242
SANDVIK ORD	Crédit Suisse	(42,984)	SEK	803,241	(20,531)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
SANOFI ORD	BNP Paribas	33,695	EUR	3,430,608	(43,744)
SAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	36,703	EUR	5,124,840	(48,643)
SAREPTA THERAPEUTICS ORD	UBS	10,668	USD	1,710,507	30,956
SARTORIUS STEDIM BIOTECH ORD	BNP Paribas	5,533	EUR	1,398,238	82,030
SBA COMMUNICATIONS CL A REIT O	BNP Paribas	5,124	USD	1,526,542	(7,430)
SBM OFFSHORE ORD	Bank of America Merrill Lynch	63,386	EUR	926,564	(41,647)
SCHIBSTED ORD	J.P. Morgan	31,511	NOK	819,214	(1,960)
SCHINDLER HOLDING ORD	Crédit Suisse	(22,050)	CHF	5,193,984	(51,195)
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	Crédit Suisse	47,815	EUR	5,310,194	84,851
SCHRODERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(18,430)	GBP	671,550	12,752
SCOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,283	EUR	473,638	(2,329)
SEAGATE TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(13,725)	USD	664,427	34,313
SEALED AIR ORD	UBS	17,322	USD	569,028	(39,494)
SEATTLE GENETICS ORD	UBS	(11,213)	USD	1,905,313	(200,710)
SEB ORD	J.P. Morgan	(127)	EUR	20,982	(1,241)
SECURITAS ORD	UBS	(47,727)	SEK	643,163	49,179
SEGRO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,901)	GBP	175,843	(689)
SEI INVESTMENTS ORD	BNP Paribas	40,946	USD	2,251,211	(32,344)
SEMPRA ENERGY ORD	UBS	(5,514)	USD	646,406	(5,072)
SERCO GROUP ORD	UBS	(241,294)	GBP	454,668	(48,001)
SERVICE CORPORATION INTERNATIO	Bank of America Merrill Lynch	9,844	USD	382,833	(13,880)
SERVICENOW ORD	J.P. Morgan	627	USD	253,973	4,149
SEVERN TRENT ORD	UBS	21,473	GBP	657,730	-
SFS GROUP ORD	Crédit Suisse	8,302	CHF	777,149	3,943
SHAFTESBURY REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,128)	GBP	13,870	697
SHAW COMMUNICATIONS CL B ORD	UBS	4,200	CAD	68,273	(6,106)
SHERWIN WILLIAMS ORD	UBS	8,892	USD	5,138,242	(48,580)
SHOPIFY CL A SUB VTG ORD	UBS	100	CAD	94,697	5,726
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERG	Crédit Suisse	(55,888)	EUR	990,520	(23,853)
SIGNATURE AVIATION ORD	UBS	88,654	GBP	254,025	(30,891)
SIGNATURE BANK ORD	BNP Paribas	5,373	USD	574,481	(1,881)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
SIGNIFY ORD	Crédit Suisse	105,714	EUR	2,729,664	186,218
SIKA ORD	BNP Paribas	(5,088)	CHF	979,153	(3,720)
SILTRONIC N ORD	Bank of America Merrill Lynch	6	EUR	612	(13)
SIMCORP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,238)	DKK	241,137	1,180
SIMON PROP GRP REIT ORD	BNP Paribas	5,074	USD	346,960	(16,010)
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Bank of America Merrill Lynch	250,514	SEK	2,169,930	(6,991)
SKANSKA ORD	Crédit Suisse	(181,755)	SEK	3,696,884	(91,691)
SKF ORD	Crédit Suisse	(185,229)	SEK	3,442,482	13,917
SKYWORKS SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	(39,203)	USD	5,012,496	(10,977)
SL GREEN RLTY REIT ORD	BNP Paribas	(40,298)	USD	1,986,288	87,850
SMITH AND NEPHEW ORD	BNP Paribas	269,940	GBP	5,021,415	(330,304)
SMITHS GROUP ORD	Crédit Suisse	153,572	GBP	2,679,322	190,036
SMURFIT KAPPA GROUP ORD	BNP Paribas	55,366	EUR	1,850,606	133,074
SNAM ORD	Bank of America Merrill Lynch	260,811	EUR	1,269,558	1,758
SNAP CL A ORD	J.P. Morgan	(92,753)	USD	2,178,768	(31,511)
SNAP ON ORD	UBS	(15,108)	USD	2,092,609	206,829
SOCIETE GENERALE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(49,807)	EUR	827,923	7,944
SODEXO ORD	J.P. Morgan	12,618	EUR	853,149	10,378
SOFINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	4	EUR	1,056	(9)
SOFTWARE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(89,330)	EUR	3,601,883	(38,126)
SOITEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	683	EUR	76,097	2,992
SOLVAY ORD	BNP Paribas	6,386	EUR	511,108	(18,922)
SOUTHERN ORD	UBS	(61,999)	USD	3,214,648	292,887
SOUTHWEST AIRLINES ORD	Crédit Suisse	(33,231)	USD	1,135,836	(73,773)
SPECTRIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	25,981	GBP	810,579	(11,557)
SPIE ORD	UBS	1,666	EUR	24,887	(2,395)
SPIRAX-SARCO ENGINEERING ORD	Crédit Suisse	(9,094)	GBP	1,120,958	4,944
SPLUNK ORD	J.P. Morgan	(5,873)	USD	1,166,965	(32,948)
SQUARE CL A ORD	J.P. Morgan	6,568	USD	689,246	4,729
SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS	J.P. Morgan	(56,299)	USD	3,179,768	146,377

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
SSE ORD	UBS	(268,581)	GBP	4,528,214	(206,062)
SSP GROUP ORD	J.P. Morgan	(96,797)	GBP	307,617	23,442
ST.JAMES'S PLACE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(35,368)	GBP	416,380	961
STANDARD CHARTERED ORD	Bank of America Merrill Lynch	(130,688)	GBP	710,665	(15,340)
STANDARD LIFE ABERDEEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	108,578	GBP	359,010	(2,683)
STANLEY BLACK AND DECKER ORD	UBS	15,880	USD	2,213,354	(33,893)
STARBUCKS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,679)	USD	197,148	(4,511)
STATE STREET ORD	BNP Paribas	(65,645)	USD	4,171,740	(59,081)
STEEL DYNAMICS ORD	UBS	(92,171)	USD	2,404,741	281,122
STORE CAPITAL ORD	BNP Paribas	98,408	USD	2,343,094	(112,185)
STOREBRAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	147,619	NOK	759,135	(16,067)
STRAUMANN HOLDING ORD	BNP Paribas	(164)	CHF	140,885	(1,883)
STRYKER ORD	Crédit Suisse	(27,924)	USD	5,031,626	(179,551)
SUBSEA 7 ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	(120,641)	NOK	757,836	63,859
SUEZ ORD	UBS	(21,579)	EUR	252,907	18,056
SUN COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	(13,734)	USD	1,863,429	70,016
SUN LIFE FINANCIAL ORD	UBS	71,800	CAD	2,630,031	(61,692)
SUNRISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(57,227)	CHF	5,076,175	(217,421)
SVB FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	3,061	USD	659,737	(3,428)
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET	J.P. Morgan	(119,459)	SEK	1,420,688	83,985
SVENSKA HANDELSBANKEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(226,692)	SEK	2,151,915	69,061
SWATCH GROUP I ORD	J.P. Morgan	(8,688)	CHF	1,733,841	(21,025)
SWEDBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	201,290	SEK	2,579,685	(51,905)
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM ORD	BNP Paribas	(111,909)	SEK	2,584,922	(144,962)
SWISS LIFE HLDG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,418	CHF	2,747,842	(12,808)
SWISS PRIME SITE N ORD	J.P. Morgan	9,975	CHF	922,178	(11,955)
SWISS RE AG ORD	Bank of America Merrill Lynch	16,723	CHF	1,289,412	11,539
SWISSCOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,374)	CHF	3,335,831	17,490
SYMRISE ORD	BNP Paribas	42,716	EUR	4,965,565	407,800

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
SYNCHRONY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	47,200	USD	1,045,952	(105,256)
SYNOPSYS ORD	J.P. Morgan	27,123	USD	5,288,985	46,923
SYSCO ORD	UBS	21,554	USD	1,178,142	(149,369)
T ROWE PRICE GROUP ORD	BNP Paribas	(31,857)	USD	3,934,340	1,911
TAG IMMOBILIEN ORD	J.P. Morgan	50,755	EUR	1,209,656	(35,343)
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	J.P. Morgan	36,895	USD	5,149,435	(57,925)
TALANX ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,791	EUR	215,158	(390)
TAPESTRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(33,581)	USD	445,956	16,791
TARGET ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,268)	USD	391,931	5,131
TATE AND LYLE ORD	J.P. Morgan	136,196	GBP	1,123,463	(9,760)
TAYLOR WIMPEY ORD	J.P. Morgan	(52,822)	GBP	671,225	(18,511)
TC ENERGY ORD	UBS	12,200	CAD	519,530	(20,330)
TE CONNECTIVITY ORD	J.P. Morgan	(3,031)	USD	247,178	(1,819)
TECAN GROUP ORD	BNP Paribas	853	CHF	302,113	4,501
TELADOC HEALTH ORD	Crédit Suisse	9,283	USD	1,771,568	(22,465)
TELE2 ORD	Bank of America Merrill Lynch	(97,138)	SEK	1,288,167	(5,021)
TELECOM ITALIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,241,516	EUR	1,273,156	(106,309)
TELEDYNE TECH ORD	Crédit Suisse	(5,777)	USD	1,796,358	(67,995)
TELEFLEX ORD	Crédit Suisse	(13,275)	USD	4,831,835	(107,660)
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	Bank of America Merrill Lynch	863,870	EUR	2,548,862	(14,554)
TELEFONICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(99,068)	EUR	472,556	5,452
TELENET GROUP ORD	J.P. Morgan	(12,507)	EUR	514,691	14,328
TELENOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	92,352	NOK	1,341,196	(25,852)
TELEPERFORMANCE ORD	UBS	4,546	EUR	1,153,409	39,529
TELIA COMPANY ORD	Bank of America Merrill Lynch	472,685	SEK	1,765,596	(7,610)
TELUS ORD	UBS	209,858	CAD	3,508,419	(315,395)
TEMENOS N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(34,557)	CHF	5,366,537	(117,030)
TENARIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(756,551)	EUR	4,884,192	355,702
TERADYNE ORD	J.P. Morgan	5,736	USD	484,749	11,916

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	UBS	286,395	EUR	1,967,944	(48,250)
TEXAS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	(5,651)	USD	717,507	(9,833)
TGS NOPEC GEOPHYSICAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(107,916)	NOK	1,558,836	107,950
THALES ORD	Crédit Suisse	(31,006)	EUR	2,503,177	(48,058)
THE AES CORPORATION	UBS	36,630	USD	530,769	6,960
THERMO FISHER SCIENTIFIC ORD	Crédit Suisse	8,153	USD	2,954,158	92,863
THOMSON REUTERS ORD	UBS	41,000	CAD	2,776,681	(81,030)
THULE GROUP ORD	J.P. Morgan	27,029	SEK	682,351	19,728
THYSSENKRUPP ORD	BNP Paribas	(36,663)	EUR	259,998	24,108
TIETOEVRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(19,372)	EUR	528,276	(4,017)
TJX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(99,465)	USD	5,028,950	248,013
TKH GROUP ORD	Crédit Suisse	5,607	EUR	220,916	(1,385)
TOMRA SYSTEMS ORD	UBS	(6,817)	NOK	249,516	(1,481)
TOPDANMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(24,896)	DKK	1,027,962	(10,505)
TORO ORD	UBS	28,285	USD	1,876,427	21,336
TORONTO DOMINION ORD	UBS	(10,800)	CAD	480,449	35,048
TOTAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(32,378)	EUR	1,235,513	80,367
TP ICAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(197,991)	GBP	858,189	17,614
TRACTOR SUPPLY ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,891	USD	2,094,275	40,284
TRANSUNION ORD	Crédit Suisse	4,216	USD	366,961	16,906
TRAVELERS COMPANIES ORD	BNP Paribas	(18,722)	USD	2,135,244	19,975
TRAVIS PERKINS ORD	Crédit Suisse	(123,248)	GBP	1,713,971	(33,503)
TRELLEBORG ORD	Crédit Suisse	181,444	SEK	2,641,816	44,793
TRIMBLE ORD	J.P. Morgan	(15,567)	USD	672,339	1,712
TRITAX BIG BOX REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	723,487	GBP	1,296,214	2,841
TRYG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(100,440)	DKK	2,906,062	(78,706)
TWILIO CL A ORD	J.P. Morgan	17,464	USD	3,831,951	55,361
TWITTER ORD	J.P. Morgan	12,951	USD	385,810	(47,660)
TYLER TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(8,186)	USD	2,839,560	(70,236)
TYSON FOODS CL A ORD	UBS	(29,382)	USD	1,754,399	153,080

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
UBISOFT ENTERTAIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,048)	EUR	1,158,106	(60,903)
UBS GROUP N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(452,247)	CHF	5,204,742	(74,886)
UCB ORD	BNP Paribas	12,996	EUR	1,504,895	(19,549)
UDR REIT ORD	BNP Paribas	20,331	USD	759,973	(29,480)
ULTA BEAUTY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,971)	USD	807,781	13,025
UMICORE ORD	BNP Paribas	55,131	EUR	2,595,083	(51,867)
UNICREDIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(44,718)	EUR	411,242	12,004
UNILEVER ORD	J.P. Morgan	28,581	GBP	1,537,955	(65,332)
UNION PACIFIC ORD	Crédit Suisse	24,006	USD	4,058,694	154,359
UNIPER ORD	UBS	155,655	EUR	5,017,446	10,250
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(371,752)	EUR	1,445,500	9,186
UNITE GROUP REIT	Bank of America Merrill Lynch	115,752	GBP	1,344,418	11,340
UNITED AIRLINES HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	4,549	USD	157,441	7,824
UNITED INTERNET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	45,478	EUR	1,926,175	21,964
UNITED PARCEL SERVICE CL B ORD	Crédit Suisse	8,459	USD	940,472	32,652
UNITED RENTAL ORD	Crédit Suisse	(7,673)	USD	1,143,584	(66,295)
UNITED UTILITIES GROUP ORD	UBS	141,627	GBP	1,592,799	(47,862)
UNITEDHEALTH GRP ORD	Crédit Suisse	(3,647)	USD	1,075,683	(24,955)
UNIVERSAL DISPLAY ORD	J.P. Morgan	1,180	USD	176,552	1,454
UPM-KYMMENE ORD	BNP Paribas	52,961	EUR	1,529,907	(17,319)
US BANCORP ORD	BNP Paribas	(40,647)	USD	1,496,623	79,668
US FOODS ORD	UBS	23,902	USD	471,347	(87,959)
VAIL RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,615	USD	658,472	(29,065)
VALEO ORD	J.P. Morgan	1,600	EUR	41,979	2,049
VALERO ENERGY ORD	BNP Paribas	7,662	USD	450,679	(36,548)
VALMET OYJ	Crédit Suisse	(41,165)	EUR	1,074,027	(20,343)
VARIAN MEDICAL SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(26,667)	USD	3,267,241	(154,669)
VAT GROUP ORD	Crédit Suisse	29,166	CHF	5,325,015	58,483
VEEVA SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	18,535	USD	4,344,975	(9,453)
VENTAS REIT ORD	BNP Paribas	7,907	USD	289,554	(26,014)
VEOLIA ENVIRONNEMENT VE ORD	UBS	(25,276)	EUR	568,343	55,642

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
VEREIT ORD	BNP Paribas	248,786	USD	1,599,694	(89,563)
VERISIGN ORD	J.P. Morgan	15,475	USD	3,200,694	16,713
VERIZON COMMUNICATIONS ORD	BNP Paribas	47,703	USD	2,629,866	(49,181)
VERTEX PHARMACEUTICALS ORD	UBS	17,327	USD	5,030,201	406,951
VESTAS WIND SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(14,339)	DKK	1,459,408	(24,633)
VF ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,169)	USD	375,939	10,796
VICTREX ORD	BNP Paribas	(35,003)	GBP	845,532	16,435
VIFOR PHARMA ORD	BNP Paribas	4,821	CHF	725,274	16,536
VINCI ORD	Crédit Suisse	(17,077)	EUR	1,572,763	(13,042)
VIRGIN MONEY UK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(481,862)	GBP	548,472	54,061
VISCOFAN ORD	J.P. Morgan	69	EUR	4,503	(85)
VISTRA ENERGY ORD	UBS	(60,907)	USD	1,134,088	137,041
VISTRY GROUP ORD	J.P. Morgan	79,261	GBP	695,828	(71,003)
VIVENDI ORD	J.P. Morgan	104,583	EUR	2,682,841	(16,445)
VODAFONE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	654,886	GBP	1,042,706	3,457
VOLVO ORD	Crédit Suisse	(210,394)	SEK	3,294,799	(33,874)
VONOVIA ORD	J.P. Morgan	(67,971)	EUR	4,166,726	(10,659)
VOPAK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,408)	EUR	814,743	34,957
VORNADO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(19,859)	USD	758,812	39,519
VOYA FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(15,893)	USD	741,408	10,013
VULCAN MATERIALS ORD	UBS	17,795	USD	2,061,551	(147,343)
W P CAREY REIT ORD	BNP Paribas	19,918	USD	1,347,453	(83,257)
WABTEC ORD	UBS	(13,841)	USD	796,826	181,456
WACKER CHEMIE ORD	BNP Paribas	(13,881)	EUR	951,641	(26,504)
WALGREEN BOOTS ALLIANCE ORD	UBS	(5,551)	USD	235,307	(3,080)
WALMART ORD	UBS	(5,387)	USD	645,255	5,553
WALT DISNEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(45,064)	USD	5,025,087	228,925
WARTSILA ORD	Crédit Suisse	(229,742)	EUR	1,898,620	(33,545)
WASTE CONNECTIONS ORD	UBS	(34,035)	CAD	3,178,349	121,070
WASTE MANAGEMENT ORD	Crédit Suisse	(49,679)	USD	5,261,503	(154,005)
WATERS ORD	Crédit Suisse	(7,025)	USD	1,267,310	(39,621)
WAYFAIR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,458)	USD	485,725	24,383

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
WDP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,014)	EUR	54,967	1,538
WEIR GROUP ORD	Crédit Suisse	108,210	GBP	1,421,946	(33,426)
WELLS FARGO ORD	BNP Paribas	72,538	USD	1,856,973	(101,324)
WELLTOWER ORD	BNP Paribas	20,113	USD	1,040,848	(87,894)
WENDEL ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,925	EUR	374,050	(2,425)
WEST PHARM SVC ORD	Crédit Suisse	9,314	USD	2,115,861	43,962
WESTERN DIGITAL ORD	J.P. Morgan	41,707	USD	1,841,364	(40,039)
WESTERN UNION ORD	J.P. Morgan	(63,661)	USD	1,376,351	8,276
WESTROCK ORD	UBS	47,026	USD	1,328,955	(31,044)
WEX ORD	J.P. Morgan	510	USD	84,155	(3,239)
WEYERHAEUSER REIT	BNP Paribas	98,902	USD	2,221,339	35,605
WH SMITH ORD	J.P. Morgan	(42,772)	GBP	579,755	3,171
WHEATON PRECIOUS MET ORD	UBS	(28,400)	CAD	1,245,054	(87,521)
WHIRLPOOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,744)	USD	355,430	(5,488)
WHITBREAD ORD	J.P. Morgan	31,512	GBP	865,163	(51,396)
WILLIAM HILL ORD	J.P. Morgan	105,137	GBP	147,835	(31,308)
WILLIAMS ORD	BNP Paribas	(35,423)	USD	673,745	3,542
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	UBS	(22,125)	GBP	911,984	53,624
WOLTERS KLUWER ORD	UBS	28,692	EUR	2,240,311	45,910
WOOD GROUP JOHN ORD	Bank of America Merrill Lynch	319,210	GBP	764,576	(99,196)
WORKDAY CL A ORD	J.P. Morgan	11,837	USD	2,217,780	32,263
WORLDLINE ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,294	EUR	112,025	8,546
WPP ORD	J.P. Morgan	412,436	GBP	3,214,596	(31,573)
WR BERKLEY ORD	BNP Paribas	1,739	USD	99,627	(1,988)
WW GRAINGER ORD	Crédit Suisse	(10,787)	USD	3,388,844	(218,651)
WYNN RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(18,540)	USD	1,381,045	185,771
XCEL ENERGY ORD	UBS	(36,162)	USD	2,260,125	99,807
XEROX HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(111,675)	USD	1,707,511	127,310
XILINX ORD	J.P. Morgan	38,181	USD	3,756,629	148,906
XPO LOGISTICS ORD	Crédit Suisse	8,348	USD	644,883	35,813
XYLEM ORD	UBS	33,580	USD	2,181,357	(261,588)
YARA INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(108,732)	NOK	3,763,410	152,909

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
YUM BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,628	USD	141,489	(1,644)
ZALANDO ORD	J.P. Morgan	373	EUR	26,301	310
ZEBRA TECHNOLOGIES CL A ORD	J.P. Morgan	2,397	USD	613,512	(13,998)
ZENDESK ORD	J.P. Morgan	9,497	USD	840,769	33,999
ZIMMER BIOMET HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(34,055)	USD	4,064,805	(133,836)
ZIONS BANCORPORATION ORD	BNP Paribas	30,695	USD	1,043,630	(64,460)
ZOETIS CL A ORD	Crédit Suisse	5,701	USD	781,265	24,970
CENTURYLINK INC	BNP Paribas	258,527	USD	2,593,026	(31,023)
BAYER N ORD	BNP Paribas	(62,432)	EUR	4,613,228	105,013
DIASORIN ORD	BNP Paribas	(6,416)	EUR	1,227,925	(3,753)
DS SMITH PLC	BNP Paribas	603,702	GBP	2,448,157	37,322
SONOVA HOLDING ORD	BNP Paribas	19,153	CHF	3,823,323	(128,713)
BOSTON PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(2,994)	USD	270,598	(1,535)
BERKSHIRE HATHWAY CL B ORD	BNP Paribas	3,958	USD	706,543	(12,032)
REDROW ORD	J.P. Morgan	(183,580)	GBP	977,190	131,109
COUNTRYSIDE PROPERTIES ORD	J.P. Morgan	(67,861)	GBP	277,541	11,739
HOWMET AEROSPACE ORD	Crédit Suisse	(30,017)	USD	475,769	(12,907)
ENTRA ORD	J.P. Morgan	16,278	NOK	207,208	(10,630)
HUFVUDSTADEN ORD	J.P. Morgan	(54,733)	SEK	680,296	15,781
ALLREAL HOLDING N ORD	J.P. Morgan	380	CHF	75,234	(80)
KERRY GROUP ORD SHS	J.P. Morgan	6,131	EUR	759,529	(2,066)
WIHLBORGS FASTIGHETER ORD	J.P. Morgan	(12,200)	SEK	199,696	8,774
CRANSWICK ORD	J.P. Morgan	(2,894)	GBP	129,373	429
PEARSON ORD SHS	J.P. Morgan	251,952	GBP	1,792,535	3,113
GRAINGER REIT	J.P. Morgan	(254,815)	GBP	900,470	(10,705)
VERISK ANALYTICS ORD	Crédit Suisse	(1,570)	USD	267,214	(11,477)
BELIMO HOLDING AG ORD	Crédit Suisse	(17)	CHF	125,049	(2,871)
GEBERIT N ORD	Crédit Suisse	168	CHF	84,075	1,294
SWECO ORD	Crédit Suisse	13,118	SEK	589,114	(2,534)
BANK OF NEW YORK MELLON ORD	BNP Paribas	(134,043)	USD	5,180,762	(59,771)
HUMANA ORD	Crédit Suisse	(2,608)	USD	1,011,252	(34,191)
EDWARDS LIFESCIENCES ORD	Crédit Suisse	55,571	USD	3,840,512	107,473
NORFOLK SOUTHERN ORD	Crédit Suisse	(3,339)	USD	586,228	(19,233)
ROPER TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	3,718	USD	1,443,551	3,904
A O SMITH ORD	Crédit Suisse	(2,877)	USD	135,564	(7,682)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
SIRIUS XM HOLDINGS INC	Bank of America Merrill Lynch	220,537	USD	1,294,552	7,972
ASSURA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	39,410	GBP	38,226	(584)
PRIMARY HEALTH PROPERTIES REIT	Bank of America Merrill Lynch	(607,527)	GBP	1,175,535	(16,515)
LUNDIN ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(64,755)	SEK	1,561,073	53,682
BANCO COMERCIAL PORTUGUES R	Bank of America Merrill Lynch	21,935,497	EUR	2,636,143	(194,631)
NVR ORD	Bank of America Merrill Lynch	279	USD	909,191	(3,345)
HANNOVER RUECK ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,238	EUR	1,074,753	(14,641)
TELEFONICA SA	Bank of America Merrill Lynch	300,286	EUR	59,055	(641)
SCOUT24 ORD	Bank of America Merrill Lynch	(51,319)	EUR	3,979,969	(11,528)
BARCO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(418)	EUR	73,708	1,549
HUBSPOT ORD	J.P. Morgan	5,585	USD	1,252,995	2,625
CANCOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,446)	EUR	553,770	16,425
GECINA ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,972	EUR	1,355,552	(49,293)
EURONAV ORD	Bank of America Merrill Lynch	(266,609)	EUR	2,145,501	85,361
STORA ENSO OYJ R SHS	BNP Paribas	184,262	EUR	2,199,920	7,243
ORKLA ASA	J.P. Morgan	(422,455)	NOK	3,691,609	14,013
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	J.P. Morgan	(305,652)	USD	2,973,994	(6,113)
TESCO PLC	J.P. Morgan	(1,761,617)	GBP	4,964,950	108,833
PSP SWISS PROPERTY ORD SHS	J.P. Morgan	(1,612)	CHF	181,521	4,593
SGS N ORD	UBS	(129)	CHF	315,165	(5,449)
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	UBS	(1,104,575)	EUR	5,272,565	(57,040)
CONSTELLATION SOFTWARE ORD	UBS	(1,700)	CAD	1,913,299	(41,751)
TRANE TECHNOLOGIES ORD	UBS	(6,803)	USD	605,331	88,643
INGERSOLL RAND INC	UBS	4,669	USD	131,292	(23,905)
ESSENTIAL UTILITIES ORD	UBS	(56,744)	USD	2,396,867	194,632
ELIA GROUP ORD	UBS	(17,295)	EUR	1,876,443	(14,257)
GREENCOAT UK WIND ORD	UBS	31,240	GBP	55,353	(540)
NEWMONT ORD	UBS	(28,587)	USD	1,764,961	(123,642)

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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
COSTCO WHOLESALE ORD	UBS	10,390	USD	3,150,352	(69,484)
UGI CORP	UBS	120,778	USD	3,840,740	(469,826)
LOOMIS AB	UBS	4,313	SEK	103,049	(30,924)
CENTRICA PLC	UBS	932,852	GBP	444,225	(48,987)
KINROSS GOLD CORP	UBS	(238,300)	CAD	1,714,640	(210,444)
			TOTAL	**1,979,615,073**	**4,155,691**

Nota 16: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC)

A 30 de junio 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 - Global Flexible Property	Bank of America Securities Europe	USD	Collateral granted 1,233,000 Securities United States Treasury Bill 0% 20/08/2020	1,226,588
AXA World Funds - Global Flexible Property	BNP PARIBAS SA	USD	Collateral granted 621,000 Securities United States Treasury Bill 0% 20/08/2020	614,666
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 458,000 Securities German (Fed Rep) 0% 15/08/2029	461,888
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	HSBC France	EUR	Collateral granted 1,595,000 Securities French Discount T Bill 0% 02/12/2020	1,590,659
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral granted 319,000 Securities United States Treasury Bill 0% 10/08/2020	315,667
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 440,000 Securities French Discount T Bill 0% 24/02/2021	439,319
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 619,246 Securities French Discount T Bill 0% 24/02/2021	618,288
AXA World Funds - Euro Credit Plus	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 468,000 Securities German (Fed Rep) 0% 15/08/2029	471,973
AXA World Funds - Euro Credit Plus	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 506,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	559,880

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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 Credit Plus	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral received 805,000 Securities French Discount T Bill 0% 24/02/2021	799,715
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 481,000 Securities French Discount T Bill 0% 24/02/2021	480,256
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	BNP PARIBAS SA	EUR	Cash Collateral received 590,000 EUR	590,000
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	Societe Generale SA	EUR	Collateral received 503,000 Securities France (Republic of) 0.50% 25/05/2026	511,229
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 407,000 Securities France (Republic of) 0.50% 25/05/2026	405,040
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	HSBC France	EUR	Collateral received 3,730,000 Securities France (Republic of) 0% 25/10/2032	3,437,715
AXA World Funds - Global Credit Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Cash Collateral granted 113,000 USD	113,000
AXA World Funds - Global Multi Credit	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 974,000 Securities France (Republic of) 0% 25/02/2022	1,082,873
AXA World Funds - Global Green Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral received 118,000 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	207,838
AXA World Funds - Global Green Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral received 157,000 Securities France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	250,528
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral received 238,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	323,771
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral received 353,000 Securities France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	563,289
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral received 57,000 Securities France (Republic of) 4% 25/10/2038	91,311
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 2,754,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	3,047,253
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 1,026,000 Securities France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	1,149,438
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC France	EUR	Collateral granted 489,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	540,142

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 649,000 Securities France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	1,046,639
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 844,000 Securities French Discount T Bill 0% 12/08/2020	840,317
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 877,000 Securities France (Republic of) 3.25% 25/10/2021	922,306
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 197,000 Securities German (Fed Rep) 2.50% 04/01/2021	200,650
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 101,000 Securities France (Republic of) 0% 25/02/2021	100,358
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natwest Markets NV	EUR	Collateral received 1,004,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	1,007,447
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natwest Markets NV	EUR	Collateral received 1,202,000 Securities France (Republic of) 4.25% 25/10/2023	1,404,286
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natwest Markets NV	EUR	Collateral received 336,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	371,778
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natwest Markets NV	EUR	Collateral received 1,651,000 Securities France (Republic of) 5.50% 25/04/2029	2,418,331
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natwest Markets NV	EUR	Collateral received 632,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	765,492
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natwest Markets NV	EUR	Collateral received 834,000 Securities Belgium Government Bond 4.25% 28/03/2041	1,408,128
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral received 2,998,000 Securities French Discount T Bill 0% 24/02/2021	2,978,319
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 413,000 Securities France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	666,043
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 1,405,000 Securities France (Republic of) 3.25% 25/10/2021	1,477,583
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral received 908,000 Securities France (Republic of) 5.50% 25/04/2029	1,330,009
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 550,000 Securities France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	765,780

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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 Short Duration Bonds	HSBC France	EUR	Collateral granted 99,000 Securities France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	128,045
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral granted 485,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	598,419
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 197,000 Securities France (Republic of) 4.25% 25/10/2023	255,859
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 393,000 Securities German (Fed Rep) 2.50% 04/01/2021	449,577
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral granted 412,000 Securities France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	573,639
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 372,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	462,301
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	J.P. Morgan AG	USD	Collateral granted 4,214,000 Securities United States Treasury Notes 2.125% 15/05/2025	4,508,170
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	GBP	Collateral granted 216,000 Securities United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2038	443,595
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral granted 1,257,000 Securities United States Treasury Bill 0% 05/11/2020	1,243,662
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	J.P. Morgan AG	USD	Collateral received 113,000 Securities United States Treasury Bill 0% 16/07/2020	112,428
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	J.P. Morgan AG	USD	Collateral received 434,000 Securities United States Treasury Bill 0% 05/11/2020	431,563
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 412,000 Securities United States Treasury Notes 3.125% 15/05/2048	552,516
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Collateral granted 444,000 Securities United States Treasury Bill 0% 05/11/2020	439,289
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Crestwood Midstream Partner LP	USD	Collateral granted 950,000 Securities Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	847,975
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	DISH DBS	USD	Collateral granted 5,635,000 Securities Dish DBS Corp 6.75% 01/06/2021	5,749,954

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	Genesis Energy LP	USD	Collateral granted 500,000 Securities Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	436,823
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Nexteer Automotive Group	USD	Collateral granted 3,430,000 Securities Nexteer Automotive Group 5.875% 15/11/2021	3,511,463
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Nielsen Finance	USD	Collateral granted 4,525,000 Securities Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	4,513,507
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Realogy Group	USD	Collateral granted 2,410,000 Securities Realogy Group 5.25% 01/12/2021	2,443,740
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Solera LLC	USD	Collateral granted 5,605,000 Securities Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	5,714,494
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Wesco Distribution Inc	USD	Collateral granted 4,429,000 Securities Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	4,675,385
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Hillenbrand Inc	USD	Collateral granted 3,249,000 Securities Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	3,366,776
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Hanesbrands Inc	USD	Collateral granted 587,000 Securities Hanesbrands Inc 5.375% 15/05/2025	594,704
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Polyone Corp	USD	Collateral granted 575,000 Securities Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	592,609
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Vail Resorts Inc	USD	Collateral granted 1,962,000 Securities Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	2,061,326
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Kaiser Aluminum Corp	USD	Collateral granted 1,673,000 Securities Kaiser Aluminum Corp 6.5% 01/05/2025	1,734,692
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Wolverine World Wide	USD	Collateral granted 1,153,000 Securities Wolverine World Wide 6.375% 15/05/2025	1,212,812
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	William Carter	USD	Collateral granted 458,000 Securities William Carter 5.5% 15/05/2025	473,171
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Clark Equipment Co	USD	Collateral granted 484,000 Securities Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	497,008
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Us Foods Inc	USD	Collateral granted 1,433,000 Securities Us Foods Inc 6.25% 15/04/2025	1,464,347

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	Us Foods Inc	USD	Collateral granted 2,635,000 Securities Us Foods Inc 5.875% 15/06/2024	2,510,114
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	NCR Corp	USD	Collateral granted 1,150,000 Securities NCR Corp 6.375% 15/12/2023	1,171,683
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	NCR Corp	USD	Collateral granted 2,025,000 Securities NCR Corp 5% 15/07/2022	2,025,638
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Tegna Inc	USD	Collateral granted 1,197,000 Securities Tegna Inc 4.875% 15/09/2021	1,200,070
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Tegna Inc	USD	Collateral granted 645,000 Securities Tegna Inc 5.5% 15/09/2024	652,459
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Acadia Healthcare Co Inc	USD	Collateral granted 2,500,000 Securities Acadia Healthcare Co Inc 5.125% 01/07/2022	2,502,000
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Acadia Healthcare Co Inc	USD	Collateral granted 3,810,000 Securities Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	3,821,259
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Acadia Healthcare Co Inc	USD	Collateral granted 855,000 Securities Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 01/03/2024	873,233
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Service Corp Intl	USD	Collateral granted 1,500,000 Securities Service Corp Intl 5.375% 15/05/2024	1,532,033
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	XPO Logistics Inc	USD	Collateral granted 2,495,000 Securities XPO Logistics Inc 6.125% 01/09/2023	2,532,687
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	XPO Logistics Inc	USD	Collateral granted 185,000 Securities XPO Logistics Inc 6.75% 15/08/2024	194,288
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Gray Television Inc	USD	Collateral granted 2,790,000 Securities Gray Television Inc 5.125% 15/10/2024	2,797,268
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Sirius Xm Radio Inc	USD	Collateral granted 3,250,000 Securities Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/05/2023	3,276,341
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Sirius Xm Radio Inc	USD	Collateral granted 656,000 Securities Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/04/2025	675,421

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	Sirius Xm Radio Inc	USD	Collateral granted 2,733,000 Securities Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	2,806,408
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Cinemark Usa Inc	USD	Collateral granted 260,000 Securities Cinemark Usa Inc 5.125% 15/12/2022	230,364
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Cinemark Usa Inc	USD	Collateral granted 725,000 Securities Cinemark Usa Inc 4.875% 01/06/2023	614,883
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Centurylink Inc	USD	Collateral granted 2,580,000 Securities Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	2,779,679
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Commscope Inc	USD	Collateral granted 56,000 Securities Commscope Inc 5% 15/06/2021	56,000
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Commscope Inc	USD	Collateral granted 4,050,000 Securities Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	4,100,625
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Group 1 Automotive Inc	USD	Collateral granted 15,000 Securities Group 1 Automotive Inc 5% 01/06/2022	14,953
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WPX Energy Inc	USD	Collateral granted 250,000 Securities WPX Energy Inc 8.25% 01/08/2023	278,411
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Owens Brockway	USD	Collateral granted 681,000 Securities Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	703,204
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Aecom	USD	Collateral granted 1,900,000 Securities Aecom 5.875% 15/10/2024	2,056,950
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Level 3 Financing Inc	USD	Collateral granted 254,000 Securities Level 3 Financing Inc 5.375% 01/05/2025	260,059
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Level 3 Financing Inc	USD	Collateral granted 480,000 Securities Level 3 Financing Inc 5.375% 15/01/2024	485,350
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Treehouse Foods Inc	USD	Collateral granted 1,400,000 Securities Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024	1,431,647
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Spectrum Brands Inc	USD	Collateral granted 2,822,000 Securities Spectrum Brands Inc 5.75% 15/07/2025	2,904,924
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Spectrum Brands Inc	USD	Collateral granted 235,000 Securities Spectrum Brands Inc 6.125% 15/12/2024	242,319

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	Prestige Brands Inc	USD	Collateral granted 1,300,000 Securities Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	1,335,887
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	PQ Corp	USD	Collateral granted 1,629,000 Securities PQ Corp 6.75% 15/11/2022	1,660,114
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Berry Global Inc	USD	Collateral granted 237,000 Securities Berry Global Inc 6% 15/10/2022	238,037
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Berry Global Inc	USD	Collateral granted 3,558,000 Securities Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	3,591,321
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Nexstar Broadcasting Inc	USD	Collateral granted 3,882,000 Securities Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 01/08/2024	3,921,228
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Penske Automotive Group	USD	Collateral granted 10,000 Securities Penske Automotive Group 5.375% 01/12/2024	10,011
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Pilgrim S Pride Corp	USD	Collateral granted 454,000 Securities Pilgrim S Pride Corp 5.75% 15/03/2025	453,337
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	United Rentals North Am	USD	Collateral granted 1,000,000 Securities United Rentals North Am 5.5% 15/07/2025	1,027,405
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	International Game Tech	USD	Collateral granted 575,000 Securities International Game Tech 6.25% 15/02/2022	581,670
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Energizer Holdings Inc	USD	Collateral granted 1,495,000 Securities Energizer Holdings Inc 5.5% 15/06/2025	1,545,688
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Eldorado Resorts Inc	USD	Collateral granted 350,000 Securities Eldorado Resorts Inc 6% 01/04/2025	367,012
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	DAE Funding LLC	USD	Collateral granted 1,380,000 Securities DAE Funding LLC 4.5% 01/08/2022	1,323,075
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Alliance Data Systems Co	USD	Collateral granted 679,000 Securities Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	613,222
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Acco Brands Corp	USD	Collateral granted 1,470,000 Securities Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	1,493,733

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	Lions Gate Capital Hold	USD	Collateral granted 3,610,000 Securities Lions Gate Capital Hold 5.875% 01/11/2024	3,460,708
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CSC Holdings Llc	USD	Collateral granted 1,000,000 Securities CSC Holdings Llc 5.375% 15/07/2023	1,015,200
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Gartner Inc	USD	Collateral granted 2,695,000 Securities Gartner Inc 5.125% 01/04/2025	2,766,835
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Nortonlifelock Inc	USD	Collateral granted 880,000 Securities Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	897,600
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Avantor Inc	USD	Collateral granted 170,000 Securities Avantor Inc 9% 01/10/2025	182,963
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Avantor Inc	USD	Collateral granted 3,706,000 Securities Avantor Inc 6% 01/10/2024	3,876,476
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	The Brink's Company	USD	Collateral granted 803,000 Securities The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	819,887
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Ardagh Packaging Finance	USD	Collateral granted 500,000 Securities Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	513,433
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Ardagh Packaging Finance	USD	Collateral granted 3,335,000 Securities Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	3,423,111
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Levi Strauss & Co	USD	Collateral granted 513,000 Securities Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	516,799
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Sinclair Television Group	USD	Collateral granted 2,006,000 Securities Sinclair Television Group 5.625% 01/08/2024	1,930,986
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WR Grace & Co	USD	Collateral granted 575,000 Securities WR Grace & Co 5.125% 01/10/2021	605,935
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Blue Cube Spinco Inc	USD	Collateral granted 1,800,000 Securities Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	1,859,607
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Inception Merger	USD	Collateral granted 1,000,000 Securities Inception Merger 8.625% 15/11/2024	1,006,000
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Lamar Advertising	USD	Collateral granted 2,234,000 Securities Lamar Advertising 5% 01/05/2023	2,252,129

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	The Nielsen Co Lux Sarl	USD	Collateral granted 570,000 Securities The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	572,004
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Southern Star Cent	USD	Collateral granted 772,000 Securities Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	772,102
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	JBS USA LLC	USD	Collateral granted 3,000,000 Securities JBS USA LLC 5.875% 15/07/2024	3,056,250
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	LTF Merger Inc	USD	Collateral granted 1,150,000 Securities LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	955,817
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Summit Materials LLC	USD	Collateral granted 640,000 Securities Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	638,154
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Sophia Finance Inc	USD	Collateral granted 1,190,000 Securities Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023	1,206,238
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Building Materials Corp	USD	Collateral granted 3,475,000 Securities Building Materials Corp 6% 15/10/2025	3,587,538
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Central Garden & Pet Co	USD	Collateral granted 925,000 Securities Central Garden & Pet Co 6.125% 15/11/2023	946,872
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CCO Holdings Capital Corp	USD	Collateral granted 3,300,000 Securities CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/04/2024	3,406,425
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Perform Group Financing	USD	Collateral granted 1,055,000 Securities Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	1,048,295
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Dell International LLC	USD	Collateral granted 1,071,000 Securities Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	1,072,997
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Dell International LLC	USD	Collateral granted 3,380,000 Securities Dell Inc 7.125% 15/06/2024	3,504,849
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Reynolds Group	USD	Collateral granted 965,000 Securities Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	973,699
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Reynolds Group	USD	Collateral granted 2,175,000 Securities Reynolds Group 7% 15/07/2024	2,186,212

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	Axalta Coating Systems Ltd	USD	Collateral granted 750,000 Securities Axalta Coating Systems Ltd 4.875% 15/08/2024	761,329
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Albertsons Companies Inc	USD	Collateral granted 3,985,000 Securities Albertsons Companies Inc 6.625% 15/06/2024	4,088,610
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Burger King New Red Finance	USD	Collateral granted 2,995,000 Securities Burger King New Red Finance 5% 15/10/2025	2,982,436
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Burger King New Red Finance	USD	Collateral granted 2,755,000 Securities Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	2,762,631
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Vici Properties Inc	USD	Collateral granted 258,000 Securities Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	243,125
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Icahn Enterprises Fin	USD	Collateral granted 448,000 Securities Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	421,911
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Icahn Enterprises Fin	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	Sunoco LP	USD	Collateral granted 2,205,000 Securities Sunoco LP 4.875% 15/01/2023	2,179,962
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Prime Security Services Borrower	USD	Collateral granted 1,187,000 Securities Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	1,216,800
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Avanos Medical Incorporated	USD	Collateral granted 690,000 Securities Avanos Medical Incorporated 6.25% 15/10/2022	690,863
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BWAY Holding Co	USD	Collateral granted 3,985,000 Securities BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	3,922,685
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	B&G Foods Inc	USD	Collateral granted 1,939,000 Securities B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	1,955,482
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Cardtronics Inc and Cardtronics USA Inc	USD	Collateral granted 3,235,000 Securities Cardtronics Inc and Cardtronics USA Inc 5.5% 01/05/2025	3,149,742

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	Change Health	USD	Collateral granted 3,980,000 Securities Change Health 5.75% 01/03/2025	3,939,484
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Parsley Energy LLC	USD	Collateral granted 130,000 Securities Parsley Energy LLC 5.25% 15/08/2025	125,319
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Bausch Health Companies Inc	USD	Collateral granted 3,400,000 Securities Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	3,534,538
AXA World Funds - Global Income Generation	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 139,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2028	137,374
AXA World Funds - Global Income Generation	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 149,000 Securities France (Republic of) 4% 25/10/2038	241,229
AXA World Funds - Global Income Generation	HSBC France	EUR	Collateral received 199,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2025	197,669
AXA World Funds - Global Income Generation	Societe Generale SA	EUR	Collateral received 458,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	558,838
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 1,285,000 Securities French Discount T Bill 0% 02/09/2020	1,273,359
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	HSBC France	EUR	Collateral received 211,000 Securities France (Republic of) 0% 25/10/2032	194,466
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 640,000 Securities French Discount T Bill 0% 16/09/2020	634,297
AXA World Funds - Global Optimal Income	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 4,889,000 Securities French Discount T Bill 0% 09/09/2020	4,845,192
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 387,000 Securities France (Republic of) 4.25% 25/10/2023	452,129
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 45,000 Securities France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	49,792
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC France	EUR	Cash Collateral granted 3,700,000 EUR	3,700,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Collateral received 2,208,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2021	2,287,522
AXA World Funds - Global Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Collateral received 1,217,000 Securities France (Republic of) 0% 25/11/2029	1,190,523

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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	UBS Europe SE	EUR	Cash Collateral received 872,000 EUR	872,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 1,009,000 Securities German (Fed Rep) 0% 13/10/2023	1,002,591
AXA World Funds - Global Optimal Income	Crédit Suisse International	EUR	Cash Collateral received 220,000 EUR	220,000
AXA World Funds - Optimal Income	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Cash Collateral granted 2,260,000 EUR	2,260,000
AXA World Funds - Optimal Income	HSBC France	EUR	Cash Collateral granted 600,000 EUR	600,000
AXA World Funds - Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Cash Collateral received 500,000 EUR	500,000
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral received 221,000 Securities German (Fed Rep) 1% 15/08/2024	262,965
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	Credit Suisse AG	JPY	Collateral granted 30,450,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	279,985
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	Credit Suisse AG	JPY	Collateral granted 105,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 31/08/2020	963,722
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	Credit Suisse AG	JPY	Collateral granted 8,850,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 11/08/2020	81,224
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	J.P. Morgan Securities Plc	JPY	Collateral granted 58,500,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 17/08/2020	536,916
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	UBS AG	JPY	Collateral granted 950,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	8,735
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 63,950,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	588,014
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 218,300,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 27/07/2020	2,003,537
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	JPY	Collateral granted 55,900,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 27/07/2020	513,045
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	Credit Suisse AG	JPY	Collateral granted 530,650,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	4,879,273

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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)	Credit Suisse AG	JPY	Collateral granted 319,200,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 11/08/2020	2,929,581
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	Credit Suisse AG	JPY	Collateral granted 70,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 27/07/2020	642,453
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	Credit Suisse AG	JPY	Collateral granted 357,500,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 10/09/2020	3,281,364
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	J.P. Morgan Securities Plc Asia	USD	Cash Collateral received 7,900,000 USD	7,900,000
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	UBS AG	JPY	Collateral granted 153,700,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	1,413,256
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	UBS AG	JPY	Collateral granted 46,750,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 31/08/2020	429,086
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	UBS AG	JPY	Collateral granted 120,350,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 10/09/2020	1,104,649
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 188,650,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 17/08/2020	1,731,437
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 130,750,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	1,202,233
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 77,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 24/08/2020	706,738
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	Bank of America Securities Europe	JPY	Collateral granted 141,100,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 17/08/2020	1,295,022
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	JPY	Cash Collateral received 29,368,400 JPY	272,219
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	Goldman Sachs Europe	USD	Cash Collateral received 370,000 USD	370,000
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	J.P. Morgan Securities Plc	USD	Cash Collateral received 1,550,000 USD	1,550,000

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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 Systematic Macro	J.P. Morgan Securities Plc	EUR	Collateral received 3,871,000 Securities German (Fed Rep) 1.75% 04/07/2022	4,545,424
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	UBS AG	JPY	Collateral granted 40,500,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021	372,393
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	BNP PARIBAS SA	JPY	Collateral granted 75,100,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 17/08/2020	689,271

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 trimestrales de dividendos:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Flexible Property			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.53
	30/06/2020	07/07/2020	0.56
M Reparto trimestral USD	30/06/2020	07/07/2020	0.15
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities			
A Reparto trimestral HKD Hedged	31/03/2020	07/04/2020	1.26
	30/06/2020	07/07/2020	1.29
A Reparto trimestral USD Hedged	31/03/2020	07/04/2020	1.33
	30/06/2020	07/07/2020	1.33
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.89
	30/06/2020	07/07/2020	0.92
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit			
I Reparto trimestral JPY Hedged	31/03/2020	07/04/2020	62.77
	30/06/2020	07/07/2020	63.00
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.85
	30/06/2020	07/07/2020	0.89
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.74
	30/06/2020	07/07/2020	0.77
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	1.17

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 18: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)			
	30/06/2020	07/07/2020	1.16
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
I Reparto trimestral GBP Hedged	30/06/2020	07/07/2020	0.07
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.39
	30/06/2020	07/07/2020	0.37
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.25
	30/06/2020	07/07/2020	0.24
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.52
	30/06/2020	07/07/2020	0.49
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.58
	30/06/2020	07/07/2020	0.56
U Reparto trimestral USD	31/03/2020	07/04/2020	0.42
	30/06/2020	07/07/2020	0.41
M Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.04
	30/06/2020	07/07/2020	0.68
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
U Reparto trimestral USD	31/03/2020	07/04/2020	1.65
	30/06/2020	07/07/2020	1.82
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
F Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020	07/04/2020	1.20
	30/06/2020	07/07/2020	1.15
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	1.15
	30/06/2020	07/07/2020	1.11
U Reparto trimestral USD	31/03/2020	07/04/2020	1.17
	30/06/2020	07/07/2020	1.17
I Reparto trimestral USD	31/03/2020	07/04/2020	0.72
	30/06/2020	07/07/2020	1.34
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.69
	30/06/2020	07/07/2020	0.68
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.90
	30/06/2020	07/07/2020	0.87
U Reparto trimestral USD	31/03/2020	07/04/2020	0.79
	30/06/2020	07/07/2020	0.80
UF Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.96
	30/06/2020	07/07/2020	0.92
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.92
	30/06/2020	07/07/2020	0.89
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.97
	30/06/2020	07/07/2020	0.94
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds			
A Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.77
	30/06/2020	07/07/2020	0.82
A Reparto trimestral SGD Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.83
	30/06/2020	07/07/2020	0.83
A Reparto trimestral USD	31/03/2020	07/04/2020	0.81

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 18: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (continuación)			
	30/06/2020	07/07/2020	0.89
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.67
	30/06/2020	07/07/2020	0.72
F Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.92
	30/06/2020	07/07/2020	0.96
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2020	07/04/2020	0.88
	30/06/2020	07/07/2020	0.91
U Reparto trimestral USD	31/03/2020	07/04/2020	0.86
	30/06/2020	07/07/2020	0.94
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds			
E Reparto trimestral EUR	30/06/2020	07/07/2020	0.36
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Reparto trimestral EUR	31/03/2020	07/04/2020	0.60
	30/06/2020	07/07/2020	0.60
E Reparto trimestral EUR	31/03/2020	07/04/2020	0.59
	30/06/2020	07/07/2020	0.59

En relación con los Subfondos que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó el siguiente reparto mensual de dividendos:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income			
A Reparto mensual USD	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
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities			
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
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds			
A Reparto mensual AUD 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
A Reparto mensual CNH 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

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 18: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (continuación)			
	30/06/2020	07/07/2020	0.67
A Reparto mensual USD	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
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
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
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
A Reparto mensual HKD Hedged	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
AXA World Funds - China Short Duration Bonds			
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
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
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
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
A Reparto mensual USD	31/01/2020	07/02/2020	0.44

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 18: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)			
	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
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
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
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
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
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
A Reparto mensual USD	31/01/2020	07/02/2020	0.37
	28/02/2020	06/03/2020	0.40
	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
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
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
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
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

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 18: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)			
	28/04/2020	07/05/2020	0.29
	29/05/2020	05/06/2020	0.27
	30/06/2020	07/07/2020	0.28
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds			
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
	30/06/2020	07/07/2020	0.28
A Reparto trimestral 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
AXA World Funds - Global Income Generation			
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
I 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

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.

A continuación se ofrece información sobre el valor de mercado de los títulos en préstamo y las garantías vinculadas a 30 de junio de 2020:

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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 - Global Flexible Property	USD	0.82%	3,302,657	3,390,066	-	3,390,066
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	0.41%	2,213,111	2,323,872	-	2,323,872
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	12.63%	71,666,325	77,878,068	-	77,878,068
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	1.89%	4,581,894	4,901,205	-	4,901,205
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	8.47%	85,818,580	91,952,601	-	91,952,601
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	0.48%	1,017,150	1,068,056	-	1,068,056
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	8.27%	62,178,821	67,144,960	-	67,144,960
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	EUR	5.13%	9,552,575	10,374,643	-	10,374,643
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	8.74%	33,785,331	36,760,921	-	36,760,921
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	5.39%	35,777,752	38,760,661	-	38,760,661
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	1.82%	3,913,541	4,304,895	-	4,304,895
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	3.69%	6,531,202	7,184,322	-	7,184,322
AXA World Funds - Framlington Fintech	USD	1.98%	2,141,679	2,248,865	-	2,248,865
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	7.02%	53,927,112	56,467,697	-	56,467,697
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	2.15%	4,029,167	4,432,084	-	4,432,084
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	3.37%	6,132,983	6,601,626	-	6,601,626
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	6.25%	18,538,135	19,439,095	-	19,439,095
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	1.08%	11,234,735	11,818,058	-	11,818,058
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	18.70%	38,718,545	42,074,568	-	42,074,568
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	2.23%	2,741,838	3,016,022	-	3,016,022
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	6.27%	53,183,508	57,376,463	-	57,376,463
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	3.79%	7,227,980	7,501,051	-	7,501,051
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	8.33%	275,242,093	283,409,180	-	283,409,180
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	EUR	13.06%	25,385,132	27,102,188	-	27,102,188
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	21.04%	100,958,569	107,424,044	-	107,424,044
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	12.88%	29,403,538	30,614,097	-	30,614,097
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	0.88%	477,456	513,764	-	513,764
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	15.15%	91,653,228	97,855,252	-	97,855,252
AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	EUR	3.83%	3,297,022	3,369,515	-	3,369,515
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	19.46%	79,558,403	82,717,871	-	82,717,871
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	14.81%	127,092,327	132,212,506	-	132,212,506
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	12.56%	17,482,326	18,228,917	-	18,228,917
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	23.39%	158,204,140	169,721,017	-	169,721,017
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	10.87%	21,435,718	23,579,289	-	23,579,289
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	14.84%	77,015,004	80,031,644	-	80,031,644
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	5.02%	5,103,684	5,332,193	-	5,332,193
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	10.50%	42,161,424	44,870,264	-	44,870,264
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	1.75%	1,847,490	1,928,957	-	1,928,957
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	5.45%	14,275,075	15,008,160	-	15,008,160
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	18.12%	40,906,115	42,720,249	-	42,720,249
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	3.04%	28,116,692	29,567,100	-	29,567,100
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	35.58%	618,969,538	661,357,898	-	661,357,898
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	33.69%	101,767,457	108,940,365	-	108,940,365
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	USD	0.97%	663,401	681,681	-	681,681
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	24.33%	162,114,530	174,327,743	-	174,327,743
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	0.82%	2,066,294	2,208,418	-	2,208,418
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	5.18%	21,965,272	23,236,397	-	23,236,397

Notas a los estados financieros a 30 de junio 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 - US High Yield Bonds	USD	2.01%	64,182,771	68,121,423	-	68,121,423
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	15.08%	114,460,583	120,150,241	-	120,150,241
AXA World Funds - Emerging Market Euro Denominated Bonds (nota 1b)	EUR	5.32%	2,121,660	2,180,123	-	2,180,123
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	1.11%	4,064,079	4,165,855	-	4,165,855
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	4.66%	16,549,673	17,780,763	-	17,780,763
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	10.73%	151,167,035	161,673,270	-	161,673,270
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	15.81%	95,539,721	102,579,606	-	102,579,606
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	29.52%	9,724,168	10,714,841	-	10,714,841

Las contrapartes de las operaciones de préstamo de valores enumeradas anteriormente son:

ABN Amro Group Netherlands , Banco Santander, Barclays Bank Plc Wholesale, Barclays Capital Securities Limited, BMO Capital Markets 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, Santander UK Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Société Générale SA, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank.

A 30 de junio 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 - Global Flexible Property	USD	13,091	4,582	8,509
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	USD	16,928	5,925	11,003
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	-	51	(51)
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	22,969	8,039	14,930
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	1,562	547	1,015
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	731,385	255,985	475,400
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	1,408	493	915
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	786,218	275,176	511,042
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	EUR	43,889	15,361	28,528
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	57,320	20,062	37,258
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	165,878	58,057	107,821
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	22,338	7,818	14,520
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	1,483	519	964
AXA World Funds - Framlington Fintech	USD	658	230	428
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	207,291	72,552	134,739
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	1,135	397	738
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	8,454	2,959	5,495
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources (nota 1b)	USD	1,242	435	807
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	94,149	32,952	61,197
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	9,946	3,481	6,465
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	106,537	37,288	69,249

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 19: Préstamo de valores (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	Ingresos brutos del préstamo de valores	Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores	Ingresos netos del préstamo de valores
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	15,082	5,279	9,803
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	1,349	472	877
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment	USD	7,668	2,684	4,984
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	144,318	50,511	93,807
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	206	72	134
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	5,815	2,035	3,780
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	145,551	50,943	94,608
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	EUR	9,357	3,275	6,082
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	45,583	15,954	29,629
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	23,217	8,126	15,091
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	955	334	621
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	51,802	18,131	33,671
AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	EUR	998	349	649
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	47,211	16,524	30,687
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	68,349	23,922	44,427
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	32,566	11,398	21,168
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	35,548	12,442	23,106
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	5,074	1,776	3,298
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	43,980	15,393	28,587
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	16,489	5,771	10,718
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	31,720	11,102	20,618
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	1,826	639	1,187
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	9,358	3,275	6,083
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	31,975	11,191	20,784
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	92,008	32,203	59,805
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	490,675	171,736	318,939
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	55,663	19,482	36,181
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	USD	222	78	144
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	85,620	29,967	55,653
AXA World Funds - US Corporate Bonds	USD	20	7	13
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	-	60	(60)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	54,855	19,199	35,656
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	125,523	43,933	81,590
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	155,137	54,298	100,839
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)	EUR	1,606	562	1,044
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	27,223	9,528	17,695
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	349,537	122,338	227,199
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	178,526	62,484	116,042
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	7,003	2,451	4,552

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.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 20: Inversiones cruzadas (continuación)

El valor total de dichas inversiones cruzadas a 30 de junio de 2020 ascendía a:

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	28,321,044
	Total	**28,321,044**

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	25,658,560
	Total	**25,658,560**

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	5,139,275
	Total	**5,139,275**

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	30,444,000
	Total	**30,444,000**

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	3,056,770
	Total	**3,056,770**

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	9,810,080
	Total	**9,810,080**

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	17,623,240
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	11,837,799
	Total	**29,461,039**

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	1,078,115
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR Hedged PF	EUR	3,060,201
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR	EUR	1,897,271
	Total	**6,035,587**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 20: Inversiones cruzadas (continuación)

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	9,122,512
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR Hedged PF	EUR	9,871,615
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR	EUR	7,381,251
	Total	**26,375,378**

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	8,796,424
AXA World Funds - Global Multi Credit M Distribution EUR Hedged PF	EUR	4,639,659
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR	EUR	3,180,787
	Total	**16,616,870**

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	2,131,233
	Total	**2,131,233**

Nota 21: Subfondos comercializados en Hong Kong

Los siguientes Subfondos AXA World Funds se comercializan en Hong Kong:

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

Su autorización en Hong Kong no implica su aprobación o recomendación oficial por la Securities and Futures Commission de Hong Kong.

Nota 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.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 23: Transacciones con partes vinculadas

La SICAV no llevó a cabo transacciones con partes vinculadas, con excepción de los servicios de gestión de inversiones y la actividad de préstamo de valores que se describe a continuación, tal y como se definen a los efectos de Hong Kong.

Los siguientes Subfondos, autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong, celebraron contratos de préstamo de valores, mientras que AXA Investment Managers GS Limited es la parte vinculada:

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

Nota 24: Acontecimiento posterior

Desde el 30 de junio de 2020, se produjeron los siguientes acontecimientos:

AXA World Funds – ManTRA CORE V liquidado el 10 julio 2020.

AXA World Funds – Multi Asset Inflation Plus liquidado el 17 julio 2020.

Anexo adicional

Ratios de gastos

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
A Capitalización USD	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
A Reparto EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
E Capitalización EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
F Capitalización EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.98%
F Capitalización USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
F Reparto EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.98%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Reparto EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
M Reparto trimestral USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
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%
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity				
A Capitalización CNH	2.19%	2.19%	0.44%	2.32%
A Capitalización USD	2.19%	2.19%	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%
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income				
A Capitalización EUR	1.81%	1.81%	0.31%	1.83%
A Capitalización USD	1.81%	1.81%	0.31%	1.83%
A Reparto mensual USD	1.83%	1.83%	0.31%	1.83%
I Capitalización HKD	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
I Capitalización SGD	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
I Capitalización USD	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
M Capitalización USD	0.22%	0.22%	0.22%	0.24%
AXA World Funds - Framlington Clean Economy				
A Capitalización EUR Hedged	1.80%	1.80%	0.30%	1.81%
A Capitalización USD	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
E Capitalización EUR Hedged	2.54%	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 USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.53%
I Capitalización EUR Hedged	0.81%	0.81%	0.21%	0.82%
I Capitalización USD	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Reparto EUR Hedged	0.81%	0.81%	0.21%	0.82%
I Reparto USD	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Digital Economy				
A Capitalización CHF Hedged	1.75%	1.75%	0.27%	1.78%
A Capitalización EUR Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Capitalización SGD Hedged	1.75%	1.75%	0.27%	1.78%
A Capitalización USD	1.72%	1.72%	0.24%	1.75%
A Reparto CHF Hedged	1.75%	1.75%	0.27%	1.78%
A Reparto EUR Hedged	1.76%	1.76%	0.27%	1.78%
A Reparto trimestral USD	1.72%	1.72%	0.24%	1.75%
BR Capitalización USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
E Capitalización EUR Hedged	2.25%	2.25%	0.27%	2.28%
F Capitalización CHF Hedged	0.99%	0.99%	0.27%	1.03%
F Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%	0.27%	1.03%
F Capitalización GBP Hedged	0.99%	0.99%	0.27%	1.03%
F Capitalización USD	0.97%	0.97%	0.24%	1.00%
F Reparto EUR Hedged	1.00%	1.00%	0.27%	1.03%
G Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%	0.22%	0.53%
G Capitalización EUR Hedged	0.49%	0.49%	0.22%	0.53%
G Capitalización USD	0.46%	0.46%	0.19%	0.50%
I Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.18%	0.79%
I Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.18%	0.79%
I Capitalización USD	0.72%	0.72%	0.15%	0.76%
U Capitalización USD	1.73%	1.73%	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%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.24%	1.76%
A Capitalización USD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.24%	1.76%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Reparto trimestral USD Hedged	1.75%	1.75%	0.28%	1.80%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.24%	1.01%
F Capitalización USD Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.04%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	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%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto mensual USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.01%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	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%
AXA World Funds - Framlington Eurozone				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	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 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%
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.76%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.25%	1.76%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Framlington Europe				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	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%
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%
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.24%	1.76%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.24%	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%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	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%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A Capitalización EUR PF	2.54%	2.25%	0.25%	2.28%
F Capitalización EUR PF	1.63%	1.25%	0.25%	1.28%
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap				
A Capitalización EUR PF	5.73%	2.24%	0.25%	2.33%
F Capitalización EUR PF	3.12%	1.25%	0.25%	1.33%
AXA World Funds - Framlington American Growth				
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	2.49%	2.49%	0.24%	2.52%
E Capitalización EUR Hedged	2.52%	2.52%	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%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets				
A Capitalización EUR	1.84%	1.84%	0.34%	1.86%
A Capitalización USD	1.83%	1.83%	0.33%	1.86%
E Capitalización EUR	2.59%	2.59%	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%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends				
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	2.26%	2.26%	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 USD	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
U Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.78%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends				
A Capitalización USD	2.09%	2.09%	0.34%	2.16%
G Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.29%	0.76%
I Capitalización SGD	1.05%	1.05%	0.25%	1.12%
I Capitalización USD	1.05%	1.05%	0.25%	1.12%
AXA World Funds - Framlington Fintech				
A Capitalización EUR Hedged	1.81%	1.81%	0.31%	1.83%
A Capitalización USD	1.78%	1.78%	0.28%	1.80%
F Capitalización EUR Hedged	1.06%	1.06%	0.31%	1.08%
I Capitalización EUR Hedged	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
I Capitalización USD	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
I Reparto EUR Hedged	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
I Reparto USD	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles				
A Capitalización EUR PF	1.44%	1.44%	0.24%	1.47%
A Capitalización USD Hedged PF	1.62%	1.47%	0.27%	1.50%
E Capitalización EUR PF	1.94%	1.94%	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	0.61%	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%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Capitalización EUR Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.04%
A Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Capitalización EUR Hedged	1.18%	1.18%	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	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
AXA World Funds - Framlington Human Capital				
A Capitalización CHF	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
I Reparto EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
ZF Capitalización EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.97%
ZF Reparto EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.97%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Italy				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy				
A Capitalización EUR	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
A Capitalización EUR Hedged	2.02%	2.02%	0.27%	2.03%
A Capitalización SGD	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
A Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	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

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Robotech				
A Capitalización CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Capitalización CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
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	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
E Capitalización EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.27%	2.53%
F Capitalización CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Reparto EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Reparto GBP	0.99%	0.99%	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	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
ZF Capitalización CHF	0.74%	0.74%	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%
AXA World Funds - Framlington Switzerland				
A Capitalización CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	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%
AXA World Funds - Framlington Talents Global				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	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	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington UK				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Capitalización GBP	0.50%	0.50%	0.15%	0.51%
I Capitalización GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
L Capitalización GBP	0.58%	0.58%	0.15%	0.59%
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Capitalización EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.28%	1.79%
A Capitalización USD	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%
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%
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity				
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%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.53%	1.53%	0.27%	1.56%
A Capitalización USD	1.49%	1.49%	0.24%	1.53%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.53%	1.53%	0.27%	1.56%
A Reparto mensual CNH Hedged	1.53%	1.53%	0.27%	1.56%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.53%	1.53%	0.27%	1.56%
A Reparto mensual USD	1.49%	1.49%	0.24%	1.53%
F Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.24%	0.88%
I Capitalización USD	0.71%	0.71%	0.15%	0.74%
M Capitalización USD	0.16%	0.16%	0.15%	0.19%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
F Capitalización 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%
AXA World Funds - China Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.62%	1.62%	0.37%	1.65%
A Capitalización USD	1.59%	1.59%	0.34%	1.62%
A Reparto mensual CNH	1.59%	1.59%	0.34%	1.62%
A Reparto mensual HKD	1.59%	1.59%	0.34%	1.62%
F Capitalización USD	1.09%	1.09%	0.34%	1.12%
I Capitalización CNH	0.95%	0.95%	0.25%	0.99%
I Capitalización EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.99%
I Capitalización USD	0.95%	0.95%	0.25%	0.99%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalización CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.91%
A Capitalización EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
A Reparto EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
A Reparto 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%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration				
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%
I Capitalización 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%
AXA World Funds - Euro 5-7				
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%
AXA World Funds - Euro 7-10				
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 Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.13%
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
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%
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
A Reparto EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
BX Capitalización EUR	1.03%	1.03%	0.23%	1.04%
BX Reparto EUR	1.03%	1.03%	0.23%	1.04%
E Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
F Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.64%
F Reparto EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.64%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
M Reparto EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.24%	1.00%
F Capitalización EUR	0.59%	0.59%	0.24%	0.60%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.15%	0.46%
SP Capitalización EUR	0.19%	0.19%	0.00%	0.20%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
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%
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	1.12%	1.12%	0.22%	1.13%
A Reparto EUR	1.12%	1.12%	0.22%	1.13%
E Capitalización EUR	2.12%	2.12%	0.22%	2.13%
E Reparto trimestral EUR	2.12%	2.12%	0.22%	2.13%
F Capitalización EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
F Reparto EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
I Capitalización EUR	0.48%	0.48%	0.13%	0.49%
I Reparto EUR	0.48%	0.48%	0.13%	0.49%
I Reparto JPY Hedged	0.51%	0.51%	0.16%	0.52%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
ZF Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.59%
ZF Reparto EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.59%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
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%
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización 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%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
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%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR	0.50%	0.50%	0.15%	0.51%
I Capitalización EUR	0.19%	0.19%	0.06%	0.20%
M Capitalización EUR	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - European High Yield Bonds				
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
E Capitalización EUR	1.93%	1.93%	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%
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate				
A Capitalización EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
A Capitalización USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
A Reparto EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
A Reparto USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
E Capitalización USD Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.52%
F Capitalización EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.69%
I Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.13%	0.55%
I Capitalización USD Hedged	0.56%	0.56%	0.16%	0.58%
I Reparto USD Hedged	0.56%	0.56%	0.16%	0.58%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
AXA World Funds - Global Credit Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
A Capitalización USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.15%
E Capitalización EUR Hedged	1.65%	1.65%	0.25%	1.68%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.78%
I Capitalización CHF Hedged	0.61%	0.61%	0.16%	0.64%
I Capitalización EUR Hedged	0.61%	0.61%	0.16%	0.64%
I Capitalización USD	0.58%	0.58%	0.13%	0.61%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - Global Multi Credit				
A Capitalización EUR	1.13%	1.13%	0.23%	1.15%
A Capitalización EUR Hedged PF	1.32%	1.16%	0.26%	1.18%
A Capitalización USD PF	1.36%	1.13%	0.23%	1.15%
F Capitalización USD PF	0.95%	0.68%	0.23%	0.70%
G Capitalización EUR Hedged	0.73%	0.46%	0.21%	0.43%
I Capitalización EUR Hedged PF	0.61%	0.62%	0.17%	0.59%
I Capitalización USD PF	0.82%	0.54%	0.14%	0.56%
M Reparto EUR Hedged PF	0.26%	0.16%	0.17%	0.19%
AXA World Funds - Global Green Bonds				
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%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
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%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
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 Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Capitalización EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.26%	2.53%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.51%	2.51%	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%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
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	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
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%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalización CHF Hedged Redex	0.90%	0.90%	0.25%	0.92%
A Capitalización EUR	0.82%	0.82%	0.23%	0.84%
A Capitalización EUR Redex	0.87%	0.87%	0.22%	0.89%
A Capitalización GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalización SGD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalización USD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.87%
A Capitalización USD Hedged Redex	0.90%	0.90%	0.25%	0.92%
A Reparto EUR	0.82%	0.82%	0.23%	0.84%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
E Capitalización EUR Redex	1.52%	1.52%	0.22%	1.54%
E Reparto trimestral EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
F Capitalización EUR Redex	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
F Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Reparto EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
F Reparto EUR Redex	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
I Capitalización CHF Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
I Capitalización CHF Hedged Redex	0.51%	0.51%	0.16%	0.53%
I Capitalización EUR	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Capitalización EUR Redex	0.48%	0.48%	0.13%	0.50%
I Capitalización GBP Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
I Capitalización USD Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
I Capitalización USD Hedged Redex	0.51%	0.51%	0.16%	0.53%
I Reparto AUD Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
I Reparto EUR	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
I Reparto USD Hedged	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
ZF Capitalización EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.48%
ZF Reparto EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.48%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalización CHF Hedged	0.89%	0.89%	0.25%	0.91%
A Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.22%	0.88%
A Capitalización USD Hedged	0.89%	0.89%	0.25%	0.91%
F Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%	0.25%	0.66%
F Capitalización EUR	0.61%	0.61%	0.22%	0.63%
F Reparto EUR	0.61%	0.61%	0.22%	0.63%
I Capitalización CHF Hedged	0.51%	0.51%	0.16%	0.52%
I Capitalización EUR	0.48%	0.48%	0.13%	0.49%
I Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.50%	0.16%	0.52%
I Capitalización USD Hedged	0.50%	0.50%	0.16%	0.52%
ZF Capitalización EUR	0.50%	0.50%	0.22%	0.52%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Capitalización USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
A Reparto EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Reparto USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
E Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
F Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Capitalización USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
F Reparto CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Reparto USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
I Capitalización CHF Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización GBP Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Reparto CHF Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Reparto EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Reparto USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.46%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.16%	1.16%	0.26%	1.20%
E Capitalización EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.60%
E Reparto EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.60%
F Capitalización EUR Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.75%
G Capitalización EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.21%	0.45%
I Capitalización CHF Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.61%
I Capitalización EUR Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.61%
I Capitalización USD	0.54%	0.54%	0.14%	0.58%
I Reparto GBP Hedged	0.57%	0.57%	0.17%	0.61%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.21%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
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 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%
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%
AXA World Funds - US Corporate Bonds				
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	1.51%	1.51%	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%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.91%
A Capitalización USD	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
E Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%	0.25%	1.31%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.61%
F Capitalización USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.58%
I Capitalización CHF Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Reparto EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Capitalización USD	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
U Capitalización USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.13%
U Reparto USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.13%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.57%
A Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
E Capitalización EUR Hedged	2.06%	2.06%	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%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.13%
A Capitalización USD	2.02%	2.02%	0.23%	2.10%
F Capitalización EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.73%
F Capitalización USD	1.63%	1.63%	0.23%	1.70%
G Capitalización USD	0.65%	0.65%	0.18%	0.73%
G Reparto GBP Hedged	0.68%	0.68%	0.21%	0.76%
I Capitalización EUR Hedged	1.13%	1.13%	0.17%	1.19%
I Capitalización EUR Hedged PF	0.70%	0.67%	0.17%	0.74%
I Capitalización GBP Hedged	1.11%	1.11%	0.17%	1.19%
I Capitalización USD	1.10%	1.10%	0.14%	1.16%
I Capitalización USD PF	0.85%	0.65%	0.14%	0.71%
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Capitalización EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Capitalización USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Reparto CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Reparto EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Reparto mensual USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Reparto USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
BR Capitalización USD Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
E Capitalización EUR Hedged	1.96%	1.96%	0.26%	1.97%
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 trimestral GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
I Capitalización CHF Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto mensual USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto trimestral USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
T Reparto mensual USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
U Capitalización USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
U Reparto trimestral USD	1.42%	1.42%	0.23%	1.44%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
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	0.14%	0.14%	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	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
UA Reparto USD	0.98%	0.98%	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%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
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 trimestral GBP Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Reparto trimestral HKD 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%
AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)				
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 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%
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus				
A Capitalización EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.27%
A Reparto EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.27%
I Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.58%
AXA World Funds - Global Income Generation				
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	1.98%	1.98%	0.23%	1.99%
E Reparto trimestral EUR	1.98%	1.98%	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

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Capitalización USD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.75%
F Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
F Capitalización USD Hedged	0.76%	0.76%	0.26%	0.78%
I Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.56%
ZF Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Reparto EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
AX Capitalización EUR	1.84%	1.84%	0.14%	1.85%
BX Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
BX Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.94%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
F Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
I Capitalización USD Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
ZF Capitalización EUR	0.78%	0.78%	0.23%	0.79%
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR PF	2.19%	1.42%	0.22%	1.44%
A Reparto EUR PF	2.19%	1.42%	0.22%	1.44%
E Capitalización EUR PF	2.77%	2.16%	0.22%	2.19%
F Capitalización EUR PF	1.72%	0.82%	0.22%	0.84%
F Reparto EUR PF	1.72%	0.82%	0.22%	0.84%
I Capitalización EUR PF	1.55%	0.58%	0.13%	0.60%
M Capitalización EUR PF	1.21%	0.13%	0.13%	0.15%
AXA World Funds - Optimal Absolute				
A Capitalización EUR PF	1.49%	1.49%	0.24%	1.50%
A Capitalización USD Hedged PF	1.61%	1.52%	0.27%	1.53%
A Reparto EUR PF	1.49%	1.49%	0.24%	1.50%
AX Capitalización EUR PF	1.91%	1.91%	0.15%	1.91%
F Capitalización EUR PF	0.88%	0.88%	0.24%	0.90%
AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
AXA World Funds - ManTRA CORE V				
A Capitalización EUR	1.14%	1.14%	0.14%	1.20%
I Capitalización EUR	0.45%	0.45%	0.05%	0.51%
M Capitalización EUR	0.05%	0.05%	0.05%	0.11%
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral				
IX Reparto trimestral EUR PF	0.63%	0.84%	0.09%	0.95%
IX Reparto trimestral USD PF	0.66%	0.81%	0.06%	0.92%
ZI Capitalización EUR PF	0.72%	0.92%	0.17%	1.03%
ZI Capitalización USD PF	0.83%	0.89%	0.14%	1.00%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged PF	2.47%	2.47%	0.24%	2.58%
A Capitalización USD PF	2.39%	2.39%	0.21%	2.50%
EX Capitalización USD	0.21%	0.21%	0.21%	0.30%
F Capitalización EUR Hedged PF	1.57%	1.57%	0.24%	1.68%
F Capitalización USD PF	1.48%	1.48%	0.21%	1.60%
I Capitalización CHF Hedged PF	1.43%	1.43%	0.15%	1.54%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.38%	1.38%	0.15%	1.49%
I Capitalización USD PF	1.29%	1.29%	0.12%	1.41%
I Reparto EUR Hedged PF	1.38%	1.38%	0.15%	1.49%
I Reparto USD PF	1.29%	1.29%	0.12%	1.41%
IX Reparto trimestral EUR Hedged PF	1.11%	1.11%	0.07%	1.21%
IX Reparto trimestral USD PF	1.03%	1.03%	0.04%	1.13%
M Capitalización USD PF	0.13%	0.10%	0.12%	0.21%
ZI Capitalización CHF Hedged PF	1.23%	1.23%	0.15%	1.34%
ZI Capitalización EUR Hedged PF	1.17%	1.17%	0.15%	1.29%
ZI Capitalización USD PF	1.09%	1.09%	0.12%	1.21%
ZI Reparto EUR Hedged PF	1.17%	1.17%	0.15%	1.29%
ZI Reparto USD PF	1.09%	1.09%	0.12%	1.21%
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro				
EX Capitalización USD	0.17%	0.17%	0.21%	0.25%
G Capitalización EUR Hedged PF	1.15%	1.15%	0.19%	1.23%
G Capitalización USD PF	1.12%	1.12%	0.16%	1.20%
I Capitalización EUR Hedged PF	1.52%	1.52%	0.15%	1.59%
I Capitalización USD PF	1.50%	1.50%	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	1.41%	1.41%	0.15%	1.49%
ZI Capitalización USD PF	1.40%	1.38%	0.12%	1.46%

(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

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	4.40%	13.10%	-	25.10%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	126.30%	127.60%	-	-
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity	CNH	71.00%	71.00%	-	-
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income	USD	46.20%	46.30%	-	23.40%
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	USD	58.30%	58.40%	-	7.70%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	(73.30%)	(56.30%)	-	6.00%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	28.90%	40.50%	35.80%	34.90%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	77.80%	83.70%	55.20%	54.30%
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	8.00%	11.60%	-	-
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	36.70%	37.30%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	31.90%	32.20%	-	25.30%
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	EUR	73.20%	73.80%	39.80%	35.30%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	147.40%	148.50%	82.00%	74.70%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	39.40%	44.90%	-	31.80%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	75.80%	81.20%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	EUR	35.20%	39.30%	-	-
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	(44.00%)	(32.30%)	22.00%	21.00%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	39.50%	41.80%	25.70%	24.00%
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	USD	(56.00%)	(48.50%)	-	16.00%
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends	USD	38.10%	38.10%	-	-
AXA World Funds - Framlington Fintech	USD	68.50%	68.50%	-	15.40%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	131.20%	134.60%	72.20%	70.50%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	9.20%	16.90%	-	18.70%
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	82.40%	85.00%	-	43.40%
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	32.30%	38.20%	-	27.30%
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	USD	(84.80%)	(78.30%)	6.20%	7.40%
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	(21.40%)	(9.10%)	-	9.10%
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	19.60%	28.60%	-	29.10%
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	49.20%	50.80%	-	31.10%
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	(83.40%)	(70.80%)	-	-
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment	USD	36.90%	37.10%	-	8.50%
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	(120.50%)	(89.10%)	-	10.60%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	168.10%	168.30%	90.30%	86.70%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	87.10%	88.40%	74.00%	76.50%
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	CNH	97.20%	97.20%	-	47.70%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	16.80%	37.90%	-	48.50%
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	EUR	52.80%	53.60%	-	-

(1) PTR I = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) - (TOTAL SUSCRIPCIONES + TOTAL REEMBOLSOS)}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) – SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrmonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional

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	100.50%	100.80%	-	-
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	62.50%	65.30%	-	-
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	(34.90%)	(4.80%)	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	86.60%	90.70%	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	EUR	173.20%	276.40%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	101.40%	102.80%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	46.50%	54.50%	-	47.20%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	85.00%	87.40%	-	67.40%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	95.90%	116.60%	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	65.40%	67.00%	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	41.20%	41.40%	-	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	(17.00%)	(14.70%)	-	-
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	EUR	81.50%	82.20%	-	43.00%
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	0.80%	4.20%	-	-
AXA World Funds - Global Multi Credit	USD	77.70%	80.20%	-	-
AXA World Funds - Global Green Bonds	EUR	(24.90%)	(21.50%)	-	12.10%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	5.20%	5.20%	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	101.00%	105.00%	-	63.10%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	(4.20%)	1.50%	28.40%	25.00%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	82.80%	90.80%	65.20%	61.20%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	183.00%	185.70%	-	81.80%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	94.30%	99.20%	-	56.30%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	USD	(58.90%)	(31.90%)	-	21.50%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	(43.40%)	(31.40%)	-	17.00%
AXA World Funds - US Corporate Bonds	USD	33.70%	33.70%	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	14.80%	16.10%	-	28.10%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	(52.10%)	(37.90%)	-	22.90%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	(131.50%)	(127.20%)	-	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	(31.90%)	(17.50%)	29.30%	28.10%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	(60.00%)	(54.90%)	-	27.90%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	34.20%	40.60%	51.90%	44.70%
AXA World Funds - Emerging Market Euro Denominated Bonds (nota 1b)	EUR	93.10%	212.50%	-	-
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	EUR	(11.30%)	36.70%	-	-
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	22.90%	30.00%	-	16.10%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	38.90%	46.90%	-	-
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	21.40%	30.90%	-	20.60%

(1) PTR I = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) - (TOTAL SUSCRIPCIONES + TOTAL REEMBOLSOS)}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) – SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrmonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional

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	25.50%	30.50%	-	22.30%
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	15.80%	17.90%	-	-
AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	EUR	107.50%	206.90%	-	-
AXA World Funds - ManTRA CORE V	EUR	0.90%	1.50%	-	-
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	USD	276.50%	276.50%	-	-
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	USD	437.00%	439.90%	-	-
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	USD	(7.70%)	(7.70%)	-	-

(1) PTR I = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) - (TOTAL SUSCRIPCIONES + TOTAL REEMBOLSOS)}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) – SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrmonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional

Gastos de transacción

Los Gastos de transacción que figuran en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto corresponden al total de los gastos por movimientos en efectivo del Depositario, los gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas y los gastos de liquidación del Depositario.

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Deposit-ario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Global Flexible Property	61,853	1,628	22,826	3,786	8,996	-	16,055	-	115,144	79,536
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	18,125	4,823	22,355	4,926	15,155	-	18,441	-	83,825	41,389
AXA World Funds - China Domestic Growth Equity	-	25,008	819,173	-	-	-	-	-	844,181	25,008
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income	11,678	4,704	-	-	-	-	11,955	-	28,337	28,337
AXA World Funds - Framlington Clean Economy	6,321	74	2,981	-	12,969	-	3,532	-	25,877	9,927
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	82,208	3,050	-	-	-	-	61,588	-	146,846	146,846
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	82,226	26	18,684	-	10,394	-	70,880	-	182,210	153,132
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	41,456	1,488	21,542	-	21,541	-	15,924	-	101,951	58,868
AXA World Funds - Framlington Eurozone	174,356	-	83,630	-	19,278	-	519,210	-	796,474	693,566
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	14,425	1,657	13,973	-	19,650	-	36,332	-	86,037	52,414
AXA World Funds - Framlington Europe	127,295	30,693	69,778	-	12,560	-	201,411	-	441,737	359,399
AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities	23,235	4,524	20,323	-	15,936	-	64,784	-	128,802	92,543
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	112,173	22,096	12,045	-	10,065	-	199,865	-	356,244	334,134
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	89,001	46	80,640	-	18,827	-	49,572	-	238,086	138,619
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	69,997	920	12,520	-	37,066	-	44,391	-	164,894	115,308

* 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

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap	15,830	1,104	36,921	-	-	-	4,516	-	58,371	21,450
AXA World Funds - Framlington American Growth	29,409	797	10,551	-	7,557	-	84	-	48,398	30,290
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	74,506	7,949	-	-	-	-	59,729	-	142,184	142,184
AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	48,693	5,785	3,248	-	10,664	-	61,450	-	129,840	115,928
AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends	11,673	11,520	11,072	-	-	-	4,072	-	38,337	27,265
AXA World Funds - Framlington Fintech	23,436	2,236	5,130	-	3,933	-	23,427	-	58,162	49,099
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	5,533	22	107,916	7,358	20,030	-	48	-	140,907	5,603
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	38,193	2,086	8,467	-	2,216	-	15,343	-	66,305	55,622
AXA World Funds - Framlington Human Capital	44,207	3,046	25,488	-	6,372	-	69,129	-	148,242	116,382
AXA World Funds - Framlington Italy	44,951	-	32,668	-	44,845	-	30,361	-	152,825	75,312
AXA World Funds - Framlington Longevity Economy	77,596	19,325	5,613	-	8,108	-	109,738	-	220,380	206,659
AXA World Funds - Framlington Robotech	82,322	3,376	31,543	-	13,809	-	35,631	-	166,681	121,329
AXA World Funds - Framlington Switzerland	62,874	-	16,551	-	22,814	-	-	-	102,239	62,874
AXA World Funds - Framlington Talents Global	18,469	395	-	-	-	-	7,225	-	26,089	26,089
AXA World Funds - Framlington UK	52,649	59,696	7,293	-	3,244	-	339,244	-	462,126	451,589
AXA World Funds - Framlington Women Empowerment	17,409	366	-	-	-	-	2,003	-	19,778	19,778

* 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

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 Factors - Sustainable Equity	106,525	3,145	18,946	-	14,711	-	119,367	-	262,694	229,037
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	-	-	348	50	1,002	-	-	-	1,400	-
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	4,533	-	7,995	-	-	-	12,528	-
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	378,391	-	22,467	-	-	-	400,858	-
AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	-	-	20,338	-	10,883	-	-	-	31,221	-
AXA World Funds - Euro 5-7	-	-	78,589	-	19,407	-	-	-	97,996	-
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	25,173	-	14,802	-	-	-	39,975	-
AXA World Funds - Euro 10 + LT	-	-	2,413	-	5,542	-	-	-	7,955	-
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	53,515	-	15,985	-	-	-	69,500	-
AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	-	-	3,430	-	-	-	-	-	3,430	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	-	-	32,536	-	17,496	-	-	-	50,032	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	56,379	-	29,279	-	-	-	85,658	-
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	76,733	-	18,117	-	-	-	94,850	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	21,199	815	8,378	-	-	-	30,392	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	-	-	11,716	-	12,692	-	-	-	24,408	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds	-	-	3,354	192	3,162	-	-	-	6,708	-
AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	-	-	16,937	1,059	11,156	-	-	-	29,152	-
AXA World Funds - Global Credit Bonds	-	-	3,039	206	1,107	-	-	-	4,352	-
AXA World Funds - Global Multi Credit	-	-	10,368	3,456	9,217	-	-	-	23,041	-

* 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

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 Green Bonds	-	-	9,382	2,379	2,894	-	-	-	14,655	-
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	-	-	10,807	1,153	2,053	-	-	-	14,013	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	10,912	827	14,062	-	-	-	25,801	-
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	88,224	757	18,251	-	-	-	107,232	-
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	252,440	12,667	22,078	-	-	-	287,185	-
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	-	-	15,956	1,425	1,022	-	-	-	18,403	-
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	28,968	1,275	1,940	-	-	-	32,183	-
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	-	-	15,142	3,188	16,790	-	-	-	35,120	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	30,187	190	6,816	-	-	-	37,193	-
AXA World Funds - US Corporate Bonds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	27,830	-	2,469	-	-	-	30,299	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	-	-	10,286	-	9,712	-	-	-	19,998	-
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	-	-	37,931	-	90,183	-	-	-	128,114	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	-	274,937	-	26,654	-	-	-	301,591	-
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	-	-	97,078	415	21,842	-	-	-	119,335	-
AXA World Funds - Emerging Market Euro Denominated Bonds (nota 1b)	-	-	1,625	-	-	-	-	-	1,625	-
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	6,364	93	8,462	1,154	17,903	-	3,930	-	37,906	10,387
AXA World Funds - Global Income Generation	40,415	526	-	-	-	-	32,746	-	73,687	73,687

* 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

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	13,564	4,432	16,635	-	16,853	-	12,468	-	63,952	30,464
AXA World Funds - Global Optimal Income	93,854	28,590	43,641	-	18,948	-	146,145	-	331,178	268,589
AXA World Funds - Optimal Income	70,257	5,639	97,804	-	29,685	-	80,769	-	284,154	156,665
AXA World Funds - Optimal Absolute	1,347	-	4,518	-	866	-	5	-	6,736	1,352
AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)	6,445	2,468	186	-	-	-	16,691	-	25,790	25,604
AXA World Funds - ManTRA CORE V	1,236	-	4,564	-	9,290	-	-	-	15,090	1,236
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral	97,814	-	69,010	-	-	-	-	-	166,824	97,814
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)	668,703	-	383,132	-	-	-	-	-	1,051,835	668,703
AXA World Funds - Chorus Systematic Macro	-	-	74,893	-	-	-	-	-	74,893	-

* 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

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 permanente un mínimo del 75% de su patrimonio neto en acciones y derechos admisibles en el marco de los PEA tales como renta variable, valores asimilados, certificados de inversión y certificados cooperativos de inversión emitidos por empresas domiciliadas en el Espacio Económico Europeo.

El Subfondo AXA World Funds - Framlington Europe Ex-UK Microcap es admisible al programa francés de ahorro llamado «PEA-PME», lo que supone que el Subfondo invierte, de forma permanente, un mínimo del 75% en valores o derechos emitidos por sociedades con domicilio social en el Espacio Económico Europeo admisibles al programa PEA-PME y que cumplan con los criterios indicados en el artículo L.221-32-2-2 del Código Monetario y Financiero francés. De este porcentaje, un mínimo del 50% se invierte en acciones o derechos.

Please find below the PEA ratio as at 30 de junio de 2020:	Market Value of European Economic Area securities	Market Value of European Economic Area securities (PME)
AXA World Funds - Framlington Eurozone	93.64%	-
AXA World Funds - Framlington Europe Ex-UK Microcap	93.21%	88.52%
AXA World Funds - Framlington Italy	96.03%	-

Anexo adicional

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. Asimismo, se puede solicitar, sin cargo alguno, una copia de esta información.

Gobierno - La Política de remuneración de AXA IM, que se somete cada año a la revisión y aprobación del Comité de remuneraciones de AXA IM, establece los principios de remuneración que rigen en todas las entidades de AXA IM y tiene en cuenta la estrategia comercial, los objetivos y la tolerancia al riesgo de AXA IM, así como los intereses a largo plazo de los accionistas, los clientes y los empleados de AXA IM. El Comité de remuneraciones de AXA IM, con arreglo a las políticas y los procedimientos de remuneración establecidos y validados a escala del Grupo AXA, vela por la coherencia y la aplicación justa de la Política de remuneración en el seno de AXA IM, así como por el cumplimiento de los reglamentos aplicables.

La revisión central e independiente para determinar si la Política de remuneración de AXA IM respeta las prácticas y los procedimientos adoptados a escala del Grupo AXA IM la lleva a cabo el Departamento de Auditoría Interna de AXA IM, que presenta cada año sus conclusiones al Comité de remuneraciones de AXA IM para que efectúe las diligencias necesarias.

Dichas conclusiones no incluyen ningún comentario concreto acerca de la efectiva adopción de la Política de remuneración de AXA IM con arreglo a las disposiciones aplicables.

El resultado de la evaluación anual efectuada por el Comité de remuneraciones de AXA IM se presenta ante el Consejo de Administración de AXA Funds Management S.A., junto con las enmiendas aplicadas en la Política de remuneración de AXA IM.

La Política de Remuneración Global ha sido revisada con el fin de incorporar el régimen diferido propuesto y garantiza el cumplimiento de toda la normativa reguladora, así como la armonización con las estrategias de recursos humanos y de negocio de AXA IM.

Información cuantitativa - Los datos ofrecidos a continuación corresponden a AXA Investment Managers, y abarcan todas las filiales del Grupo AXA Investment Managers y todos los tipos de carteras a 31 de diciembre de 2019, y se utilizan los activos gestionados ponderados del Fondo como clave de asignación para el cálculo de los datos de remuneración

Cuantía total de la remuneración pagada y/o concedida al personal durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, a prorrata del patrimonio del fondo[1]	
Remuneración fija[2] (en miles de EUR)	24,318.76
Remuneración variable[3] (en miles de EUR)	27,813.17
Número de empleados[4]	2,530 incl. 12 empleados de la AFM

[1] Cargas sociales excluidas.
[2] El importe de la remuneración fija se basa en la retribución fija efectiva establecida para todo el personal de AXA IM durante el ejercicio financiero analizado a prorrata del patrimonio del fondo.
[3] La remuneración variable, a prorrata del patrimonio del fondo, que está integrada por componentes discrecionales, anticipados y diferidos, incluye:
- Importes concedidos por el rendimiento del año previo y pagados en su totalidad durante el ejercicio financiero analizado (remuneración variable no diferida);
- Importes concedidos por el rendimiento de los años previos y el rendimiento del ejercicio analizado (remuneración variable diferida);
- Incentivos a largo plazo concedidos por el Grupo AXA.
[4] El número de empleados incluye los contratos indefinidos y temporales, pero excluye los contratos de prácticas, a 31 de diciembre de 2019.

Anexo adicional

Política de remuneración (continuación)

El importe agregado de la remuneración pagada y/o concedida a los responsables de asumir riesgos y los altos directivos cuyas actividades tengan una incidencia significativa en el perfil de riesgo de las carteras, a prorrata del patrimonio del fondo[1]			
	Responsables de asumir riesgos	Altos directivos	Total
Remuneración fija y remuneración variable (en miles de EUR)[2 3]	11,752.00	11,612.33	23,364.33
Número de empleados[4]	224 incl. 2 empleados de la AFM	101 incl. 2 empleados de la AFM	325 incl. 4 empleados de la AFM

[1] Cargas sociales excluidas.
[2] El importe de la remuneración fija se basa en la retribución fija efectiva establecida para todo el personal de AXA IM durante el ejercicio financiero analizado a prorrata del patrimonio del fondo.
[3] La remuneración variable, a prorrata del patrimonio del fondo, que está integrada por componentes discrecionales, anticipados y diferidos, incluye:
- Importes concedidos por el rendimiento del año previo y pagados en su totalidad durante el ejercicio financiero analizado (remuneración variable no diferida);
- Importes concedidos por el rendimiento de los años previos y el rendimiento del ejercicio analizado (remuneración variable diferida);
- Incentivos a largo plazo concedidos por el Grupo AXA.
[4] Número de empleados identificados a nivel del Grupo AXA IM y AXA Funds Management SA a 31 de diciembre de 2019.

Anexo adicional

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-tomarket), y los activos cuyas cotizaciones exhiban una elevada volatilidad no deben aceptarse como garantía a menos que presenten un descuento suficientemente prudente. Se establecerán requisitos de reposición de márgenes con arreglo a las condiciones negociadas en los acuerdos de garantía.

- Deberán estar emitidas por una entidad independiente de la contraparte y para la que no se espere una elevada correlación con la evolución de la contraparte.

- Deberán estar suficientemente diversificadas en cuanto a países, mercados y emisores, y no implicarán, en conjunto, una exposición a un emisor determinado superior al 20% de su patrimonio neto. Como excepción a lo previsto anteriormente, los Subfondos podrán tener su exposición plenamente garantizada mediante distintos valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un Estado miembro, una o varias de sus autoridades locales, un tercer país soberano como Canadá, Japón, Noruega, Suiza y Estados Unidos de América, o cualquier organismo público internacional al que pertenezca uno o más Estados miembros, como el Banco Europeo de Inversiones, siempre y cuando reciban dichos valores de al menos seis emisiones diferentes, y que los valores de una misma emisión no representen más del 30% del patrimonio neto de dicho Subfondo. La garantía deberá cumplir además los límites establecidos anteriormente en el apartado «b) Límites de control».

Anexo adicional

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

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores

Préstamo de valores

	AXA World Funds - Global Flexible Property	AXA World Funds - Framlington Digital Economy	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
	USD	USD	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	1.00%	1.00%	18.00%	3.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	3,302,657	2,213,111	71,666,325	4,581,894
Proporción de activos bajo gestión	0.81%	0.40%	12.59%	1.88%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	3,390,066	2,323,872	69,685,456	2,979,628
Renta variable	-	-	8,192,612	1,921,577
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	2,835,006
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	3,302,657	2,213,111	71,666,325	1,746,888
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	585	-	-	-
de un mes a tres meses	959	-	64,823	-
de tres meses a un año	18,738	-	6,622	-
más de un año	3,369,784	2,323,872	69,614,011	2,979,628
operaciones pendientes	-	-	8,192,612	1,921,577

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

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 Europe	AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	11.00%	1.00%	10.00%	8.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	85,818,580	1,017,150	62,178,821	9,552,575
Proporción de activos bajo gestión	8.42%	0.48%	8.13%	5.09%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	54,435,890	1,068,056	35,166,992	2,796,977
Renta variable	37,516,711	-	31,977,968	7,577,666
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	85,818,580	1,017,150	62,178,821	9,552,575
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	321,735	-	215,584	-
de tres meses a un año	445,040	-	171,905	48,087
más de un año	53,669,115	1,068,056	34,779,503	2,748,890
operaciones pendientes	37,516,711	-	31,977,968	7,577,666

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends
	EUR	EUR	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	12.00%	13.00%	8.00%	5.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	33,785,331	35,777,752	3,913,541	6,531,202
Proporción de activos bajo gestión	8.56%	5.36%	1.73%	3.59%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	17,250,134	17,636,935	-	-
Renta variable	19,510,787	21,123,726	4,304,895	7,184,322
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	33,785,331	35,777,752	3,913,541	6,531,202
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	5,175,498	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	145,898	73,528	-	-
de tres meses a un año	47,888	7,512	-	-
más de un año	17,056,348	12,380,397	-	-
operaciones pendientes	19,510,787	21,123,726	4,304,895	7,184,322

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Fintech	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	AXA World Funds - Framlington Human Capital
	USD	EUR	USD	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	3.00%	10.00%	5.00%	4.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	2,141,679	53,927,112	4,029,167	6,132,983
Proporción de activos bajo gestión	1.88%	6.88%	2.09%	3.35%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	2,248,865	49,769,185	-	3,037,767
Renta variable	-	6,698,512	4,432,084	3,563,859
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	2,141,679	53,927,112	4,029,167	6,132,983
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	11,878,832	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	2,248,865	37,890,353	-	3,037,767
operaciones pendientes	-	6,698,512	4,432,084	3,563,859

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Italy	AXA World Funds - Framlington Robotech	AXA World Funds - Framlington Switzerland	AXA World Funds - Framlington Talents Global
	EUR	USD	CHF	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	9.00%	1.00%	32.00%	3.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	18,538,135	11,234,735	38,718,545	2,741,838
Proporción de activos bajo gestión	6.27%	1.04%	17.74%	2.15%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	19,439,095	11,584,586	15,938,961	-
Renta variable	-	233,472	26,135,607	3,016,022
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	14,958,309	10,832,958	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	3,579,826	401,777	38,718,545	2,741,838
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	732,250	-	91,502	-
de tres meses a un año	12,437,824	-	9,348	-
más de un año	6,269,021	11,584,586	15,838,111	-
operaciones pendientes	-	233,472	26,135,607	3,016,022

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration
	USD	USD	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	7.00%	5.00%	9.00%	14.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	53,183,508	7,227,980	275,242,093	25,385,132
Proporción de activos bajo gestión	6.31%	3.75%	8.11%	12.58%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	24,775,898	7,501,051	282,935,956	16,555,473
Renta variable	32,600,565	-	473,224	10,546,715
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	5,668,707	-	-	9,587,922
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	47,514,801	7,227,980	275,242,093	15,797,210
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	2,956	43,974	9,425
de un mes a tres meses	191,096	4,846	72,099	15,454
de tres meses a un año	2,459,614	131,098	1,206,311	214,258
más de un año	22,125,188	7,362,151	281,613,572	16,316,336
operaciones pendientes	32,600,565	-	473,224	10,546,715

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro 5-7	AXA World Funds - Euro 7-10	AXA World Funds - Euro 10 + LT	AXA World Funds - Euro Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	22.00%	14.00%	1.00%	16.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	100,958,569	29,403,538	477,456	91,653,228
Proporción de activos bajo gestión	20.71%	12.42%	0.86%	14.49%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	56,985,291	27,040,866	513,764	57,411,135
Renta variable	50,438,753	3,573,231	-	40,444,117
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	3,248,392	-	10,591,958
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	100,958,569	26,155,146	477,456	81,061,270
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	8,653	9,372	926	17,869
de un mes a tres meses	14,188	15,367	1,518	29,298
de tres meses a un año	160,740	187,206	17,200	459,599
más de un año	56,801,710	26,828,921	494,120	56,904,369
operaciones pendientes	50,438,753	3,573,231	-	40,444,117

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Total Return
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	4.00%	21.00%	17.00%	14.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	3,297,022	79,558,403	127,092,327	17,482,326
Proporción de activos bajo gestión	4.06%	19.30%	14.34%	11.98%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	3,369,515	78,943,794	130,575,253	17,639,187
Renta variable	-	3,774,077	1,637,253	589,730
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	3,297,022	79,558,403	127,092,327	17,482,326
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	22,457	30,561	11,358
de un mes a tres meses	-	36,820	50,107	18,623
de tres meses a un año	11,257	541,484	787,788	262,924
más de un año	3,358,258	78,343,033	129,706,797	17,346,282
operaciones pendientes	-	3,774,077	1,637,253	589,730

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - European High Yield Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	26.00%	14.00%	16.00%	10.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	158,204,140	21,435,718	77,015,004	5,103,684
Proporción de activos bajo gestión	23.70%	10.61%	14.63%	4.66%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	55,938,078	-	78,134,380	5,127,499
Renta variable	113,782,939	23,579,289	1,897,264	204,694
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	28,373,680	5,598,344	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	129,830,460	15,837,374	77,015,004	5,103,684
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	43,150	2,495
de un mes a tres meses	-	-	70,748	4,091
de tres meses a un año	136,805	-	965,094	61,196
más de un año	55,801,273	-	77,055,388	5,059,717
operaciones pendientes	113,782,939	23,579,289	1,897,264	204,694

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds - Global Credit Bonds	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
	EUR	USD	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	15.00%	2.00%	6.00%	20.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	42,161,424	1,847,490	14,275,075	40,906,115
Proporción de activos bajo gestión	9.88%	1.67%	5.37%	17.62%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	22,878,807	1,928,957	12,595,623	40,107,079
Renta variable	21,991,457	-	2,412,537	2,613,170
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	9,378,090	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	9,402,788	-	-	-
operaciones pendientes	23,380,546	1,847,490	14,275,075	40,906,115
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	6,347	1,364	8,612	17,482
de un mes a tres meses	10,407	2,237	14,120	28,663
de tres meses a un año	173,158	30,056	173,533	572,183
más de un año	22,688,895	1,895,300	12,399,358	39,488,751
operaciones pendientes	21,991,457	-	2,412,537	2,613,170

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
	USD	EUR	EUR	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	6.00%	48.00%	37.00%	3.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	28,116,692	618,969,538	101,767,457	1,326,802
Proporción de activos bajo gestión	2.87%	33.73%	32.75%	1.87%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	29,147,762	249,001,184	38,298,943	1,363,362
Renta variable	419,338	412,356,714	70,641,422	-
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	23,251,584	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	71,816,904	33,483,499	-
más de un año	-	182,660,382	-	-
operaciones pendientes	28,116,692	341,240,668	68,283,958	1,326,802
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	19,106	-	-	-
de un mes a tres meses	31,326	-	-	-
de tres meses a un año	381,208	55,458,304	-	17,724
más de un año	28,716,122	193,542,880	38,298,943	1,345,638
operaciones pendientes	419,338	412,356,714	70,641,422	-

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds
	USD	USD	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	33.00%	1.00%	12.00%	4.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	162,114,530	2,066,294	21,965,272	64,182,771
Proporción de activos bajo gestión	22.97%	0.79%	4.82%	1.90%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	61,985,278	822,447	22,266,838	66,252,266
Renta variable	112,342,465	1,385,971	969,559	1,869,157
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	21,888,741	-	-	-
de tres meses a un año	15,397,598	-	-	-
más de un año	30,478,291	-	-	-
operaciones pendientes	94,349,900	2,066,294	21,965,272	64,182,771
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	16,821	-	11,617	55,472
de un mes a tres meses	27,580	-	19,046	90,951
de tres meses a un año	473,849	-	215,782	1,030,412
más de un año	61,467,028	822,447	22,020,393	65,075,431
operaciones pendientes	112,342,465	1,385,971	969,559	1,869,157

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - Global Income Generation	AXA World Funds - Defensive Optimal Income
	USD	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	16.00%	5.47%	2.00%	5.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	114,460,583	2,121,660	4,064,079	16,549,673
Proporción de activos bajo gestión	14.82%	5.25%	1.04%	4.51%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	112,722,791	2,180,123	4,165,855	12,160,624
Renta variable	7,427,450	-	-	5,620,139
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	2,121,660	-	-
operaciones pendientes	114,460,583	-	4,064,079	16,549,673
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	76
de una semana a un mes	53,202	-	-	10,684
de un mes a tres meses	87,229	-	-	17,518
de tres meses a un año	1,400,970	28,342	36,236	219,103
más de un año	111,181,390	2,151,781	4,129,619	11,913,243
operaciones pendientes	7,427,450	-	-	5,620,139

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Optimal Income	AXA World Funds - Optimal Absolute
	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	14.00%	18.00%	(144.00%)
Importe de los activos comprometidos			
Importe absoluto	151,167,035	95,539,721	9,724,168
Proporción de activos bajo gestión	10.54%	15.88%	21.44%
tipos y calidad de las garantías			
Depósitos bancarios	-	-	-
Bonos	87,335,505	58,148,811	73,213
Renta variable	74,337,765	44,430,795	10,641,628
Otros	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)			
menos de un día	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	9,031,767
más de un año	-	-	-
operaciones pendientes	151,167,035	95,539,721	692,401
Divisas[2]			
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)			
menos de un día	-	-	-
de un día a una semana	4,236,712	8,560,213	-
de una semana a un mes	29,683	9,929	-
de un mes a tres meses	246,517	155,448	-
de tres meses a un año	689,521	267,444	-
más de un año	82,133,072	49,155,777	73,213
operaciones pendientes	74,337,765	44,430,795	10,641,628

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes

		AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities EUR
1	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,487,345	2,213,111	47,569,670	2,835,006
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	Skandinaviska Enskilda Banken AB	NATIXIS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	924,250	-	6,334,494	1,746,888
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Suecia	Francia
3	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	589,480	-	5,856,419	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Irlanda	-
4	Nombre	Barclays Bank PLC	-	NATIXIS SA	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	301,582	-	5,583,594	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Francia	-
5	Nombre	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	4,543,508	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
6	Nombre	-	-	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,778,640	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Eurozone EUR	AXA World Funds - Framlington Eurozone RI EUR	AXA World Funds - Framlington Europe EUR	AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities EUR
1	Nombre	ABN AMRO Bank N.V.	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	ABN AMRO Bank N.V.
	Volumen bruto de transacciones pendientes	43,468,975	1,017,150	19,476,845	5,071,465
	País de la contraparte	Países Bajos	Reino Unido	Irlanda	Países Bajos
2	Nombre	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	-	ABN AMRO Bank N.V.	NATIXIS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	29,066,995	-	15,806,900	4,481,110
	País de la contraparte	Irlanda	-	Países Bajos	Francia
3	Nombre	NATIXIS SA	-	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	13,282,610	-	10,987,356	-
	País de la contraparte	Francia	-	Reino Unido	-
4	Nombre	-	-	NATIXIS SA	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	9,363,261	-
	País de la contraparte	-	-	Francia	-
5	Nombre	-	-	HSBC BANK PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	6,544,459	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends USD	AXA World Funds - Framlington Fintech USD
1	Nombre	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	NATIXIS SA	NATIXIS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	13,181,052	19,080,468	6,531,202	2,141,679
	País de la contraparte	Irlanda	Francia	Francia	Reino Unido
2	Nombre	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	11,892,960	6,642,900	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Irlanda	-	-
3	Nombre	NATIXIS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,587,400	4,929,000	-	-
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	-	-
4	Nombre	ABN AMRO Bank N.V.	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,478,535	4,464,075	-	-
	País de la contraparte	Países Bajos	Reino Unido	-	-
5	Nombre	HSBC BANK PLC	HSBC BANK PLC	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,645,384	661,309	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Global Convertibles EUR	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap USD	AXA World Funds - Framlington Italy EUR	AXA World Funds - Framlington Robotech USD
1	Nombre	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	NATIXIS SA	BMO CAPITAL MARKETS LIMITED	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	16,834,493	4,029,167	14,958,309	10,832,958
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	11,313,068	-	3,579,826	401,777
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	8,358,325	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
4	Nombre	BNP PARIBAS SA	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	6,097,999	-	-	-
	País de la contraparte	Francia	-	-	-
5	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,856,155	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
6	Nombre	RBC EUROPE LIMITED	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,077,433	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
7	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,389,639	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Switzerland CHF	AXA World Funds - Framlington Talents Global EUR	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD
1	Nombre	NATIXIS SA	NATIXIS SA	NATIXIS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	16,229,825	2,741,838	16,489,035	5,703,871
	País de la contraparte	Francia	Francia	Francia	Reino Unido
2	Nombre	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	8,266,713	-	12,766,805	1,524,109
	País de la contraparte	Irlanda	-	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	-	MUFG SECURITIES EMEA PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	7,191,279	-	12,126,753	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
4	Nombre	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	-	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,216,382	-	4,207,481	-
	País de la contraparte	Francia	-	Irlanda	-
5	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	BMO CAPITAL MARKETS LIMITED	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,061,322	-	2,952,325	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
6	Nombre	HSBC BANK PLC	-	UBS AG LONDON BRANCH	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	753,024	-	2,215,025	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
7	Nombre	-	-	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	967,955	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
8	Nombre	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	824,124	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
9	Nombre	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	634,005	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro 5-7 EUR	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR
1	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	MUFG SECURITIES EMEA PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	84,649,596	9,587,922	45,272,016	12,541,392
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	España	Reino Unido
2	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	70,681,200	4,860,110	14,344,280	4,832,734
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	MUFG SECURITIES EMEA PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	29,156,823	3,095,417	9,586,270	3,248,392
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	SOCIETE GENERALE SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	25,195,554	2,932,828	6,268,594	2,809,001
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
5	Nombre	Barclays Bank PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendientes	22,674,621	2,128,374	5,179,746	1,727,213
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
6	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	SOCIETE GENERALE SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	14,430,828	1,960,537	4,676,147	1,061,052
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
7	Nombre	RBC EUROPE LIMITED	RBC EUROPE LIMITED	RBC EUROPE LIMITED	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	12,587,465	399,344	4,472,699	1,009,089
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
8	Nombre	ING Bank N.V.	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	8,165,060	301,621	4,462,005	981,544
	País de la contraparte	Países Bajos	Francia	Reino Unido	Reino Unido
9	Nombre	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	ING Bank N.V.	BNP PARIBAS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,828,135	118,979	3,816,220	693,162
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Países Bajos	Francia
10	Nombre	SOCIETE GENERALE SA	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	RBC EUROPE LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,647,835	-	1,670,362	499,959
	País de la contraparte	Francia	-	Reino Unido	Reino Unido

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds - Euro Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b) EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR
1	Nombre	Barclays Bank PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	477,456	26,175,421	1,709,465	18,647,469
	País de la contraparte	Reino Unido	España	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	-	MUFG SECURITIES EMEA PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	10,591,958	842,705	11,579,699
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	SOCIETE GENERALE SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	10,500,705	517,614	9,308,006
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Francia	Reino Unido
4	Nombre	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SOCIETE GENERALE SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	10,249,874	227,238	8,568,749
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Francia
5	Nombre	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	9,557,243	-	7,180,213
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Reino Unido
6	Nombre	-	Barclays Bank PLC	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	9,214,180	-	7,024,937
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Reino Unido
7	Nombre	-	BNP PARIBAS SA	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	6,209,552	-	4,055,114
	País de la contraparte	-	Francia	-	Reino Unido
8	Nombre	-	RBC EUROPE LIMITED	-	BNP PARIBAS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	3,516,746	-	3,996,707
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Francia
9	Nombre	-	SOCIETE GENERALE SA	-	ABN AMRO Bank N.V.
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	3,269,921	-	3,739,518
	País de la contraparte	-	Francia	-	Países Bajos
10	Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	Zuercher Kantonalbank
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,406,813	-	2,228,117
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Suiza

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR
1	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
	Volumen bruto de transacciones pendientes	23,277,491	5,856,774	75,065,355	15,837,374
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	España	España
2	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	MUFG SECURITIES EMEA PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	18,467,980	4,702,635	36,127,425	5,598,344
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MUFG SECURITIES EMEA PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	18,143,633	3,888,193	28,373,680	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
4	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	16,477,869	1,711,740	10,241,315	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
5	Nombre	Barclays Bank PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	15,758,276	895,049	7,565,170	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
6	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Zuercher Kantonalbank	SOCIETE GENERALE SA	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	10,601,849	427,935	831,195	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Suiza	Francia	-
7	Nombre	BNP PARIBAS SA	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	7,961,015	-	-	-
	País de la contraparte	Francia	-	-	-
8	Nombre	SOCIETE GENERALE SA	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,758,350	-	-	-
	País de la contraparte	Francia	-	-	-
9	Nombre	RBC EUROPE LIMITED	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,012,760	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
10	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,355,437	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit EUR	AXA World Funds - European High Yield Bonds EUR	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate EUR	AXA World Funds - Global Credit Bonds USD
1	Nombre	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	22,249,867	1,286,447	18,780,879	703,574
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
2	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	16,735,551	1,157,558	9,381,183	562,596
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	12,244,633	1,111,934	4,868,423	352,598
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
4	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	12,185,974	697,082	4,136,714	228,722
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
5	Nombre	ABN AMRO Bank N.V.	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,557,687	402,622	3,272,815	-
	País de la contraparte	Países Bajos	Reino Unido	Reino Unido	-
6	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	BNP PARIBAS SA	BANCO SANTANDER, S.A.	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,655,989	295,813	1,211,356	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	España	-
7	Nombre	RBC EUROPE LIMITED	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,503,721	152,228	510,054	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
8	Nombre	Zuercher Kantonalbank	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,712,055	-	-	-
	País de la contraparte	Suiza	-	-	-
9	Nombre	ING Bank N.V.	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	621,575	-	-	-
	País de la contraparte	Países Bajos	-	-	-
10	Nombre	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	547,952	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR
1	Nombre	Barclays Bank PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,440,671	18,523,920	9,851,909	254,477,286
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
2	Nombre	Zuercher Kantonalbank	Barclays Bank PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,322,716	9,014,471	6,732,202	159,024,391
	País de la contraparte	Suiza	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Zuercher Kantonalbank	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Zuercher Kantonalbank
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,340,647	3,580,972	3,615,894	78,475,780
	País de la contraparte	Reino Unido	Suiza	Reino Unido	Suiza
4	Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	BNP PARIBAS SA	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	SANTANDER UK PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,385,379	3,541,548	2,371,385	54,370,497
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
5	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	BNP PARIBAS SA	BANCO SANTANDER, S.A.
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,015,277	1,888,676	2,184,780	43,311,382
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	España
6	Nombre	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	NOMURA INTERNATIONAL PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MUFG SECURITIES EMEA PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	789,531	1,787,039	1,969,086	23,251,584
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
7	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	ING BANK NV
	Volumen bruto de transacciones pendientes	604,058	1,374,993	1,391,436	6,058,618
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
8	Nombre	ABN AMRO Bank N.V.	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	376,796	1,194,496	-	-
	País de la contraparte	Países Bajos	Reino Unido	-	-

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG USD
1	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	SOCIETE GENERALE SA	Zuercher Kantonalbank
	Volumen bruto de transacciones pendientes	33,784,429	1,326,802	67,764,630	2,066,294
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Suiza
2	Nombre	SOCIETE GENERALE SA	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	33,483,499	-	28,367,168	-
	País de la contraparte	Francia	-	Reino Unido	-
3	Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	-	BANCO SANTANDER, S.A.	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	24,854,967	-	26,299,675	-
	País de la contraparte	España	-	España	-
4	Nombre	Zuercher Kantonalbank	-	Zuercher Kantonalbank	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	9,644,562	-	12,708,529	-
	País de la contraparte	Suiza	-	Suiza	-
5	Nombre	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	12,081,346	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
6	Nombre	-	-	Barclays Bank PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	8,673,789	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
7	Nombre	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	2,814,768	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
8	Nombre	-	-	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,964,909	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
9	Nombre	-	-	BNP PARIBAS SA	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,439,716	-
	País de la contraparte	-	-	Francia	-

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)
		USD	USD	USD	EUR
1	Nombre	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,989,964	28,603,528	30,897,215	2,121,660
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,482,922	11,963,820	27,432,897	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
3	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,339,226	10,570,208	12,388,065	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
4	Nombre	BNP PARIBAS SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Zuercher Kantonalbank	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,291,540	7,984,409	10,030,265	-
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Suiza	-
5	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	BNP PARIBAS SA	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,861,620	3,480,369	7,208,735	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	-
6	Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,580,437	7,007,057	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Francia	-
7	Nombre	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	5,391,940	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
8	Nombre	-	-	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	3,956,454	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
9	Nombre	-	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	3,918,465	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)
		USD	USD	USD	EUR
	Nombre	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
10	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	2,783,620	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global Income Generation EUR	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Optimal Income EUR
1	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	NATIXIS SA	NATIXIS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,712,652	5,509,284	52,582,577	23,191,320
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Francia
2	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NATIXIS SA	Credit Suisse AG (Dublin Branch)	Credit Suisse AG (Dublin Branch)
	Volumen bruto de transacciones pendientes	900,898	4,977,801	17,874,662	12,573,157
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Irlanda	Irlanda
3	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	450,529	2,222,473	15,305,672	12,482,098
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,544,826	13,962,648	10,772,343
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
5	Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,498,579	9,878,267	8,152,508
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
6	Nombre	-	RBC EUROPE LIMITED	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	HSBC BANK PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	514,001	8,593,000	5,827,955
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
7	Nombre	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	184,641	7,167,878	5,119,688
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
8	Nombre	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	97,996	5,661,894	3,873,274
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
9	Nombre	-	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	ABN AMRO Bank N.V.	ABN AMRO Bank N.V.
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	72	5,486,382	3,486,400
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Países Bajos	Países Bajos

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global Income Generation	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Optimal Income
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Nombre	-	-	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
10	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	4,034,927	2,675,340
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Reino Unido

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Optimal Absolute EUR
1	Nombre	SOCIETE GENERALE SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	9,031,767
	País de la contraparte	Francia
2	Nombre	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	625,559
	País de la contraparte	Reino Unido
3	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	66,842
	País de la contraparte	Reino Unido

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Total Return Swaps (TRS)

	AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral
Importe de los activos comprometidos	
Importe absolute	297,028
Proporción de activos bajo gestión	0.11%
perfil de vencimiento de los Contratos de permuta financiera de rentabilidad total	
menos de un día	-
de un día a una semana	-
de una semana a un mes	-
de un mes a tres meses	-
de tres meses a un año	6,136
más de un año	(303,164)
operaciones pendientes	-

A 30 de junio 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 – US Enhanced High Yield Bonds USD
1	Nombre	BNP PARIBAS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	297,028
	Divisa	USD
	País de la contraparte	United States

Anexo adicional

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS)

10 principales emisores de garantías

		AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities EUR
1	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Japan	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	1,523,592	2,323,872	55,641,905	1,708,403
2	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	-	Bundesrepublik Deutschland	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	1,195,355	-	6,669,816	1,242,271
3	Nombre	New Zealand	-	Republique Francaise	CHEVRON CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	258,120	-	3,238,837	122,282
4	Nombre	Republique Francaise	-	United States of America	EXXON MOBIL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	149,796	-	2,130,175	122,282
5	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	-	ROYAUME DE BELGIQUE	KEYSIGHT TECHNOLOGIES, INC.
	Volumen de garantías recibidas	148,015	-	1,050,939	122,281
6	Nombre	European Union	-	Republik Oesterreich	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED
	Volumen de garantías recibidas	39,907	-	884,142	122,281
7	Nombre	Kingdom of Norway	-	CHEVRON CORPORATION	IHS MARKIT LTD.
	Volumen de garantías recibidas	36,826	-	390,851	108,445
8	Nombre	Commonwealth of Australia	-	EXXON MOBIL CORPORATION	ELI LILLY AND COMPANY
	Volumen de garantías recibidas	12,511	-	390,851	90,115
9	Nombre	European Financial Stability Facility SA	-	KEYSIGHT TECHNOLOGIES, INC.	PINNACLE WEST CAPITAL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	11,335	-	390,849	88,303
10	Nombre	Republic of Finland	-	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	NRG ENERGY, INC.
	Volumen de garantías recibidas	4,320	-	390,848	82,057

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

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 Europe	AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Japan	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	17,559,361	1,068,056	17,803,516	1,305,283
2	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	-	Koninkrijk der Nederlanden	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	11,782,934	-	4,467,023	1,079,383
3	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	-	ROYAUME DE BELGIQUE	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	9,257,718	-	3,510,694	412,311
4	Nombre	Republique Francaise	-	Bundesrepublik Deutschland	Deutsche Telekom AG
	Volumen de garantías recibidas	6,020,012	-	3,368,288	355,002
5	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	-	Republique Francaise	ABB Ltd
	Volumen de garantías recibidas	4,776,209	-	2,950,874	355,001
6	Nombre	Republik Oesterreich	-	Republik Oesterreich	Unilever N.V.
	Volumen de garantías recibidas	4,348,492	-	2,913,783	355,001
7	Nombre	Deutsche Telekom AG	-	Deutsche Telekom AG	LEGRAND S.A.
	Volumen de garantías recibidas	3,042,828	-	1,106,483	355,000
8	Nombre	ABB Ltd	-	ABB Ltd	PERNOD RICARD SA
	Volumen de garantías recibidas	3,042,818	-	1,106,479	336,024
9	Nombre	Unilever N.V.	-	Unilever N.V.	CHEVRON CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	3,042,813	-	1,106,477	313,677
10	Nombre	LEGRAND S.A.	-	LEGRAND S.A.	EXXON MOBIL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	3,042,808	-	1,106,476	313,677

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

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 Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends	AXA World Funds - Framlington Fintech
		EUR	EUR	USD	USD
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	CHEVRON CORPORATION	Japan
	Volumen de garantías recibidas	9,480,610	9,512,655	457,183	2,248,865
2	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	Japan	EXXON MOBIL CORPORATION	-
	Volumen de garantías recibidas	2,501,763	5,175,498	457,183	-
3	Nombre	Republik Oesterreich	CHEVRON CORPORATION	KEYSIGHT TECHNOLOGIES, INC.	-
	Volumen de garantías recibidas	1,971,917	1,335,630	457,182	-
4	Nombre	Republique Francaise	EXXON MOBIL CORPORATION	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	-
	Volumen de garantías recibidas	1,410,123	1,335,630	457,180	-
5	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	KEYSIGHT TECHNOLOGIES, INC.	IHS MARKIT LTD.	-
	Volumen de garantías recibidas	1,165,103	1,335,625	405,451	-
6	Nombre	ROYAL DUTCH SHELL PLC	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	ELI LILLY AND COMPANY	-
	Volumen de garantías recibidas	941,305	1,335,622	336,918	-
7	Nombre	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	IHS MARKIT LTD.	PINNACLE WEST CAPITAL CORPORATION	-
	Volumen de garantías recibidas	934,011	1,184,498	330,143	-
8	Nombre	STMicroelectronics N.V.	ROYAUME DE BELGIQUE	NRG ENERGY, INC.	-
	Volumen de garantías recibidas	934,007	1,091,543	306,790	-
9	Nombre	L'OREAL SA	Republik Oesterreich	ANTHEM, INC.	-
	Volumen de garantías recibidas	933,997	993,794	297,587	-
10	Nombre	J SAINSBURY PLC	ELI LILLY AND COMPANY	CHARTER COMMUNICATIONS, INC.	-
	Volumen de garantías recibidas	933,856	984,284	265,154	-

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

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 Convertibles	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	AXA World Funds - Framlington Italy	AXA World Funds - Framlington Robotech
		EUR	USD	EUR	USD
1	Nombre	Republik Oesterreich	CHEVRON CORPORATION	Republique Francaise	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	14,205,917	282,041	14,747,171	6,535,728
2	Nombre	Japan	EXXON MOBIL CORPORATION	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	11,878,832	282,041	3,921,057	4,746,894
3	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	KEYSIGHT TECHNOLOGIES, INC.	United States of America	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	6,419,076	282,040	732,250	169,370
4	Nombre	Republique Francaise	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Bundesrepublik Deutschland	ROYAUME DE BELGIQUE
	Volumen de garantías recibidas	6,289,387	282,039	38,617	91,542
5	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	IHS MARKIT LTD.	-	ORANGE SA
	Volumen de garantías recibidas	4,516,316	250,127	-	30,937
6	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	ELI LILLY AND COMPANY	-	SAFRAN SA
	Volumen de garantías recibidas	2,474,783	207,848	-	30,927
7	Nombre	Republic of Finland	PINNACLE WEST CAPITAL CORPORATION	-	E.ON SE
	Volumen de garantías recibidas	2,091,475	203,669	-	30,882
8	Nombre	The Swatch Group AG	NRG ENERGY, INC.	-	VIVENDI SA
	Volumen de garantías recibidas	1,296,238	189,262	-	30,832
9	Nombre	L'OREAL SA	ANTHEM, INC.	-	DASSAULT SYSTEMES SE
	Volumen de garantías recibidas	1,296,217	183,585	-	30,808
10	Nombre	United States of America	CHARTER COMMUNICATIONS, INC.	-	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV
	Volumen de garantías recibidas	1,047,116	163,576	-	30,464

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

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 Switzerland	AXA World Funds - Framlington Talents Global	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
		CHF	EUR	USD	USD
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	CHEVRON CORPORATION	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	5,688,617	191,928	10,963,904	2,558,545
2	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	EXXON MOBIL CORPORATION	United States of America	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	3,367,929	191,928	5,838,858	1,437,680
3	Nombre	Japan	KEYSIGHT TECHNOLOGIES, INC.	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	3,214,534	191,928	3,236,177	1,384,984
4	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	ROYAUME DE BELGIQUE	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	1,561,465	191,927	3,152,360	1,340,047
5	Nombre	Republik Oesterreich	IHS MARKIT LTD.	CHEVRON CORPORATION	European Union
	Volumen de garantías recibidas	1,236,720	170,211	1,154,230	386,148
6	Nombre	CHEVRON CORPORATION	ELI LILLY AND COMPANY	EXXON MOBIL CORPORATION	Kingdom of Norway
	Volumen de garantías recibidas	1,136,085	141,440	1,154,230	186,109
7	Nombre	EXXON MOBIL CORPORATION	PINNACLE WEST CAPITAL CORPORATION	KEYSIGHT TECHNOLOGIES, INC.	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	1,136,085	138,596	1,154,226	110,039
8	Nombre	KEYSIGHT TECHNOLOGIES, INC.	NRG ENERGY, INC.	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Republic of Finland
	Volumen de garantías recibidas	1,136,081	128,792	1,154,223	41,802
9	Nombre	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	ANTHEM, INC.	GARTNER, INC.	Republik Oesterreich
	Volumen de garantías recibidas	1,136,079	124,929	1,074,417	27,168
10	Nombre	IHS MARKIT LTD.	CHARTER COMMUNICATIONS, IN C.	IHS MARKIT LTD.	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	1,007,533	111,313	1,023,625	21,623

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration	AXA World Funds - Euro 5-7	AXA World Funds - Euro 7-10
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republique Francaise	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	73,612,558	6,609,030	14,091,299	7,938,867
2	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	68,336,540	4,091,393	12,040,274	6,433,016
3	Nombre	Republique Francaise	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	ROYAUME DE BELGIQUE
	Volumen de garantías recibidas	59,011,987	2,232,105	10,829,046	4,572,944
4	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	Koninkrijk der Nederlanden	ROYAUME DE BELGIQUE	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	31,599,443	850,221	5,238,314	2,957,668
5	Nombre	New Zealand	ROYAUME DE BELGIQUE	Republik Oesterreich	Republik Oesterreich
	Volumen de garantías recibidas	12,159,831	778,487	3,204,564	2,644,074
6	Nombre	Republik Oesterreich	DANAHER CORPORATION	L'OREAL SA	Republic of Finland
	Volumen de garantías recibidas	10,565,820	671,153	3,195,941	788,947
7	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	INTEL CORPORATION	Deutsche Post AG	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	8,951,261	671,153	3,169,041	634,675
8	Nombre	European Investment Bank	CORTEVA, INC.	Unilever N.V.	Kingdom of Norway
	Volumen de garantías recibidas	6,554,707	671,152	3,169,040	590,125
9	Nombre	European Stability Mechanism	MICROSOFT CORPORATION	Volkswagen AG	DANAHER CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	3,919,940	671,152	3,169,038	227,387
10	Nombre	Kingdom of Norway	ABBVIE INC.	Delivery Hero SE	INTEL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	2,768,796	671,146	3,169,038	227,387

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds - Euro Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b) EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	419,795	21,182,363	1,229,039	25,499,479
2	Nombre	Kingdom of Norway	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	58,302	13,574,668	859,332	20,027,033
3	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	Bundesrepublik Deutschland	ROYAUME DE BELGIQUE	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	16,173	7,547,586	622,171	10,830,377
4	Nombre	European Investment Bank	Koninkrijk der Nederlanden	Koninkrijk der Nederlanden	ROYAUME DE BELGIQUE
	Volumen de garantías recibidas	6,774	4,709,868	196,994	5,348,534
5	Nombre	Republique Francaise	ROYAUME DE BELGIQUE	Republik Oesterreich	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	4,029	3,821,812	194,645	3,960,713
6	Nombre	Commonwealth of Australia	Republic of Finland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republik Oesterreich
	Volumen de garantías recibidas	3,775	2,220,983	145,011	3,813,841
7	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	TWDC ENTERPRISES 18 CORP.	European Union	New Zealand
	Volumen de garantías recibidas	2,318	2,087,421	57,051	3,236,155
8	Nombre	Statsministeriet, Departementet	Deutsche Post AG	New Zealand	Republic of Finland
	Volumen de garantías recibidas	1,002	1,832,279	39,436	2,671,258
9	Nombre	Konungariket Sverige	Unilever N.V.	Commonwealth of Australia	Kingdom of Norway
	Volumen de garantías recibidas	886	1,832,279	14,477	1,413,996
10	Nombre	Republik Oesterreich	Volkswagen AG	Republic of Finland	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	434	1,832,278	9,628	1,138,319

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

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 EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republique Francaise	TWDC ENTERPRISES 18 CORP.
	Volumen de garantías recibidas	38,808,740	6,058,137	19,484,073	1,243,470
2	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	ROYAUME DE BELGIQUE	Deutsche Post AG
	Volumen de garantías recibidas	30,112,739	5,711,116	13,151,977	1,108,616
3	Nombre	Republique Francaise	Republik Oesterreich	Bundesrepublik Deutschland	Unilever N.V.
	Volumen de garantías recibidas	20,621,822	1,451,302	11,369,494	1,108,616
4	Nombre	Republik Oesterreich	Koninkrijk der Nederlanden	TWDC ENTERPRISES 18 CORP.	Volkswagen AG
	Volumen de garantías recibidas	10,231,124	1,107,311	5,938,044	1,108,615
5	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	Republique Francaise	Deutsche Post AG	Delivery Hero SE
	Volumen de garantías recibidas	7,683,155	1,054,017	5,254,574	1,108,615
6	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	New Zealand	Unilever N.V.	L'OREAL SA
	Volumen de garantías recibidas	7,159,602	816,114	5,254,573	1,108,614
7	Nombre	Republic of Finland	Kingdom of Norway	Volkswagen AG	PERNOD RICARD SA
	Volumen de garantías recibidas	6,072,271	715,170	5,254,570	1,108,614
8	Nombre	New Zealand	Commonwealth of Australia	Delivery Hero SE	WALMART INC.
	Volumen de garantías recibidas	4,039,668	283,435	5,254,570	1,108,613
9	Nombre	Kingdom of Norway	European Union	L'OREAL SA	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft
	Volumen de garantías recibidas	1,924,242	263,228	5,254,566	1,108,608
10	Nombre	European Investment Bank	L'OREAL SA	PERNOD RICARD SA	BAXTER INTERNATIONAL INC.
	Volumen de garantías recibidas	1,500,558	131,828	5,254,566	1,108,607

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

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 Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - European High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate	AXA World Funds - Global Credit Bonds
		EUR	EUR	EUR	USD
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Statsministeriet, Departementet	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	23,295,734	1,586,631	9,142,145	637,965
2	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	20,670,879	1,094,783	2,914,715	619,961
3	Nombre	Republique Francaise	Republik Oesterreich	Koninkrijk der Nederlanden	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	11,010,216	996,601	2,774,194	185,952
4	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	Republique Francaise	Republique Francaise	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	8,455,673	464,806	2,636,891	158,908
5	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	Koninkrijk der Nederlanden	Bundesrepublik Deutschland	New Zealand
	Volumen de garantías recibidas	3,616,051	406,578	2,439,431	97,635
6	Nombre	New Zealand	Kingdom of Norway	Republic of Finland	Kingdom of Norway
	Volumen de garantías recibidas	2,904,353	157,088	1,700,933	85,913
7	Nombre	Kingdom of Norway	New Zealand	DANONE SA	Republic of Finland
	Volumen de garantías recibidas	2,716,929	120,974	1,314,661	81,031
8	Nombre	Republik Oesterreich	Republic of Finland	Aktiebolaget Volvo	European Union
	Volumen de garantías recibidas	1,893,192	109,913	1,314,661	23,871
9	Nombre	Commonwealth of Australia	The Swatch Group AG	Essity Aktiebolag (publ)	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	1,067,726	89,131	1,314,660	11,620
10	Nombre	European Investment Bank	L'OREAL SA	Bayer Aktiengesellschaft	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	1,014,185	89,129	1,314,659	9,982

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

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 High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds
		USD	USD	USD	EUR
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Statsministeriet, Departementet
	Volumen de garantías recibidas	4,515,625	11,325,376	13,194,967	162,204,879
2	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise	Japan
	Volumen de garantías recibidas	2,513,227	8,468,978	4,324,615	55,458,304
3	Nombre	Republique Francaise	Republique Francaise	Republik Oesterreich	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	1,736,769	7,576,367	2,803,337	31,235,721
4	Nombre	Commonwealth of Australia	Koninkrijk der Nederlanden	ROYAUME DE BELGIQUE	Volkswagen AG
	Volumen de garantías recibidas	1,375,094	5,869,564	2,450,798	19,215,281
5	Nombre	Republik Oesterreich	Commonwealth of Australia	Bundesrepublik Deutschland	Adyen N.V.
	Volumen de garantías recibidas	667,468	1,814,836	2,156,871	18,151,650
6	Nombre	Kingdom of Norway	Republic of Finland	Koninkrijk der Nederlanden	DANONE SA
	Volumen de garantías recibidas	542,250	1,350,426	1,555,275	17,813,405
7	Nombre	New Zealand	European Union	Kingdom of Norway	Aktiebolaget Volvo
	Volumen de garantías recibidas	406,205	1,254,057	1,203,016	17,813,398
8	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	Republik Oesterreich	Republic of Finland	Essity Aktiebolag (publ)
	Volumen de garantías recibidas	387,760	1,177,979	777,356	17,813,396
9	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	Kingdom of Norway	New Zealand	Bayer Aktiengesellschaft
	Volumen de garantías recibidas	274,088	1,100,756	241,475	17,813,371
10	Nombre	COMCAST CORPORATION	COMCAST CORPORATION	The Swatch Group AG	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC
	Volumen de garantías recibidas	232,590	250,668	182,594	17,813,354

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

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 Inflation Bonds Redex	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
		EUR	USD	USD	USD
1	Nombre	Statsministeriet, Departementet	Bundesrepublik Deutschland	Statsministeriet, Departementet	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	29,511,379	593,432	28,703,514	822,447
2	Nombre	Volkswagen AG	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	COMCAST CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	3,869,230	331,433	10,730,001	144,640
3	Nombre	Commonwealth of Australia	Koninkrijk der Nederlanden	Volkswagen AG	GENERAL ELECTRIC COMPANY
	Volumen de garantías recibidas	3,838,826	310,158	6,150,468	144,640
4	Nombre	DANONE SA	European Union	Bundesrepublik Deutschland	ANALOG DEVICES, INC.
	Volumen de garantías recibidas	2,343,844	89,824	5,489,238	144,640
5	Nombre	Aktiebolaget Volvo	Commonwealth of Australia	Commonwealth of Australia	EVERGY LLC
	Volumen de garantías recibidas	2,343,843	22,793	5,334,506	144,639
6	Nombre	Essity Aktiebolag (publ)	Republic of Finland	DANONE SA	GLOBAL PAYMENTS INC.
	Volumen de garantías recibidas	2,343,843	9,724	4,743,523	144,639
7	Nombre	Bayer Aktiengesellschaft	Republik Oesterreich	Aktiebolaget Volvo	ALPHABET INC.
	Volumen de garantías recibidas	2,343,840	5,998	4,743,521	144,631
8	Nombre	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	-	Essity Aktiebolag (publ)	Givaudan SA
	Volumen de garantías recibidas	2,343,838	-	4,743,520	144,607
9	Nombre	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	-	Bayer Aktiengesellschaft	ACTIVISION BLIZZARD, INC.
	Volumen de garantías recibidas	2,343,836	-	4,743,514	116,308
10	Nombre	Adyen N.V.	-	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS, INC.
	Volumen de garantías recibidas	2,343,776	-	4,743,509	76,225

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

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 Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
		USD	USD	USD	USD
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	DISH DBS	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	11,272,061	5,749,954	38,931,940	41,865,514
2	Nombre	Republik Oesterreich	Solera LLC	Republik Oesterreich	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	4,871,606	5,714,494	9,825,643	19,849,139
3	Nombre	Republique Francaise	Wesco Distribution Inc.	Republique Francaise	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	1,943,850	4,675,385	5,091,746	19,627,710
4	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	Nielsen Finance	Kingdom of Norway	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	1,349,786	4,513,507	3,492,774	10,593,394
5	Nombre	Republic of Finland	Commscope Inc.	ROYAUME DE BELGIQUE	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	1,132,683	4,100,625	2,906,572	4,740,041
6	Nombre	Kingdom of Norway	Albertsons Companies Inc.	Koninkrijk der Nederlanden	Republik Oesterreich
	Volumen de garantías recibidas	731,434	4,088,610	2,181,599	3,953,539
7	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	Change Health	Bundesrepublik Deutschland	Kingdom of Norway
	Volumen de garantías recibidas	677,265	3,939,484	1,564,270	3,349,829
8	Nombre	The Swatch Group AG	BWAY Holding Co	Republic of Finland	Republic of Finland
	Volumen de garantías recibidas	422,179	3,922,685	1,209,812	2,635,318
9	Nombre	L'OREAL SA	Nexstar Broadcasting Inc.	The Swatch Group AG	European Union
	Volumen de garantías recibidas	422,172	3,921,228	813,895	2,091,720
10	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Avantor Inc.	L'OREAL SA	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	128,666	3,876,476	813,881	1,187,090

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

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 Euro Denominated Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds - Global Income Generation EUR	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR
1	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	800,968	1,965,777	7,395,127	32,975,735
2	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	495,966	883,974	1,868,213	16,296,901
3	Nombre	Republique Francaise	Koninkrijk der Nederlanden	Republique Francaise	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	495,933	634,119	967,512	9,968,098
4	Nombre	Kreditanstalt für Wiederaufbau	European Union	Kingdom of Norway	ROYAUME DE BELGIQUE
	Volumen de garantías recibidas	147,979	183,645	672,738	7,060,078
5	Nombre	European Union	ROYAUME DE BELGIQUE	Koninkrijk der Nederlanden	Republik Oesterreich
	Volumen de garantías recibidas	143,635	164,937	561,343	4,709,761
6	Nombre	Commonwealth of Australia	New Zealand	CHEVRON CORPORATION	Japan
	Volumen de garantías recibidas	36,448	156,345	348,445	4,236,712
7	Nombre	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	Republik Oesterreich	EXXON MOBIL CORPORATION	Koninkrijk der Nederlanden
	Volumen de garantías recibidas	34,055	62,557	348,445	4,228,366
8	Nombre	Republic of Finland	Commonwealth of Australia	KEYSIGHT TECHNOLOGIES, INC.	CHEVRON CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	15,549	46,601	348,444	3,680,772
9	Nombre	Republik Oesterreich	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	EXXON MOBIL CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	9,590	40,245	348,443	3,680,772
10	Nombre	-	Republic of Finland	IHS MARKIT LTD.	KEYSIGHT TECHNOLOGIES, INC.
	Volumen de garantías recibidas		20,790	309,017	3,680,760

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Optimal Absolute EUR
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	DANONE SA
	Volumen de garantías recibidas	22,365,810	632,223
2	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Aktiebolaget Volvo
	Volumen de garantías recibidas	10,241,925	632,223
3	Nombre	Japan	Essity Aktiebolag (publ)
	Volumen de garantías recibidas	8,560,213	632,223
4	Nombre	Republique Francaise	Bayer Aktiengesellschaft
	Volumen de garantías recibidas	5,167,158	632,222
5	Nombre	ROYAUME DE BELGIQUE	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC
	Volumen de garantías recibidas	3,260,721	632,222
6	Nombre	Koninkrijk der Nederlanden	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY
	Volumen de garantías recibidas	2,841,997	632,221
7	Nombre	Republik Oesterreich	Adyen N.V.
	Volumen de garantías recibidas	2,205,670	632,205
8	Nombre	CHEVRON CORPORATION	BAE SYSTEMS PLC
	Volumen de garantías recibidas	1,623,389	577,237
9	Nombre	EXXON MOBIL CORPORATION	Volkswagen AG
	Volumen de garantías recibidas	1,623,389	574,375
10	Nombre	KEYSIGHT TECHNOLOGIES, INC.	Swedish Match AB
	Volumen de garantías recibidas	1,623,383	483,683

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas

	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Framlington Digital Economy USD	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities EUR
Depositarios	EUROCLEAR	BONY	BONY	JPMorgan
Custodia de las garantías	3,065,550	2,323,872	58,245,997	2,979,628
Depositarios	CLEARSTREAM	-	JPMorgan	BONY
Custodia de las garantías	324,516	-	12,963,468	1,921,577
Depositarios	-	-	State Street Bank International Gmbh Luxembourg Branch	-
Custodia de las garantías	-	-	6,668,603	-

	AXA World Funds - Framlington Eurozone EUR	AXA World Funds - Framlington Eurozone RI EUR	AXA World Funds - Framlington Europe EUR	AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities EUR
Depositarios	BONY	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	61,285,139	1,068,056	34,183,451	10,374,643
Depositarios	JPMorgan	-	JPMorgan	-
Custodia de las garantías	30,667,462	-	32,961,509	-

	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds - Framlington Evolving Trends USD	AXA World Funds - Framlington Fintech USD
Depositarios	JPMorgan	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	27,342,107	31,751,995	7,184,322	2,248,865
Depositarios	BONY	JPMorgan	-	-
Custodia de las garantías	9,418,814	7,008,666	-	-

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

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 Global Convertibles EUR	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap USD	AXA World Funds - Framlington Italy EUR	AXA World Funds - Framlington Robotech USD
Depositarios	EUROCLEAR	BONY	State Street Bank International Gmbh Luxembourg Branch	JPMorgan
Custodia de las garantías	35,662,957	4,432,084	15,518,038	11,385,580
Depositarios	BONY	-	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	18,293,199	-	3,921,057	432,478
Depositarios	JPMorgan	-	-	-
Custodia de las garantías	2,511,541	-	-	-

	AXA World Funds - Framlington Switzerland CHF	AXA World Funds - Framlington Talents Global EUR	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD
Depositarios	BONY	BONY	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	21,862,587	3,016,022	35,362,955	5,861,042
Depositarios	JPMorgan	-	JPMorgan	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	16,845,764	-	18,950,710	1,640,009
Depositarios	State Street Bank International Gmbh Luxembourg Branch	-	State Street Bank International Gmbh Luxembourg Branch	-
Custodia de las garantías	3,366,217	-	3,062,798	-

	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro 5-7 EUR	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR
Depositarios	EUROCLEAR	State Street Bank International Gmbh Luxembourg Branch	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	242,180,397	10,546,715	57,586,129	20,735,352
Depositarios	CLEARSTREAM	EUROCLEAR	EUROCLEAR	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	24,398,907	9,178,360	45,036,598	5,200,238
Depositarios	BONY	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	State Street Bank International Gmbh Luxembourg Branch
Custodia de las garantías	16,829,876	5,229,696	4,801,317	3,573,231
Depositarios	-	BONY	-	BONY
Custodia de las garantías	-	2,147,417	-	1,105,276

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds - Euro Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b) EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR
Depositarios	CLEARSTREAM	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	513,764	40,019,862	3,369,515	54,494,593
Depositarios	-	EUROCLEAR	-	BONY
Custodia de las garantías	-	36,269,366	-	15,763,003
Depositarios	-	State Street Bank International Gmbh Luxembourg Branch	-	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	-	11,651,154	-	12,460,275
Depositarios	-	CLEARSTREAM	-	-
Custodia de las garantías	-	9,914,870	-	-

	AXA World Funds - Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	BONY
Custodia de las garantías	92,715,967	11,469,397	82,571,891	17,421,111
Depositarios	BONY	CLEARSTREAM	EUROCLEAR	State Street Bank International Gmbh Luxembourg Branch
Custodia de las garantías	22,539,929	6,302,151	55,938,078	6,158,178
Depositarios	CLEARSTREAM	BONY	State Street Bank International Gmbh Luxembourg Branch	-
Custodia de las garantías	16,956,610	457,369	31,211,048	-

	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit EUR	AXA World Funds - European High Yield Bonds EUR	AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate EUR	AXA World Funds - Global Credit Bonds USD
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	48,543,718	3,506,919	31,126,735	1,171,880
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	EUROCLEAR	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	23,941,853	1,384,274	10,221,833	757,077
Depositarios	BONY	BONY	CLEARSTREAM	-
Custodia de las garantías	7,546,073	441,000	3,521,696	-

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

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 Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY
Custodia de las garantías	4,860,684	25,841,941	15,005,440	629,104,220
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	State Street Bank International Gmbh Luxembourg Branch
Custodia de las garantías	4,778,361	9,699,974	10,601,096	25,576,743
Depositarios	BONY	BONY	BONY	JPMorgan
Custodia de las garantías	3,938,806	5,333,338	3,960,564	6,676,935
Depositarios	State Street Bank International Gmbh Luxembourg Branch	State Street Bank International Gmbh Luxembourg Branch	-	-
Custodia de las garantías	1,430,309	1,844,996	-	-

	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG USD
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	BONY	BONY
Custodia de las garantías	103,991,626	1,363,362	148,821,770	2,208,418
Depositarios	EUROCLEAR	-	EUROCLEAR	-
Custodia de las garantías	4,948,739	-	16,172,588	-
Depositarios	-	-	CLEARSTREAM	-
Custodia de las garantías	-	-	9,333,385	-

	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b) EUR
Depositarios	EUROCLEAR	CLEARSTREAM	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	10,942,763	30,778,675	58,899,619	2,180,123
Depositarios	CLEARSTREAM	EUROCLEAR	CLEARSTREAM	-
Custodia de las garantías	6,445,469	24,238,529	29,519,025	-
Depositarios	BONY	BONY	BONY	-
Custodia de las garantías	5,848,165	13,104,219	24,289,070	-
Depositarios	-	-	State Street Bank International Gmbh Luxembourg Branch	-
Custodia de las garantías	-	-	7,442,527	-

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

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 Income Generation EUR	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Optimal Income EUR
Depositarios	EUROCLEAR	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	4,165,855	7,909,979	71,058,043	48,211,344
Depositarios	-	CLEARSTREAM	EUROCLEAR	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	5,928,236	43,910,768	25,434,798
Depositarios	-	EUROCLEAR	JPMorgan	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	-	3,942,548	28,685,805	23,424,451
Depositarios	-	-	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	-	-	16,469,588	5,509,013
Depositarios	-	-	State Street Bank International Gmbh Luxembourg Branch	-
Custodia de las garantías	-	-	1,549,066	-

	AXA World Funds - Optimal Absolute EUR
Depositarios	BONY
Custodia de las garantías	10,008,157
Depositarios	JPMorgan
Custodia de las garantías	706,684

Custodia de las garantías concedidas

	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Depositarios	SSB Luxembourg SCA
Custodia de las garantías	187,389,649

Nota: A 30 de junio de 2020, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Design & Production: AXA IM Paris Corporate Communications - 12/2012 - 14/07078

AXA Investment Managers

www.axa-im.com

AXA World Funds
Société d'Investissement à Capital Variable
49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg