

# Informe Anual

a 31 de diciembre 2020  
que incluye los estados  
financieros auditados

## AXA World Funds

(La «SICAV»)

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



# **AXA World Funds**

## **(La “SICAV”)**

Société d'Investissement à Capital Variable

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

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

---

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



# Índice

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

# Índice

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

# Índice

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

# Índice

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

# Índice

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

# Índice

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

# Índice

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

## Información general

### Domicilio social de la SICAV

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

### Consejo de Administración

#### Presidente

Sra. Bettina Ducat, Global Head of Product, Retail and Institutional Development, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (dimitió el 23 de abril de 2020)

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

#### Consejeros

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

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

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

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

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

#### General Manager

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

### Sociedad Gestora

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

### Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

#### Presidente

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

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



# Información general

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

### Consejeros

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

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

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

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

### Gestores de Inversiones

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

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

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

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

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

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

### Subgestoras de Inversiones

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

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

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

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

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

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

## Información general

### Subgestoras de Inversiones (continuación)

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

### Subgestores de inversiones adjuntos

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

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

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

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

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

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

### Auditor

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

### Asesor jurídico

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

## Información a los Accionistas

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

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

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

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



# Informe de los Consejeros

Estimados Accionistas,

El Consejo de Administración tiene el placer de informarles sobre la evolución de su SICAV durante el ejercicio entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020.

## 2020 Global macro summary

### Contexto macroeconómico

El año 2020 destacó por la pluralidad y gravedad de las conmociones que dejó para el recuerdo. La pandemia desencadenó una crisis social y económica de dimensiones pocas veces vistas en épocas de paz. De no ser por el apoyo masivo de los Estados y los bancos centrales, habríamos asistido a una verdadera hecatombe. Aunque fue un año lleno de retos, también hubo algunos motivos para la esperanza, como el descubrimiento de varias vacunas en el lapso de apenas diez meses, avances políticos trascendentales en la Unión Europea (UE), o compromisos políticos de calado por parte de China, la UE y, próximamente, Estados Unidos, para reducir las emisiones de CO2.

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

# Informe de los Consejeros

## 2020 Global macro summary (continuación)

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

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

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

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

# Informe de los Consejeros

## 2020 Global macro summary (continuación)

### Mercados financieros

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

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

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

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

# Informe de los Consejeros

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

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

### I. Lanzamiento/creación de Subfondos

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

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

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

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

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

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



# Informe de los Consejeros

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

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

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

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

## II. Liquidación de un subfondo

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

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

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

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

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

## III. Cambio de denominación del Subfondo

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

## IV. Cambio del Gestor de inversión

- De AXA Investment Managers Paris a AXA Real Estate Investment Managers SGP para los siguientes subfondos:
  - **AXA World Funds – Global Flexible Property**
  - **AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure**
  - **AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities**
  - **AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities**
- De AXA Investment Managers UK Limited (London) a AXA Investment Managers Paris para el siguiente subfondo:
  - **AXA World Funds – Global Credit Bond**

# Informe de los Consejeros

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

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

Por la presente, le informamos de lo siguiente :

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

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

Geoffroy Reiss

Martin Burke

Emmanuel de Taffanel de La Jonquière

Jean-Louis Laforge

El Consejo de Administración

19 de abril de 2021

---

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



## Informe de auditoría

A los Accionistas de  
**AXA World Funds**

---

### Nuestro dictamen

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan una imagen fiel de la posición financiera de AXA World Funds y cada uno de sus subfondos (el «Fondo») a 31 de diciembre de 2020, así como de los resultados de sus operaciones y las variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias relativas a la elaboración y la presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo.

#### *Objeto de nuestra auditoría*

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el balance de situación a 31 de diciembre de 2020;
- las carteras de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020;
- la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha; y
- la memoria de los estados financieros, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.

---

### Base para nuestro dictamen

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

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

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas Normas de Internacionales de Independencia), elaborado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA) adoptado para Luxemburgo por la CSSF junto con los requisitos éticos que son pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con dichos requisitos éticos.

---

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



## **Otra información**

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

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

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

---

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

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

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

---

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

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

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



Asimismo:

- identificamos y evaluamos los riesgos de distorsión significativa en los estados financieros, ya se deba a fraude o a error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría suficientes y adecuadas para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa derivada de fraude es más elevado que el de no detectar una derivada de error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o no aplicación de los controles internos;
- obtenemos información sobre las medidas de control interno pertinentes para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados dadas las circunstancias, aunque no para expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas y del fundamento de las estimaciones contables y la información relacionada proporcionadas por el Consejo de administración del Fondo;
- alcanzamos una conclusión sobre la idoneidad del uso de la hipótesis contable de empresa en funcionamiento realizado por el Consejo de administración del Fondo y, sobre la base de las pruebas de auditoría obtenidas, sobre si existe una incertidumbre significativa relativa a acontecimientos o condiciones susceptible de cuestionar la capacidad del Fondo o cualquiera de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existe una incertidumbre significativa, debemos mencionar en nuestro informe de auditoría la información relacionada incluida en los estados financieros o, si dicha información es inadecuada, modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, pueden producirse en el futuro acontecimientos o condiciones susceptibles de hacer que el Fondo o cualquiera de sus Subfondos (excepto Axa World Funds - Framlington Hybrid Resources, donde existe una decisión para su liquidación) cesen como empresas en funcionamiento.
- evaluamos la presentación, la estructura y el contenido en general de los estados financieros, incluida la información, y si los estados financieros representan las operaciones y los acontecimientos subyacentes de forma que la presentación obtenida es correcta.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Representado por

Luxemburgo, 19 de abril de 2021

Christophe Pittie

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

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

|                                                                              | AXA World Funds<br>Euro 5-7<br>EUR | AXA World Funds<br>Euro 7-10<br>EUR | AXA World Funds<br>Euro Aggregate Short<br>Duration<br>EUR |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                                |                                    |                                     |                                                            |
| Cartera de inversiones al coste (nota 2e)                                    | 459,751,215                        | 262,075,295                         | 199,482,342                                                |
| Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión                       | 14,418,928                         | 12,180,921                          | 3,376,648                                                  |
| <b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>                  | <b>474,170,143</b>                 | <b>274,256,216</b>                  | <b>202,858,990</b>                                         |
| Tesorería y equivalentes de tesorería                                        | 2,661,559                          | 5,219,458                           | 9,844,126                                                  |
| Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones                    | -                                  | -                                   | -                                                          |
| Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas                        | -                                  | -                                   | -                                                          |
| Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones                          | 895,370                            | 423,834                             | 97,437                                                     |
| Rendimientos por cobrar de swaps                                             | -                                  | -                                   | -                                                          |
| Intereses por cobrar                                                         | 3,104,860                          | 2,640,855                           | 1,856,058                                                  |
| Ingresos por préstamo de valores acumulados                                  | 1,148                              | 294                                 | 171                                                        |
| Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar                                | -                                  | -                                   | -                                                          |
| Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)  | -                                  | -                                   | -                                                          |
| Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)    | 32,720                             | -                                   | -                                                          |
| Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)                | -                                  | -                                   | -                                                          |
| Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)                              | -                                  | -                                   | -                                                          |
| Otras cuentas por cobrar                                                     | -                                  | -                                   | -                                                          |
| <b>Total activo</b>                                                          | <b>480,865,800</b>                 | <b>282,540,657</b>                  | <b>214,656,782</b>                                         |
| <b>PASIVO</b>                                                                |                                    |                                     |                                                            |
| Descubiertos bancarios                                                       | -                                  | -                                   | -                                                          |
| Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones                      | -                                  | -                                   | -                                                          |
| Cuentas por pagar resultantes de reembolsos                                  | 482,302                            | 187,815                             | 7,973                                                      |
| Rendimientos por pagar de swaps                                              | -                                  | -                                   | -                                                          |
| Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12) | -                                  | -                                   | -                                                          |
| Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)   | -                                  | 61,730                              | 9,610                                                      |
| Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)               | -                                  | -                                   | -                                                          |
| Gastos acumulados                                                            | 212,976                            | 115,314                             | 70,136                                                     |
| Dividendos por pagar                                                         | 887,203                            | 796,056                             | 28,314                                                     |
| Otras cuentas por pagar                                                      | 4,830                              | 1,457                               | 1,279                                                      |
| <b>Total pasivo</b>                                                          | <b>1,587,311</b>                   | <b>1,162,372</b>                    | <b>117,312</b>                                             |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                                       | <b>479,278,489</b>                 | <b>281,378,285</b>                  | <b>214,539,470</b>                                         |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

|                                                                              | AXA World Funds<br>Euro Government Bonds<br>EUR | AXA World Funds<br>Euro Inflation Bonds<br>EUR | AXA World Funds<br>Euro Sustainable Credit<br>EUR |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                                |                                                 |                                                |                                                   |
| Cartera de inversiones al coste (nota 2e)                                    | 713,032,333                                     | 195,491,254                                    | 464,349,017                                       |
| Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión                       | 49,269,352                                      | 12,058,120                                     | 20,100,153                                        |
| <b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>                  | <b>762,301,685</b>                              | <b>207,549,374</b>                             | <b>484,449,170</b>                                |
| Tesorería y equivalentes de tesorería                                        | 1,391,488                                       | 2,692,618                                      | 638,621                                           |
| Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones                    | -                                               | -                                              | 25,006,250                                        |
| Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas                        | -                                               | -                                              | -                                                 |
| Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones                          | 139,494                                         | 631,192                                        | 600,771                                           |
| Rendimientos por cobrar de swaps                                             | -                                               | 66                                             | -                                                 |
| Intereses por cobrar                                                         | 6,489,484                                       | 689,882                                        | 3,237,425                                         |
| Ingresos por préstamo de valores acumulados                                  | 835                                             | -                                              | 1,304                                             |
| Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar                                | -                                               | -                                              | -                                                 |
| Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)  | -                                               | 125,609                                        | -                                                 |
| Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)    | 86,990                                          | -                                              | -                                                 |
| Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)                | -                                               | -                                              | -                                                 |
| Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)                              | -                                               | -                                              | -                                                 |
| Otras cuentas por cobrar                                                     | -                                               | 4,025                                          | -                                                 |
| <b>Total activo</b>                                                          | <b>770,409,976</b>                              | <b>211,692,766</b>                             | <b>513,933,541</b>                                |
| <b>PASIVO</b>                                                                |                                                 |                                                |                                                   |
| Descubiertos bancarios                                                       | -                                               | -                                              | -                                                 |
| Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones                      | -                                               | -                                              | 24,338,651                                        |
| Cuentas por pagar resultantes de reembolsos                                  | 393,371                                         | 313,153                                        | 17,101                                            |
| Rendimientos por pagar de swaps                                              | -                                               | -                                              | 15,417                                            |
| Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12) | -                                               | -                                              | -                                                 |
| Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)   | -                                               | 44,096                                         | 30,800                                            |
| Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)               | -                                               | -                                              | 1,432,778                                         |
| Gastos acumulados                                                            | 229,838                                         | 75,003                                         | 119,498                                           |
| Dividendos por pagar                                                         | -                                               | -                                              | 2,870,744                                         |
| Otras cuentas por pagar                                                      | 707                                             | -                                              | 17,798                                            |
| <b>Total pasivo</b>                                                          | <b>623,916</b>                                  | <b>432,252</b>                                 | <b>28,842,787</b>                                 |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                                       | <b>769,786,060</b>                              | <b>211,260,514</b>                             | <b>485,090,754</b>                                |

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

|                                                                              | AXA World Funds<br>Framlington Women<br>Empowerment<br>USD | AXA World Funds<br>Global Buy and Maintain<br>Credit<br>USD | AXA World Funds<br>Global Credit Bonds<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                                |                                                            |                                                             |                                               |
| Cartera de inversiones al coste (nota 2e)                                    | 102,056,205                                                | 439,217,082                                                 | 57,468,327                                    |
| Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión                       | 31,916,055                                                 | 32,973,558                                                  | 6,681,315                                     |
| <b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>                  | <b>133,972,260</b>                                         | <b>472,190,640</b>                                          | <b>64,149,642</b>                             |
| Tesorería y equivalentes de tesorería                                        | 2,781,493                                                  | 5,662,566                                                   | 1,121,567                                     |
| Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones                    | -                                                          | -                                                           | 1,015,306                                     |
| Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas                        | 810,808                                                    | 3,878,851                                                   | -                                             |
| Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones                          | 204,804                                                    | -                                                           | 70                                            |
| Rendimientos por cobrar de swaps                                             | -                                                          | -                                                           | -                                             |
| Intereses por cobrar                                                         | -                                                          | 3,949,477                                                   | 569,364                                       |
| Ingresos por préstamo de valores acumulados                                  | -                                                          | 271                                                         | -                                             |
| Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar                                | 44,818                                                     | -                                                           | -                                             |
| Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)  | -                                                          | -                                                           | 792,682                                       |
| Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)    | -                                                          | -                                                           | 14,701                                        |
| Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)                | -                                                          | -                                                           | -                                             |
| Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)                              | -                                                          | -                                                           | -                                             |
| Otras cuentas por cobrar                                                     | 1,439                                                      | 64,462                                                      | 77,024                                        |
| <b>Total activo</b>                                                          | <b>137,815,622</b>                                         | <b>485,746,267</b>                                          | <b>67,740,356</b>                             |
| <b>PASIVO</b>                                                                |                                                            |                                                             |                                               |
| Descubiertos bancarios                                                       | -                                                          | -                                                           | -                                             |
| Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones                      | -                                                          | -                                                           | -                                             |
| Cuentas por pagar resultantes de reembolsos                                  | 10,859                                                     | 31,507                                                      | 23,076                                        |
| Rendimientos por pagar de swaps                                              | -                                                          | -                                                           | -                                             |
| Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12) | 129,086                                                    | 2,875,326                                                   | -                                             |
| Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)   | -                                                          | 229,723                                                     | -                                             |
| Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)               | -                                                          | -                                                           | -                                             |
| Gastos acumulados                                                            | 105,384                                                    | 95,005                                                      | 37,028                                        |
| Dividendos por pagar                                                         | 172,347                                                    | 106,282                                                     | -                                             |
| Otras cuentas por pagar                                                      | 29,451                                                     | 1,017                                                       | -                                             |
| <b>Total pasivo</b>                                                          | <b>447,127</b>                                             | <b>3,338,860</b>                                            | <b>60,104</b>                                 |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                                       | <b>137,368,495</b>                                         | <b>482,407,407</b>                                          | <b>67,680,252</b>                             |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

|                                                                              | AXA World Funds<br>Global Green Bonds<br>EUR | AXA World Funds<br>Global High Yield Bonds<br>USD | AXA World Funds<br>Global Income<br>Generation<br>EUR |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                                |                                              |                                                   |                                                       |
| Cartera de inversiones al coste (nota 2e)                                    | 624,512,206                                  | 1,132,595,270                                     | 384,997,342                                           |
| Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión                       | 11,225,666                                   | 62,300,620                                        | 13,960,545                                            |
| <b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>                  | <b>635,737,872</b>                           | <b>1,194,895,890</b>                              | <b>398,957,887</b>                                    |
| Tesorería y equivalentes de tesorería                                        | 15,345,367                                   | 81,570,247                                        | 17,693,124                                            |
| Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones                    | -                                            | 6,210                                             | 2,360                                                 |
| Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas                        | -                                            | 4,898,287                                         | -                                                     |
| Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones                          | 2,897,377                                    | 1,632,297                                         | 414,645                                               |
| Rendimientos por cobrar de swaps                                             | -                                            | -                                                 | -                                                     |
| Intereses por cobrar                                                         | 3,303,566                                    | 19,170,275                                        | 2,953,578                                             |
| Ingresos por préstamo de valores acumulados                                  | -                                            | 893                                               | 156                                                   |
| Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar                                | -                                            | -                                                 | 287,432                                               |
| Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)  | 632,281                                      | -                                                 | 1,495,873                                             |
| Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)    | 127,077                                      | -                                                 | 1,348,624                                             |
| Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)                | -                                            | -                                                 | -                                                     |
| Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)                              | -                                            | -                                                 | -                                                     |
| Otras cuentas por cobrar                                                     | -                                            | 143,775                                           | 158,964                                               |
| <b>Total activo</b>                                                          | <b>658,043,540</b>                           | <b>1,302,317,874</b>                              | <b>423,312,643</b>                                    |
| <b>PASIVO</b>                                                                |                                              |                                                   |                                                       |
| Descubiertos bancarios                                                       | -                                            | -                                                 | -                                                     |
| Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones                      | -                                            | 1,758,000                                         | -                                                     |
| Cuentas por pagar resultantes de reembolsos                                  | 340,814                                      | 1,619,289                                         | 418,066                                               |
| Rendimientos por pagar de swaps                                              | 118,806                                      | -                                                 | -                                                     |
| Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12) | -                                            | 6,368,544                                         | -                                                     |
| Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)   | -                                            | -                                                 | -                                                     |
| Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)               | -                                            | -                                                 | -                                                     |
| Gastos acumulados                                                            | 399,272                                      | 739,912                                           | 529,144                                               |
| Dividendos por pagar                                                         | 725,963                                      | 2,937,065                                         | 1,483,906                                             |
| Otras cuentas por pagar                                                      | 19,901                                       | -                                                 | 69,410                                                |
| <b>Total pasivo</b>                                                          | <b>1,604,756</b>                             | <b>13,422,810</b>                                 | <b>2,500,526</b>                                      |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                                       | <b>656,438,784</b>                           | <b>1,288,895,064</b>                              | <b>420,812,117</b>                                    |

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

|                                                                              | AXA World Funds<br>Global Optimal Income<br>EUR | AXA World Funds<br>Global Short Duration<br>Bonds<br>USD | AXA World Funds<br>Global Strategic Bonds<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                                |                                                 |                                                          |                                                  |
| Cartera de inversiones al coste (nota 2e)                                    | 1,211,534,701                                   | 82,922,489                                               | 1,373,451,477                                    |
| Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión                       | 279,210,930                                     | 4,319,785                                                | 86,181,176                                       |
| <b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>                  | <b>1,490,745,631</b>                            | <b>87,242,274</b>                                        | <b>1,459,632,653</b>                             |
| Tesorería y equivalentes de tesorería                                        | 9,457,219                                       | 2,364,224                                                | 86,493,781                                       |
| Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones                    | 10,802,577                                      | 1,450                                                    | -                                                |
| Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas                        | -                                               | 973,250                                                  | 5,675,306                                        |
| Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones                          | 851,202                                         | 3,019,346                                                | 17,759,002                                       |
| Rendimientos por cobrar de swaps                                             | -                                               | -                                                        | -                                                |
| Intereses por cobrar                                                         | 1,592,512                                       | 748,469                                                  | 15,402,477                                       |
| Ingresos por préstamo de valores acumulados                                  | 1,347                                           | -                                                        | 2,435                                            |
| Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar                                | 746,362                                         | -                                                        | -                                                |
| Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)  | 14,369,359                                      | -                                                        | -                                                |
| Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)    | -                                               | -                                                        | -                                                |
| Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)                | 1,282,723                                       | -                                                        | -                                                |
| Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)                              | -                                               | -                                                        | -                                                |
| Otras cuentas por cobrar                                                     | 56,161                                          | 21,156                                                   | 280,346                                          |
| <b>Total activo</b>                                                          | <b>1,529,905,093</b>                            | <b>94,370,169</b>                                        | <b>1,585,246,000</b>                             |
| <b>PASIVO</b>                                                                |                                                 |                                                          |                                                  |
| Descubiertos bancarios                                                       | 7,375,822                                       | -                                                        | 6,184,326                                        |
| Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones                      | -                                               | 746,228                                                  | 2,813,455                                        |
| Cuentas por pagar resultantes de reembolsos                                  | 2,547,373                                       | 822,163                                                  | 1,173,366                                        |
| Rendimientos por pagar de swaps                                              | 3,031                                           | -                                                        | 117,078                                          |
| Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12) | -                                               | 627,039                                                  | 10,789,806                                       |
| Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)   | 1,477,631                                       | -                                                        | 2,055,016                                        |
| Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)               | -                                               | -                                                        | 7,955,581                                        |
| Gastos acumulados                                                            | 1,480,562                                       | 55,261                                                   | 1,079,249                                        |
| Dividendos por pagar                                                         | 2,282,472                                       | 7,520                                                    | 2,513,957                                        |
| Otras cuentas por pagar                                                      | 164,735                                         | -                                                        | -                                                |
| <b>Total pasivo</b>                                                          | <b>15,331,626</b>                               | <b>2,258,211</b>                                         | <b>34,681,834</b>                                |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                                       | <b>1,514,573,467</b>                            | <b>92,111,958</b>                                        | <b>1,550,564,166</b>                             |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

|                                                                              | AXA World Funds<br>Optimal Income<br>EUR | AXA World Funds<br>Selectiv' Infrastructure<br>EUR | AXA World Funds<br>US Corporate Bonds<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                                |                                          |                                                    |                                              |
| Cartera de inversiones al coste (nota 2e)                                    | 444,144,324                              | 92,338,074                                         | 22,113,846                                   |
| Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión                       | 166,482,019                              | 9,543,800                                          | 2,150,408                                    |
| <b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)</b>                  | <b>610,626,343</b>                       | <b>101,881,874</b>                                 | <b>24,264,254</b>                            |
| Tesorería y equivalentes de tesorería                                        | 9,092,697                                | 2,065,415                                          | 88,920                                       |
| Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones                    | -                                        | -                                                  | -                                            |
| Cuentas por cobrar en contratos a plazo sobre divisas                        | -                                        | -                                                  | -                                            |
| Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones                          | 153,966                                  | 80,132                                             | 489                                          |
| Rendimientos por cobrar de swaps                                             | -                                        | -                                                  | -                                            |
| Intereses por cobrar                                                         | 1,098,579                                | 265,297                                            | 190,556                                      |
| Ingresos por préstamo de valores acumulados                                  | 738                                      | -                                                  | -                                            |
| Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar                                | 799,849                                  | 123,145                                            | -                                            |
| Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)  | -                                        | 101,085                                            | 342,444                                      |
| Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)    | -                                        | -                                                  | -                                            |
| Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)                | 534,270                                  | -                                                  | -                                            |
| Plusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)                              | -                                        | -                                                  | -                                            |
| Otras cuentas por cobrar                                                     | 9,035                                    | -                                                  | -                                            |
| <b>Total activo</b>                                                          | <b>622,315,477</b>                       | <b>104,516,948</b>                                 | <b>24,886,663</b>                            |
| <b>PASIVO</b>                                                                |                                          |                                                    |                                              |
| Descubiertos bancarios                                                       | 123                                      | -                                                  | -                                            |
| Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones                      | -                                        | 2,456,672                                          | -                                            |
| Cuentas por pagar resultantes de reembolsos                                  | 317,404                                  | 49,879                                             | -                                            |
| Rendimientos por pagar de swaps                                              | 1,269                                    | -                                                  | -                                            |
| Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12) | 554,207                                  | -                                                  | -                                            |
| Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)   | 895,207                                  | 115,884                                            | -                                            |
| Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)               | -                                        | -                                                  | -                                            |
| Gastos acumulados                                                            | 2,404,646                                | 123,760                                            | 7,716                                        |
| Dividendos por pagar                                                         | 565,059                                  | 246                                                | 741                                          |
| Otras cuentas por pagar                                                      | 2,637                                    | 43,764                                             | -                                            |
| <b>Total pasivo</b>                                                          | <b>4,740,552</b>                         | <b>2,790,205</b>                                   | <b>8,457</b>                                 |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                                       | <b>617,574,925</b>                       | <b>101,726,743</b>                                 | <b>24,878,206</b>                            |

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020

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

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

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

\*El saldo inicial se consolidó al tipo de cambio vigente a 31 de diciembre de 2020. Con los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2019 esta suma ascendió a 32,484,938,015 EUR. Por favor refiérase a la nota 2b) para más detalles.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

AXA World Funds  
US Short Duration High  
Yield Bonds  
USD

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

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

## Estadísticas - Patrimonio neto total

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

## Estadísticas - Patrimonio neto total

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

## Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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



# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

|                                                                            | Número de acciones a 31 de diciembre de 2020 | Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2020 | Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2019 | Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2018 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)</b> |                                              |                                                                              |                                                                              |                                                                              |
| A Capitalización EUR                                                       | 209.878                                      | 101.58                                                                       | -                                                                            | -                                                                            |
| E Reparto trimestral EUR                                                   | 181.917                                      | 118.09                                                                       | -                                                                            | -                                                                            |
| F Capitalización CHF Hedged                                                | 216.000                                      | 105.27                                                                       | -                                                                            | -                                                                            |
| F Capitalización EUR                                                       | 1,851.599                                    | 101.91                                                                       | -                                                                            | -                                                                            |
| G Capitalización EUR                                                       | 14,000.000                                   | 101.89                                                                       | -                                                                            | -                                                                            |
| I Capitalización EUR                                                       | 115,798.604                                  | 101.65                                                                       | -                                                                            | -                                                                            |
| M Capitalización EUR                                                       | 321,596.976                                  | 102.12                                                                       | -                                                                            | -                                                                            |
| <b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b>             |                                              |                                                                              |                                                                              |                                                                              |
| A Capitalización CHF Hedged                                                | 54,958.332                                   | 109.33                                                                       | 107.76                                                                       | 102.56                                                                       |
| A Capitalización EUR Hedged                                                | 415,134.206                                  | 113.46                                                                       | 111.54                                                                       | 105.67                                                                       |
| A Capitalización SGD Hedged                                                | 291.250                                      | 118.69                                                                       | 115.26                                                                       | 106.77                                                                       |
| A Capitalización USD                                                       | 455,389.881                                  | 132.23                                                                       | 127.75                                                                       | 117.39                                                                       |
| A Reparto EUR Hedged                                                       | 90,703.211                                   | 85.65                                                                        | 86.94                                                                        | 85.59                                                                        |
| A Reparto mensual AUD Hedged                                               | 339.315                                      | 99.62                                                                        | 100.79                                                                       | 97.09                                                                        |
| A Reparto mensual HKD Hedged                                               | 49,895.722                                   | 93.00                                                                        | 93.70                                                                        | 90.75                                                                        |
| A Reparto trimestral GBP Hedged                                            | 9,334.809                                    | 91.06                                                                        | 92.04                                                                        | 89.43                                                                        |
| A Reparto trimestral SGD Hedged                                            | 889.870                                      | 96.02                                                                        | 96.67                                                                        | 92.58                                                                        |
| A Reparto trimestral USD                                                   | 105,396.265                                  | 98.02                                                                        | 98.14                                                                        | 93.67                                                                        |
| A Reparto USD                                                              | 30,976.343                                   | 98.97                                                                        | 98.92                                                                        | 94.41                                                                        |
| E Capitalización EUR Hedged                                                | 307,391.294                                  | 114.78                                                                       | 113.07                                                                       | 107.31                                                                       |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                            | 233,654.402                                  | 85.97                                                                        | 87.49                                                                        | 86.13                                                                        |
| F Capitalización CHF Hedged                                                | 62,853.192                                   | 110.92                                                                       | 108.88                                                                       | 103.20                                                                       |
| F Capitalización EUR Hedged                                                | 749,230.724                                  | 115.00                                                                       | 112.60                                                                       | 106.24                                                                       |
| F Capitalización GBP Hedged                                                | -                                            | -                                                                            | 105.08                                                                       | 97.84                                                                        |
| F Capitalización USD                                                       | 364,351.744                                  | 136.40                                                                       | 131.25                                                                       | 120.13                                                                       |
| F Reparto EUR Hedged                                                       | 488,121.787                                  | 86.74                                                                        | 87.98                                                                        | 86.65                                                                        |
| F Reparto trimestral GBP Hedged                                            | 7,056.054                                    | 96.70                                                                        | 97.81                                                                        | 94.98                                                                        |
| F Reparto USD                                                              | 50,170.311                                   | 101.36                                                                       | 101.30                                                                       | 96.66                                                                        |
| I Capitalización CHF Hedged                                                | 100,053.869                                  | 111.63                                                                       | 109.39                                                                       | 103.53                                                                       |
| I Capitalización EUR Hedged                                                | 985,768.722                                  | 122.14                                                                       | 119.41                                                                       | 112.51                                                                       |
| I Capitalización GBP Hedged                                                | -                                            | -                                                                            | 116.05                                                                       | 107.90                                                                       |
| I Capitalización SGD                                                       | 305.010                                      | 109.12                                                                       | 105.43                                                                       | -                                                                            |
| I Capitalización USD                                                       | 1,220,020.778                                | 138.08                                                                       | 132.68                                                                       | 121.26                                                                       |
| I Reparto EUR Hedged                                                       | 265,103.077                                  | 86.50                                                                        | 87.71                                                                        | 86.39                                                                        |
| I Reparto trimestral GBP Hedged                                            | 1,651.758                                    | 88.53                                                                        | 89.61                                                                        | 87.12                                                                        |
| I Reparto USD                                                              | 98,111.404                                   | 99.28                                                                        | 99.22                                                                        | 94.69                                                                        |
| M Capitalización EUR Hedged                                                | 190,204.652                                  | 114.24                                                                       | 111.08                                                                       | 104.07                                                                       |
| U Capitalización USD                                                       | 145,024.814                                  | 113.69                                                                       | 109.83                                                                       | 100.92                                                                       |
| U Reparto trimestral USD                                                   | 2,241.811                                    | 103.82                                                                       | 103.95                                                                       | 99.22                                                                        |
| <b>AXA World Funds - Euro 10 + LT</b>                                      |                                              |                                                                              |                                                                              |                                                                              |
| A Capitalización EUR                                                       | 147,067.615                                  | 284.79                                                                       | 255.03                                                                       | 221.27                                                                       |
| A Reparto EUR                                                              | 7,675.620                                    | 222.47                                                                       | 199.22                                                                       | 173.50                                                                       |
| E Capitalización EUR                                                       | 29,297.241                                   | 274.88                                                                       | 246.77                                                                       | 214.65                                                                       |
| F Capitalización EUR                                                       | 171.303                                      | 123.28                                                                       | 110.11                                                                       | -                                                                            |
| I Capitalización EUR                                                       | 95,375.454                                   | 278.80                                                                       | 248.70                                                                       | 214.94                                                                       |
| I Reparto EUR                                                              | 1,483.996                                    | 196.05                                                                       | 175.52                                                                       | 152.84                                                                       |



# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

## Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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



# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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



# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

## Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

## Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

## Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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



# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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



# Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

## Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

## Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

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

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

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                     |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en HKD</b>                                                                                 |                               |                      |                                | China Aoyuan Group Ltd 4.8%<br>18/02/2021                                   | 200,000                       | 200,006              | 0.39                           |
| China Evergrande Group<br>4.25% 14/02/2023                                                               | 4,000,000                     | 507,433              | 0.99                           | China Aoyuan Group Ltd 6.2%<br>24/03/2026                                   | 200,000                       | 205,606              | 0.40                           |
|                                                                                                          |                               | <b>507,433</b>       | <b>0.99</b>                    | China Aoyuan Group Ltd<br>6.35% 08/02/2024                                  | 200,000                       | 209,572              | 0.41                           |
| <b>Renta fija en IDR</b>                                                                                 |                               |                      |                                | China Evergrande Group<br>6.25% 28/06/2021                                  | 200,000                       | 194,888              | 0.38                           |
| PT Wijaya Karya 7.7%<br>31/01/2021                                                                       | 8,000,000,000                 | 546,039              | 1.07                           | China Evergrande Group 7.5%<br>28/06/2023                                   | 300,000                       | 259,395              | 0.51                           |
|                                                                                                          |                               | <b>546,039</b>       | <b>1.07</b>                    | China Evergrande Group<br>8.25% 23/03/2022                                  | 600,000                       | 565,236              | 1.10                           |
| <b>Renta fija en INR</b>                                                                                 |                               |                      |                                | China Evergrande Group<br>8.75% 28/06/2025                                  | 200,000                       | 166,394              | 0.32                           |
| Indian Renew Energy Dev<br>7.125% 10/10/2022                                                             | 10,000,000                    | 137,459              | 0.27                           | China Fortune Land<br>Development Cayman<br>Investment 6.9%<br>13/01/2023   | 200,000                       | 174,518              | 0.34                           |
|                                                                                                          |                               | <b>137,459</b>       | <b>0.27</b>                    | China Fortune Land<br>Development Cayman<br>Investment 7.125%<br>08/04/2022 | 200,000                       | 187,532              | 0.37                           |
| <b>Renta fija en USD</b>                                                                                 |                               |                      |                                | China Fortune Land<br>Development Cayman<br>Investment 8.05%<br>13/01/2025  | 600,000                       | 499,686              | 0.98                           |
| Adani Green Energy UP Ltd<br>6.25% 10/12/2024                                                            | 300,000                       | 333,156              | 0.65                           | China Fortune Land<br>Development Cayman<br>Investment 8.6%<br>08/04/2024   | 200,000                       | 173,304              | 0.34                           |
| Adani Ports and Special<br>04/08/2027                                                                    | 207,000                       | 222,707              | 0.43                           | China Fortune Land<br>Development Cayman<br>Investment 9% 31/07/2021        | 200,000                       | 191,408              | 0.37                           |
| Adani Transmission Ltd 4.25%<br>21/05/2036                                                               | 386,000                       | 411,572              | 0.80                           | China Hongqiao Group Ltd<br>7.125% 22/07/2022                               | 800,000                       | 766,200              | 1.51                           |
| APL Realty Property Ltd 5.95%<br>02/06/2024                                                              | 300,000                       | 251,088              | 0.49                           | China SCE Group Holdings Ltd<br>7% 02/05/2025                               | 200,000                       | 210,002              | 0.41                           |
| Bangkok Bank Plc/Hk FRN<br>31/12/2099                                                                    | 400,000                       | 419,396              | 0.82                           | China SCE Group Holdings Ltd<br>7.45% 17/04/2021                            | 200,000                       | 202,430              | 0.40                           |
| Bank of East Asia Ltd FRN<br>31/12/2099                                                                  | 250,000                       | 267,350              | 0.52                           | CIFI Holdings Group 5.25%<br>13/05/2026                                     | 200,000                       | 208,514              | 0.41                           |
| Bank of East Asia Ltd FRN<br>31/12/2099                                                                  | 500,000                       | 529,865              | 1.03                           | CIFI Holdings Group 5.95%<br>20/10/2025                                     | 200,000                       | 215,054              | 0.42                           |
| Bank of East Asia Ltd FRN<br>31/12/2099                                                                  | 200,000                       | 205,442              | 0.40                           | CIFI Holdings Group 6.55%<br>28/03/2024                                     | 200,000                       | 214,186              | 0.42                           |
| Bayan Resources Tbk Pt<br>6.125% 24/01/2023                                                              | 200,000                       | 205,316              | 0.40                           | CNAC Finbridge Co Ltd 3%<br>22/09/2030                                      | 400,000                       | 378,544              | 0.74                           |
| Bluestar Finance Holdings FRN<br>31/12/2099                                                              | 500,000                       | 498,565              | 0.97                           | DBS Group Holdings FRN<br>31/12/2099                                        | 500,000                       | 509,455              | 0.99                           |
| CCCI Treasure Ltd FRN<br>31/12/2099                                                                      | 500,000                       | 494,155              | 0.96                           | Delta Merlin Dunia Textile<br>8.625% 12/03/2024                             | 200,000                       | 12,004               | 0.02                           |
| Central China Real Estate<br>7.65% 27/08/2023                                                            | 200,000                       | 206,444              | 0.40                           |                                                                             |                               |                      |                                |
| Central Plaza Dev Ltd FRN<br>31/12/2099                                                                  | 200,000                       | 198,250              | 0.39                           |                                                                             |                               |                      |                                |
| Champion Sincerity Holdings<br>FRN 31/12/2099                                                            | 200,000                       | 209,048              | 0.41                           |                                                                             |                               |                      |                                |
| China Aluminum International<br>Engineering Corporation FRN<br>31/12/2099                                | 400,000                       | 406,396              | 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 31 de diciembre de 2020 (en USD)

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                 | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| Renta fija en USD (continuación)                            |                            |                   |                          |
| Wynn Macau Ltd 5.5%<br>01/10/2027                           | 300,000                    | 311,874           | 0.61                     |
| Wynn Macau Ltd 5.5%<br>15/01/2026                           | 200,000                    | 208,544           | 0.41                     |
| Wynn Macau Ltd 5.625%<br>26/08/2028                         | 200,000                    | 210,875           | 0.41                     |
| Yango Justice International<br>10% 12/02/2023               | 500,000                    | 540,300           | 1.05                     |
| Yango Justice International<br>7.5% 15/04/2024              | 250,000                    | 256,680           | 0.50                     |
| Yango Justice International<br>7.5% 17/02/2025              | 200,000                    | 205,304           | 0.40                     |
| Yango Justice International<br>9.25% 15/04/2023             | 200,000                    | 212,904           | 0.42                     |
| Yanlord Land HK Co Ltd 6.8%<br>27/02/2024                   | 250,000                    | 263,775           | 0.51                     |
| Yestar Intl Hld Co Ltd 6.9%<br>15/09/2021                   | 300,000                    | 153,000           | 0.30                     |
| Yichun Development<br>Investment HaiTong 4.2%<br>03/12/2022 | 200,000                    | 200,000           | 0.39                     |
| Yuzhou Group Holdings Co Ltd<br>7.85% 12/08/2026            | 300,000                    | 320,418           | 0.63                     |
| Yuzhou Properties Co Ltd 8.5%<br>04/02/2023                 | 400,000                    | 431,680           | 0.84                     |
| Yuzhou Properties Co Ltd<br>8.625% 23/01/2022               | 200,000                    | 209,540           | 0.41                     |
| Zhenro Properties Group 5.6%<br>28/02/2021                  | 200,000                    | 200,504           | 0.39                     |
| Zhenro Properties Group 8.3%<br>15/09/2023                  | 200,000                    | 210,356           | 0.41                     |
| Zhenro Properties Group<br>8.35% 10/03/2024                 | 200,000                    | 210,784           | 0.41                     |
| Zhenro Properties Group<br>9.15% 06/05/2023                 | 200,000                    | 212,926           | 0.42                     |
| Zhongyuan Asset Management<br>4.2% 29/11/2022               | 400,000                    | 309,088           | 0.60                     |
|                                                             |                            | 45,741,452        | 89.31                    |

| Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD |         |         |      |
|---------------------------------------------------------------------|---------|---------|------|
| Airport Authority HK FRN<br>31/12/2099                              | 200,000 | 204,660 | 0.40 |
| Airport Authority HK FRN<br>31/12/2099                              | 200,000 | 203,160 | 0.40 |
| Pakistan (Islamic Republic of)<br>6.875% 05/12/2027                 | 300,000 | 313,824 | 0.61 |
| Pakistan (Islamic Republic of)<br>8.25% 15/04/2024                  | 200,000 | 218,600 | 0.43 |

| Descripción                                                                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD<br/>(continuación)</b>                              |                               |                      |                                |
| Sri Lanka (Republic of) 5.75%<br>18/04/2023                                                                                | 600,000                       | 385,578              | 0.75                           |
| Sri Lanka (Republic of) 6.2%<br>11/05/2027                                                                                 | 200,000                       | 114,956              | 0.22                           |
| Sri Lanka (Republic of)<br>6.825% 18/07/2026                                                                               | 200,000                       | 115,948              | 0.23                           |
| Sri Lanka (Republic of) 6.85%<br>03/11/2025                                                                                | 300,000                       | 180,663              | 0.35                           |
| Sri Lanka (Republic of) 6.85%<br>14/03/2024                                                                                | 345,000                       | 212,120              | 0.41                           |
| Sri Lanka (Republic of) 7.85%<br>14/03/2029                                                                                | 400,000                       | 231,588              | 0.45                           |
|                                                                                                                            |                               | <b>2,181,097</b>     | <b>4.25</b>                    |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A<br/>COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O<br/>NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO<br/>REGULADO</b> |                               | <b>49,113,480</b>    | <b>95.89</b>                   |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                                          |                               | <b>49,113,480</b>    | <b>95.89</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                                                                                   |                               | 1,351,128            | 2.64                           |
| Descubiertos bancarios                                                                                                     |                               | (2,389)              | 0.00                           |
| Otros Activos Netos                                                                                                        |                               | 757,095              | 1.47                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                               |                               | <b>51,219,314</b>    | <b>100.00</b>                  |

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Islas Caimán                         | 1.92                   | 3.74                        | 1,916,145                                        |
| China                                | 21.07                  | 41.15                       | 21,071,897                                       |
| Hong Kong                            | 9.00                   | 17.57                       | 8,995,775                                        |
| India                                | 2.83                   | 5.52                        | 2,826,830                                        |
| Indonesia                            | 2.18                   | 4.26                        | 2,183,165                                        |
| Japón                                | 0.20                   | 0.38                        | 195,900                                          |
| Macao                                | 1.77                   | 3.46                        | 1,773,607                                        |
| Mauricio                             | 0.67                   | 1.31                        | 673,450                                          |
| Pakistan                             | 0.53                   | 1.04                        | 532,424                                          |
| Filipinas                            | 0.20                   | 0.40                        | 202,719                                          |
| Singapur                             | 2.74                   | 5.34                        | 2,736,811                                        |
| Sri Lanka                            | 1.24                   | 2.42                        | 1,240,853                                        |
| Países Bajos                         | 0.61                   | 1.18                        | 605,792                                          |
| Reino Unido                          | 0.50                   | 0.99                        | 504,900                                          |
| Estados Unidos                       | 0.53                   | 1.04                        | 532,320                                          |
| Islas Vírgenes Británicas            | 3.12                   | 6.09                        | 3,120,892                                        |
|                                      | <b>49.11</b>           | <b>95.89</b>                | <b>49,113,480</b>                                |



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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Renta fija en EUR

|                                           |           |                  |             |
|-------------------------------------------|-----------|------------------|-------------|
| Bright Food Singapore 1.75%<br>22/07/2025 | 1,500,000 | 1,881,226        | 0.64        |
|                                           |           | <b>1,881,226</b> | <b>0.64</b> |

### Renta fija en HKD

|                                            |            |                  |             |
|--------------------------------------------|------------|------------------|-------------|
| China Evergrande Group<br>4.25% 14/02/2023 | 10,000,000 | 1,268,583        | 0.43        |
|                                            |            | <b>1,268,583</b> | <b>0.43</b> |

### Renta fija en IDR

|                                    |                |                  |             |
|------------------------------------|----------------|------------------|-------------|
| PT Wijaya Karya 7.7%<br>31/01/2021 | 16,000,000,000 | 1,092,079        | 0.37        |
|                                    |                | <b>1,092,079</b> | <b>0.37</b> |

### Renta fija en INR

|                                              |            |                |             |
|----------------------------------------------|------------|----------------|-------------|
| Indian Renew Energy Dev<br>7.125% 10/10/2022 | 70,000,000 | 962,210        | 0.33        |
|                                              |            | <b>962,210</b> | <b>0.33</b> |

### Renta fija en USD

|                                                      |           |           |      |
|------------------------------------------------------|-----------|-----------|------|
| Adani Electricity Mumbai<br>3.949% 12/02/2030        | 1,500,000 | 1,595,970 | 0.54 |
| Adani Green Energy UP Ltd<br>6.25% 10/12/2024        | 2,580,000 | 2,865,142 | 0.97 |
| Adani Transmission Ltd 4%<br>03/08/2026              | 1,600,000 | 1,733,888 | 0.59 |
| Adani Transmission Ltd 4.25%<br>21/05/2036           | 772,000   | 823,145   | 0.28 |
| Anhui Transportation Holding<br>Co 4.875% 13/09/2021 | 300,000   | 307,263   | 0.10 |
| ANZ Banking Group FRN<br>25/11/2035                  | 1,500,000 | 1,532,256 | 0.52 |
| Bangkok Bank Plc/Hk FRN<br>31/12/2099                | 2,000,000 | 2,096,980 | 0.71 |
| Bank of East Asia Ltd FRN<br>31/12/2099              | 750,000   | 794,798   | 0.27 |
| Bank of East Asia Ltd FRN<br>31/12/2099              | 750,000   | 802,050   | 0.27 |
| Bank of East Asia Ltd FRN<br>31/12/2099              | 1,200,000 | 1,232,652 | 0.42 |
| BDO Unibank Inc 2.125%<br>13/01/2026                 | 2,000,000 | 2,052,460 | 0.69 |
| Bharti Airtel Ltd 4.375%<br>10/06/2025               | 2,333,000 | 2,545,466 | 0.86 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Renta fija en USD (continuación)

|                                                                            |           |           |      |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------|
| Bluestar Finance Holdings FRN<br>31/12/2099                                | 2,100,000 | 2,093,973 | 0.71 |
| Bluestar Finance Holdings FRN<br>31/12/2099                                | 800,000   | 821,952   | 0.28 |
| Boc Aviation Ltd 3.25%<br>29/04/2025                                       | 2,923,000 | 3,090,576 | 1.05 |
| CCCI Treasure Ltd FRN<br>31/12/2099                                        | 1,300,000 | 1,279,811 | 0.43 |
| CDB Financial Leasing FRN<br>28/09/2030                                    | 2,500,000 | 2,562,225 | 0.87 |
| Central China Real Estate<br>7.65% 27/08/2023                              | 600,000   | 619,332   | 0.21 |
| China Aluminum International<br>Engineering Corporation FRN<br>31/12/2099  | 2,400,000 | 2,438,376 | 0.82 |
| China Aoyuan Property Group<br>Ltd 7.95% 07/09/2021                        | 800,000   | 817,352   | 0.28 |
| China Evergrande Group 10%<br>11/04/2023                                   | 500,000   | 461,270   | 0.16 |
| China Evergrande Group<br>8.25% 23/03/2022                                 | 500,000   | 471,030   | 0.16 |
| China Fortune Land<br>Development Cayman<br>Investment 6.9%<br>13/01/2023  | 1,350,000 | 1,177,996 | 0.40 |
| China Fortune Land<br>Development Cayman<br>Investment 6.92%<br>16/06/2022 | 1,739,000 | 1,582,247 | 0.54 |
| China Fortune Land<br>Development Cayman<br>Investment 8.6%<br>08/04/2024  | 1,000,000 | 866,520   | 0.29 |
| China Hongqiao Group Ltd<br>7.125% 22/07/2022                              | 900,000   | 861,975   | 0.29 |
| China Minmetals Corp FRN<br>31/12/2099                                     | 1,900,000 | 1,929,830 | 0.65 |
| China Railway Construction<br>Corporation Ltd FRN<br>31/12/2099            | 3,000,000 | 3,061,770 | 1.04 |
| China SCE Group Holdings Ltd<br>5.875% 10/03/2022                          | 1,200,000 | 1,220,832 | 0.41 |
| China SCE Group Holdings Ltd<br>7% 02/05/2025                              | 3,200,000 | 3,360,032 | 1.14 |
| China State Construction<br>Finance FRN 31/12/2099                         | 600,000   | 619,710   | 0.21 |
| China State Construction<br>International Holdings FRN<br>31/12/2099       | 500,000   | 503,445   | 0.17 |
| Chinalco Capital Holding<br>4.25% 21/04/2022                               | 3,000,000 | 3,049,590 | 1.03 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                            | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                       |                               |                      |                                |
| Chong Hing Bank Ltd FRN<br>26/07/2027                  | 4,920,000                     | 4,932,792            | 1.67                           | Gemdale Ever Prosperity<br>4.95% 26/07/2022                                   | 1,000,000                     | 1,019,220            | 0.34                           |
| Chongqing Energy Investment<br>Group 5.625% 18/03/2022 | 1,816,000                     | 1,610,846            | 0.54                           | Global Prime Capital 5.5%<br>18/10/2023                                       | 1,800,000                     | 1,825,182            | 0.62                           |
| CIFI Holdings Group 5.25%<br>13/05/2026                | 1,300,000                     | 1,355,341            | 0.46                           | Global Prime Capital 5.95%<br>23/01/2025                                      | 320,000                       | 327,600              | 0.11                           |
| CMB International Leasin<br>1.875% 12/08/2025          | 1,073,000                     | 1,062,764            | 0.36                           | Global Prime Capital 7.25%<br>26/04/2021                                      | 500,000                       | 505,840              | 0.17                           |
| CMHI Finance BVI Co Ltd FRN<br>31/12/2099              | 1,000,000                     | 1,010,230            | 0.34                           | Greenko Dutch 4.875%<br>24/07/2022                                            | 1,500,000                     | 1,517,310            | 0.51                           |
| CMHI Finance BVI Co Ltd FRN<br>31/12/2099              | 800,000                       | 815,552              | 0.28                           | Greenko Solar Mauritius<br>5.55% 29/01/2025                                   | 2,000,000                     | 2,063,680            | 0.70                           |
| CNAC Finbridge Co Ltd 3%<br>22/09/2030                 | 2,000,000                     | 1,892,720            | 0.64                           | Greenland Holding Group<br>6.125% 22/04/2023                                  | 1,500,000                     | 1,416,375            | 0.48                           |
| CNAC Finbridge Co Ltd 4.625%<br>14/03/2023             | 1,000,000                     | 1,036,910            | 0.35                           | Greenland Holding Group<br>6.75% 21/04/2022                                   | 2,000,000                     | 1,961,500            | 0.66                           |
| CNAC Finbridge Co Ltd FRN<br>31/12/2099                | 1,500,000                     | 1,484,085            | 0.50                           | Greenland Holding Group<br>7.25% 12/03/2022                                   | 500,000                       | 492,440              | 0.17                           |
| Coastal Emerald Ltd FRN<br>31/12/2099                  | 1,800,000                     | 1,830,312            | 0.62                           | Greentown China Holdings<br>4.7% 29/04/2025                                   | 4,000,000                     | 4,015,400            | 1.36                           |
| Contempry Ruidng Develop<br>1.875% 17/09/2025          | 1,000,000                     | 1,010,890            | 0.34                           | Greentown China Holdings<br>5.65% 13/07/2025                                  | 2,500,000                     | 2,596,425            | 0.88                           |
| Country Garden Holding Corp<br>4.2% 06/02/2026         | 800,000                       | 840,152              | 0.28                           | Gz Mtr Fin Bvi 1.507%<br>17/09/2025                                           | 2,500,000                     | 2,471,825            | 0.84                           |
| Country Garden Holding Corp<br>4.75% 17/01/2023        | 800,000                       | 822,016              | 0.28                           | Haimen Zhongnan Investment<br>Development International<br>10.875% 18/06/2022 | 2,500,000                     | 2,614,062            | 0.88                           |
| DBS Group Holdings FRN<br>31/12/2099                   | 3,200,000                     | 3,260,512            | 1.10                           | Harvest Operations Corp 3%<br>21/09/2022                                      | 3,000,000                     | 3,129,210            | 1.06                           |
| DBS Group Holdings FRN<br>31/12/2099                   | 1,500,000                     | 1,518,015            | 0.51                           | Hengjian International<br>Investment Ltd 1.875%<br>23/06/2025                 | 1,000,000                     | 1,008,080            | 0.34                           |
| Dianjian Haiyu Ltd FRN<br>31/12/2099                   | 1,000,000                     | 1,033,190            | 0.35                           | Hong Seng Ltd 9.875%<br>27/08/2022                                            | 1,100,000                     | 1,115,466            | 0.38                           |
| Dianjian Haiyu Ltd FRN<br>31/12/2099                   | 1,500,000                     | 1,509,990            | 0.51                           | Honghua Group Ltd 6.375%<br>01/08/2022                                        | 3,600,000                     | 3,564,000            | 1.21                           |
| Eastern Creation Investment II<br>1% 10/09/2023        | 1,000,000                     | 996,160              | 0.34                           | Huaneng Capital Ltd FRN<br>31/12/2099                                         | 2,000,000                     | 2,031,080            | 0.69                           |
| Excel Capital Global Ltd FRN<br>31/12/2099             | 200,000                       | 202,502              | 0.07                           | Huarong Finance Co Ltd 4.75%<br>27/04/2027                                    | 300,000                       | 335,370              | 0.11                           |
| Far East Horizon Ltd 3.375%<br>18/02/2025              | 1,000,000                     | 1,010,230            | 0.34                           | Huarong Finance Co Ltd FRN<br>31/12/2099                                      | 500,000                       | 510,830              | 0.17                           |
| Far East Horizon Ltd FRN<br>31/12/2099                 | 1,500,000                     | 1,488,225            | 0.50                           | Huarong Finance Co Ltd FRN<br>31/12/2099                                      | 700,000                       | 713,314              | 0.24                           |
| Fortune Star BVI Ltd 5.95%<br>19/10/2025               | 1,800,000                     | 1,890,378            | 0.64                           | Huarong Finance II 4.625%<br>03/06/2026                                       | 1,400,000                     | 1,559,474            | 0.53                           |
| Fortune Star BVI Ltd 6.85%<br>02/07/2024               | 1,000,000                     | 1,062,630            | 0.36                           | Huarong Finance II FRN<br>29/12/2049                                          | 1,100,000                     | 1,101,793            | 0.37                           |
| Gansu Highway Aviation 6.25%<br>02/08/2021             | 1,200,000                     | 1,228,260            | 0.42                           |                                                                               |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                                                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                                                        |                               |                      |                                |
| Zhenro Properties Group<br>9.15% 06/05/2023                                                                    | 200,000                       | 212,926              | 0.07                           |
| Zhenro Properties Group 9.8%<br>20/08/2021                                                                     | 300,000                       | 309,798              | 0.10                           |
| Zhongyuan Asset Management<br>4.2% 29/11/2022                                                                  | 2,500,000                     | 1,931,800            | 0.65                           |
| Zhongyuan Sincere Investment<br>Holdings 3.75%<br>19/01/2021                                                   | 1,600,000                     | 1,602,672            | 0.54                           |
| Zhongyuan Sincere Investment<br>Holdings 4.25%<br>28/06/2024                                                   | 1,200,000                     | 1,249,560            | 0.42                           |
|                                                                                                                |                               | <b>260,873,067</b>   | <b>88.22</b>                   |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>                                     |                               |                      |                                |
| Airport Authority HK FRN<br>31/12/2099                                                                         | 660,000                       | 675,378              | 0.23                           |
| Airport Authority HK FRN<br>31/12/2099                                                                         | 800,000                       | 812,640              | 0.27                           |
| Export Import Bank Thailnd<br>1.457% 15/10/2025                                                                | 1,400,000                     | 1,412,684            | 0.48                           |
| Qatar (State of) 3.4%<br>16/04/2025                                                                            | 1,500,000                     | 1,656,855            | 0.56                           |
| Saudi Arabia (Kingdom of)<br>2.9% 22/10/2025                                                                   | 2,500,000                     | 2,697,325            | 0.91                           |
| United States Treasury Notes<br>0.5% 15/03/2023                                                                | 2,000,000                     | 2,016,523            | 0.68                           |
|                                                                                                                |                               | <b>9,271,405</b>     | <b>3.13</b>                    |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                |
|                                                                                                                |                               | <b>275,348,570</b>   | <b>93.12</b>                   |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                              |                               |                      |                                |
|                                                                                                                |                               | <b>275,348,570</b>   | <b>93.12</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                                                                       |                               | 18,388,137           | 6.22                           |
| Otros Activos Netos                                                                                            |                               | 1,954,722            | 0.66                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                   |                               | <b>295,691,429</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Acciones en CNY

|                                           |         |           |      |
|-------------------------------------------|---------|-----------|------|
| AECC Aviation Power Co A                  | 15,900  | 937,439   | 0.69 |
| Anhui Jianghuai Automobile Group Corp Ltd | 83,100  | 1,009,607 | 0.74 |
| Anhui Water Resources Development Co Ltd  | 147,200 | 552,745   | 0.41 |
| Anhui Wenergy Co Ltd                      | 122,000 | 506,595   | 0.37 |
| Anhui Yingjia Distillery Co Ltd           | 20,000  | 693,395   | 0.51 |
| Avic Electromechanical                    | 45,900  | 522,087   | 0.38 |
| Avicopter Plc A                           | 11,700  | 728,866   | 0.54 |
| Beijing Capital Co Ltd                    | 228,900 | 643,513   | 0.47 |
| Beijing Dabeinong Technology              | 104,100 | 998,971   | 0.74 |
| Beijing New Building Mater                | 33,000  | 1,312,930 | 0.97 |
| Beijing Originwater Technology            | 20,800  | 158,070   | 0.12 |
| Beijing Wangfujing Department Store       | 16,400  | 530,787   | 0.39 |
| Better Life Commercial Chain              | 53,500  | 449,092   | 0.33 |
| BlueFocus Intelligent Cmncnts Grp Co Ltd  | 58,900  | 351,068   | 0.26 |
| Bright Dairy & Food Co Ltd                | 20,700  | 334,361   | 0.25 |
| By Health Co Ltd                          | 35,100  | 842,072   | 0.62 |
| Chang Chun Faway Automobile               | 89,356  | 891,215   | 0.66 |
| Changchun High & New Technology Industry  | 2,200   | 981,086   | 0.72 |
| Chaozhou Three Circle Group Co Ltd        | 16,900  | 625,371   | 0.46 |
| Chengdu Xingrong Environment Co Ltd       | 113,400 | 540,729   | 0.40 |
| Chengtun Mining Group Co Ltd              | 110,500 | 1,005,502 | 0.74 |
| China Intl Marine Containers              | 88,500  | 1,317,862 | 0.97 |
| China Meheco Co Ltd A                     | 51,100  | 727,431   | 0.54 |
| China Merchants Energy                    | 83,800  | 470,346   | 0.35 |
| China National Accord Medicines Co Ltd    | 13,900  | 632,420   | 0.47 |
| China National Medicines A                | 18,400  | 901,318   | 0.66 |
| China Oilfield Services Ltd               | 42,000  | 532,801   | 0.39 |
| China Railway Hi-tech Industry Corp Ltd   | 87,300  | 757,968   | 0.56 |
| China Resources Sanjiu Medical            | 23,900  | 592,133   | 0.44 |
| China Shipping Development                | 116,300 | 771,758   | 0.57 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Acciones en CNY (continuación)

|                                             |         |           |      |
|---------------------------------------------|---------|-----------|------|
| China South Publishing & Media Group Co Ltd | 44,705  | 423,228   | 0.31 |
| Chongqing Department Store Co Ltd           | 20,700  | 594,283   | 0.44 |
| CNHTC Jinan Truck Co Ltd                    | 11,700  | 365,653   | 0.27 |
| Cnooc Energy Technology & Services Aktie    | 240,700 | 571,477   | 0.42 |
| COFCO Property Group Co                     | 146,700 | 641,221   | 0.47 |
| CSG Holding Co Ltd                          | 59,600  | 436,946   | 0.32 |
| Deppon Logistics Co Ltd A                   | 37,500  | 472,735   | 0.35 |
| DHC Software Co Ltd                         | 53,900  | 444,418   | 0.33 |
| Digital China Group Co Ltd                  | 31,200  | 665,134   | 0.49 |
| Dong E-E-Jiao Co Ltd                        | 18,900  | 726,792   | 0.53 |
| Dongfang Electric Corp Ltd                  | 75,100  | 743,807   | 0.55 |
| East Money Information Co                   | 84,760  | 2,610,222 | 1.92 |
| ENN Ecological Holdings Co                  | 83,100  | 1,121,878 | 0.83 |
| Faw Car Co Ltd                              | 102,500 | 1,189,301 | 0.88 |
| GEM Co Ltd A                                | 128,100 | 889,511   | 0.65 |
| Goertek Inc A                               | 48,600  | 1,801,785 | 1.33 |
| GRG Banking Equipment Co                    | 49,500  | 525,172   | 0.39 |
| Guangdong Tapai Group Co A                  | 55,200  | 698,608   | 0.51 |
| Guangxi Liugong Machinery A                 | 96,700  | 707,016   | 0.52 |
| Guangzhou Baiyun International Airport      | 28,000  | 393,030   | 0.29 |
| Guangzhou Haige Communication               | 39,800  | 428,190   | 0.32 |
| Guoyuan Securities Co Ltd                   | 161,340 | 1,436,068 | 1.06 |
| Hangzhou Binjiang Real Estate               | 235,200 | 1,072,445 | 0.79 |
| Hangzhou First Pv Material A                | 6,700   | 568,405   | 0.42 |
| Hangzhou Iron & Steel Co                    | 94,200  | 495,030   | 0.36 |
| Hangzhou Robam Appliances A                 | 15,200  | 615,766   | 0.45 |
| Han's Laser Technology Ind                  | 26,100  | 1,108,413 | 0.82 |
| Henan Shenhua Coal & Power Co Ltd           | 126,100 | 999,639   | 0.74 |
| Hengtong Optic Electric Co                  | 46,400  | 644,853   | 0.47 |
| Hisense Kelon Electrical Holdings Co Ltd    | 40,000  | 572,597   | 0.42 |
| Hisense Visual Tech Co Ltd                  | 46,400  | 529,157   | 0.39 |
| Huaan Securities Co Ltd A                   | 178,400 | 1,417,783 | 1.04 |
| Huabao Flavours & Fragranc Co Ltd           | 8,300   | 452,416   | 0.33 |
| Huadong Medicine Co Ltd                     | 27,900  | 736,135   | 0.54 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



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

| Descripción                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Acciones en CNY (continuación)</b>          |                               |                      |                                |
| Huafa Industrial Co Ltd                        | 130,471                       | 804,879              | 0.59                           |
| HuaiBei Mining Holdings Co Ltd                 | 71,400                        | 793,694              | 0.58                           |
| Hubei Sanonda Co Ltd                           | 95,100                        | 738,775              | 0.54                           |
| Hubei Xingfa Chemicals Group Co Ltd            | 161,000                       | 1,764,113            | 1.30                           |
| Hubei Xinyangfeng Fertilizer                   | 57,400                        | 912,340              | 0.67                           |
| Humanwell Healthcare Group                     | 26,100                        | 878,434              | 0.65                           |
| Infore Environment Technol                     | 22,200                        | 179,516              | 0.13                           |
| Inspur Electronic Information                  | 35,500                        | 947,944              | 0.70                           |
| Jiangling Motors Corp Ltd                      | 42,600                        | 873,463              | 0.64                           |
| Jiangsu Changjiang Electro                     | 35,500                        | 1,501,264            | 1.10                           |
| Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank         | 103,200                       | 756,591              | 0.56                           |
| Jiangsu Linyang Energy Co Ltd                  | 97,700                        | 768,679              | 0.57                           |
| Jiangsu Phoenix Publishing Media A             | 72,456                        | 455,620              | 0.34                           |
| Jiangsu Zhongnan Construct                     | 114,600                       | 1,005,241            | 0.74                           |
| Jiangsu Zhongtian Technolo                     | 51,000                        | 549,192              | 0.40                           |
| Jiangxi Wannianqing Cem                        | 64,000                        | 845,584              | 0.62                           |
| Jiangxi Zhengbang Tech                         | 50,400                        | 853,149              | 0.63                           |
| Joincare Pharmaceutical Group A                | 39,900                        | 551,347              | 0.41                           |
| Juneyao Airlines Co Ltd                        | 34,900                        | 394,195              | 0.29                           |
| Kailuan Energy Chemical Co                     | 117,600                       | 670,570              | 0.49                           |
| Kingfa Sci & Tech A                            | 62,705                        | 1,067,672            | 0.79                           |
| Lao Feng Xiang Co Ltd                          | 15,900                        | 715,991              | 0.53                           |
| Lens Technology Co Ltd A                       | 58,100                        | 1,766,707            | 1.30                           |
| Lepu Medical Technology (Beijing) Co Ltd       | 19,900                        | 537,313              | 0.40                           |
| Liaoning Wellhope Agri Tech Joint Stock Co Ltd | 63,500                        | 745,618              | 0.55                           |
| Livzon Pharmaceutical Group Inc                | 23,260                        | 935,814              | 0.69                           |
| Long Yuan Construction Group Co Ltd            | 96,600                        | 501,885              | 0.37                           |
| Longi Green Energy Technology Co Ltd           | 6,000                         | 549,550              | 0.40                           |
| Luxshare Precision Industrial                  | 13,125                        | 731,715              | 0.54                           |
| Muyuan Food Co Ltd                             | 11,300                        | 865,482              | 0.64                           |
| Ningbo Huaxiang Electronic Co Ltd              | 42,600                        | 658,906              | 0.48                           |
| Ningbo Shanshan Co Ltd                         | 99,500                        | 1,782,148            | 1.31                           |

| Descripción                                     | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Acciones en CNY (continuación)</b>           |                               |                      |                                |
| Offcn Education Technology                      | 13,500                        | 471,126              | 0.35                           |
| Offshore Oil Engineering                        | 123,400                       | 550,410              | 0.41                           |
| Org Packaging Co Ltd                            | 102,700                       | 503,991              | 0.37                           |
| Oriental Energy Co Ltd A                        | 69,000                        | 695,044              | 0.51                           |
| Perfect World Co Ltd                            | 16,350                        | 479,143              | 0.35                           |
| Rainbow Department Store Co Ltd                 | 72,900                        | 553,281              | 0.41                           |
| Sailun Jinyu Group Co Ltd                       | 187,600                       | 1,125,628            | 0.83                           |
| Sgis Songshan Co Ltd                            | 141,400                       | 599,794              | 0.44                           |
| Shandong Hualu Hengsheng                        | 11,700                        | 433,531              | 0.32                           |
| Shandong Linglong Tyre Co A                     | 50,000                        | 1,746,897            | 1.29                           |
| Shandong Sun Paper Industrial                   | 45,600                        | 653,666              | 0.48                           |
| Shanghai Bailian Group Co Ltd                   | 47,600                        | 690,375              | 0.51                           |
| Shanghai Jahwa United Co                        | 9,200                         | 317,408              | 0.23                           |
| Shanghai Jinjiang International                 | 13,400                        | 685,946              | 0.50                           |
| Shanxi Xing hua cun Fen Wine Factory Co Ltd     | 8,000                         | 2,982,510            | 2.19                           |
| Shanxi Xishan Coal & Electricity Power          | 150,880                       | 845,348              | 0.62                           |
| Shanying International Holdings Co              | 145,800                       | 437,411              | 0.32                           |
| Shenzhen Airport Co Ltd                         | 51,900                        | 421,225              | 0.31                           |
| Shenzhen Expressway Co Ltd                      | 60,200                        | 531,049              | 0.39                           |
| Shenzhen Gas Co Ltd                             | 27,980                        | 201,239              | 0.15                           |
| Shenzhen Inovance Technology                    | 14,200                        | 1,316,118            | 0.97                           |
| Shenzhen Jinjia Color Printing                  | 61,900                        | 567,567              | 0.42                           |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd | 1,400                         | 592,465              | 0.44                           |
| Shenzhen O Film Tech Co                         | 36,600                        | 479,205              | 0.35                           |
| Shenzhen Tagen Group Co                         | 121,530                       | 717,125              | 0.53                           |
| Shenzhen Zhongjin Lingnan Nfamt Co Ltd          | 142,700                       | 683,276              | 0.50                           |
| Sichuan Kelun Pharmaceutical                    | 46,600                        | 899,927              | 0.66                           |
| Sichuan Languang Development Co Ltd             | 218,800                       | 1,006,360            | 0.74                           |
| Sichuan Road & Bridge Co Ltd                    | 156,200                       | 699,814              | 0.52                           |
| Sinolink Securities Co Ltd                      | 79,700                        | 1,288,163            | 0.95                           |
| Sinoma International Engin A                    | 118,500                       | 809,901              | 0.60                           |
| Sinoma Science & Technology A                   | 78,600                        | 1,888,008            | 1.39                           |
| Soochow Securities Co Ltd                       | 141,610                       | 1,387,062            | 1.02                           |
| Spring Airlines Co Ltd                          | 31,200                        | 1,718,005            | 1.26                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



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

| Descripción                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Acciones en CNY (continuación)</b>        |                               |                      |                                |
| Sunwoda Electronic Co Ltd                    | 13,500                        | 411,850              | 0.30                           |
| Suzhou Dongshan Precision                    | 28,500                        | 736,111              | 0.54                           |
| Tangshan Jidong Cement Co Ltd                | 42,200                        | 593,190              | 0.44                           |
| Tangshan Sanyou Chemical                     | 104,000                       | 1,058,966            | 0.78                           |
| Tasly Pharmaceutical Group Co Ltd            | 50,700                        | 744,905              | 0.55                           |
| Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co Ltd       | 45,200                        | 1,144,995            | 0.84                           |
| Tianma Microelectronics                      | 49,400                        | 723,352              | 0.53                           |
| Tongkun Group Co Ltd                         | 42,900                        | 877,483              | 0.65                           |
| Tongwei Co Ltd                               | 42,900                        | 1,638,195            | 1.21                           |
| Triangle Tyre Co Ltd                         | 48,900                        | 780,638              | 0.57                           |
| Tsingtao Brewery Co Ltd A                    | 5,300                         | 523,344              | 0.39                           |
| Unisplendour Co Ltd                          | 22,280                        | 452,620              | 0.33                           |
| Weifu High Technology Group                  | 37,800                        | 870,798              | 0.64                           |
| Western Mining Co Ltd                        | 71,000                        | 873,180              | 0.64                           |
| Wingtech Technology Co Ltd                   | 7,100                         | 698,262              | 0.51                           |
| Wolong Electric Group Co Ltd                 | 63,200                        | 979,415              | 0.72                           |
| Wuhan Department Store Group                 | 45,700                        | 528,892              | 0.39                           |
| Wuhu Sanqi Interactive                       | 15,500                        | 480,871              | 0.35                           |
| Wuxi Apptec Co Ltd A                         | 3,320                         | 444,319              | 0.33                           |
| Wuxi Rural Commercial Bank Co Ltd            | 152,600                       | 921,686              | 0.68                           |
| Xinhu Zhongbao Co Ltd                        | 248,200                       | 764,343              | 0.56                           |
| Xinjiang Tianshan Cement Co Ltd              | 35,400                        | 531,013              | 0.39                           |
| Yonyou Network Technology Co Ltd             | 8,600                         | 374,793              | 0.28                           |
| YTO Express Group Co Ltd A                   | 54,700                        | 624,899              | 0.46                           |
| Yunda Holding Co Ltd                         | 30,900                        | 481,929              | 0.35                           |
| Yunnan Aluminium Co Ltd                      | 242,200                       | 1,811,733            | 1.33                           |
| Yunnan Yuntianhua Co Ltd                     | 152,800                       | 921,376              | 0.68                           |
| Zhejiang Century Huatong Group Co Ltd        | 52,240                        | 368,976              | 0.27                           |
| Zhejiang China Commodities City Group Co Ltd | 119,500                       | 654,101              | 0.48                           |
| Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd                | 37,500                        | 2,954,128            | 2.16                           |
| Zhejiang Nhu Co Ltd                          | 22,300                        | 746,108              | 0.55                           |
| Zhejiang Runtu Co Ltd A                      | 72,300                        | 669,390              | 0.49                           |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd  | 15,200                        | 372,208              | 0.27                           |

| Descripción                                                                                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Acciones en CNY (continuación)</b>                                                                          |                               |                      |                                |
| Zhejiang Semir Garment Co Ltd                                                                                  | 103,300                       | 1,028,237            | 0.76                           |
| Zhengzhou Coal Mining Mach A                                                                                   | 68,600                        | 744,851              | 0.55                           |
| Zhongjin Gold Corporation A                                                                                    | 97,500                        | 853,307              | 0.63                           |
| Zhuzhou Kibing Group Co Lt A                                                                                   | 39,900                        | 507,350              | 0.37                           |
| Zibo Qixiang Tengda Chemical Co Ltd                                                                            | 91,500                        | 759,893              | 0.56                           |
|                                                                                                                |                               | <b>135,151,768</b>   | <b>99.48</b>                   |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                |
|                                                                                                                |                               | <b>135,151,768</b>   | <b>99.48</b>                   |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                              |                               |                      |                                |
|                                                                                                                |                               | <b>135,151,768</b>   | <b>99.48</b>                   |
| Tresoría y equivalentes de tesorería                                                                           |                               | 1,151,707            | 0.85                           |
| Otros Pasivos Netos                                                                                            |                               | (440,066)            | (0.33)                         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                   |                               | <b>135,863,409</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| China                                | 20.80                  | 99.48                       | 135,151,768                                      |
|                                      | <b>20.80</b>           | <b>99.48</b>                | <b>135,151,768</b>                               |

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Islas Caimán                         | 1.03                   | 3.35                        | 6,678,973                                        |
| China                                | 17.07                  | 55.64                       | 110,886,531                                      |
| Hong Kong                            | 3.60                   | 11.73                       | 23,377,521                                       |
| Corea, República de                  | 0.47                   | 1.52                        | 3,021,000                                        |
| Filipinas                            | 0.92                   | 3.00                        | 5,979,407                                        |
| Portugal                             | 1.53                   | 5.00                        | 9,971,498                                        |
| Islas Vírgenes Británicas            | 3.44                   | 11.21                       | 22,346,382                                       |
|                                      | <b>28.06</b>           | <b>91.45</b>                | <b>182,261,312</b>                               |

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>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%<br>01/02/2021 | 530,000,000   | 5,133,831         | 9.50         |
| Japan (Government of) 0%<br>01/03/2021 | 420,000,000   | 4,068,644         | 7.53         |
| Japan (Government of) 0%<br>08/03/2021 | 520,000,000   | 5,037,520         | 9.32         |
| Japan (Government of) 0%<br>10/02/2021 | 630,000,000   | 6,102,845         | 11.29        |
| Japan (Government of) 0%<br>12/01/2021 | 320,000,000   | 3,099,517         | 5.74         |
| Japan (Government of) 0%<br>12/01/2021 | 260,000,000   | 2,518,357         | 4.66         |
| Japan (Government of) 0%<br>12/04/2021 | 320,000,000   | 3,100,323         | 5.74         |
| Japan (Government of) 0%<br>18/01/2021 | 320,000,000   | 3,099,579         | 5.74         |
| Japan (Government of) 0%<br>20/04/2021 | 1,000,000,000 | 9,688,895         | 17.93        |
| Japan (Government of) 0%<br>25/01/2021 | 530,000,000   | 5,133,780         | 9.50         |
| Japan (Government of) 0%<br>25/02/2021 | 550,000,000   | 5,328,147         | 9.86         |
|                                        |               | <b>52,311,438</b> | <b>96.81</b> |

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

**52,311,438 96.81**

### Total Cartera de inversión

**52,311,438 96.81**

|                                       |                   |               |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|
| Tesorería y equivalentes de tesorería | 3,153,940         | 5.84          |
| Descubiertos bancarios                | (391,015)         | (0.72)        |
| Otros Pasivos Netos                   | (1,036,506)       | (1.93)        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>          | <b>54,037,857</b> | <b>100.00</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Japón                                | 52.31                  | 96.81                       | 52,311,438                                       |
|                                      | <b>52.31</b>           | <b>96.81</b>                | <b>52,311,438</b>                                |

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>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%<br>01/03/2021 | 6,400,000,000 | 61,998,392         | 12.85        |
| Japan (Government of) 0%<br>06/01/2021 | 2,200,000,000 | 21,308,751         | 4.42         |
| Japan (Government of) 0%<br>08/03/2021 | 2,800,000,000 | 27,125,110         | 5.62         |
| Japan (Government of) 0%<br>10/03/2021 | 6,900,000,000 | 66,846,027         | 13.86        |
| Japan (Government of) 0%<br>12/01/2021 | 8,600,000,000 | 83,299,512         | 17.27        |
| Japan (Government of) 0%<br>12/04/2021 | 3,200,000,000 | 31,003,225         | 6.43         |
| Japan (Government of) 0%<br>20/04/2021 | 2,100,000,000 | 20,346,680         | 4.22         |
| Japan (Government of) 0%<br>22/03/2021 | 6,400,000,000 | 62,004,591         | 12.86        |
| Japan (Government of) 0%<br>25/01/2021 | 6,400,000,000 | 61,992,813         | 12.85        |
| Japan (Government of) 0%<br>25/03/2021 | 2,400,000,000 | 23,251,024         | 4.82         |
|                                        |               | <b>459,176,125</b> | <b>95.20</b> |

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

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

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

**479,175,475** **99.35**

### Total Cartera de inversión

**479,175,475** **99.35**

|                                          |                    |               |
|------------------------------------------|--------------------|---------------|
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería | 14,775,993         | 3.06          |
| Descubiertos bancarios                   | (1,605,709)        | (0.33)        |
| Otros Pasivos Netos                      | (10,027,346)       | (2.08)        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>             | <b>482,318,413</b> | <b>100.00</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Japón                                | 459.18                 | 95.20                       | 459,176,125                                      |
| Estados Unidos                       | 20.00                  | 4.15                        | 19,999,350                                       |
|                                      | <b>479.18</b>          | <b>99.35</b>                | <b>479,175,475</b>                               |

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

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

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

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

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

**437,459,060 99.69**

### Total Cartera de inversión

**437,459,060 99.69**

|                                       |                    |               |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|
| Tesorería y equivalentes de tesorería | 13,115,912         | 2.99          |
| Descubiertos bancarios                | (658,378)          | (0.15)        |
| Otros Pasivos Netos                   | (11,099,184)       | (2.53)        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>          | <b>438,817,410</b> | <b>100.00</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Japón                                | 419.46                 | 95.59                       | 419,459,645                                      |
| Estados Unidos                       | 18.00                  | 4.10                        | 17,999,415                                       |
|                                      | <b>437.46</b>          | <b>99.69</b>                | <b>437,459,060</b>                               |

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Renta fija en EUR

|                                                          |           |           |      |
|----------------------------------------------------------|-----------|-----------|------|
| A2A SpA 3.625%<br>13/01/2022                             | 200,000   | 207,870   | 0.06 |
| Abbott Ireland Financing 0.1%<br>19/11/2024              | 517,000   | 522,509   | 0.14 |
| Abbvie Inc 1.25%<br>18/11/2031                           | 500,000   | 541,390   | 0.15 |
| Abertis Infraestructuras SA<br>1.5% 27/06/2024           | 100,000   | 105,017   | 0.03 |
| ABN Amro Bank NV 7.125%<br>06/07/2022                    | 1,100,000 | 1,217,777 | 0.34 |
| ABN Amro Bank NV FRN<br>31/12/2099                       | 200,000   | 212,960   | 0.06 |
| Adler Real Estate AG 1.5%<br>17/04/2022                  | 1,000,000 | 999,370   | 0.28 |
| Aegon Bank 0.625%<br>21/06/2024                          | 600,000   | 617,970   | 0.17 |
| AIB Group Plc 1.25%<br>28/05/2024                        | 500,000   | 519,610   | 0.14 |
| AIB Group Plc FRN<br>19/11/2029                          | 500,000   | 508,714   | 0.14 |
| Airbus SE 2.375%<br>09/06/2040                           | 103,000   | 123,573   | 0.03 |
| Alfa Laval Treasury<br>International 0.25%<br>25/06/2024 | 248,000   | 249,019   | 0.07 |
| Alliander NV 0.375%<br>10/06/2030                        | 110,000   | 113,782   | 0.03 |
| Altice France SA 2.5%<br>15/01/2025                      | 249,000   | 244,890   | 0.07 |
| Amadeus Capital Markets<br>1.625% 17/11/2021             | 800,000   | 808,928   | 0.22 |
| Amcort UK Finance Plc 1.125%<br>23/06/2027               | 100,000   | 105,737   | 0.03 |
| America Movil SAB de CV<br>2.125% 10/03/2028             | 890,000   | 1,008,628 | 0.28 |
| Anheuser Busch Inbev SA<br>1.125% 01/07/2027             | 400,000   | 428,024   | 0.12 |
| APRR SA 1.5% 17/01/2033                                  | 1,000,000 | 1,154,790 | 0.32 |
| Arcelormittal 2.25%<br>17/01/2024                        | 1,000,000 | 1,045,956 | 0.29 |
| Arkema SA FRN<br>31/12/2099                              | 500,000   | 527,345   | 0.15 |
| Assicurazioni Generali FRN<br>08/06/2048                 | 1,000,000 | 1,213,060 | 0.33 |
| Astrazeneca Plc 0.75%<br>12/05/2024                      | 500,000   | 514,050   | 0.14 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Renta fija en EUR (continuación)

|                                                            |           |           |      |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------|
| AT&T Inc 0.25%<br>04/03/2026                               | 288,000   | 290,598   | 0.08 |
| AT&T Inc 1.8% 05/09/2026                                   | 1,000,000 | 1,090,494 | 0.30 |
| AT&T Inc 2.6% 17/12/2029                                   | 357,000   | 423,981   | 0.12 |
| AT&T Inc FRN 31/12/2099                                    | 200,000   | 201,700   | 0.06 |
| Atlas Copco AB 0.125%<br>03/09/2029                        | 193,000   | 195,001   | 0.05 |
| Auchan Holding SA 2.875%<br>29/01/2026                     | 200,000   | 221,782   | 0.06 |
| Australia Pacific Airport 1.75%<br>15/10/2024              | 275,000   | 287,966   | 0.08 |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 1% 21/06/2026           | 1,000,000 | 1,053,040 | 0.29 |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 1.125%<br>28/02/2024    | 200,000   | 206,696   | 0.06 |
| Banco Santander SA 0.3%<br>04/10/2026                      | 100,000   | 102,094   | 0.03 |
| Bank of America Corp FRN<br>04/05/2027                     | 400,000   | 435,788   | 0.12 |
| Bank of America Corp FRN<br>09/05/2026                     | 399,000   | 412,119   | 0.11 |
| Bank of Ireland FRN<br>08/07/2024                          | 615,000   | 625,252   | 0.17 |
| Bankia SA 0.875%<br>25/03/2024                             | 100,000   | 102,889   | 0.03 |
| Bankia SA FRN 15/02/2029                                   | 400,000   | 431,410   | 0.12 |
| Bankinter SA 0.875%<br>08/07/2026                          | 500,000   | 516,565   | 0.14 |
| Bankinter SA FRN<br>06/04/2027                             | 400,000   | 409,120   | 0.11 |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 0.125%<br>05/02/2024 | 1,000,000 | 1,011,670 | 0.28 |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 0.125%<br>30/08/2021 | 1,500,000 | 1,506,345 | 0.42 |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 1.875%<br>04/11/2026 | 500,000   | 542,150   | 0.15 |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 3% 11/09/2025        | 500,000   | 564,030   | 0.16 |
| Barclays Bank Plc 6.625%<br>30/03/2022                     | 800,000   | 864,832   | 0.24 |
| Barclays Bank Plc FRN<br>07/02/2028                        | 300,000   | 306,960   | 0.08 |
| Barclays Bank Plc FRN<br>09/06/2025                        | 400,000   | 408,180   | 0.11 |
| Becton Dickinson & Co 1%<br>15/12/2022                     | 700,000   | 712,580   | 0.20 |
| Becton Dickinson & Co<br>1.401% 24/05/2023                 | 1,000,000 | 1,032,342 | 0.28 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>            |                               |                      |                                |
| Unione di Banche Italiane SpA<br>0.75% 17/10/2022  | 700,000                       | 711,067              | 0.20                           |
| Unione di Banche Italiane SpA<br>2.625% 20/06/2024 | 300,000                       | 320,997              | 0.09                           |
| Unipol Gruppo SpA 3.25%<br>23/09/2030              | 206,000                       | 218,923              | 0.06                           |
| Uniqa Insurance Group AG<br>FRN 31/07/2043         | 500,000                       | 578,960              | 0.16                           |
| Upjohn Finance BV 1.908%<br>23/06/2032             | 168,000                       | 186,085              | 0.05                           |
| Urenco Finance NV 2.5%<br>15/02/2021               | 1,100,000                     | 1,103,465            | 0.30                           |
| Vattenfall AB 0.05%<br>15/10/2025                  | 199,000                       | 200,487              | 0.06                           |
| Vattenfall AB 0.5%<br>24/06/2026                   | 149,000                       | 153,607              | 0.04                           |
| Verizon Communications 1.3%<br>18/05/2033          | 405,000                       | 441,516              | 0.12                           |
| Verizon Communications<br>1.875% 26/10/2029        | 1,000,000                     | 1,143,420            | 0.32                           |
| Vicinity Centres Trust 1.125%<br>07/11/2029        | 400,000                       | 415,480              | 0.11                           |
| Vodafone Group Plc 2.2%<br>25/08/2026              | 400,000                       | 448,660              | 0.12                           |
| Vodafone Group Plc 2.875%<br>20/11/2037            | 400,000                       | 514,568              | 0.14                           |
| Vodafone Group Plc FRN<br>27/08/2080               | 193,000                       | 202,047              | 0.06                           |
| Volvo Treasury AB FRN<br>09/08/2021                | 1,500,000                     | 1,502,121            | 0.41                           |
| Vonovia Finance BV 1%<br>09/07/2030                | 400,000                       | 424,580              | 0.12                           |
| Wesfarmers Ltd 2.75%<br>02/08/2022                 | 700,000                       | 732,697              | 0.20                           |
| Westfield Retail Trust 3.25%<br>11/09/2023         | 1,000,000                     | 1,087,840            | 0.30                           |
| Westpac Securities Nz Ltd<br>0.3% 25/06/2024       | 272,000                       | 276,537              | 0.08                           |
| Wolters Kluwer NV 1.5%<br>22/03/2027               | 500,000                       | 547,260              | 0.15                           |
| ZF Europe Finance BV 1.25%<br>23/10/2023           | 800,000                       | 795,000              | 0.22                           |
| Zimmer Biomet Holdings<br>2.425% 13/12/2026        | 400,000                       | 447,824              | 0.12                           |
|                                                    |                               | <b>170,194,893</b>   | <b>47.00</b>                   |

| Descripción                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD</b>                                                   |                               |                      |                                |
| CVS Health Corp 2.125%<br>01/06/2021                                       | 500,000                       | 411,081              | 0.11                           |
| General Electric Co 4.65%<br>17/10/2021                                    | 500,000                       | 421,728              | 0.12                           |
| Intesa Sanpaolo SpA 6.5%<br>24/02/2021                                     | 500,000                       | 411,914              | 0.11                           |
|                                                                            |                               | <b>1,244,723</b>     | <b>0.34</b>                    |
| <b>Warrants en CHF</b>                                                     |                               |                      |                                |
| Cie Financiere Richemo A Reg                                               | 42,226                        | 8,980                | 0.00                           |
|                                                                            |                               | <b>8,980</b>         | <b>0.00</b>                    |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b> |                               |                      |                                |
| France (Republic of) 0%<br>24/02/2021                                      | 800,000                       | 800,912              | 0.22                           |
| Italy (Republic of) 0.35%<br>01/11/2021                                    | 5,090,000                     | 5,129,194            | 1.41                           |
| Italy (Republic of) 0.45%<br>01/06/2021                                    | 1,590,000                     | 1,596,312            | 0.44                           |
| Korea Development Bank<br>0.01% 10/07/2024                                 | 326,000                       | 326,851              | 0.09                           |
| Portugal (Republic of) 2.2%<br>17/10/2022                                  | 596,532                       | 628,028              | 0.17                           |
|                                                                            |                               | <b>8,481,297</b>     | <b>2.33</b>                    |
| <b>Acciones en CAD</b>                                                     |                               |                      |                                |
| Boralex Inc A                                                              | 1,415                         | 42,882               | 0.01                           |
| Innervex Renewable Energy Inc                                              | 2,176                         | 38,207               | 0.01                           |
|                                                                            |                               | <b>81,089</b>        | <b>0.02</b>                    |
| <b>Acciones en CHF</b>                                                     |                               |                      |                                |
| ABB Ltd                                                                    | 1,608                         | 36,737               | 0.01                           |
| Compagnie Financière<br>Richemont SA                                       | 21,113                        | 1,563,236            | 0.43                           |
| Geberit AG                                                                 | 820                           | 420,176              | 0.12                           |
| Landis Gyr Group AG                                                        | 566                           | 36,318               | 0.01                           |
| Nestle SA                                                                  | 53,489                        | 5,156,237            | 1.41                           |
| Roche Holding AG                                                           | 1,140                         | 325,697              | 0.09                           |
| Sika AG                                                                    | 169                           | 37,783               | 0.01                           |
| Stadler Rail AG                                                            | 986                           | 36,849               | 0.01                           |
|                                                                            |                               | <b>7,613,033</b>     | <b>2.09</b>                    |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                         | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en CNY</b>              |                            |                   |                          |
| Inner Mongolia Yili Indus Energy Co | 268,300                    | 1,487,729         | 0.41                     |
|                                     |                            | <b>1,487,729</b>  | <b>0.41</b>              |
| <b>Acciones en DKK</b>              |                            |                   |                          |
| Orsted A/S                          | 246                        | 41,097            | 0.01                     |
| Rockwool Intl A/S B Shs             | 128                        | 39,173            | 0.01                     |
| Vestas Wind Systems AS              | 1,726                      | 333,793           | 0.09                     |
|                                     |                            | <b>414,063</b>    | <b>0.11</b>              |
| <b>Acciones en EUR</b>              |                            |                   |                          |
| Acciona SA                          | 314                        | 36,644            | 0.01                     |
| Air Liquide 5.5                     | 3,729                      | 500,618           | 0.14                     |
| Alstom                              | 780                        | 36,356            | 0.01                     |
| Amadeus IT Holding SA               | 15,594                     | 928,779           | 0.26                     |
| Arkema SA                           | 7,921                      | 740,614           | 0.20                     |
| ASML Holding NV                     | 4,080                      | 1,622,004         | 0.45                     |
| Atos Origin                         | 8,218                      | 614,542           | 0.17                     |
| Bolloré                             | 43,686                     | 147,746           | 0.04                     |
| Bouygues SA                         | 22,124                     | 744,473           | 0.21                     |
| Brenntag AG                         | 9,168                      | 580,701           | 0.16                     |
| Cap Gemini SA                       | 18,535                     | 2,350,238         | 0.65                     |
| Carl Zeiss Meditec AG               | 4,830                      | 525,987           | 0.15                     |
| Cie de St Gobain                    | 43,198                     | 1,619,925         | 0.45                     |
| CNH Industrial Capital              | 19,670                     | 203,093           | 0.06                     |
| Dassault Systemes SA                | 9,565                      | 1,589,225         | 0.44                     |
| E.ON Se                             | 3,973                      | 36,011            | 0.01                     |
| EDP Renovaveis SA                   | 1,810                      | 41,268            | 0.01                     |
| Eiffage                             | 6,783                      | 536,128           | 0.15                     |
| Encavis AG                          | 1,884                      | 40,223            | 0.01                     |
| Enel SpA                            | 4,386                      | 36,299            | 0.01                     |
| Engie                               | 2,841                      | 35,569            | 0.01                     |
| ERG Spa                             | 1,723                      | 40,318            | 0.01                     |
| Ferrari NV                          | 3,465                      | 653,672           | 0.18                     |
| Fincombank SpA                      | 40,160                     | 538,144           | 0.15                     |
| Gamesa Corp Tecnologica SA          | 1,248                      | 41,296            | 0.01                     |
| Iberdrola SA                        | 3,179                      | 37,194            | 0.01                     |
| Inditex                             | 24,678                     | 642,615           | 0.18                     |
| Infineon Technologies AG            | 1,174                      | 36,852            | 0.01                     |
| Kabel Deutschland Holding AG        | 1,620                      | 170,100           | 0.05                     |

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en EUR (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| Kingspan Group Plc                    | 544                        | 31,226            | 0.01                     |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV         | 61,889                     | 1,430,255         | 0.39                     |
| Legrand SA                            | 503                        | 36,719            | 0.01                     |
| Linde Plc                             | 1,729                      | 368,277           | 0.10                     |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton      | 1,557                      | 795,471           | 0.22                     |
| Michelin Compagnie Générale           | 17,330                     | 1,818,784         | 0.50                     |
| Neoen SA                              | 678                        | 42,511            | 0.01                     |
| Neste OYJ                             | 612                        | 36,206            | 0.01                     |
| Nexans SA                             | 632                        | 37,446            | 0.01                     |
| Nordex SE                             | 1,783                      | 39,511            | 0.01                     |
| Prysmian SpA                          | 176,043                    | 5,119,330         | 1.41                     |
| Puma SE                               | 11,283                     | 1,041,195         | 0.29                     |
| Randstad NV                           | 38,976                     | 2,075,082         | 0.57                     |
| Red Eléctrica Corporación SA          | 2,147                      | 36,016            | 0.01                     |
| Remy Cointreau SA                     | 2,093                      | 318,764           | 0.09                     |
| Rexel SA                              | 2,867                      | 36,970            | 0.01                     |
| Safran SA                             | 2,420                      | 280,599           | 0.08                     |
| SAP AG                                | 8,643                      | 926,702           | 0.26                     |
| Schneider Electric SA                 | 18,504                     | 2,189,023         | 0.60                     |
| Signify NV                            | 1,091                      | 37,672            | 0.01                     |
| Solaria Energía Y Medio Ambiente SA   | 1,706                      | 40,330            | 0.01                     |
| STMicroelectronics NV                 | 1,195                      | 36,185            | 0.01                     |
| Terna SpA                             | 5,844                      | 36,525            | 0.01                     |
| Thales SA                             | 7,700                      | 576,730           | 0.16                     |
| Total SA                              | 12,468                     | 440,120           | 0.12                     |
| Umicore                               | 918                        | 36,068            | 0.01                     |
| Valeo SA                              | 14,909                     | 481,263           | 0.13                     |
| Veolia Environnement SA               | 1,811                      | 36,238            | 0.01                     |
| Vinci SA                              | 14,986                     | 1,219,261         | 0.34                     |
| Wacker Chemie AG                      | 317                        | 37,010            | 0.01                     |
| Worldline SA                          | 15,370                     | 1,215,767         | 0.34                     |
|                                       |                            | <b>35,979,890</b> | <b>9.95</b>              |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

## Acciones en GBP

|                        |         |                  |             |
|------------------------|---------|------------------|-------------|
| Beazley Plc            | 187,700 | 764,560          | 0.21        |
| Diageo Plc             | 78,201  | 2,514,397        | 0.69        |
| ITM Power PLC          | 8,142   | 46,937           | 0.01        |
| Melrose Industries Plc | 203,500 | 404,797          | 0.11        |
| Rio Tinto Plc          | 34,973  | 2,137,228        | 0.59        |
|                        |         | <b>5,867,919</b> | <b>1.61</b> |

## Acciones en HKD

|                                             |         |                   |             |
|---------------------------------------------|---------|-------------------|-------------|
| Ausnutria Dairy Corp Ltd                    | 160,000 | 219,580           | 0.06        |
| L'Occitane International SA                 | 663,250 | 1,350,658         | 0.37        |
| Ping An Insurance Group Co                  | 201,500 | 2,017,714         | 0.56        |
| Sunny Optical Tech                          | 36,900  | 660,038           | 0.18        |
| Tencent Holdings Ltd                        | 44,800  | 2,663,287         | 0.74        |
| Xinjiang Goldwind Science&Technology Co Ltd | 26,200  | 43,026            | 0.01        |
| Xinyi Solar Holdings Ltd                    | 24,000  | 51,227            | 0.01        |
| Yihai International Holding                 | 295,000 | 3,575,862         | 0.99        |
|                                             |         | <b>10,581,392</b> | <b>2.92</b> |

## Acciones en JPY

|                       |        |                  |             |
|-----------------------|--------|------------------|-------------|
| Ariake Japan Co Ltd   | 12,800 | 751,836          | 0.21        |
| Hikari Tsushin Inc    | 4,500  | 861,347          | 0.24        |
| Hoya Corp             | 11,200 | 1,265,177        | 0.35        |
| Keyence Corp          | 6,600  | 3,030,269        | 0.84        |
| Nidec Corp            | 2,000  | 205,501          | 0.06        |
| Nippon Ceramic Co Ltd | 8,800  | 202,088          | 0.06        |
| Trend Micro Inc       | 9,100  | 427,895          | 0.12        |
| Yamaha Corp           | 19,000 | 912,960          | 0.25        |
|                       |        | <b>7,657,073</b> | <b>2.13</b> |

## Acciones en NOK

|                   |        |                  |             |
|-------------------|--------|------------------|-------------|
| Acergy SA         | 55,000 | 461,170          | 0.13        |
| NEL ASA           | 15,409 | 42,597           | 0.01        |
| Scatec ASA        | 1,254  | 40,866           | 0.01        |
| Tomra Systems ASA | 18,157 | 732,452          | 0.20        |
|                   |        | <b>1,277,085</b> | <b>0.35</b> |

## Acciones en SEK

|                      |        |         |      |
|----------------------|--------|---------|------|
| Autoliv Inc Swed Dep | 3,535  | 269,123 | 0.07 |
| BillerudKorsnas AB   | 2,491  | 36,082  | 0.01 |
| Ericsson LM          | 63,843 | 620,357 | 0.17 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

## Acciones en SEK (continuación)

|                                    |         |                  |             |
|------------------------------------|---------|------------------|-------------|
| Millicom International Cellular SA | 10,920  | 351,884          | 0.10        |
| Mycronic AB                        | 47,288  | 1,154,851        | 0.32        |
| NIBE Industrier AB B               | 1,413   | 37,925           | 0.01        |
| Powercell Sweden AB                | 1,249   | 40,422           | 0.01        |
| Saab AB                            | 19,212  | 457,908          | 0.13        |
| Sandvik AB                         | 55,946  | 1,120,761        | 0.31        |
| Volvo Treasury AB                  | 135,168 | 2,606,921        | 0.72        |
|                                    |         | <b>6,696,234</b> | <b>1.85</b> |

## Acciones en USD

|                                            |        |           |      |
|--------------------------------------------|--------|-----------|------|
| Accenture Plc                              | 1,108  | 236,542   | 0.07 |
| ACI Worldwide Inc                          | 6,483  | 203,622   | 0.06 |
| Activision Blizzard Inc                    | 6,428  | 487,794   | 0.13 |
| Advanced Energy Industries                 | 436    | 34,554    | 0.01 |
| AES Corp                                   | 1,992  | 38,259    | 0.01 |
| Agilent Technologies Inc                   | 1,474  | 142,744   | 0.04 |
| Akamai Technologies Inc                    | 7,721  | 662,521   | 0.18 |
| Alibaba Group Holding                      | 10,008 | 1,903,610 | 0.53 |
| Alphabet Inc A shares                      | 882    | 1,263,396 | 0.35 |
| Amazon.com Inc                             | 433    | 1,152,589 | 0.32 |
| Array Technologies Inc                     | 1,077  | 37,973    | 0.01 |
| Avangrid Inc                               | 964    | 35,809    | 0.01 |
| Becton Dickinson & Co                      | 9,037  | 1,848,096 | 0.51 |
| Bloom Energy Corp A                        | 1,686  | 39,492    | 0.01 |
| Booking Holdings Inc                       | 202    | 367,708   | 0.10 |
| Brookfield Renewable Cor A                 | 882    | 42,004    | 0.01 |
| Canadian Solar Inc                         | 1,036  | 43,386    | 0.01 |
| Carrier Global Corp                        | 65,767 | 2,027,487 | 0.56 |
| Check Point Software Tech                  | 10,213 | 1,109,403 | 0.31 |
| Cimpress Plc                               | 25,463 | 1,825,936 | 0.50 |
| Clearway Energy Inc                        | 1,400  | 36,535    | 0.01 |
| CME Group Inc                              | 14,661 | 2,181,386 | 0.60 |
| Daqo New Energy Corp ADR                   | 762    | 35,723    | 0.01 |
| Electronic Arts Inc                        | 7,309  | 857,809   | 0.24 |
| Enphase Energy Inc                         | 267    | 38,291    | 0.01 |
| Estee Lauder Companies                     | 857    | 186,445   | 0.05 |
| Fidelity National Information Services Inc | 2,656  | 307,072   | 0.08 |
| First Solar Inc                            | 475    | 38,402    | 0.01 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en USD (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| Global Payments Inc                   | 2,773                      | 488,218           | 0.13                     |
| Johnson & Johnson                     | 55,882                     | 7,187,864         | 1.97                     |
| Keysight Technologies                 | 3,964                      | 427,939           | 0.12                     |
| KLA Corp                              | 1,072                      | 226,841           | 0.06                     |
| Limoneira Co                          | 44,655                     | 607,663           | 0.17                     |
| Mastercard Inc                        | 6,318                      | 1,843,118         | 0.51                     |
| Medtronic Plc                         | 5,150                      | 493,050           | 0.14                     |
| Mettler Toledo International          | 1,194                      | 1,112,156         | 0.31                     |
| Microsoft Corp                        | 4,229                      | 768,758           | 0.21                     |
| Monolithic Power Systems Inc          | 2,555                      | 764,756           | 0.21                     |
| Moody's Corp                          | 9,165                      | 2,174,043         | 0.60                     |
| MSCI Inc                              | 6,335                      | 2,311,935         | 0.64                     |
| Nextera Energy Inc                    | 586                        | 36,950            | 0.01                     |
| Nortonlifelock Inc                    | 16,287                     | 276,608           | 0.08                     |
| Ormat Technologies Inc                | 540                        | 39,844            | 0.01                     |
| Otis Worldwide Corp                   | 14,390                     | 794,446           | 0.22                     |
| PagSeguro Digital Ltd                 | 39,403                     | 1,831,754         | 0.51                     |
| Palo Alto Networks Inc                | 1,927                      | 559,713           | 0.15                     |
| Pinduoduo Inc ADR                     | 10,279                     | 1,492,599         | 0.41                     |
| Planet Fitness Inc Cl A               | 9,167                      | 581,614           | 0.16                     |
| Plug Power Inc                        | 1,533                      | 42,486            | 0.01                     |
| Prologis Trust Inc                    | 2,814                      | 229,205           | 0.06                     |
| Pure Storage Inc                      | 14,951                     | 276,280           | 0.08                     |
| Qualys Inc                            | 3,375                      | 336,162           | 0.09                     |
| Renewable Energy Group Inc            | 617                        | 35,712            | 0.01                     |
| Rockwell Automation Inc               | 1,540                      | 315,678           | 0.09                     |
| Schwab (Charles) Corp                 | 6,168                      | 267,378           | 0.07                     |
| Sherwin Williams Co                   | 1,952                      | 1,172,444         | 0.32                     |
| Solar Edge Technologies Inc           | 141                        | 36,775            | 0.01                     |
| Splunk Inc                            | 3,524                      | 489,308           | 0.14                     |
| SS&C Technologies Holdings Inc        | 6,673                      | 396,764           | 0.11                     |
| Stryker Corp                          | 1,888                      | 378,109           | 0.10                     |
| Sunnova Energy International          | 1,065                      | 39,282            | 0.01                     |
| Sunpower Corp                         | 1,744                      | 36,546            | 0.01                     |
| Sunrun Inc                            | 706                        | 40,033            | 0.01                     |
| Tal Education Group ADR               | 30,820                     | 1,801,265         | 0.50                     |
| Tegna Inc                             | 22,884                     | 260,906           | 0.07                     |
| TJX Companies Inc                     | 12,667                     | 706,983           | 0.20                     |

| Descripción                                                                                                    | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado*  | en % del patrimonio neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en USD (continuación)</b>                                                                          |                            |                    |                          |
| Trip.com Group Ltd ADRs                                                                                        | 64,082                     | 1,766,569          | 0.49                     |
| Vipshop Holdings Ltd                                                                                           | 95,422                     | 2,192,238          | 0.61                     |
| Visa Inc                                                                                                       | 4,617                      | 825,366            | 0.23                     |
| Waters Corporation                                                                                             | 4,996                      | 1,010,266          | 0.28                     |
|                                                                                                                |                            | <b>53,860,212</b>  | <b>14.86</b>             |
| <b>Opciones EUR</b>                                                                                            |                            |                    |                          |
| Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021                                                                     | 50,850                     | 200,858            | 0.06                     |
| Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021                                                                     | (50,850)                   | (50,850)           | (0.01)                   |
|                                                                                                                |                            | <b>150,008</b>     | <b>0.05</b>              |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                            |                    |                          |
|                                                                                                                |                            | <b>311,595,620</b> | <b>86.02</b>             |

## 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 | 46,680 | 6,551,087         | 1.80        |
| AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged                                            | 1,501  | 1,546,298         | 0.43        |
| AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR                    | 20,257 | 2,067,429         | 0.57        |
| State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares                                   | 21,504 | 21,267,179        | 5.86        |
|                                                                                                   |        | <b>31,431,993</b> | <b>8.66</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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



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

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>             |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                 |                               |                      |                                | Perusahaan Listrik Negara<br>1.875% 05/11/2031      | 500,000                       | 492,205              | 1.06                           |
| America Movil SAB de CV<br>2.125% 10/03/2028                                                             | 370,000                       | 419,317              | 0.91                           | Perusahaan Listrik Negara<br>2.875% 25/10/2025      | 740,000                       | 802,345              | 1.73                           |
| Bharti Airtel Intl 3.375%<br>20/05/2021                                                                  | 410,000                       | 415,088              | 0.90                           | Petrobras Global Finance<br>4.75% 14/01/2025        | 722,000                       | 829,145              | 1.79                           |
| BRF Brasil Food SA 2.75%<br>03/06/2022                                                                   | 410,000                       | 419,877              | 0.91                           | Prosus NV 1.539%<br>03/08/2028                      | 750,000                       | 774,615              | 1.67                           |
| Bright Food Singapore 1.75%<br>22/07/2025                                                                | 550,000                       | 563,756              | 1.22                           | Sappi Papier Holdng GmbH<br>3.125% 15/04/2026       | 460,000                       | 450,115              | 0.97                           |
| Canpack SA Eastern Land<br>2.375% 01/11/2027                                                             | 400,000                       | 413,916              | 0.89                           | Sigma Alimentos SA 2.625%<br>07/02/2024             | 250,000                       | 266,472              | 0.58                           |
| Cemex SAB de CV 2.75%<br>05/12/2024                                                                      | 350,000                       | 354,823              | 0.77                           | State Grid Overseas Inv 1.75%<br>19/05/2025         | 280,000                       | 297,576              | 0.64                           |
| Cpi Property Group SA 1.625%<br>23/04/2027                                                               | 800,000                       | 822,992              | 1.78                           | Three Gorges Finance II 1.3%<br>21/06/2024          | 410,000                       | 424,194              | 0.92                           |
| Credit Bank of Moscow 5.15%<br>20/02/2024                                                                | 800,000                       | 858,424              | 1.85                           |                                                     |                               | <b>17,918,020</b>    | <b>38.69</b>                   |
| CTP BV 2.125%<br>01/10/2025                                                                              | 600,000                       | 635,484              | 1.37                           | <b>Renta fija en USD</b>                            |                               |                      |                                |
| DP World Ltd 2.375%<br>25/09/2026                                                                        | 800,000                       | 838,280              | 1.81                           | Adecoagro SA 6%<br>21/09/2027                       | 600,000                       | 516,415              | 1.12                           |
| Emirates Nbd Pjsc 1.75%<br>23/03/2022                                                                    | 310,000                       | 316,085              | 0.68                           | Akbank T.A.S. 6.8%<br>06/02/2026                    | 430,000                       | 373,050              | 0.81                           |
| Emirates Telecom Corp 2.75%<br>18/06/2026                                                                | 370,000                       | 422,703              | 0.91                           | Braskem Netherlands BV 4.5%<br>31/01/2030           | 370,000                       | 311,652              | 0.67                           |
| Ep Infrastructure AS 2.045%<br>09/10/2028                                                                | 810,000                       | 843,818              | 1.82                           | Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd<br>6.75% 15/02/2025       | 670,000                       | 554,054              | 1.20                           |
| Eustream AS 1.625%<br>25/06/2027                                                                         | 600,000                       | 639,498              | 1.38                           | Greenland Holding Group<br>5.875% 03/07/2024        | 310,000                       | 230,513              | 0.50                           |
| Fortune Star BVI Ltd 4.35%<br>06/05/2023                                                                 | 620,000                       | 630,385              | 1.36                           | Kaisa Group Holdings Ltd<br>11.95% 22/10/2022       | 270,000                       | 235,253              | 0.51                           |
| Gaz Finance Plc 2.95%<br>15/04/2025                                                                      | 730,000                       | 779,450              | 1.68                           | Koc Holding AS 6.5%<br>11/03/2025                   | 560,000                       | 498,011              | 1.08                           |
| Globalworth Real Estate<br>Investment Ltd 2.95%<br>29/07/2026                                            | 800,000                       | 843,112              | 1.82                           | Lukoil Securities BV 3.875%<br>06/05/2030           | 400,000                       | 354,271              | 0.77                           |
| Huarong Universe Investment<br>Holding Ltd 1.625%<br>05/12/2022                                          | 550,000                       | 534,672              | 1.16                           | NBM US Holdings Inc 7%<br>14/05/2026                | 360,000                       | 321,365              | 0.69                           |
| Kondor Finance Plc 7.125%<br>19/07/2024                                                                  | 790,000                       | 824,610              | 1.78                           | Puma International Financing<br>SDL 5% 24/01/2026   | 850,000                       | 669,607              | 1.45                           |
| MBank SA 1.058%<br>05/09/2022                                                                            | 350,000                       | 352,684              | 0.76                           | Seplat Petroleum Development<br>Co 9.25% 01/04/2023 | 800,000                       | 674,934              | 1.46                           |
| Ne Property BV 3.375%<br>14/07/2027                                                                      | 750,000                       | 815,528              | 1.76                           | Shimao Group Hldgs Ltd 5.6%<br>15/07/2026           | 290,000                       | 259,856              | 0.56                           |
| Nemak SAB de CV 3.25%<br>15/03/2024                                                                      | 820,000                       | 836,851              | 1.81                           |                                                     |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                                | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                    |                            |                   |                          |
| Veon Holdings BV 3.375%<br>25/11/2027                                      | 200,000                    | 168,873           | 0.36                     |
| Wanda Properties International<br>7.25% 29/01/2024                         | 300,000                    | 253,042           | 0.55                     |
| Yuzhou Properties Co Ltd<br>8.375% 30/10/2024                              | 290,000                    | 258,046           | 0.56                     |
|                                                                            |                            | <b>5,678,942</b>  | <b>12.29</b>             |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b> |                            |                   |                          |
| Banque Centrale de Tunisie<br>5.625% 17/02/2024                            | 500,000                    | 463,235           | 1.00                     |
| Benin Intl Gov Bond 5.75%<br>26/03/2026                                    | 998,000                    | 1,057,271         | 2.28                     |
| Chile (Republic of) 0.83%<br>02/07/2031                                    | 700,000                    | 732,984           | 1.58                     |
| Colombia (Republic of)<br>3.875% 22/03/2026                                | 950,000                    | 1,088,015         | 2.36                     |
| Côte d'Ivoire (Republic of)<br>4.875% 30/01/2032                           | 900,000                    | 926,820           | 2.00                     |
| Côte d'Ivoire (Republic of)<br>5.875% 17/10/2031                           | 740,000                    | 819,550           | 1.77                     |
| Egypt (Republic of) 5.625%<br>16/04/2030                                   | 730,000                    | 765,755           | 1.65                     |
| Egypt (Republic of) 6.375%<br>11/04/2031                                   | 830,000                    | 895,612           | 1.93                     |
| Indonesia (Republic of) 3.75%<br>14/06/2028                                | 870,000                    | 1,056,458         | 2.28                     |
| Israel (State of) 1.5%<br>16/01/2029                                       | 300,000                    | 332,562           | 0.72                     |
| Kazakhstan (Republic of)<br>1.55% 09/11/2023                               | 760,000                    | 788,090           | 1.70                     |
| Macedonia (Republic of)<br>2.75% 18/01/2025                                | 380,000                    | 403,138           | 0.87                     |
| Morocco (Kingdom of) 2%<br>30/09/2030                                      | 950,000                    | 965,580           | 2.09                     |
| North Macedonia 3.675%<br>03/06/2026                                       | 500,000                    | 561,405           | 1.21                     |
| Peru (Republic of) 3.75%<br>01/03/2030                                     | 110,000                    | 141,761           | 0.31                     |
| Romania (Government of)<br>2.5% 08/02/2030                                 | 720,000                    | 789,134           | 1.70                     |
| Romania (Government of)<br>3.624% 26/05/2030                               | 680,000                    | 813,328           | 1.76                     |
| Senegal (Republic of) 4.75%<br>13/03/2028                                  | 880,000                    | 941,987           | 2.03                     |
| Serbia (Republic of) 1.5%<br>26/06/2029                                    | 1,000,000                  | 1,036,420         | 2.24                     |

| Descripción                                                                               | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| South Africa (Republic of)<br>3.75% 24/07/2026                                            | 770,000                    | 843,112           | 1.82                     |
| The Philippines (Republic of)<br>0.7% 03/02/2029                                          | 1,020,000                  | 1,027,109         | 2.22                     |
| Turkey (Republic of) 3.25%<br>14/06/2025                                                  | 1,040,000                  | 1,054,446         | 2.29                     |
| Turkey (Republic of) 5.2%<br>16/02/2026                                                   | 400,000                    | 435,048           | 0.94                     |
| Ukraine (Republic of) 4.375%<br>27/01/2030                                                | 1,040,000                  | 998,067           | 2.16                     |
| United Mexican States<br>1.125% 17/01/2030                                                | 660,000                    | 658,357           | 1.42                     |
| United Mexican States 2.75%<br>22/04/2023                                                 | 150,000                    | 159,540           | 0.34                     |
|                                                                                           |                            | <b>19,754,784</b> | <b>42.67</b>             |

| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b> |         |                  |             |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|------------------|-------------|
| Belarus (Republic of) 7.625%<br>29/06/2027                                 | 750,000 | 677,627          | 1.46        |
| Ecuador (Republic of) FRN<br>31/07/2030                                    | 500,000 | 263,071          | 0.57        |
| Ghana (Republic of) 7.625%<br>16/05/2029                                   | 770,000 | 671,053          | 1.45        |
|                                                                            |         | <b>1,611,751</b> | <b>3.48</b> |

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

**44,963,497 97.13**

## Total Cartera de inversión

**44,963,497 97.13**

|                                       |         |      |
|---------------------------------------|---------|------|
| Tesorería y equivalentes de tesorería | 553,341 | 1.20 |
| Otros Activos Netos                   | 773,943 | 1.67 |

**TOTAL PATRIMONIO NETO 46,290,781 100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Renta fija en EUR

|                                           |           |                   |             |
|-------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------|
| Bright Food Singapore 1.75%<br>22/07/2025 | 3,500,000 | 4,389,528         | 0.52        |
| Kondor Finance Plc 7.125%<br>19/07/2024   | 4,400,000 | 5,619,476         | 0.66        |
| Metinvest BV 5.625%<br>17/06/2025         | 4,000,000 | 5,110,964         | 0.60        |
| Prosus NV 1.539%<br>03/08/2028            | 6,700,000 | 8,466,836         | 1.00        |
|                                           |           | <b>23,586,804</b> | <b>2.78</b> |

### Renta fija en USD

|                                                  |            |            |      |
|--------------------------------------------------|------------|------------|------|
| Abu Dhabi National Energy 3.875% 06/05/2024      | 4,700,000  | 5,134,374  | 0.61 |
| Adani Transmission Ltd 4% 03/08/2026             | 4,000,000  | 4,334,720  | 0.51 |
| Adecoagro SA 6% 21/09/2027                       | 3,900,000  | 4,117,893  | 0.49 |
| Akbank T.A.S. 5% 24/10/2022                      | 5,800,000  | 5,880,736  | 0.69 |
| Alpek SAB De CV 4.5% 20/11/2022                  | 7,900,000  | 8,362,545  | 0.99 |
| Anglogold Holdings Plc 5.125% 01/08/2022         | 7,600,000  | 8,030,844  | 0.95 |
| Arabian Centres Sukuk 5.375% 26/11/2024          | 7,500,000  | 7,632,675  | 0.90 |
| Arcelik AS 5% 03/04/2023                         | 4,400,000  | 4,573,888  | 0.54 |
| Atento SA 6.125% 10/08/2022                      | 10,500,000 | 10,381,875 | 1.22 |
| Axtel Sab De Cv 6.375% 14/11/2024                | 7,400,000  | 7,749,428  | 0.91 |
| Baidu Inc 1.72% 09/04/2026                       | 2,154,000  | 2,195,012  | 0.26 |
| Banco de Credito del per 4.25% 01/04/2023        | 2,900,000  | 3,106,393  | 0.37 |
| Bank Muscat Saog 3.75% 03/05/2021                | 4,000,000  | 4,005,960  | 0.47 |
| Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025                | 1,318,000  | 1,393,561  | 0.16 |
| Burgan Senior Spc Ltd 3.125% 14/09/2021          | 9,000,000  | 9,163,890  | 1.08 |
| Celtic Resources Holdings 4.125% 09/10/2024      | 8,000,000  | 8,506,240  | 1.00 |
| Celulosa Arauco y Constitucion 3.875% 02/11/2027 | 11,000,000 | 12,184,260 | 1.44 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Renta fija en USD (continuación)

|                                                                  |            |            |      |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|------|
| China Fortune Land Development Cayman Investment 6.9% 13/01/2023 | 2,250,000  | 1,963,328  | 0.23 |
| China Fortune Land Development Cayman Investment 9% 31/07/2021   | 4,000,000  | 3,828,160  | 0.45 |
| Chongqing Energy Investment Group 5.625% 18/03/2022              | 6,700,000  | 5,943,101  | 0.70 |
| Cielo USA Inc 3.75% 16/11/2022                                   | 4,400,000  | 4,519,064  | 0.53 |
| CMB International Leasin 1.875% 12/08/2025                       | 727,000    | 720,064    | 0.08 |
| CNAC Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027                          | 4,000,000  | 4,130,480  | 0.49 |
| Credicorp Ltd 2.75% 17/06/2025                                   | 4,000,000  | 4,168,280  | 0.49 |
| Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.75% 15/02/2025                       | 4,600,000  | 4,654,326  | 0.55 |
| Delta Merlin Dunia Textile 8.625% 12/03/2024                     | 5,615,000  | 337,012    | 0.04 |
| Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022                 | 10,700,000 | 11,243,132 | 1.33 |
| DP World Crescent Ltd 3.908% 31/05/2023                          | 12,000,000 | 12,707,760 | 1.49 |
| Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023                                   | 5,000,000  | 5,593,000  | 0.66 |
| Emirates Telecom Corp 3.5% 18/06/2024                            | 2,000,000  | 2,194,220  | 0.26 |
| Equate Petrochemical BV 3% 03/03/2022                            | 10,900,000 | 11,148,193 | 1.32 |
| Eskom Holdings Soc Ltd 5.75% 26/01/2021                          | 9,400,000  | 9,380,448  | 1.11 |
| Fibria Overseas Finance 5.5% 17/01/2027                          | 4,000,000  | 4,575,000  | 0.54 |
| Gansu Highway Aviation 6.25% 02/08/2021                          | 4,000,000  | 4,094,200  | 0.48 |
| Gaz Finance Plc 3% 29/06/2027                                    | 4,900,000  | 5,033,476  | 0.59 |
| Gazprom SA 4.95% 23/03/2027                                      | 5,550,000  | 6,301,748  | 0.74 |
| Global Prime Capital 7.25% 26/04/2021                            | 3,300,000  | 3,338,544  | 0.39 |
| Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024                        | 6,500,000  | 7,158,710  | 0.84 |
| Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025                         | 4,000,000  | 4,127,360  | 0.49 |
| Grupo Kuo de CV 5.75% 07/07/2027                                 | 3,400,000  | 3,590,910  | 0.42 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                          | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>              |                               |                      |                                |
| Saudi Arabian Oil Company<br>2.75% 16/04/2022        | 2,700,000                     | 2,776,761            | 0.33                           |
| Scenery Journey Ltd 11.5%<br>24/10/2022              | 5,000,000                     | 4,686,050            | 0.55                           |
| Seplat Petroleum Development<br>Co 9.25% 01/04/2023  | 8,000,000                     | 8,258,160            | 0.97                           |
| Serba Dynamic International<br>Sukuk 6.3% 09/05/2022 | 6,000,000                     | 5,927,340            | 0.70                           |
| Severstal (Steel Cap) 3.15%<br>16/09/2024            | 3,400,000                     | 3,561,126            | 0.42                           |
| Sigma Finance NL 4.875%<br>27/03/2028                | 5,684,000                     | 6,658,351            | 0.79                           |
| Southern Gas Corridor 6.875%<br>24/03/2026           | 9,900,000                     | 11,997,117           | 1.42                           |
| Sunac China Holdings Ltd<br>6.65% 03/08/2024         | 3,800,000                     | 3,944,210            | 0.47                           |
| Sunac China Holdings Ltd 7%<br>09/07/2025            | 3,000,000                     | 3,124,680            | 0.37                           |
| Tengizchevroil Finance Co<br>2.625% 15/08/2025       | 5,000,000                     | 5,202,500            | 0.61                           |
| Tupras Türkiye Petrol Rafin. AS<br>4.5% 18/10/2024   | 7,400,000                     | 7,356,340            | 0.87                           |
| Türk Sisecam 6.95%<br>14/03/2026                     | 7,400,000                     | 8,208,672            | 0.97                           |
| Türkiye Garanti Bankası 5.25%<br>13/09/2022          | 3,900,000                     | 3,989,700            | 0.47                           |
| Union National Bank PJSC 4%<br>13/03/2023            | 7,000,000                     | 7,485,030            | 0.88                           |
| Unity 1 Sukuk Ltd 3.86%<br>30/11/2021                | 9,250,000                     | 9,520,378            | 1.12                           |
| Uzpromstroybank 5.75%<br>02/12/2024                  | 4,400,000                     | 4,624,488            | 0.55                           |
| Veon Holdings BV 3.375%<br>25/11/2027                | 2,500,000                     | 2,582,800            | 0.30                           |
| Vodafone Ukraine 6.2%<br>11/02/2025                  | 4,900,000                     | 5,156,221            | 0.61                           |
| Volcan Cia Minera Saa Cm<br>5.375% 02/02/2022        | 9,500,000                     | 9,649,815            | 1.14                           |
| Wanda Group Overseas 7.5%<br>24/07/2022              | 2,000,000                     | 1,951,160            | 0.23                           |
| Wanda Properties Oversea<br>6.95% 05/12/2022         | 1,600,000                     | 1,635,216            | 0.19                           |

| Descripción                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>     |                               |                      |                                |
| Wynn Macau Ltd 5.625%<br>26/08/2028         | 582,000                       | 613,646              | 0.07                           |
| Zhenro Properties Group<br>8.65% 21/01/2023 | 800,000                       | 837,192              | 0.10                           |
| Zhenro Properties Group<br>9.15% 06/05/2023 | 1,800,000                     | 1,916,334            | 0.23                           |
|                                             |                               | <b>578,841,955</b>   | <b>68.28</b>                   |

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

|                                              |           |                   |             |
|----------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------|
| Egypt (Republic of) 4.75%<br>16/04/2026      | 5,400,000 | 6,881,565         | 0.81        |
| Kazakhstan (Republic of)<br>1.55% 09/11/2023 | 1,100,000 | 1,395,650         | 0.16        |
| Macedonia (Republic of)<br>2.75% 18/01/2025  | 4,000,000 | 5,192,207         | 0.61        |
| Romania (Government of)<br>2.75% 26/02/2026  | 4,500,000 | 6,090,819         | 0.72        |
| Romania (Government of)<br>3.625% 24/04/2024 | 4,400,000 | 5,997,137         | 0.71        |
| Serbia (Republic of) 3.125%<br>15/05/2027    | 4,000,000 | 5,512,435         | 0.65        |
| Ukraine (Republic of) 6.75%<br>20/06/2026    | 2,000,000 | 2,703,042         | 0.32        |
|                                              |           | <b>33,772,855</b> | <b>3.98</b> |

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

|                                                  |            |            |      |
|--------------------------------------------------|------------|------------|------|
| Abu Dhabi (Emirate of) 0.75%<br>02/09/2023       | 8,000,000  | 8,030,160  | 0.95 |
| Azerbaijan (Republic of) 4.75%<br>18/03/2024     | 5,400,000  | 5,927,310  | 0.70 |
| Bahrain (Kingdom of) 6.125%<br>05/07/2022        | 2,000,000  | 2,099,540  | 0.25 |
| Belarus (Republic of) 6.875%<br>28/02/2023       | 4,500,000  | 4,717,980  | 0.56 |
| Buenos Aires City 8.95%<br>19/02/2021            | 1,156,000  | 1,155,803  | 0.14 |
| Canada - Neuquen (Province<br>of) FRN 27/04/2030 | 7,746,000  | 4,955,349  | 0.58 |
| Colombia (Republic of)<br>4.375% 12/07/2021      | 6,000,000  | 6,142,860  | 0.72 |
| Cordoba (Province of) 7.125%<br>10/06/2021       | 5,886,000  | 3,967,046  | 0.47 |
| Côte d'Ivoire (Republic of)<br>6.375% 03/03/2028 | 12,000,000 | 13,747,919 | 1.61 |
| Dominican Republic 5.5%<br>27/01/2025            | 8,000,000  | 9,036,240  | 1.07 |
| Egypt (Republic of) 5.25%<br>06/10/2025          | 2,000,000  | 2,132,040  | 0.25 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                                                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                             | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)</b>                      |                               |                      |                                | <b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                                 |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en USD</b>                                                                     |                               |                      |                                | <b>Fondos de inversión abiertos en USD</b>                              |                               |                      |                                |
| Egypt (Republic of) 7.5%<br>31/01/2027                                                                         | 2,000,000                     | 2,319,040            | 0.27                           | AXA World Funds - Asian High<br>Yield Bonds M<br>Capitalisation USD     | 71,566                        | 9,201,956            | 1.09                           |
| Ghana (Republic of) 7.875%<br>26/03/2027                                                                       | 6,000,000                     | 6,618,900            | 0.78                           | AXA World Funds - Asian Short<br>Duration Bonds M<br>Capitalisation USD | 84,450                        | 11,475,910           | 1.35                           |
| Kuwait (State of) 2.75%<br>20/03/2022                                                                          | 3,700,000                     | 3,809,853            | 0.45                           |                                                                         |                               | <b>20,677,866</b>    | <b>2.44</b>                    |
| Lithuania (Republic of) 6.625%<br>01/02/2022                                                                   | 6,700,000                     | 7,156,538            | 0.84                           | <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                               |                               | <b>20,677,866</b>    | <b>2.44</b>                    |
| Morocco (Kingdom of) 2.375%<br>15/12/2027                                                                      | 7,000,000                     | 7,030,660            | 0.83                           | <b>Total Cartera de inversión</b>                                       |                               | <b>809,223,806</b>   | <b>95.46</b>                   |
| Panama (Republic of) 4%<br>22/09/2024                                                                          | 8,000,000                     | 8,869,360            | 1.05                           | Tresoría y equivalentes de<br>tesorería                                 |                               | 28,421,508           | 3.35                           |
| Qatar (State of) 2.375%<br>02/06/2021                                                                          | 1,600,000                     | 1,613,456            | 0.19                           | Otros Activos Netos                                                     |                               | 10,107,852           | 1.19                           |
| Qatar (State of) 3.4%<br>16/04/2025                                                                            | 10,000,000                    | 11,045,700           | 1.30                           | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                            |                               | <b>847,753,166</b>   | <b>100.00</b>                  |
| Russian Federation 4.5%<br>04/04/2022                                                                          | 5,000,000                     | 5,229,650            | 0.62                           |                                                                         |                               |                      |                                |
| Rwanda (Republic of) 6.625%<br>02/05/2023                                                                      | 3,600,000                     | 3,837,276            | 0.45                           |                                                                         |                               |                      |                                |
| Saudi Arabia (Kingdom of)<br>2.875% 04/03/2023                                                                 | 8,000,000                     | 8,386,320            | 0.99                           |                                                                         |                               |                      |                                |
| Saudi Arabia (Kingdom of)<br>2.9% 22/10/2025                                                                   | 2,836,000                     | 3,059,845            | 0.36                           |                                                                         |                               |                      |                                |
| Senegal (Republic of) 8.75%<br>13/05/2021                                                                      | 7,400,000                     | 7,611,566            | 0.90                           |                                                                         |                               |                      |                                |
| Serbia (Republic of) 7.25%<br>28/09/2021                                                                       | 533,000                       | 559,288              | 0.07                           |                                                                         |                               |                      |                                |
| Turkey (Republic of) 5.625%<br>30/03/2021                                                                      | 1,900,000                     | 1,916,758            | 0.23                           |                                                                         |                               |                      |                                |
| Ukraine (Republic of) 7.75%<br>01/09/2022                                                                      | 1,900,000                     | 2,036,629            | 0.24                           |                                                                         |                               |                      |                                |
| United Mexican States 3.9%<br>27/04/2025                                                                       | 2,000,000                     | 2,249,620            | 0.27                           |                                                                         |                               |                      |                                |
| Uzbekistan (Republic of)<br>4.75% 20/02/2024                                                                   | 6,500,000                     | 7,081,620            | 0.84                           |                                                                         |                               |                      |                                |
|                                                                                                                |                               | <b>152,344,326</b>   | <b>17.98</b>                   |                                                                         |                               |                      |                                |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                |                                                                         |                               |                      |                                |
|                                                                                                                |                               | <b>788,545,940</b>   | <b>93.02</b>                   |                                                                         |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Uzbekistán                           | 14.92                  | 1.76                        | 14,920,613                                       |
| Islas Vírgenes Británicas            | 8.90                   | 1.05                        | 8,897,516                                        |
|                                      | <b>809.25</b>          | <b>95.46</b>                | <b>809,223,806</b>                               |

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

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>            |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                 |                               |                      |                                | Commerzbank AG 4%<br>23/03/2026                    | 200,000                       | 224,627              | 0.27                           |
| Abbvie Inc 1.25%<br>18/11/2031                                                                           | 480,000                       | 519,734              | 0.63                           | Covivio 1.125%<br>17/09/2031                       | 100,000                       | 102,898              | 0.13                           |
| Abertis Infraestructuras SA 3%<br>27/03/2031                                                             | 400,000                       | 466,472              | 0.57                           | Cpip Capital Inc 1.5%<br>04/03/2033                | 250,000                       | 293,608              | 0.36                           |
| Amcort UK Finance Plc 1.125%<br>23/06/2027                                                               | 100,000                       | 105,737              | 0.13                           | Crédit Agricole Home Loan<br>0.875% 06/05/2034     | 300,000                       | 338,949              | 0.41                           |
| Anheuser Busch Inbev NV<br>2.75% 17/03/2036                                                              | 300,000                       | 378,837              | 0.46                           | Crédit Agricole SA 0.125%<br>09/12/2027            | 200,000                       | 199,838              | 0.24                           |
| Anheuser Busch Inbev SA<br>2.875% 02/04/2032                                                             | 200,000                       | 251,314              | 0.31                           | Crédit Agricole SA FRN<br>05/06/2030               | 200,000                       | 208,956              | 0.26                           |
| Asian Development Bank 1.4%<br>06/02/2037                                                                | 300,000                       | 368,655              | 0.45                           | Crédit Mutuel Arkea FRN<br>11/06/2029              | 300,000                       | 319,467              | 0.39                           |
| ASR Nederland NV FRN<br>02/05/2049                                                                       | 200,000                       | 224,330              | 0.27                           | CRH Funding 1.625%<br>05/05/2030                   | 100,000                       | 112,388              | 0.14                           |
| Assicurazioni Generali 2.124%<br>01/10/2030                                                              | 100,000                       | 106,578              | 0.13                           | Daimler AG 0.75%<br>10/09/2030                     | 215,000                       | 223,858              | 0.27                           |
| AT&T Inc 1.8% 14/09/2039                                                                                 | 300,000                       | 320,373              | 0.39                           | Danaher Corp 2.5%<br>30/03/2030                    | 200,000                       | 239,244              | 0.29                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 3.5%<br>10/02/2027                                                    | 100,000                       | 116,954              | 0.14                           | Deutsche Bank AG FRN<br>03/09/2026                 | 400,000                       | 413,228              | 0.50                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria FRN 16/01/2030                                                        | 400,000                       | 400,028              | 0.49                           | Dow Chemical Co 0.5%<br>15/03/2027                 | 250,000                       | 252,748              | 0.31                           |
| Bankia SA 0.75%<br>09/07/2026                                                                            | 300,000                       | 309,543              | 0.38                           | EFSF 0.7% 20/01/2050                               | 250,000                       | 297,440              | 0.36                           |
| Bankinter SA 0.625%<br>06/10/2027                                                                        | 200,000                       | 204,278              | 0.25                           | EFSF 1.75% 17/07/2053                              | 100,000                       | 152,389              | 0.19                           |
| Bankinter SA 0.875%<br>08/07/2026                                                                        | 200,000                       | 206,626              | 0.25                           | EFSF 3.375% 03/04/2037                             | 350,000                       | 551,310              | 0.67                           |
| Becton Dickinson Euro<br>1.208% 04/06/2026                                                               | 200,000                       | 209,326              | 0.26                           | Electricité de France SA 2%<br>02/10/2030          | 200,000                       | 233,260              | 0.28                           |
| BNG Bank NV 1.5%<br>15/07/2039                                                                           | 500,000                       | 629,335              | 0.77                           | Electricité de France SA 4.5%<br>12/11/2040        | 200,000                       | 330,124              | 0.40                           |
| BNP Paribas SA FRN<br>17/04/2029                                                                         | 400,000                       | 422,452              | 0.52                           | ENBW FRN 05/08/2079                                | 300,000                       | 304,602              | 0.37                           |
| BP Capital Markets Plc<br>2.822% 07/04/2032                                                              | 316,000                       | 400,034              | 0.49                           | Enel Finance International NV<br>1.125% 17/10/2034 | 300,000                       | 327,207              | 0.40                           |
| BP Capital Markets Plc FRN<br>31/12/2099                                                                 | 400,000                       | 427,088              | 0.52                           | Energias de Portugal SA<br>1.625% 15/04/2027       | 200,000                       | 218,138              | 0.27                           |
| BPCE SA 0.625%<br>29/05/2031                                                                             | 200,000                       | 217,782              | 0.27                           | Energias de Portugal SA FRN<br>20/07/2080          | 300,000                       | 299,643              | 0.37                           |
| Brisa Concessao Rodov SA<br>2.375% 10/05/2027                                                            | 100,000                       | 113,041              | 0.14                           | ENI SpA 2% 18/05/2031                              | 156,000                       | 182,581              | 0.22                           |
| Caixabank FRN 10/07/2026                                                                                 | 300,000                       | 308,448              | 0.38                           | Eurogrid GmbH 1.113%<br>15/05/2032                 | 100,000                       | 109,482              | 0.13                           |
| Carrefour SA 2.625%<br>15/12/2027                                                                        | 300,000                       | 350,493              | 0.43                           | European Investment Bank<br>0.25% 15/06/2040       | 300,000                       | 317,445              | 0.39                           |
|                                                                                                          |                               |                      |                                | European Investment Bank<br>1.125% 15/09/2036      | 400,000                       | 477,768              | 0.58                           |
|                                                                                                          |                               |                      |                                | European Investment Bank<br>1.75% 15/09/2045       | 100,000                       | 141,272              | 0.17                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                     | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>         |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                 |                               |                      |                                | BNP Paribas SA FRN<br>23/01/2027                | 2,700,000                     | 2,961,711            | 0.62                           |
| Abbvie Inc 1.375%<br>17/05/2024                                                                          | 3,000,000                     | 3,134,418            | 0.65                           | Boc Luxembourg SA 0.125%<br>16/01/2023          | 2,406,000                     | 2,408,863            | 0.50                           |
| Aéroports de Paris SA 2.125%<br>02/10/2026                                                               | 1,200,000                     | 1,342,884            | 0.28                           | BP Capital Markets Plc<br>1.876% 07/04/2024     | 3,111,000                     | 3,312,282            | 0.69                           |
| Amcort UK Finance Plc 1.125%<br>23/06/2027                                                               | 412,000                       | 435,636              | 0.09                           | BP Capital Markets Plc FRN<br>31/12/2099        | 2,049,000                     | 2,187,758            | 0.46                           |
| Anheuser Busch Inbev SA<br>1.15% 22/01/2027                                                              | 2,500,000                     | 2,670,500            | 0.56                           | BPCE SA 0.5% 24/02/2027                         | 1,500,000                     | 1,530,060            | 0.32                           |
| Anheuser Busch Inbev SA<br>2.7% 31/03/2026                                                               | 2,000,000                     | 2,291,140            | 0.48                           | BPCE SA 2.875%<br>22/04/2026                    | 2,000,000                     | 2,270,740            | 0.47                           |
| Arkema SA 0.125%<br>14/10/2026                                                                           | 800,000                       | 808,800              | 0.17                           | Caixabank FRN 10/07/2026                        | 2,200,000                     | 2,261,952            | 0.47                           |
| Arkema SA FRN<br>31/12/2099                                                                              | 2,000,000                     | 2,109,380            | 0.44                           | Carrefour SA 2.625%<br>15/12/2027               | 800,000                       | 934,648              | 0.20                           |
| AT&T Inc 1.8% 05/09/2026                                                                                 | 2,600,000                     | 2,835,284            | 0.59                           | Coca Cola European Partners<br>1.75% 27/03/2026 | 900,000                       | 975,861              | 0.20                           |
| Australia Pacific Airport<br>3.125% 26/09/2023                                                           | 2,000,000                     | 2,147,680            | 0.45                           | Commerzbank AG 1.125%<br>22/06/2026             | 1,500,000                     | 1,557,060            | 0.32                           |
| Ball Corp 0.875%<br>15/03/2024                                                                           | 1,801,000                     | 1,806,403            | 0.38                           | Commerzbank AG 4%<br>23/03/2026                 | 2,000,000                     | 2,246,272            | 0.47                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 0.5%<br>14/01/2027                                                    | 3,000,000                     | 3,065,040            | 0.64                           | Compagnie de St Gobain<br>1.125% 23/03/2026     | 1,100,000                     | 1,164,350            | 0.24                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria FRN 16/01/2030                                                        | 1,400,000                     | 1,400,098            | 0.29                           | Cooperative Rabobank UA<br>0.625% 26/04/2026    | 4,000,000                     | 4,237,560            | 0.88                           |
| Banco Santander SA 1.125%<br>17/01/2025                                                                  | 2,500,000                     | 2,601,300            | 0.54                           | Cooperative Rabobank UA<br>FRN 05/05/2028       | 1,200,000                     | 1,259,292            | 0.26                           |
| Banco Santander SA 1.125%<br>23/06/2027                                                                  | 1,800,000                     | 1,908,972            | 0.40                           | Crédit Agricole SA 0.125%<br>09/12/2027         | 3,100,000                     | 3,097,489            | 0.65                           |
| Banco Santander SA 1.375%<br>05/01/2026                                                                  | 2,000,000                     | 2,122,140            | 0.44                           | Crédit Agricole SA 2.625%<br>17/03/2027         | 1,500,000                     | 1,687,545            | 0.35                           |
| Bankia SA 0.875%<br>25/03/2024                                                                           | 1,000,000                     | 1,028,890            | 0.21                           | Crédit Agricole SA FRN<br>05/06/2030            | 1,500,000                     | 1,567,170            | 0.33                           |
| Bankia SA 1% 25/06/2024                                                                                  | 1,100,000                     | 1,134,386            | 0.24                           | Crédit Agricole SA FRN<br>22/04/2026            | 1,700,000                     | 1,769,785            | 0.37                           |
| Bankinter SA 0.875%<br>08/07/2026                                                                        | 4,200,000                     | 4,339,146            | 0.91                           | Crédit Mutuel Arkea 0.875%<br>07/05/2027        | 2,000,000                     | 2,110,580            | 0.44                           |
| Becton Dickinson Euro<br>1.208% 04/06/2026                                                               | 1,500,000                     | 1,569,946            | 0.33                           | Crédit Mutuel Arkea 1.25%<br>31/05/2024         | 2,500,000                     | 2,600,900            | 0.54                           |
| Belfius Bank SA 0.375%<br>13/02/2026                                                                     | 2,600,000                     | 2,629,718            | 0.55                           | Crédit Suisse AG FRN<br>02/04/2026              | 2,000,000                     | 2,263,760            | 0.47                           |
| Belfius Bank SA 3.125%<br>11/05/2026                                                                     | 1,300,000                     | 1,491,659            | 0.31                           | CRH Smw Finance Dac 1.25%<br>05/11/2026         | 3,000,000                     | 3,214,140            | 0.67                           |
| BMW Finance NV 0.375%<br>14/01/2027                                                                      | 1,500,000                     | 1,539,195            | 0.32                           | Danaher Corp 2.1%<br>30/09/2026                 | 2,000,000                     | 2,231,980            | 0.47                           |
| BNP Paribas SA 1.125%<br>11/06/2026                                                                      | 1,500,000                     | 1,574,025            | 0.33                           | Deutsche Bank AG FRN<br>03/09/2026              | 2,400,000                     | 2,479,368            | 0.52                           |
|                                                                                                          |                               |                      |                                | Edenred 1.375%<br>10/03/2025                    | 3,000,000                     | 3,176,100            | 0.66                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>        |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                 |                               |                      |                                | BP Capital Markets Plc<br>2.519% 07/04/2028    | 1,011,000                     | 1,180,070            | 0.42                           |
| Abbvie Inc 2.125%<br>17/11/2028                                                                          | 1,300,000                     | 1,485,319            | 0.53                           | BP Capital Markets Plc FRN<br>31/12/2099       | 1,402,000                     | 1,496,943            | 0.53                           |
| Abertis Infraestructuras SA<br>1.625% 15/07/2029                                                         | 600,000                       | 632,232              | 0.22                           | BPCE SA 1% 05/10/2028                          | 800,000                       | 860,584              | 0.31                           |
| Abertis Infraestructuras SA<br>2.375% 27/09/2027                                                         | 900,000                       | 998,253              | 0.35                           | Brisa Concessao Rodov SA<br>2.375% 10/05/2027  | 1,000,000                     | 1,130,410            | 0.40                           |
| Ancor UK Finance Plc 1.125%<br>23/06/2027                                                                | 196,000                       | 207,245              | 0.07                           | Caixabank FRN 10/07/2026                       | 1,100,000                     | 1,130,976            | 0.40                           |
| Anheuser Busch Inbev NV 2%<br>17/03/2028                                                                 | 1,300,000                     | 1,478,373            | 0.53                           | Carrefour SA 2.625%<br>15/12/2027              | 800,000                       | 934,648              | 0.33                           |
| Anheuser Busch Inbev SA<br>2.125% 02/12/2027                                                             | 1,000,000                     | 1,139,460            | 0.40                           | Citigroup Inc 1.25%<br>10/04/2029              | 1,189,000                     | 1,281,806            | 0.46                           |
| Arkema SA 0.125%<br>14/10/2026                                                                           | 400,000                       | 404,400              | 0.14                           | CNP Assurances SA 2.75%<br>05/02/2029          | 700,000                       | 807,317              | 0.29                           |
| Arkema SA FRN<br>31/12/2099                                                                              | 1,200,000                     | 1,265,628            | 0.45                           | Commerzbank AG 4%<br>23/03/2026                | 1,000,000                     | 1,123,136            | 0.40                           |
| ASR Nederland NV FRN<br>02/05/2049                                                                       | 600,000                       | 672,990              | 0.24                           | Commonwealth Bank Australia<br>0.5% 27/07/2026 | 1,250,000                     | 1,309,575            | 0.47                           |
| AT&T Inc 2.35%<br>05/09/2029                                                                             | 1,600,000                     | 1,857,434            | 0.66                           | Compagnie de St Gobain<br>1.875% 21/09/2028    | 700,000                       | 787,087              | 0.28                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria FRN 16/01/2030                                                        | 600,000                       | 600,042              | 0.21                           | Compagnie de St Gobain<br>2.375% 04/10/2027    | 1,000,000                     | 1,144,690            | 0.41                           |
| Banco Santander SA 1.125%<br>17/01/2025                                                                  | 500,000                       | 520,260              | 0.18                           | Crédit Agricole Home Loan<br>0.75% 05/05/2027  | 1,900,000                     | 2,040,942            | 0.73                           |
| Banco Santander SA 1.125%<br>23/06/2027                                                                  | 900,000                       | 954,486              | 0.34                           | Crédit Agricole London 1.75%<br>05/03/2029     | 1,500,000                     | 1,679,475            | 0.60                           |
| Bank of America Corp FRN<br>31/03/2029                                                                   | 476,000                       | 592,442              | 0.21                           | Crédit Agricole SA 0.125%<br>09/12/2027        | 1,800,000                     | 1,798,542            | 0.64                           |
| Bankia SA 1% 25/06/2024                                                                                  | 800,000                       | 825,008              | 0.29                           | Crédit Agricole SA 2.625%<br>17/03/2027        | 800,000                       | 900,024              | 0.32                           |
| Bankinter SA 0.625%<br>06/10/2027                                                                        | 700,000                       | 714,973              | 0.25                           | Crédit Agricole SA FRN<br>05/06/2030           | 700,000                       | 731,346              | 0.26                           |
| Bankinter SA 0.875%<br>08/07/2026                                                                        | 800,000                       | 826,504              | 0.29                           | Crédit Mutuel Arkea FRN<br>11/06/2029          | 900,000                       | 958,401              | 0.34                           |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 1.875%<br>18/06/2029                                               | 600,000                       | 661,926              | 0.24                           | Crédit Mutuel CIC Home Loan<br>1% 30/04/2028   | 1,500,000                     | 1,649,610            | 0.59                           |
| BMW Finance NV 1.5%<br>06/02/2029                                                                        | 800,000                       | 893,384              | 0.32                           | Crédit Suisse AG FRN<br>02/04/2026             | 347,000                       | 392,762              | 0.14                           |
| BNG Bank NV 0.75%<br>11/01/2028                                                                          | 818,000                       | 884,904              | 0.31                           | CRH Finance Dac 1.375%<br>18/10/2028           | 700,000                       | 766,143              | 0.27                           |
| BNP Paribas SA 1.375%<br>28/05/2029                                                                      | 600,000                       | 652,758              | 0.23                           | CRH Funding 1.625%<br>05/05/2030               | 206,000                       | 231,519              | 0.08                           |
| BNP Paribas SA FRN<br>17/04/2029                                                                         | 800,000                       | 844,904              | 0.30                           | Daimler AG 0.75%<br>10/09/2030                 | 1,300,000                     | 1,353,560            | 0.48                           |
| BNP Paribas SA FRN<br>23/01/2027                                                                         | 1,300,000                     | 1,426,009            | 0.51                           | Danaher Corp 2.5%<br>30/03/2030                | 1,200,000                     | 1,435,466            | 0.51                           |
|                                                                                                          |                               |                      |                                | Deutsche Bank AG FRN<br>03/09/2026             | 1,200,000                     | 1,239,684            | 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 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                                                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b>                      |                               |                      |                                |
| Region of Ile de France France<br>(Republic of) 0.625%<br>23/04/2027                                           | 1,600,000                     | 1,700,384            | 0.60                           |
| SNCF Réseau 3.125%<br>25/10/2028                                                                               | 3,200,000                     | 4,046,272            | 1.44                           |
| Societe du Grand Paris<br>1.125% 22/10/2028                                                                    | 2,000,000                     | 2,228,100            | 0.79                           |
| Spain (Kingdom of) 1.4%<br>30/04/2028                                                                          | 4,200,000                     | 4,697,448            | 1.67                           |
| Spain (Kingdom of) 1.45%<br>30/04/2029                                                                         | 4,200,000                     | 4,747,470            | 1.69                           |
| Spain (Kingdom of) 1.95%<br>30/07/2030                                                                         | 6,780,000                     | 8,046,233            | 2.86                           |
| Spain (Kingdom of) 6%<br>31/01/2029                                                                            | 11,000,000                    | 16,483,061           | 5.86                           |
| The Netherlands (Kingdom of)<br>0.01% 15/07/2030                                                               | 1,000,000                     | 1,047,920            | 0.37                           |
| Unedic 0.01% 05/03/2030                                                                                        | 1,600,000                     | 1,636,992            | 0.58                           |
| United Mexican States 1.75%<br>17/04/2028                                                                      | 3,300,000                     | 3,477,969            | 1.24                           |
|                                                                                                                |                               | <b>151,564,445</b>   | <b>53.87</b>                   |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               | <b>274,256,216</b>   | <b>97.47</b>                   |
| <b>Total Cartera de Inversión</b>                                                                              |                               | <b>274,256,216</b>   | <b>97.47</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de tesorería                                                                          |                               | 5,219,458            | 1.85                           |
| Otros Activos Netos                                                                                            |                               | 1,902,611            | 0.68                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                   |                               | <b>281,378,285</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                            |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                 |                               |                      |                                | Cie Financement Foncier<br>0.25% 11/04/2023                        | 2,500,000                     | 2,543,425            | 1.19                           |
| Abbvie Inc 1.375%<br>17/05/2024                                                                          | 1,000,000                     | 1,044,806            | 0.49                           | Coca Cola European Partners<br>1.75% 27/03/2026                    | 268,000                       | 290,590              | 0.14                           |
| AIB Group Plc 1.5%<br>29/03/2023                                                                         | 1,100,000                     | 1,136,498            | 0.53                           | Commerzbank AG 7.75%<br>16/03/2021                                 | 1,200,000                     | 1,217,369            | 0.57                           |
| American Honda Finance<br>0.35% 26/08/2022                                                               | 692,000                       | 698,706              | 0.33                           | Commonwealth Bank Australia<br>3% 03/05/2022                       | 2,000,000                     | 2,092,960            | 0.98                           |
| Arkema SA FRN<br>31/12/2099                                                                              | 1,000,000                     | 1,054,690            | 0.49                           | Cooperatieve Rabobank UA<br>0.75% 29/08/2023                       | 1,000,000                     | 1,025,360            | 0.48                           |
| AT&T Inc 1.45%<br>01/06/2022                                                                             | 1,200,000                     | 1,224,014            | 0.57                           | Cpip Capital Inc 0.375%<br>20/06/2024                              | 1,500,000                     | 1,544,430            | 0.72                           |
| Aviva Plc 0.625%<br>27/10/2023                                                                           | 838,000                       | 859,922              | 0.40                           | Crédit Agricole London 0.75%<br>01/12/2022                         | 1,600,000                     | 1,637,760            | 0.76                           |
| Ball Corp 0.875%<br>15/03/2024                                                                           | 1,000,000                     | 1,003,000            | 0.47                           | Crédit Agricole SA FRN<br>05/06/2030                               | 600,000                       | 626,868              | 0.29                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 0.625%<br>17/01/2022                                                  | 1,300,000                     | 1,314,183            | 0.61                           | Crédit Mutuel Arkea 1.25%<br>31/05/2024                            | 1,000,000                     | 1,040,360            | 0.48                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 0.75%<br>04/06/2025                                                   | 1,000,000                     | 1,039,240            | 0.48                           | Crédit Suisse AG FRN<br>02/04/2026                                 | 1,000,000                     | 1,131,880            | 0.53                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria FRN 16/01/2030                                                        | 600,000                       | 600,042              | 0.28                           | CRH Finland Services OYJ<br>0.875% 05/11/2023                      | 267,000                       | 274,684              | 0.13                           |
| Bank of America Corp 1.375%<br>10/09/2021                                                                | 1,200,000                     | 1,215,300            | 0.57                           | Danaher Corp 1.7%<br>30/03/2024                                    | 730,000                       | 773,054              | 0.36                           |
| Bank of Ireland 1.375%<br>29/08/2023                                                                     | 1,200,000                     | 1,243,296            | 0.58                           | Deutsche Bank AG FRN<br>03/09/2026                                 | 1,000,000                     | 1,033,070            | 0.48                           |
| Bankia SA 0.875%<br>25/03/2024                                                                           | 400,000                       | 411,556              | 0.19                           | E.On Se 0.01% 28/08/2024                                           | 1,330,000                     | 1,338,805            | 0.62                           |
| Bankia SA 1% 25/06/2024                                                                                  | 1,200,000                     | 1,237,512            | 0.58                           | EDP Finance 1.875%<br>29/09/2023                                   | 1,500,000                     | 1,581,615            | 0.74                           |
| Bankinter SA 0.875%<br>08/07/2026                                                                        | 1,200,000                     | 1,239,756            | 0.58                           | Electricité de France SA 2.75%<br>10/03/2023                       | 1,000,000                     | 1,064,010            | 0.50                           |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 0.375%<br>13/01/2022                                               | 1,600,000                     | 1,613,552            | 0.75                           | Electricité de France SA FRN<br>31/12/2099                         | 1,000,000                     | 1,054,010            | 0.49                           |
| Becton Dickinson Euro<br>0.632% 04/06/2023                                                               | 678,000                       | 688,022              | 0.32                           | Engie SA FRN 31/12/2099                                            | 1,000,000                     | 1,017,440            | 0.47                           |
| BMW Finance NV 0.625%<br>06/10/2023                                                                      | 691,000                       | 706,202              | 0.33                           | ENI SpA FRN 31/12/2099                                             | 675,000                       | 706,172              | 0.33                           |
| BNP Paribas SA 1.125%<br>28/08/2024                                                                      | 1,000,000                     | 1,042,750            | 0.49                           | FCA Bank Ireland 1.25%<br>21/06/2022                               | 398,000                       | 405,415              | 0.19                           |
| Boc Luxembourg SA 0.125%<br>16/01/2023                                                                   | 1,023,000                     | 1,024,217            | 0.48                           | Fidelity National Information<br>Services Inc 0.125%<br>03/12/2022 | 809,000                       | 813,498              | 0.38                           |
| BP Capital Markets Plc<br>1.876% 07/04/2024                                                              | 1,322,000                     | 1,407,533            | 0.66                           | Foncière Lyonnaise 1.5%<br>29/05/2025                              | 2,000,000                     | 2,113,260            | 0.99                           |
| Caixabank FRN 10/07/2026                                                                                 | 900,000                       | 925,344              | 0.43                           | Foncière Lyonnaise 1.875%<br>26/11/2021                            | 900,000                       | 911,979              | 0.43                           |
| Carrefour SA 0.75%<br>26/04/2024                                                                         | 1,000,000                     | 1,027,300            | 0.48                           | General Motors Financial Co<br>0.2% 02/09/2022                     | 1,020,000                     | 1,023,325            | 0.48                           |
|                                                                                                          |                               |                      |                                | Goldman Sachs Group Inc<br>2.5% 18/10/2021                         | 1,200,000                     | 1,227,972            | 0.57                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                   |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>        |                               |                      |                                |
| Groupe Auchan SA 1.75%<br>23/04/2021                      | 1,200,000                     | 1,207,284            | 0.56                           | NN Group NV FRN<br>08/04/2044                  | 1,200,000                     | 1,351,800            | 0.63                           |
| Heidelbergcement AG 2.25%<br>03/06/2024                   | 1,000,000                     | 1,073,520            | 0.50                           | Nykredit Realkredit AS FRN<br>17/11/2027       | 1,200,000                     | 1,252,836            | 0.58                           |
| Iberdrola Finanzas SAU<br>0.875% 16/06/2025               | 300,000                       | 312,603              | 0.15                           | OMV AG 0.01% 16/06/2023                        | 827,000                       | 831,276              | 0.39                           |
| Iberdrola International BV FRN<br>31/12/2099              | 1,000,000                     | 1,028,190            | 0.48                           | Orange SA FRN 31/12/2099                       | 1,000,000                     | 1,057,300            | 0.49                           |
| ING Groep NV FRN<br>13/11/2030                            | 700,000                       | 709,303              | 0.33                           | Pepsico Inc 0.25%<br>06/05/2024                | 510,000                       | 517,953              | 0.24                           |
| ING Groep NV FRN<br>26/09/2029                            | 1,000,000                     | 1,039,040            | 0.48                           | Pernod Ricard SA 1.125%<br>07/04/2025          | 600,000                       | 631,098              | 0.29                           |
| Inmobiliaria Colonial SA<br>2.728% 05/06/2023             | 1,500,000                     | 1,606,860            | 0.75                           | Priceline.com Inc 0.8%<br>10/03/2022           | 1,000,000                     | 1,010,960            | 0.47                           |
| Intesa Sanpaolo SpA 1.125%<br>04/03/2022                  | 1,000,000                     | 1,015,330            | 0.47                           | RCI Banque SA 0.25%<br>08/03/2023              | 774,000                       | 774,580              | 0.36                           |
| Intesa Sanpaolo SpA 2.125%<br>30/08/2023                  | 1,200,000                     | 1,267,704            | 0.59                           | RCI Banque SA 0.75%<br>10/04/2023              | 939,000                       | 950,578              | 0.44                           |
| JC Decaux SA 1%<br>01/06/2023                             | 1,100,000                     | 1,125,146            | 0.52                           | RCI Banque SA 0.75%<br>12/01/2022              | 1,000,000                     | 1,006,650            | 0.47                           |
| KBC Groep NV 0.75%<br>18/10/2023                          | 1,000,000                     | 1,026,590            | 0.48                           | REN Finance BV 1.75%<br>01/06/2023             | 1,000,000                     | 1,044,440            | 0.49                           |
| KBC Groep NV FRN<br>18/09/2029                            | 1,200,000                     | 1,249,716            | 0.58                           | Repsol International Finance<br>FRN 25/03/2075 | 900,000                       | 989,847              | 0.46                           |
| Kering SA 0.25%<br>13/05/2023                             | 400,000                       | 404,180              | 0.19                           | Santan Consumer Finance 1%<br>27/02/2024       | 1,000,000                     | 1,033,940            | 0.48                           |
| Kinder Morgan Inc 1.5%<br>16/03/2022                      | 900,000                       | 916,668              | 0.43                           | Santander UK FRN<br>18/05/2023                 | 951,000                       | 955,755              | 0.45                           |
| La Banque Postale FRN<br>19/11/2027                       | 1,200,000                     | 1,259,004            | 0.59                           | Snam SpA 0.01%<br>12/05/2024                   | 1,123,000                     | 1,132,276            | 0.53                           |
| La Mondiale 0.75%<br>20/04/2026                           | 400,000                       | 404,728              | 0.19                           | Société Générale 1.25%<br>15/02/2024           | 1,000,000                     | 1,038,440            | 0.48                           |
| LB Baden Wuerttemberg<br>2.875% 28/09/2026                | 300,000                       | 324,906              | 0.15                           | Societe Generale SCF 4.25%<br>03/02/2023       | 1,500,000                     | 1,650,330            | 0.77                           |
| Logicor Financing Sarl 0.75%<br>15/07/2024                | 1,200,000                     | 1,225,344            | 0.57                           | Svenska Handelsbanken AB<br>1% 15/04/2025      | 1,000,000                     | 1,049,960            | 0.49                           |
| LVMH Moët Hennessy Louis<br>Vuitton 0.75% 07/04/2025      | 700,000                       | 727,209              | 0.34                           | Talanx Finanz AG FRN<br>15/06/2042             | 1,100,000                     | 1,235,124            | 0.58                           |
| McDonalds Corp 1.125%<br>26/05/2022                       | 900,000                       | 917,469              | 0.43                           | Telefonica Europe BV FRN<br>31/12/2099         | 1,000,000                     | 1,028,822            | 0.48                           |
| Mediobanca Di Credito<br>Finanziario Spa 1%<br>08/09/2027 | 370,000                       | 383,646              | 0.18                           | Total SA FRN 31/12/2099                        | 1,000,000                     | 1,029,310            | 0.48                           |
| Merck KgaA FRN<br>25/06/2079                              | 1,000,000                     | 1,029,350            | 0.48                           | Toyota Finance Australia<br>2.004% 21/10/2024  | 604,000                       | 654,150              | 0.30                           |
| Natwest Markets Plc 1%<br>28/05/2024                      | 1,300,000                     | 1,344,733            | 0.63                           | Unibail Rodamco SE 2.5%<br>26/02/2024          | 1,200,000                     | 1,293,744            | 0.60                           |
| Natwest Markets Plc 1.125%<br>14/06/2023                  | 1,000,000                     | 1,030,180            | 0.48                           | Unibail-Rodamco SE FRN<br>31/12/2099           | 900,000                       | 848,709              | 0.40                           |
|                                                           |                               |                      |                                | Unicredit SpA FRN<br>23/09/2029                | 1,000,000                     | 991,530              | 0.46                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>      |                               |                      |                                |
| Upjohn Finance BV 1.023%<br>23/06/2024       | 1,000,000                     | 1,032,400            | 0.48                           |
| Veolia Environnement SA<br>0.892% 14/01/2024 | 1,000,000                     | 1,030,060            | 0.48                           |
| Verizon Communications<br>0.875% 02/04/2025  | 1,200,000                     | 1,251,588            | 0.58                           |
| Vonovia Finance BV 1.625%<br>07/04/2024      | 400,000                       | 421,628              | 0.20                           |
|                                              |                               | <b>103,972,539</b>   | <b>48.49</b>                   |

|                                                                                              |            |            |      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>                   |            |            |      |
| Austria (Republic of) 1.65%<br>21/10/2024                                                    | 2,000,000  | 2,182,380  | 1.02 |
| Belgium (Kingdom of) 0.5%<br>22/10/2024                                                      | 4,000,000  | 4,186,440  | 1.95 |
| BPI France Financement SA<br>0.125% 25/03/2025                                               | 1,500,000  | 1,533,360  | 0.71 |
| BPI France Financement SA<br>0.25% 14/02/2023                                                | 1,000,000  | 1,015,670  | 0.47 |
| Canada - Quebec (Province of)<br>2.25% 17/07/2023                                            | 1,000,000  | 1,068,850  | 0.50 |
| Chile (Republic of) 1.625%<br>30/01/2025                                                     | 1,000,000  | 1,069,010  | 0.50 |
| China (Republic of) 0.01%<br>25/11/2025                                                      | 1,220,000  | 1,232,676  | 0.57 |
| China Development Bank<br>0.375% 16/11/2021                                                  | 700,000    | 702,772    | 0.33 |
| Fondo de Titulización del<br>Déficit del Sistema Eléctrico<br>0.5% 17/03/2023                | 2,000,000  | 2,042,380  | 0.95 |
| France (Republic of) - Caisse<br>d'Amortissement de la Dette<br>Sociale 1.375%<br>25/11/2024 | 1,000,000  | 1,075,960  | 0.50 |
| France (Republic of) 1.75%<br>25/05/2023                                                     | 9,000,000  | 9,539,010  | 4.45 |
| France (Republic of) 1.75%<br>25/11/2024                                                     | 9,400,000  | 10,314,150 | 4.81 |
| Indonesia (Republic of)<br>3.375% 30/07/2025                                                 | 3,000,000  | 3,399,480  | 1.58 |
| Ireland (Republic of) 3.4%<br>18/03/2024                                                     | 2,000,000  | 2,264,080  | 1.06 |
| Italy (Republic of) 1.2%<br>01/04/2022                                                       | 9,000,000  | 9,189,180  | 4.28 |
| Italy (Republic of) 1.85%<br>01/07/2025                                                      | 2,000,000  | 2,176,920  | 1.01 |
| Italy (Republic of) 2.75%<br>31/05/2021                                                      | 1,800,000  | 1,823,544  | 0.85 |
| Italy (Republic of) 4.5%<br>01/03/2024                                                       | 12,000,000 | 13,822,199 | 6.43 |

| Descripción                                                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b> |                               |                      |                                |
| Italy (Republic of) 4.5%<br>01/05/2023                                                    | 2,000,000                     | 2,229,800            | 1.04                           |
| Portugal (Republic of) 5.65%<br>15/02/2024                                                | 0.45                          | 1                    | 0.00                           |
| Slovenija (Republic of) 0.2%<br>31/03/2023                                                | 2,200,000                     | 2,236,300            | 1.04                           |
| SNCF Réseau 4.5%<br>30/01/2024                                                            | 1,000,000                     | 1,153,330            | 0.54                           |
| Spain (Kingdom of) 0.4%<br>30/04/2022                                                     | 9,000,000                     | 9,123,120            | 4.25                           |
| Spain (Kingdom of) 1.6%<br>30/04/2025                                                     | 1,300,000                     | 1,418,430            | 0.66                           |
| Spain (Kingdom of) 4.8%<br>31/01/2024                                                     | 6,700,000                     | 7,812,669            | 3.64                           |
| Unedic 0.625%<br>17/02/2025                                                               | 2,000,000                     | 2,091,980            | 0.98                           |
| United Mexican States<br>1.625% 06/03/2024                                                | 4,000,000                     | 4,182,760            | 1.95                           |
|                                                                                           |                               | <b>98,886,451</b>    | <b>46.07</b>                   |

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

**202,858,990 94.56**

## Total Cartera de inversión

**202,858,990 94.56**

|                                          |           |      |
|------------------------------------------|-----------|------|
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería | 9,844,126 | 4.59 |
| Otros Activos Netos                      | 1,836,354 | 0.85 |

**TOTAL PATRIMONIO NETO 214,539,470 100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                 |                               |                      |                                |
| Abbvie Inc 1.375%<br>17/05/2024                                                                          | 2,800,000                     | 2,925,457            | 0.47                           |
| Abertis Infraestructuras SA 3%<br>27/03/2031                                                             | 2,300,000                     | 2,682,214            | 0.43                           |
| ABN Amro Bank NV 0.6%<br>15/01/2027                                                                      | 1,900,000                     | 1,957,893            | 0.31                           |
| ABN Amro Bank NV 0.625%<br>31/05/2022                                                                    | 1,600,000                     | 1,623,136            | 0.26                           |
| Amcor UK Finance Plc 1.125%<br>23/06/2027                                                                | 415,000                       | 438,809              | 0.07                           |
| Anheuser Busch Inbev SA<br>2.875% 02/04/2032                                                             | 2,500,000                     | 3,141,425            | 0.50                           |
| ANZ New Zealand International<br>Ltd 0.125% 22/09/2023                                                   | 2,660,000                     | 2,699,927            | 0.43                           |
| Arkema SA 0.125%<br>14/10/2026                                                                           | 1,000,000                     | 1,011,000            | 0.16                           |
| Arkema SA FRN<br>31/12/2099                                                                              | 600,000                       | 632,814              | 0.10                           |
| Asian Development Bank<br>0.01% 24/10/2029                                                               | 4,000,000                     | 4,102,560            | 0.66                           |
| ASR Nederland NV FRN<br>02/05/2049                                                                       | 900,000                       | 1,009,485            | 0.16                           |
| AT&T Inc 1.8% 05/09/2026                                                                                 | 2,700,000                     | 2,944,334            | 0.47                           |
| AT&T Inc 2.35%<br>05/09/2029                                                                             | 2,000,000                     | 2,321,792            | 0.37                           |
| Australia Pacific Airport<br>3.125% 26/09/2023                                                           | 2,500,000                     | 2,684,600            | 0.43                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 0.625%<br>17/01/2022                                                  | 1,700,000                     | 1,718,547            | 0.27                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 0.75%<br>04/06/2025                                                   | 1,400,000                     | 1,454,936            | 0.23                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria FRN 16/01/2030                                                        | 1,600,000                     | 1,600,112            | 0.26                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria FRN 22/02/2029                                                        | 2,200,000                     | 2,319,966            | 0.37                           |
| Banco Santander SA 1.125%<br>23/06/2027                                                                  | 2,000,000                     | 2,121,080            | 0.34                           |
| Banco Santander SA 1.375%<br>05/01/2026                                                                  | 1,700,000                     | 1,803,819            | 0.29                           |
| Banco Santander SA 1.375%<br>09/02/2022                                                                  | 2,500,000                     | 2,546,400            | 0.41                           |
| Bank of America Corp FRN<br>31/03/2029                                                                   | 1,269,000                     | 1,579,429            | 0.25                           |
| Bank of China Ltd 0.75%<br>12/07/2021                                                                    | 2,200,000                     | 2,208,866            | 0.35                           |

| Descripción                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>          |                               |                      |                                |
| Bankia SA 1% 25/06/2024                          | 1,000,000                     | 1,031,260            | 0.16                           |
| Bankinter SA 0.625%<br>06/10/2027                | 1,600,000                     | 1,634,224            | 0.26                           |
| Bankinter SA 0.875%<br>08/07/2026                | 900,000                       | 929,817              | 0.15                           |
| Becton Dickinson Euro<br>0.632% 04/06/2023       | 1,744,000                     | 1,769,780            | 0.28                           |
| BNG Bank NV 0.75%<br>11/01/2028                  | 1,637,000                     | 1,770,890            | 0.28                           |
| BNG Bank NV 0.75%<br>24/01/2029                  | 1,800,000                     | 1,962,054            | 0.31                           |
| BNP Paribas SA 0.5%<br>01/06/2022                | 1,038,000                     | 1,051,473            | 0.17                           |
| BNP Paribas SA 1.125%<br>28/08/2024              | 1,900,000                     | 1,981,225            | 0.32                           |
| BNP Paribas SA FRN<br>23/01/2027                 | 1,700,000                     | 1,864,781            | 0.30                           |
| Boc Luxembourg SA 0.125%<br>16/01/2023           | 2,767,000                     | 2,770,293            | 0.44                           |
| BP Capital Markets Plc<br>1.876% 07/04/2024      | 3,000,000                     | 3,194,100            | 0.51                           |
| BP Capital Markets Plc FRN<br>31/12/2099         | 2,582,000                     | 2,756,853            | 0.44                           |
| Brisa Concessao Rodov SA<br>2.375% 10/05/2027    | 2,000,000                     | 2,260,820            | 0.36                           |
| Caixabank FRN 10/07/2026                         | 2,600,000                     | 2,673,216            | 0.43                           |
| Carrefour SA 2.625%<br>15/12/2027                | 1,400,000                     | 1,635,634            | 0.26                           |
| Citigroup Inc 0.5%<br>29/01/2022                 | 1,358,000                     | 1,370,738            | 0.22                           |
| CNP Assurances SA 2.75%<br>05/02/2029            | 900,000                       | 1,037,979            | 0.17                           |
| CNP Assurances SA FRN<br>30/09/2041              | 1,100,000                     | 1,157,211            | 0.19                           |
| Coca Cola European Partners<br>1.75% 27/03/2026  | 1,700,000                     | 1,843,293            | 0.29                           |
| Commerzbank AG 4%<br>23/03/2026                  | 2,500,000                     | 2,807,840            | 0.45                           |
| Commonwealth Bank Australia<br>0.375% 24/04/2023 | 2,300,000                     | 2,344,229            | 0.37                           |
| Compagnie de St Gobain<br>0.875% 21/09/2023      | 1,700,000                     | 1,749,334            | 0.28                           |
| Compagnie de St Gobain<br>1.75% 03/04/2023       | 900,000                       | 938,619              | 0.15                           |
| Crédit Agricole SA 0.125%<br>09/12/2027          | 3,900,000                     | 3,896,841            | 0.62                           |
| Crédit Agricole SA FRN<br>05/06/2030             | 1,800,000                     | 1,880,604            | 0.30                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



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

| Descripción                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b> |                               |                      |                                |
| Adif Alta Velocidad 1.25%<br>04/05/2026                                    | 1,900,000                     | 2,051,354            | 0.33                           |
| Agence Française de<br>Développement 0.25%<br>21/07/2026                   | 2,000,000                     | 2,071,440            | 0.33                           |
| Agence Française de<br>Développement 0.875%<br>25/05/2031                  | 1,700,000                     | 1,868,895            | 0.30                           |
| Austria (Republic of) 1.5%<br>20/02/2047                                   | 3,200,000                     | 4,429,312            | 0.71                           |
| Austria (Republic of) 2.4%<br>23/05/2034                                   | 1,700,000                     | 2,319,310            | 0.37                           |
| Belgium (Kingdom of) 0.9%<br>22/06/2029                                    | 2,000,000                     | 2,234,060            | 0.36                           |
| Belgium (Kingdom of) 1.45%<br>22/06/2037                                   | 2,500,000                     | 3,107,125            | 0.50                           |
| Belgium (Kingdom of) 1.7%<br>22/06/2050                                    | 1,300,000                     | 1,801,475            | 0.29                           |
| Belgium (Kingdom of) 3.75%<br>22/06/2045                                   | 2,406,749                     | 4,425,121            | 0.71                           |
| Belgium (Kingdom of) 4%<br>28/03/2032                                      | 1,999,444                     | 2,983,471            | 0.48                           |
| BPI France Financement SA<br>0.125% 25/03/2025                             | 3,000,000                     | 3,066,720            | 0.49                           |
| BPI France Financement SA<br>0.75% 25/11/2024                              | 3,000,000                     | 3,139,830            | 0.50                           |
| Canada - Alberta (Province of)<br>0.625% 16/01/2026                        | 2,500,000                     | 2,605,038            | 0.42                           |
| Canada - Ontario (Province of)<br>0.01% 25/11/2030                         | 4,130,000                     | 4,151,245            | 0.66                           |
| Canada - Ontario (Province of)<br>0.625% 17/04/2025                        | 2,500,000                     | 2,611,058            | 0.42                           |
| Chile (Republic of) 0.83%<br>02/07/2031                                    | 3,500,000                     | 3,664,920            | 0.59                           |
| Chile (Republic of) 1.625%<br>30/01/2025                                   | 2,000,000                     | 2,138,020            | 0.34                           |
| China (Republic of) 0.25%<br>25/11/2030                                    | 5,000,000                     | 5,001,800            | 0.80                           |
| China Development Bank<br>0.375% 16/11/2021                                | 7,800,000                     | 7,830,888            | 1.25                           |
| Export Import Bank Korea<br>0.625% 11/07/2023                              | 3,000,000                     | 3,065,156            | 0.49                           |
| France (Republic of) 1%<br>25/11/2025                                      | 4,000,000                     | 4,330,720            | 0.69                           |
| France (Republic of) 1.5%<br>25/05/2050                                    | 5,900,000                     | 7,866,116            | 1.26                           |
| France (Republic of) 1.75%<br>25/06/2039                                   | 13,000,000                    | 17,187,689           | 2.76                           |

| Descripción                                                                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR<br/>(continuación)</b> |                               |                      |                                |
| France (Republic of) 2%<br>25/05/2048                                                         | 1,300,000                     | 1,895,348            | 0.30                           |
| France (Republic of) 4%<br>25/04/2055                                                         | 3,500,000                     | 7,594,825            | 1.21                           |
| Germany (Fed Rep) 0.01%<br>15/08/2050                                                         | 5,700,000                     | 5,981,580            | 0.96                           |
| Germany (Fed Rep) 4.25%<br>04/07/2039                                                         | 8,500,000                     | 16,053,610           | 2.57                           |
| Indonesia (Republic of) 1.45%<br>18/09/2026                                                   | 9,000,000                     | 9,453,330            | 1.51                           |
| Indonesia (Republic of)<br>2.875% 08/07/2021                                                  | 4,000,000                     | 4,067,240            | 0.65                           |
| Indonesia (Republic of)<br>3.375% 30/07/2025                                                  | 2,000,000                     | 2,266,320            | 0.36                           |
| Ireland (Republic of) 1.1%<br>15/05/2029                                                      | 2,900,000                     | 3,275,927            | 0.52                           |
| Ireland (Republic of) 2.4%<br>15/05/2030                                                      | 2,800,000                     | 3,540,488            | 0.57                           |
| Italy (Republic of) 0.95%<br>15/09/2027                                                       | 6,000,000                     | 6,302,340            | 1.01                           |
| Italy (Republic of) 1.35%<br>01/04/2030                                                       | 16,000,000                    | 17,328,319           | 2.78                           |
| Italy (Republic of) 1.45%<br>01/03/2036                                                       | 5,000,000                     | 5,378,700            | 0.86                           |
| Italy (Republic of) 1.45%<br>15/05/2025                                                       | 11,000,000                    | 11,760,870           | 1.88                           |
| Italy (Republic of) 1.5%<br>21/06/2024                                                        | 1,200,000                     | 1,264,188            | 0.20                           |
| Italy (Republic of) 2.45%<br>01/09/2050                                                       | 2,800,000                     | 3,502,016            | 0.56                           |
| Italy (Republic of) 2.45%<br>01/10/2023                                                       | 17,000,000                    | 18,317,839           | 2.94                           |
| Italy (Republic of) 4.5%<br>01/03/2026                                                        | 9,000,000                     | 11,102,220           | 1.78                           |
| Italy (Republic of) 4.75%<br>01/09/2044                                                       | 3,200,000                     | 5,472,160            | 0.88                           |
| Italy (Republic of) 5%<br>01/09/2040                                                          | 3,200,000                     | 5,372,608            | 0.86                           |
| Italy (Republic of) 5.75%<br>01/02/2033                                                       | 5,200,000                     | 8,242,520            | 1.32                           |
| Land Nordrhein Westfalen<br>0.75% 16/08/2041                                                  | 2,000,000                     | 2,261,400            | 0.36                           |
| Neder Waterschapsbank<br>0.05% 28/01/2030                                                     | 3,000,000                     | 3,092,970            | 0.49                           |
| Portugal (Republic of) 3.875%<br>15/02/2030                                                   | 3,500,000                     | 4,747,050            | 0.76                           |
| Portugal (Republic of) 5.65%<br>15/02/2024                                                    | 0.54                          | 1                    | 0.00                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR<br/>(continuación)</b>                              |                               |                      |                                |
| Region of Ile de France France<br>(Republic of) 0.625%<br>23/04/2027                                                       | 1,800,000                     | 1,912,932            | 0.31                           |
| Réseau Ferré de France 5%<br>10/10/2033                                                                                    | 300,000                       | 486,402              | 0.08                           |
| SNCF Réseau 2.25%<br>20/12/2047                                                                                            | 700,000                       | 981,575              | 0.16                           |
| Societe du Grand Paris<br>1.125% 22/10/2028                                                                                | 3,200,000                     | 3,564,960            | 0.57                           |
| Spain (Kingdom of) 0.25%<br>30/07/2024                                                                                     | 5,300,000                     | 5,449,884            | 0.87                           |
| Spain (Kingdom of) 0.45%<br>31/10/2022                                                                                     | 9,000,000                     | 9,171,090            | 1.47                           |
| Spain (Kingdom of) 1%<br>31/10/2050                                                                                        | 2,000,000                     | 2,073,100            | 0.33                           |
| Spain (Kingdom of) 1.25%<br>31/10/2030                                                                                     | 3,000,000                     | 3,354,660            | 0.54                           |
| Spain (Kingdom of) 1.6%<br>30/04/2025                                                                                      | 2,000,000                     | 2,182,200            | 0.35                           |
| Spain (Kingdom of) 2.9%<br>31/10/2046                                                                                      | 3,600,000                     | 5,399,748            | 0.86                           |
| Spain (Kingdom of) 4.9%<br>30/07/2040                                                                                      | 2,700,000                     | 4,886,676            | 0.78                           |
| Spain (Kingdom of) 5.75%<br>30/07/2032                                                                                     | 3,000,000                     | 4,934,220            | 0.79                           |
| Spain (Kingdom of) 5.9%<br>30/07/2026                                                                                      | 6,000,000                     | 8,123,100            | 1.30                           |
| Spain (Kingdom of) 6%<br>31/01/2029                                                                                        | 6,800,000                     | 10,189,528           | 1.63                           |
| United Mexican States 1.75%<br>17/04/2028                                                                                  | 7,000,000                     | 7,377,510            | 1.18                           |
|                                                                                                                            |                               | <b>322,312,217</b>   | <b>51.60</b>                   |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A<br/>COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O<br/>NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO<br/>REGULADO</b> |                               |                      |                                |
|                                                                                                                            |                               | <b>603,531,170</b>   | <b>96.51</b>                   |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                                          |                               |                      |                                |
|                                                                                                                            |                               | <b>603,531,170</b>   | <b>96.51</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                                                                                   |                               | 17,298,001           | 2.77                           |
| Otros Activos Netos                                                                                                        |                               | 4,536,080            | 0.72                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                               |                               | <b>625,365,251</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                    |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                 |                               |                      |                                | BPCE SA 0.625%<br>26/09/2023                               | 900,000                       | 922,428              | 0.69                           |
| Abbvie Inc 1.375%<br>17/05/2024                                                                          | 200,000                       | 208,961              | 0.16                           | BPCE SA 1.125%<br>14/12/2022                               | 400,000                       | 411,168              | 0.31                           |
| Abertis Infraestructuras SA 3%<br>27/03/2031                                                             | 300,000                       | 349,854              | 0.26                           | Caixabank 0.625%<br>01/10/2024                             | 700,000                       | 712,747              | 0.54                           |
| ABN Amro Bank NV 0.625%<br>31/05/2022                                                                    | 400,000                       | 405,784              | 0.30                           | Caixabank FRN 10/07/2026                                   | 900,000                       | 925,344              | 0.69                           |
| Aéroports de Paris SA 1.5%<br>24/07/2023                                                                 | 200,000                       | 208,334              | 0.16                           | Carrefour SA 2.625%<br>15/12/2027                          | 500,000                       | 584,155              | 0.44                           |
| AlB Group Plc FRN<br>30/05/2031                                                                          | 381,000                       | 406,447              | 0.31                           | Coca Cola European Partners<br>1.75% 27/03/2026            | 200,000                       | 216,858              | 0.16                           |
| Ancor UK Finance Plc 1.125%<br>23/06/2027                                                                | 200,000                       | 211,474              | 0.16                           | Commerzbank AG 4%<br>23/03/2026                            | 300,000                       | 336,941              | 0.25                           |
| ANZ Banking Group 0.625%<br>21/02/2023                                                                   | 300,000                       | 306,036              | 0.23                           | Council of Europe<br>Development Bank 0.01%<br>10/04/2026  | 500,000                       | 514,670              | 0.39                           |
| ANZ Banking Group FRN<br>21/11/2029                                                                      | 300,000                       | 305,955              | 0.23                           | Council of Europe<br>Development Bank 0.375%<br>27/03/2025 | 500,000                       | 520,285              | 0.39                           |
| Arkema SA 0.125%<br>14/10/2026                                                                           | 300,000                       | 303,300              | 0.23                           | Covivio 1.125%<br>17/09/2031                               | 500,000                       | 514,490              | 0.39                           |
| ASR Nederland NV FRN<br>02/05/2049                                                                       | 200,000                       | 224,330              | 0.17                           | Credit Agricole London 0.75%<br>05/12/2023                 | 300,000                       | 308,733              | 0.23                           |
| Assicurazioni Generali 2.124%<br>01/10/2030                                                              | 300,000                       | 319,734              | 0.24                           | Crédit Agricole SA 0.125%<br>09/12/2027                    | 1,200,000                     | 1,199,028            | 0.90                           |
| Assicurazioni Generali 2.429%<br>14/07/2031                                                              | 400,000                       | 438,900              | 0.33                           | Crédit Agricole SA FRN<br>05/06/2030                       | 400,000                       | 417,912              | 0.31                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 0.75%<br>04/06/2025                                                   | 300,000                       | 311,772              | 0.23                           | Crédit Mutuel Arkea 0.375%<br>03/10/2028                   | 500,000                       | 511,430              | 0.38                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria FRN 16/01/2030                                                        | 200,000                       | 200,014              | 0.15                           | Crédit Mutuel Arkea FRN<br>11/06/2029                      | 800,000                       | 851,912              | 0.64                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria FRN 31/12/2099                                                        | 800,000                       | 885,560              | 0.66                           | CRH Finance Dac 3.125%<br>03/04/2023                       | 400,000                       | 430,056              | 0.32                           |
| Banco Santander SA 1.125%<br>23/06/2027                                                                  | 500,000                       | 530,270              | 0.40                           | CRH Finance Germany GmbH<br>1.75% 16/07/2021               | 300,000                       | 301,803              | 0.23                           |
| Banco Santander SA 1.375%<br>09/02/2022                                                                  | 500,000                       | 509,280              | 0.38                           | CRH Funding 1.625%<br>05/05/2030                           | 300,000                       | 337,164              | 0.25                           |
| Bankinter SA 0.625%<br>06/10/2027                                                                        | 600,000                       | 612,834              | 0.46                           | Daimler AG 0.75%<br>10/09/2030                             | 536,000                       | 558,083              | 0.42                           |
| Becton Dickinson & Co 1%<br>15/12/2022                                                                   | 300,000                       | 305,391              | 0.23                           | Danaher Corp 2.1%<br>30/09/2026                            | 272,000                       | 303,549              | 0.23                           |
| Becton Dickinson Euro<br>0.632% 04/06/2023                                                               | 550,000                       | 558,130              | 0.42                           | Danaher Corp 2.5%<br>30/03/2030                            | 300,000                       | 358,867              | 0.27                           |
| BNP Paribas SA 1%<br>17/04/2024                                                                          | 300,000                       | 310,701              | 0.23                           | Danone SA 1% 26/03/2025                                    | 900,000                       | 947,196              | 0.71                           |
| BNP Paribas SA FRN<br>14/10/2027                                                                         | 300,000                       | 303,792              | 0.23                           | De Volksbank NV 0.01%<br>16/09/2024                        | 200,000                       | 201,546              | 0.15                           |
|                                                                                                          |                               |                      |                                | DNB Boligkreditt AS 0.625%<br>19/06/2025                   | 800,000                       | 838,824              | 0.63                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                                    |                               |                      |                                |
| Telefonica Emisiones SAU<br>1.069% 05/02/2024                              | 700,000                       | 725,389              | 0.54                           |
| Telefonica Emisiones SAU<br>1.788% 12/03/2029                              | 200,000                       | 224,976              | 0.17                           |
| Terna SpA 0.75%<br>24/07/2032                                              | 442,000                       | 466,774              | 0.35                           |
| Toyota Finance Australia<br>2.004% 21/10/2024                              | 700,000                       | 758,121              | 0.57                           |
| Toyota Motor Credit Corp<br>0.25% 16/07/2026                               | 200,000                       | 203,680              | 0.15                           |
| Unibail Rodamco SE 2.5%<br>26/02/2024                                      | 500,000                       | 539,060              | 0.40                           |
| Unibail-Rodamco SE 1%<br>14/03/2025                                        | 500,000                       | 518,205              | 0.39                           |
| Unibail-Rodamco SE FRN<br>31/12/2099                                       | 700,000                       | 660,107              | 0.50                           |
| Unione di Banche Italiane SpA<br>1.5% 10/04/2024                           | 400,000                       | 420,188              | 0.32                           |
| Unipol Gruppo SpA 3.25%<br>23/09/2030                                      | 500,000                       | 531,366              | 0.40                           |
| Vattenfall AB 0.05%<br>15/10/2025                                          | 239,000                       | 240,785              | 0.18                           |
| Vattenfall AB 0.5%<br>24/06/2026                                           | 200,000                       | 206,184              | 0.15                           |
| Veolia Environnement SA FRN<br>31/12/2099                                  | 500,000                       | 510,480              | 0.38                           |
| Verizon Communications<br>1.375% 27/10/2026                                | 200,000                       | 216,245              | 0.16                           |
| Vinci SA 0.01% 27/11/2028                                                  | 400,000                       | 401,160              | 0.30                           |
| Vodafone Group Plc 0.9%<br>24/11/2026                                      | 500,000                       | 527,070              | 0.40                           |
| Westpac Banking Corp 0.5%<br>16/01/2025                                    | 500,000                       | 518,195              | 0.39                           |
| Wintershall Dea Finance<br>0.84% 25/09/2025                                | 700,000                       | 715,246              | 0.54                           |
|                                                                            |                               | <b>53,235,117</b>    | <b>39.94</b>                   |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b> |                               |                      |                                |
| Adif Alta Velocidad 0.55%<br>30/04/2030                                    | 700,000                       | 725,382              | 0.54                           |
| Adif Alta Velocidad 1.25%<br>04/05/2026                                    | 600,000                       | 647,796              | 0.49                           |
| Austria (Republic of) 0.75%<br>20/03/2051                                  | 500,000                       | 598,705              | 0.45                           |
| Austria (Republic of) 1.5%<br>02/11/2086                                   | 50,000                        | 84,633               | 0.06                           |
| Austria (Republic of) 2.4%<br>23/05/2034                                   | 400,000                       | 545,720              | 0.41                           |

| Descripción                                                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b> |                               |                      |                                |
| Belgium (Kingdom of) 0.9%<br>22/06/2029                                                   | 700,000                       | 781,921              | 0.59                           |
| Belgium (Kingdom of) 1.25%<br>22/04/2033                                                  | 1,800,000                     | 2,137,158            | 1.60                           |
| Belgium (Kingdom of) 1.7%<br>22/06/2050                                                   | 100,000                       | 138,575              | 0.10                           |
| Belgium (Kingdom of) 3.75%<br>22/06/2045                                                  | 700,000                       | 1,287,041            | 0.97                           |
| BPI France Financement SA<br>0.125% 25/03/2025                                            | 600,000                       | 613,344              | 0.46                           |
| Caisse des Dépôts et<br>Consignation 0.01%<br>19/06/2024                                  | 500,000                       | 510,055              | 0.38                           |
| Caisse Française de<br>Financement Local 0.01%<br>07/05/2025                              | 400,000                       | 408,264              | 0.31                           |
| Caisse Française de<br>Financement Local 0.5%<br>19/02/2027                               | 1,200,000                     | 1,267,140            | 0.95                           |
| Chile (Republic of) 0.83%<br>02/07/2031                                                   | 900,000                       | 942,408              | 0.71                           |
| China (Republic of) 0.25%<br>25/11/2030                                                   | 902,000                       | 902,325              | 0.68                           |
| China Development Bank<br>0.375% 16/11/2021                                               | 1,300,000                     | 1,305,148            | 0.98                           |
| Community Of Madrid<br>0.747% 30/04/2022                                                  | 300,000                       | 304,725              | 0.23                           |
| France (Republic of) 0.5%<br>25/05/2026                                                   | 1,400,000                     | 1,487,332            | 1.12                           |
| France (Republic of) 0.5%<br>25/05/2029                                                   | 3,500,000                     | 3,788,049            | 2.85                           |
| France (Republic of) 1.5%<br>25/05/2050                                                   | 1,170,000                     | 1,559,891            | 1.17                           |
| France (Republic of) 1.75%<br>25/06/2039                                                  | 3,000,000                     | 3,966,389            | 2.99                           |
| France (Republic of) 2%<br>25/05/2048                                                     | 200,000                       | 291,592              | 0.22                           |
| France (Republic of) 4%<br>25/04/2055                                                     | 730,000                       | 1,584,064            | 1.19                           |
| Hungary 1.75% 05/06/2035                                                                  | 1,000,000                     | 1,109,450            | 0.83                           |
| Indonesia (Republic of) 1.45%<br>18/09/2026                                               | 1,200,000                     | 1,260,444            | 0.95                           |
| Ireland (Republic of) 1.35%<br>18/03/2031                                                 | 1,200,000                     | 1,407,912            | 1.06                           |
| Italy (Republic of) 0.75%<br>21/11/2022                                                   | 700,000                       | 713,258              | 0.54                           |
| Italy (Republic of) 0.95%<br>15/03/2023                                                   | 1,000,000                     | 1,030,030            | 0.77                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b> |                               |                      |                                | <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b> |                               |                      |                                |
| Italy (Republic of) 0.95%<br>15/09/2027                                                   | 1,000,000                     | 1,050,390            | 0.79                           | SNCF Réseau 0.875%<br>22/01/2029                                                          | 500,000                       | 543,170              | 0.41                           |
| Italy (Republic of) 1%<br>11/02/2030                                                      | 600,000                       | 619,596              | 0.47                           | Spain (Kingdom of) 0.1%<br>30/07/2021                                                     | 1,000,000                     | 1,003,530            | 0.75                           |
| Italy (Republic of) 1.35%<br>01/04/2030                                                   | 2,300,000                     | 2,490,946            | 1.87                           | Spain (Kingdom of) 0.25%<br>30/04/2024                                                    | 396,000                       | 405,698              | 0.30                           |
| Italy (Republic of) 1.45%<br>01/03/2036                                                   | 600,000                       | 645,444              | 0.48                           | Spain (Kingdom of) 0.25%<br>30/07/2024                                                    | 350,000                       | 359,898              | 0.27                           |
| Italy (Republic of) 1.5%<br>20/04/2023                                                    | 500,000                       | 519,655              | 0.39                           | Spain (Kingdom of) 0.45%<br>31/10/2022                                                    | 1,000,000                     | 1,019,010            | 0.76                           |
| Italy (Republic of) 2.1%<br>15/07/2026                                                    | 1,400,000                     | 1,560,132            | 1.17                           | Spain (Kingdom of) 0.5%<br>30/04/2030                                                     | 500,000                       | 524,210              | 0.39                           |
| Italy (Republic of) 2.125%<br>21/03/2026                                                  | 1,300,000                     | 1,430,390            | 1.07                           | Spain (Kingdom of) 0.75%<br>31/10/2023                                                    | 1,700,000                     | 1,759,993            | 1.32                           |
| Italy (Republic of) 2.125%<br>27/09/2023                                                  | 1,000,000                     | 1,062,730            | 0.80                           | Spain (Kingdom of) 1%<br>31/10/2050                                                       | 294,000                       | 304,746              | 0.23                           |
| Italy (Republic of) 2.45%<br>01/10/2023                                                   | 1,200,000                     | 1,293,024            | 0.97                           | Spain (Kingdom of) 1.25%<br>31/10/2030                                                    | 1,200,000                     | 1,341,864            | 1.01                           |
| Italy (Republic of) 3.5%<br>01/03/2030                                                    | 1,000,000                     | 1,275,780            | 0.96                           | Spain (Kingdom of) 1.3%<br>31/10/2026                                                     | 1,100,000                     | 1,208,702            | 0.91                           |
| Italy (Republic of) 4%<br>01/02/2037                                                      | 1,200,000                     | 1,735,452            | 1.30                           | Spain (Kingdom of) 1.4%<br>30/04/2028                                                     | 1,300,000                     | 1,453,972            | 1.09                           |
| Italy (Republic of) 4.5%<br>01/03/2024                                                    | 2,500,000                     | 2,879,625            | 2.17                           | Spain (Kingdom of) 2.7%<br>31/10/2048                                                     | 300,000                       | 441,132              | 0.33                           |
| Italy (Republic of) 4.75%<br>01/09/2044                                                   | 1,400,000                     | 2,394,070            | 1.80                           | Spain (Kingdom of) 2.75%<br>31/10/2024                                                    | 500,000                       | 563,035              | 0.42                           |
| Italy (Republic of) 5%<br>01/08/2034                                                      | 1,400,000                     | 2,156,574            | 1.62                           | Spain (Kingdom of) 2.9%<br>31/10/2046                                                     | 750,000                       | 1,124,948            | 0.84                           |
| Land Nordrhein Westfalen<br>0.5% 25/11/2039                                               | 500,000                       | 545,210              | 0.41                           | Spain (Kingdom of) 4.2%<br>31/01/2037                                                     | 400,000                       | 637,416              | 0.48                           |
| Neder Waterschapsbank<br>0.125% 25/09/2023                                                | 500,000                       | 509,715              | 0.38                           | The Netherlands (Kingdom of)<br>0.5% 15/01/2040                                           | 600,000                       | 689,586              | 0.52                           |
| Neder Waterschapsbank<br>0.125% 28/05/2027                                                | 900,000                       | 931,455              | 0.70                           |                                                                                           |                               |                      |                                |
| Paris France (Republic of)<br>1.75% 25/05/2031                                            | 500,000                       | 593,335              | 0.45                           |                                                                                           |                               |                      |                                |
| Portugal (Republic of) 3.875%<br>15/02/2030                                               | 700,000                       | 949,410              | 0.71                           |                                                                                           |                               |                      |                                |
| Régie Autonome Des<br>Transports 0.875%<br>25/05/2027                                     | 500,000                       | 537,280              | 0.40                           |                                                                                           |                               |                      |                                |
| Region of Ile de France France<br>(Republic of) 0.5%<br>14/06/2025                        | 600,000                       | 625,650              | 0.47                           |                                                                                           |                               |                      |                                |
| Region of Ile de France France<br>(Republic of) 0.625%<br>23/04/2027                      | 700,000                       | 743,918              | 0.56                           |                                                                                           |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



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

| Descripción                                                                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR<br/>(continuación)</b>                              |                               |                      |                                |
| Unedic 0.1% 25/11/2026                                                                                                     | 800,000                       | 823,512              | 0.62                           |
| Unedic 0.25% 16/07/2035                                                                                                    | 1,500,000                     | 1,550,280            | 1.16                           |
| United Mexican States 1.35%<br>18/09/2027                                                                                  | 1,800,000                     | 1,861,164            | 1.40                           |
|                                                                                                                            |                               | <b>75,564,398</b>    | <b>56.75</b>                   |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A<br/>COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O<br/>NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO<br/>REGULADO</b> |                               |                      |                                |
|                                                                                                                            |                               | <b>128,799,515</b>   | <b>96.69</b>                   |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                                          |                               | <b>128,799,515</b>   | <b>96.69</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                                                                                   |                               | 3,651,942            | 2.74                           |
| Otros Activos Netos                                                                                                        |                               | 756,568              | 0.57                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                               |                               | <b>133,208,025</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción                                                                                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                             | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                 |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                    |                               |                      |                                | American Honda Finance<br>0.75% 17/01/2024              | 3,400,000                     | 3,490,896            | 0.53                           |
| 2l Rete Gas SpA 1.608%<br>31/10/2027                                                                        | 1,100,000                     | 1,193,698            | 0.18                           | Amgen Inc 2% 25/02/2026                                 | 200,000                       | 221,125              | 0.03                           |
| 3M Co 1.5% 02/06/2031                                                                                       | 279,000                       | 322,150              | 0.05                           | ANZ Banking Group 0.75%<br>29/09/2026                   | 2,500,000                     | 2,627,200            | 0.40                           |
| 3M Co 1.5% 09/11/2026                                                                                       | 1,500,000                     | 1,647,330            | 0.25                           | ANZ Banking Group FRN<br>21/11/2029                     | 864,000                       | 881,150              | 0.13                           |
| Abbott Ireland Financing 0.1%<br>19/11/2024                                                                 | 2,500,000                     | 2,526,638            | 0.38                           | APRR SA 1.5% 17/01/2033                                 | 2,000,000                     | 2,309,580            | 0.35                           |
| Abbvie Inc 1.375%<br>17/05/2024                                                                             | 2,000,000                     | 2,089,612            | 0.32                           | APRR SA 1.625%<br>13/01/2032                            | 1,000,000                     | 1,156,660            | 0.18                           |
| ABN Amro Bank NV 0.6%<br>15/01/2027                                                                         | 500,000                       | 515,235              | 0.08                           | APT Pipelines Ltd 2%<br>22/03/2027                      | 1,300,000                     | 1,444,807            | 0.22                           |
| ABN Amro Bank NV 0.875%<br>15/01/2024                                                                       | 500,000                       | 516,610              | 0.08                           | Arkema SA 0.125%<br>14/10/2026                          | 1,100,000                     | 1,112,100            | 0.17                           |
| ABN Amro Bank NV 1.25%<br>28/05/2025                                                                        | 900,000                       | 948,510              | 0.14                           | Arkema SA 0.75%<br>03/12/2029                           | 1,400,000                     | 1,469,930            | 0.22                           |
| ABN Amro Bank NV 7.125%<br>06/07/2022                                                                       | 1,600,000                     | 1,771,312            | 0.27                           | Arkema SA 1.5%<br>20/01/2025                            | 1,500,000                     | 1,599,525            | 0.24                           |
| Achmea BV 1.5%<br>26/05/2027                                                                                | 3,500,000                     | 3,779,615            | 0.58                           | Arkema SA 1.5%<br>20/04/2027                            | 300,000                       | 327,462              | 0.05                           |
| Adecco International Finance<br>Services BV 1.25%<br>20/11/2029                                             | 2,000,000                     | 2,175,020            | 0.33                           | Assicurazioni Generali 2.124%<br>01/10/2030             | 600,000                       | 639,468              | 0.10                           |
| Aéroports de Paris SA 1%<br>13/12/2027                                                                      | 400,000                       | 427,676              | 0.07                           | Assicurazioni Generali 2.429%<br>14/07/2031             | 3,359,000                     | 3,685,663            | 0.56                           |
| Aéroports de Paris SA 1.125%<br>18/06/2034                                                                  | 500,000                       | 523,340              | 0.08                           | Atlas Copco AB 0.125%<br>03/09/2029                     | 3,700,000                     | 3,738,369            | 0.57                           |
| Aéroports de Paris SA 1.5%<br>07/04/2025                                                                    | 600,000                       | 642,288              | 0.10                           | Australia Pacific Airport<br>3.125% 26/09/2023          | 950,000                       | 1,020,148            | 0.16                           |
| Aéroports de Paris SA 2.75%<br>02/04/2030                                                                   | 1,700,000                     | 2,069,410            | 0.31                           | Australian Pipeline Trust Ltd<br>1.375% 22/03/2022      | 1,500,000                     | 1,528,110            | 0.23                           |
| Air Liquide Finance 0.625%<br>20/06/2030                                                                    | 1,000,000                     | 1,062,510            | 0.16                           | Avinor AS 0.75%<br>01/10/2030                           | 3,000,000                     | 3,139,380            | 0.48                           |
| Air Liquide Finance 1%<br>08/03/2027                                                                        | 1,200,000                     | 1,289,844            | 0.20                           | Avinor AS 1.25%<br>09/02/2027                           | 519,000                       | 557,800              | 0.08                           |
| Air Products & Chemicals Inc<br>0.5% 05/05/2028                                                             | 2,000,000                     | 2,072,080            | 0.32                           | Avinor AS 1.75%<br>20/03/2021                           | 150,000                       | 150,616              | 0.02                           |
| Air Products & Chemicals Inc<br>1% 12/02/2025                                                               | 600,000                       | 630,215              | 0.10                           | Aviva Plc 1.875%<br>13/11/2027                          | 3,000,000                     | 3,384,030            | 0.52                           |
| Alfa Laval Treasury<br>International 0.25%<br>25/06/2024                                                    | 4,000,000                     | 4,016,440            | 0.61                           | Banco Bilbao Vizcaya<br>Argenteria 0.5%<br>14/01/2027   | 1,400,000                     | 1,430,352            | 0.22                           |
| Ancor UK Finance Plc 1.125%<br>23/06/2027                                                                   | 1,655,000                     | 1,749,947            | 0.27                           | Banco Bilbao Vizcaya<br>Argenteria 0.75%<br>04/06/2025  | 200,000                       | 207,848              | 0.03                           |
| American Express Credit<br>0.625% 22/11/2021                                                                | 2,500,000                     | 2,520,150            | 0.38                           | Banco Bilbao Vizcaya<br>Argenteria 1% 21/06/2026        | 800,000                       | 842,432              | 0.13                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Banco Bilbao Vizcaya<br>Argenteria 1.375%<br>14/05/2025 | 100,000                       | 106,309              | 0.02                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                    |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>          |                               |                      |                                |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 3.5%<br>10/02/2027      | 1,600,000                     | 1,871,264            | 0.28                           | Boston Scientific Corp 0.625%<br>01/12/2027      | 1,442,000                     | 1,458,821            | 0.22                           |
| Banco De Sabadell Sa 1.125%<br>27/03/2025                  | 2,800,000                     | 2,856,840            | 0.43                           | BP Capital Markets Plc<br>0.831% 08/11/2027      | 4,000,000                     | 4,186,320            | 0.64                           |
| Banco Santander SA 1.125%<br>23/06/2027                    | 600,000                       | 636,324              | 0.10                           | BPCE SA 0.5% 15/09/2027                          | 4,000,000                     | 4,063,960            | 0.62                           |
| Banco Santander SA 1.625%<br>22/10/2030                    | 1,000,000                     | 1,048,490            | 0.16                           | BPCE SA 2.875%<br>22/04/2026                     | 500,000                       | 567,685              | 0.09                           |
| Banco Santander SA 3.125%<br>19/01/2027                    | 500,000                       | 571,940              | 0.09                           | Brambles Finance Limited<br>2.375% 12/06/2024    | 900,000                       | 973,719              | 0.15                           |
| Bank of China Ltd 0.75%<br>12/07/2021                      | 1,500,000                     | 1,506,045            | 0.23                           | Brambles Finance Plc 1.5%<br>04/10/2027          | 2,300,000                     | 2,509,875            | 0.38                           |
| Bank of Nova Scotia 0.125%<br>04/09/2026                   | 2,500,000                     | 2,524,588            | 0.38                           | Cadent Finance Plc 0.625%<br>22/09/2024          | 400,000                       | 412,144              | 0.06                           |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 0.1% 08/10/2027      | 1,200,000                     | 1,208,940            | 0.18                           | Cadent Finance Plc 0.75%<br>11/03/2032           | 2,300,000                     | 2,362,537            | 0.36                           |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 1.875%<br>18/06/2029 | 3,100,000                     | 3,419,951            | 0.52                           | Caixabank 0.625%<br>01/10/2024                   | 1,000,000                     | 1,018,210            | 0.15                           |
| Becton Dickinson & Co 1.9%<br>15/12/2026                   | 600,000                       | 649,114              | 0.10                           | Caixabank 1.125%<br>17/05/2024                   | 900,000                       | 935,937              | 0.14                           |
| Belfius Bank SA 0.75%<br>12/09/2022                        | 1,100,000                     | 1,117,908            | 0.17                           | Caixabank 1.375%<br>19/06/2026                   | 1,300,000                     | 1,372,319            | 0.21                           |
| Belfius Bank SA 3.125%<br>11/05/2026                       | 2,600,000                     | 2,983,318            | 0.45                           | Caixabank FRN 18/11/2026                         | 800,000                       | 803,592              | 0.12                           |
| Blackstone Holdings Finance<br>1% 05/10/2026               | 1,600,000                     | 1,685,392            | 0.26                           | Capital One Financial Corp<br>0.8% 12/06/2024    | 2,500,000                     | 2,559,212            | 0.39                           |
| Blackstone Holdings Finance<br>1.5% 10/04/2029             | 800,000                       | 883,145              | 0.13                           | Carlsberg Breweries AS<br>0.875% 01/07/2029      | 779,000                       | 817,303              | 0.12                           |
| Blackstone Holdings Finance<br>2% 19/05/2025               | 1,000,000                     | 1,089,910            | 0.17                           | Carlsberg Breweries AS 2.5%<br>28/05/2024        | 1,400,000                     | 1,518,384            | 0.23                           |
| BMW Finance NV 0.01%<br>24/03/2023                         | 2,000,000                     | 2,007,720            | 0.31                           | Carrefour SA 0.75%<br>26/04/2024                 | 2,600,000                     | 2,670,980            | 0.41                           |
| BMW Finance NV 0.375%<br>24/09/2027                        | 1,500,000                     | 1,542,375            | 0.23                           | Carrefour SA 1.25%<br>03/06/2025                 | 1,000,000                     | 1,056,420            | 0.16                           |
| BNP Paribas SA 1.5%<br>17/11/2025                          | 152,000                       | 162,410              | 0.02                           | Carrefour SA 1.75%<br>15/07/2022                 | 300,000                       | 307,716              | 0.05                           |
| BNP Paribas SA 1.625%<br>02/07/2031                        | 1,300,000                     | 1,386,983            | 0.21                           | CNAC Finbridge Co Ltd 1.125%<br>22/09/2024       | 2,400,000                     | 2,351,424            | 0.36                           |
| BNP Paribas SA 2.25%<br>11/01/2027                         | 800,000                       | 874,208              | 0.13                           | CNAC Finbridge Co Ltd 1.75%<br>14/06/2022        | 1,200,000                     | 1,201,560            | 0.18                           |
| BNP Paribas SA 2.875%<br>01/10/2026                        | 160,000                       | 180,797              | 0.03                           | Coca Cola European Partners<br>0.2% 02/12/2028   | 1,230,000                     | 1,229,914            | 0.19                           |
| BNP Paribas SA FRN<br>04/06/2026                           | 1,000,000                     | 1,019,210            | 0.16                           | Coca Cola European Partners<br>1.125% 26/05/2024 | 3,200,000                     | 3,330,240            | 0.51                           |
| BNP Paribas SA FRN<br>17/04/2029                           | 400,000                       | 422,452              | 0.06                           | Coca Cola Hbc Finance Bv 1%<br>14/05/2027        | 2,816,000                     | 2,983,017            | 0.45                           |
| Boc Luxembourg SA 0.125%<br>16/01/2023                     | 2,500,000                     | 2,502,975            | 0.38                           | Coca Cola Hbc Finance Bv<br>1.875% 11/11/2024    | 1,500,000                     | 1,620,555            | 0.25                           |
|                                                            |                               |                      |                                | Comcast Corp 0.25%<br>20/05/2027                 | 3,037,000                     | 3,086,658            | 0.47                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                     | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                       |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>         |                               |                      |                                |
| Mizuho Financial Group<br>0.214% 07/10/2025                   | 129,000                       | 130,563              | 0.02                           | Nykredit Realkredit AS 0.625%<br>17/01/2025     | 2,039,000                     | 2,080,555            | 0.32                           |
| Mizuho Financial Group<br>0.402% 06/09/2029                   | 500,000                       | 507,765              | 0.08                           | Omnicom Finance Holdings Plc<br>0.8% 08/07/2027 | 3,956,000                     | 4,079,309            | 0.62                           |
| Mizuho Financial Group<br>0.523% 10/06/2024                   | 240,000                       | 245,030              | 0.04                           | OMV AG 2% 09/04/2028                            | 2,486,000                     | 2,837,645            | 0.43                           |
| Mizuho Financial Group<br>0.797% 15/04/2030                   | 1,500,000                     | 1,565,160            | 0.24                           | Op Corporate Bank Plc<br>0.375% 19/06/2024      | 268,000                       | 271,522              | 0.04                           |
| Mizuho Financial Group FRN<br>10/04/2023                      | 1,600,000                     | 1,608,384            | 0.24                           | Op Corporate Bank Plc<br>0.625% 12/11/2029      | 2,500,000                     | 2,573,975            | 0.39                           |
| MMS USA Financing Inc<br>0.625% 13/06/2025                    | 700,000                       | 714,826              | 0.11                           | Orange SA 0.5%<br>15/01/2022                    | 500,000                       | 504,160              | 0.08                           |
| Moody's Corp 0.95%<br>25/02/2030                              | 1,019,000                     | 1,084,229            | 0.17                           | Orange SA 1% 12/05/2025                         | 1,400,000                     | 1,467,550            | 0.22                           |
| Moody's Corp 1.75%<br>09/03/2027                              | 2,200,000                     | 2,426,072            | 0.37                           | Orange SA 1.625%<br>07/04/2032                  | 900,000                       | 1,033,461            | 0.16                           |
| Morgan Stanley 1.875%<br>27/04/2027                           | 1,000,000                     | 1,113,320            | 0.17                           | Orange SA 1.875%<br>12/09/2030                  | 1,400,000                     | 1,636,460            | 0.25                           |
| Morgan Stanley 1.875%<br>30/03/2023                           | 900,000                       | 941,841              | 0.14                           | Pepsico Inc 0.4%<br>09/10/2032                  | 4,500,000                     | 4,570,582            | 0.70                           |
| Morgan Stanley 2.375%<br>31/03/2021                           | 1,600,000                     | 1,610,720            | 0.25                           | PKO Bank Polski SA 0.75%<br>25/07/2021          | 1,100,000                     | 1,103,531            | 0.17                           |
| Motability Operations 0.875%<br>14/03/2025                    | 2,000,000                     | 2,092,480            | 0.32                           | Pohjola Bank Plc 5.75%<br>28/02/2022            | 1,500,000                     | 1,599,885            | 0.24                           |
| National Grid Electricity<br>Transmission 0.19%<br>20/01/2025 | 2,200,000                     | 2,227,126            | 0.34                           | Praxair Inc 1.2%<br>12/02/2024                  | 1,000,000                     | 1,045,420            | 0.16                           |
| Nationwide Building Society<br>0.625% 19/04/2023              | 1,000,000                     | 1,018,310            | 0.15                           | Prologis Euro Finance 0.625%<br>10/09/2031      | 2,200,000                     | 2,252,345            | 0.34                           |
| Nationwide Building Society<br>1.25% 03/03/2025               | 750,000                       | 792,810              | 0.12                           | Prologis Euro Finance 1.875%<br>05/01/2029      | 100,000                       | 113,356              | 0.02                           |
| Nationwide Building Society<br>FRN 25/07/2029                 | 2,400,000                     | 2,511,600            | 0.38                           | Prologis Ltd 3%<br>02/06/2026                   | 300,000                       | 348,357              | 0.05                           |
| Naturgy Finance BV 0.75%<br>28/11/2029                        | 1,000,000                     | 1,044,870            | 0.16                           | Prologis Ltd 3.375%<br>20/02/2024               | 900,000                       | 993,780              | 0.15                           |
| Naturgy Finance BV 1.25%<br>15/01/2026                        | 300,000                       | 318,159              | 0.05                           | Publicis Groupe SA 1.125%<br>16/12/2021         | 1,300,000                     | 1,313,819            | 0.20                           |
| Nestle Finance Intl Ltd 0.01%<br>03/03/2033                   | 2,500,000                     | 2,466,575            | 0.38                           | Publicis Groupe SA 1.625%<br>16/12/2024         | 400,000                       | 426,888              | 0.06                           |
| Nestle Finance Intl Ltd 0.375%<br>03/12/2040                  | 1,300,000                     | 1,321,515            | 0.20                           | RCI Banque SA 0.25%<br>12/07/2021               | 900,000                       | 902,223              | 0.14                           |
| New York Life Global Funding<br>0.25% 23/01/2027              | 2,500,000                     | 2,562,362            | 0.39                           | RCI Banque SA 0.75%<br>26/09/2022               | 500,000                       | 505,580              | 0.08                           |
| NN Group NV 1%<br>18/03/2022                                  | 1,000,000                     | 1,015,630            | 0.15                           | RCI Banque SA 1%<br>17/05/2023                  | 700,000                       | 711,270              | 0.11                           |
| NN Group NV 1.625%<br>01/06/2027                              | 2,000,000                     | 2,195,860            | 0.33                           | RCI Banque SA 1.375%<br>08/03/2024              | 500,000                       | 512,345              | 0.08                           |
| Nykredit Realkredit AS 0.125%<br>10/07/2024                   | 1,000,000                     | 1,002,650            | 0.15                           | RCI Banque SA 1.625%<br>11/04/2025              | 1,100,000                     | 1,147,267            | 0.17                           |
|                                                               |                               |                      |                                | RCI Banque SA 1.75%<br>10/04/2026               | 700,000                       | 739,837              | 0.11                           |
|                                                               |                               |                      |                                | Red Electrica Finance SA<br>0.375% 24/07/2028   | 2,200,000                     | 2,269,168            | 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 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                           | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>          |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>               |                               |                      |                                |
| Red Electrica Finance SA 1%<br>21/04/2026        | 400,000                       | 423,720              | 0.06                           | Skandinaviska Enskilda<br>Banken 0.625%<br>12/11/2029 | 3,000,000                     | 3,132,360            | 0.48                           |
| Red Electrica Finance SA<br>1.125% 24/04/2025    | 400,000                       | 422,624              | 0.06                           | Snam SpA 0.875%<br>25/10/2026                         | 900,000                       | 947,421              | 0.14                           |
| Red Electrica Finance SA<br>1.25% 13/03/2027     | 200,000                       | 215,878              | 0.03                           | Snam SpA 1.25%<br>28/08/2025                          | 2,024,000                     | 2,150,379            | 0.33                           |
| Relx Finance Bv 0.375%<br>22/03/2021             | 300,000                       | 300,285              | 0.05                           | Snam SpA 1.375%<br>25/10/2027                         | 426,000                       | 465,000              | 0.07                           |
| Relx Finance BV 0.5%<br>10/03/2028               | 1,702,000                     | 1,737,368            | 0.26                           | Société Des Autoroutes<br>1.875% 15/01/2025           | 300,000                       | 324,105              | 0.05                           |
| Relx Finance BV 1.375%<br>12/05/2026             | 401,000                       | 430,562              | 0.07                           | Société Générale 0.125%<br>05/10/2021                 | 300,000                       | 301,413              | 0.05                           |
| Relx Finance BV 1.5%<br>13/05/2027               | 1,200,000                     | 1,303,536            | 0.20                           | Société Générale 0.5%<br>13/01/2023                   | 200,000                       | 202,514              | 0.03                           |
| REN Finance BV 1.75%<br>18/01/2028               | 1,700,000                     | 1,869,252            | 0.28                           | Société Générale 0.875%<br>24/09/2029                 | 900,000                       | 924,480              | 0.14                           |
| Repsol International Finance<br>0.25% 02/08/2027 | 3,300,000                     | 3,333,528            | 0.51                           | Société Générale 1%<br>01/04/2022                     | 300,000                       | 304,746              | 0.05                           |
| Repsol International Finance<br>2% 15/12/2025    | 600,000                       | 657,390              | 0.10                           | Société Générale 1.125%<br>23/01/2025                 | 200,000                       | 208,364              | 0.03                           |
| Royal Bank of Scotland Plc<br>FRN 15/11/2025     | 4,509,000                     | 4,606,710            | 0.70                           | Société Générale 1.25%<br>15/02/2024                  | 200,000                       | 207,688              | 0.03                           |
| Sanofi 1.375% 21/03/2030                         | 500,000                       | 567,015              | 0.09                           | Société Générale 4%<br>07/06/2023                     | 100,000                       | 109,189              | 0.02                           |
| Sanofi 1.5% 01/04/2030                           | 700,000                       | 800,464              | 0.12                           | Société Générale FRN<br>14/01/2021                    | 300,000                       | 300,051              | 0.05                           |
| Santander Issuances 2.5%<br>18/03/2025           | 1,200,000                     | 1,302,048            | 0.20                           | Société Générale FRN<br>22/09/2028                    | 500,000                       | 516,455              | 0.08                           |
| Santander Issuances 3.25%<br>04/04/2026          | 700,000                       | 796,558              | 0.12                           | Sodexo 0.75% 14/04/2027                               | 400,000                       | 417,192              | 0.06                           |
| Schlumberger Finance BV<br>0.01% 15/10/2024      | 2,526,000                     | 2,546,334            | 0.39                           | Sodexo 1% 17/07/2028                                  | 260,000                       | 275,665              | 0.04                           |
| Schneider Electric SA 0.25%<br>09/09/2024        | 700,000                       | 712,810              | 0.11                           | Sodexo 1% 27/04/2029                                  | 782,000                       | 829,100              | 0.13                           |
| Schneider Electric SA 0.25%<br>11/03/2029        | 300,000                       | 306,828              | 0.05                           | Sodexo 1.75% 24/01/2022                               | 1,000,000                     | 1,016,670            | 0.15                           |
| Schneider Electric SA 0.875%<br>13/12/2026       | 500,000                       | 530,390              | 0.08                           | SSE Plc 1.375%<br>04/09/2027                          | 3,500,000                     | 3,794,595            | 0.58                           |
| Schneider Electric SA 1%<br>09/04/2027           | 100,000                       | 106,943              | 0.02                           | Standard Chartered Plc FRN<br>02/07/2027              | 748,000                       | 783,882              | 0.12                           |
| Schneider Electric SA 1.375%<br>21/06/2027       | 1,100,000                     | 1,204,324            | 0.18                           | Standard Chartered Plc FRN<br>03/10/2023              | 1,800,000                     | 1,828,728            | 0.28                           |
| Schneider Electric SA 1.5%<br>15/01/2028         | 200,000                       | 222,200              | 0.03                           | Standard Chartered Plc FRN<br>27/01/2028              | 1,534,000                     | 1,589,592            | 0.24                           |
| Siemens Financieringsmat<br>0.25% 20/02/2029     | 2,000,000                     | 2,056,000            | 0.31                           | State Grid Europe Develo 1.5%<br>26/01/2022           | 700,000                       | 710,794              | 0.11                           |
| Siemens Financieringsmat<br>0.375% 05/06/2026    | 700,000                       | 721,091              | 0.11                           | State Grid Overseas Inv<br>1.303% 05/08/2032          | 659,000                       | 688,958              | 0.10                           |
| Simon Intl Finance Sca 1.25%<br>13/05/2025       | 3,800,000                     | 3,964,616            | 0.60                           | State Grid Overseas Inv<br>1.375% 02/05/2025          | 2,500,000                     | 2,610,250            | 0.40                           |
|                                                  |                               |                      |                                | Stockland Trust Management<br>Ltd 1.5% 03/11/2021     | 1,100,000                     | 1,110,388            | 0.17                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                           | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>               |                               |                      |                                |
| Stockland Trust Management Ltd 1.625% 27/04/2026      | 2,000,000                     | 2,080,600            | 0.32                           |
| Suez 1% 03/04/2025                                    | 400,000                       | 417,400              | 0.06                           |
| Suez 2.75% 09/10/2023                                 | 600,000                       | 648,234              | 0.10                           |
| Suez Environnement 5.5% 22/07/2024                    | 800,000                       | 962,312              | 0.15                           |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.606% 18/01/2022 | 259,000                       | 261,468              | 0.04                           |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.934% 11/10/2024 | 400,000                       | 415,248              | 0.06                           |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.413% 14/06/2027 | 3,500,000                     | 3,810,170            | 0.58                           |
| Sydney Airport 2.75% 23/04/2024                       | 1,300,000                     | 1,410,578            | 0.21                           |
| Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028               | 2,500,000                     | 2,719,725            | 0.41                           |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% 21/11/2022        | 500,000                       | 511,790              | 0.08                           |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% 21/11/2026         | 1,800,000                     | 2,026,818            | 0.31                           |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030            | 1,400,000                     | 1,725,472            | 0.26                           |
| Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024            | 1,600,000                     | 1,658,032            | 0.25                           |
| Telefonica Emisiones SAU 1.788% 12/03/2029            | 200,000                       | 224,976              | 0.03                           |
| Telefonica Emisiones SAU 1.807% 21/05/2032            | 1,000,000                     | 1,122,960            | 0.17                           |
| Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23/01/2023            | 200,000                       | 217,524              | 0.03                           |
| Telstra Corp Ltd 1% 23/04/2030                        | 100,000                       | 107,700              | 0.02                           |
| Telstra Corp Ltd 1.125% 14/04/2026                    | 800,000                       | 850,840              | 0.13                           |
| Telstra Corp Ltd 1.375% 26/03/2029                    | 1,500,000                     | 1,661,640            | 0.25                           |
| Telstra Corp Ltd 3.5% 21/09/2022                      | 1,700,000                     | 1,810,058            | 0.28                           |
| Terna SpA 0.375% 25/09/2030                           | 1,000,000                     | 1,021,970            | 0.16                           |
| Terna SpA 0.75% 24/07/2032                            | 980,000                       | 1,034,929            | 0.16                           |
| Terna SpA 1% 10/04/2026                               | 202,000                       | 213,371              | 0.03                           |
| Terna SpA 1% 11/10/2028                               | 1,112,000                     | 1,196,479            | 0.18                           |

| Descripción                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>      |                               |                      |                                |
| Terna SpA 1.375% 26/07/2027                  | 1,000,000                     | 1,093,760            | 0.17                           |
| Thermo Fisher Scientific 0.75% 12/09/2024    | 100,000                       | 103,040              | 0.02                           |
| Thermo Fisher Scientific 0.875% 01/10/2031   | 2,900,000                     | 3,064,981            | 0.47                           |
| Thermo Fisher Scientific 2% 15/04/2025       | 1,300,000                     | 1,411,800            | 0.21                           |
| Toronto Dominion Bank 0.375% 25/04/2024      | 1,200,000                     | 1,220,064            | 0.19                           |
| Toronto Dominion Bank 0.625% 08/03/2021      | 1,600,000                     | 1,603,120            | 0.24                           |
| Total Capital SA 1.491% 08/04/2027           | 2,900,000                     | 3,182,228            | 0.48                           |
| Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024   | 1,708,000                     | 1,849,815            | 0.28                           |
| Toyota Finance Australia 2.28% 21/10/2027    | 1,800,000                     | 2,079,666            | 0.32                           |
| Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023       | 2,000,000                     | 2,056,106            | 0.31                           |
| UBS Group AG FRN 05/11/2028                  | 1,100,000                     | 1,105,280            | 0.17                           |
| UBS Group AG FRN 29/01/2026                  | 389,000                       | 392,186              | 0.06                           |
| UBS Group Funding 1.75% 16/11/2022           | 1,500,000                     | 1,557,105            | 0.24                           |
| UBS Group Funding Switzerland FRN 17/04/2025 | 800,000                       | 833,664              | 0.13                           |
| Unibail Rodamco Westfield 0.875% 29/03/2032  | 1,600,000                     | 1,526,912            | 0.23                           |
| Unibail-Rodamco SE 1.5% 22/02/2028           | 600,000                       | 630,324              | 0.10                           |
| Unibail-Rodamco SE 1.875% 15/01/2031         | 1,400,000                     | 1,492,722            | 0.23                           |
| United Parcel Service 0.375% 15/11/2023      | 1,000,000                     | 1,017,390            | 0.15                           |
| United Parcel Service 1.5% 15/11/2032        | 2,500,000                     | 2,905,275            | 0.44                           |
| United Parcel Service 1.625% 15/11/2025      | 300,000                       | 326,412              | 0.05                           |
| Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022           | 2,000,000                     | 2,071,020            | 0.32                           |
| Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024          | 1,000,000                     | 1,087,930            | 0.17                           |
| US Bancorp 0.85% 07/06/2024                  | 3,000,000                     | 3,109,620            | 0.47                           |
| Valeo SA 0.375% 12/09/2022                   | 700,000                       | 703,843              | 0.11                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                            | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>           |                               |                      |                                | <b>Renta fija en GBP (continuación)</b>                |                               |                      |                                |
| Valeo SA 0.625%<br>11/01/2023                     | 900,000                       | 906,426              | 0.14                           | Coventry BS 1.5%<br>23/01/2023                         | 3,000,000                     | 3,414,173            | 0.52                           |
| Vattenfall AB 0.05%<br>15/10/2025                 | 899,000                       | 905,716              | 0.14                           | Coventry BS 1.875%<br>24/10/2023                       | 111,000                       | 128,663              | 0.02                           |
| Vattenfall AB 0.5%<br>24/06/2026                  | 1,873,000                     | 1,930,913            | 0.29                           | Crédit Agricole SA 7.375%<br>18/12/2023                | 100,000                       | 133,260              | 0.02                           |
| Vattenfall AB 6.25%<br>17/03/2021                 | 430,000                       | 435,603              | 0.07                           | Deutsche Telekom<br>International 8.875%<br>27/11/2028 | 400,000                       | 718,471              | 0.11                           |
| Veolia Environnement SA<br>0.892% 14/01/2024      | 300,000                       | 309,018              | 0.05                           | Diageo Finance Plc 1.25%<br>28/03/2033                 | 702,000                       | 815,896              | 0.12                           |
| Veolia Environnement SA<br>0.927% 04/01/2029      | 1,000,000                     | 1,061,700            | 0.16                           | Enel Finance International NV<br>5.625% 14/08/2024     | 600,000                       | 794,269              | 0.12                           |
| Verizon Communications<br>0.875% 19/03/2032       | 750,000                       | 786,240              | 0.12                           | Experian Finance Plc 3.5%<br>15/10/2021                | 200,000                       | 227,207              | 0.03                           |
| Verizon Communications<br>1.25% 08/04/2030        | 100,000                       | 108,994              | 0.02                           | Iberdrola Finanzas SAU<br>7.375% 29/01/2024            | 600,000                       | 811,429              | 0.12                           |
| Verizon Communications<br>1.375% 27/10/2026       | 600,000                       | 648,564              | 0.10                           | Lloyds Bank Plc 7.5%<br>15/04/2024                     | 400,000                       | 547,289              | 0.08                           |
| Verizon Communications<br>1.85% 18/05/2040        | 1,500,000                     | 1,727,259            | 0.26                           | Lloyds Banking Group Plc<br>2.25% 16/10/2024           | 1,200,000                     | 1,408,194            | 0.21                           |
| Verizon Communications<br>2.625% 01/12/2031       | 600,000                       | 744,942              | 0.11                           | Lloyds Banking Markets Plc<br>1.75% 11/07/2024         | 283,000                       | 327,069              | 0.05                           |
| VF Corp 0.25% 25/02/2028                          | 4,600,000                     | 4,657,615            | 0.71                           | Motability Operations 1.75%<br>03/07/2029              | 1,400,000                     | 1,695,399            | 0.26                           |
| Vinci SA 0.01% 27/11/2028                         | 4,000,000                     | 4,011,600            | 0.61                           | National Grid Gas Fin 1.125%<br>22/09/2021             | 500,000                       | 561,895              | 0.09                           |
| Vodafone Group Plc 1.125%<br>20/11/2025           | 1,100,000                     | 1,162,403            | 0.18                           | Orsted A/S 2.125%<br>17/05/2027                        | 1,454,000                     | 1,771,123            | 0.27                           |
| Vodafone Group Plc 1.6%<br>29/07/2031             | 700,000                       | 785,386              | 0.12                           | Society of Lloyd 4.75%<br>30/10/2024                   | 1,000,000                     | 1,262,983            | 0.19                           |
| Vodafone Group Plc 1.875%<br>20/11/2029           | 2,000,000                     | 2,288,460            | 0.35                           | Sodexo 1.75% 26/06/2028                                | 100,000                       | 117,027              | 0.02                           |
| WPP Finance 2013 3%<br>20/11/2023                 | 2,000,000                     | 2,182,400            | 0.33                           | Telefonica Emisiones SAU<br>5.289% 09/12/2022          | 300,000                       | 367,255              | 0.06                           |
| WPP Finance 2016 1.375%<br>20/03/2025             | 800,000                       | 844,232              | 0.13                           | Tritax Big Box Reit Plc 1.5%<br>27/11/2033             | 3,406,000                     | 3,940,342            | 0.60                           |
|                                                   |                               | <b>555,417,038</b>   | <b>84.56</b>                   | Welltower Inc 4.8%<br>20/11/2028                       | 1,200,000                     | 1,649,822            | 0.25                           |
| <b>Renta fija en GBP</b>                          |                               |                      |                                |                                                        |                               | <b>30,859,520</b>    | <b>4.69</b>                    |
| Amgen Inc 5.5%<br>07/12/2026                      | 1,400,000                     | 2,010,499            | 0.31                           | <b>Renta fija en USD</b>                               |                               |                      |                                |
| Australian Pipeline Trust Ltd<br>4.25% 26/11/2024 | 1,000,000                     | 1,271,071            | 0.19                           | ABN Amro Bank NV 4.75%<br>28/07/2025                   | 700,000                       | 659,710              | 0.10                           |
| Bank of Nova Scotia 1.375%<br>05/12/2023          | 380,000                       | 435,817              | 0.07                           | Amcor Finance USA Inc<br>3.625% 28/04/2026             | 2,500,000                     | 2,304,316            | 0.35                           |
| BNP Paribas SA 5.75%<br>24/01/2022                | 120,000                       | 141,467              | 0.02                           | Australian Pipeline Trust Ltd<br>4.25% 15/07/2027      | 213,000                       | 198,073              | 0.03                           |
| Bouygues SA 5.5%<br>06/10/2026                    | 1,400,000                     | 1,999,128            | 0.30                           |                                                        |                               |                      |                                |
| Bupa Finance Plc 1.75%<br>14/06/2027              | 3,700,000                     | 4,309,772            | 0.66                           |                                                        |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>      |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>   |                               |                      |                                |
| AXA Trésor Court Terme<br>Capitalisation EUR | 2,709                         | 6,545,160            | 0.99                           |
|                                              |                               | <b>6,545,160</b>     | <b>0.99</b>                    |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>    |                               | <b>6,545,160</b>     | <b>0.99</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>            |                               | <b>649,256,885</b>   | <b>98.82</b>                   |
| Tesoría y equivalentes de<br>tesorería       |                               | 2,509,910            | 0.38                           |
| Otros Activos Netos                          |                               | 5,230,039            | 0.80                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                 |                               | <b>656,996,834</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción                                                                                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                             | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                 |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                    |                               |                      |                                | APRR SA 1.25%<br>18/01/2028                             | 3,000,000                     | 3,269,310            | 0.32                           |
| Abbott Ireland Financing<br>0.875% 27/09/2023                                                               | 2,000,000                     | 2,061,259            | 0.20                           | Arcelormittal 2.25%<br>17/01/2024                       | 1,271,000                     | 1,328,670            | 0.13                           |
| Abbvie Inc 1.5%<br>15/11/2023                                                                               | 3,859,000                     | 4,032,925            | 0.40                           | Arkema SA 0.75%<br>03/12/2029                           | 1,900,000                     | 1,994,430            | 0.20                           |
| Abbvie Inc 2.625%<br>15/11/2028                                                                             | 2,728,000                     | 3,230,298            | 0.32                           | Arkema SA FRN<br>31/12/2099                             | 700,000                       | 738,059              | 0.07                           |
| Abertis Infraestructuras SA<br>2.375% 27/09/2027                                                            | 2,600,000                     | 2,884,154            | 0.29                           | ASR Nederland NV FRN<br>30/09/2049                      | 3,700,000                     | 4,183,553            | 0.41                           |
| Abertis Infraestructuras SA 3%<br>27/03/2031                                                                | 4,700,000                     | 5,481,375            | 0.54                           | Assicurazioni Generali 2.429%<br>14/07/2031             | 1,050,000                     | 1,151,740            | 0.11                           |
| Abertis Infraestructuras SA<br>3.75% 20/06/2023                                                             | 1,500,000                     | 1,639,050            | 0.16                           | Assicurazioni Generali 4.125%<br>04/05/2026             | 1,000,000                     | 1,181,680            | 0.12                           |
| ABN Amro Bank NV 0.6%<br>15/01/2027                                                                         | 1,800,000                     | 1,854,900            | 0.18                           | Assicurazioni Generali FRN<br>08/06/2048                | 1,019,000                     | 1,235,650            | 0.12                           |
| Achmea BV 1.5%<br>26/05/2027                                                                                | 4,500,000                     | 4,859,235            | 0.48                           | AT&T Inc 1.3% 05/09/2023                                | 2,651,000                     | 2,743,758            | 0.27                           |
| Achmea BV FRN<br>04/04/2043                                                                                 | 1,879,000                     | 2,113,743            | 0.21                           | AT&T Inc 1.8% 05/09/2026                                | 2,590,000                     | 2,825,617            | 0.28                           |
| Adler Group SA 3.25%<br>05/08/2025                                                                          | 2,300,000                     | 2,399,130            | 0.24                           | AT&T Inc 2.05%<br>19/05/2032                            | 1,364,000                     | 1,557,011            | 0.15                           |
| Adler Real Estate AG 1.5%<br>17/04/2022                                                                     | 2,000,000                     | 1,999,650            | 0.20                           | AT&T Inc 2.45%<br>15/03/2035                            | 3,625,000                     | 4,269,964            | 0.42                           |
| Aeroporti di Roma SpA 1.625%<br>02/02/2029                                                                  | 720,000                       | 726,386              | 0.07                           | Auchan Holding SA 2.875%<br>29/01/2026                  | 2,400,000                     | 2,661,720            | 0.26                           |
| Aéroports de Paris SA 2.75%<br>02/04/2030                                                                   | 4,100,000                     | 4,988,306            | 0.49                           | Australia Pacific Airport 1.75%<br>15/10/2024           | 1,957,000                     | 2,049,742            | 0.20                           |
| AlB Group Plc 1.25%<br>28/05/2024                                                                           | 3,134,000                     | 3,256,320            | 0.32                           | Australian Pipeline Trust Ltd<br>2% 15/07/2030          | 963,000                       | 1,088,643            | 0.11                           |
| AlB Group Plc FRN<br>19/11/2029                                                                             | 5,932,000                     | 6,035,751            | 0.60                           | Avinor AS 0.75%<br>01/10/2030                           | 840,000                       | 879,505              | 0.09                           |
| AlB Group Plc FRN<br>31/12/2099                                                                             | 1,076,000                     | 1,193,649            | 0.12                           | Babcock International Group<br>Plc 1.375% 13/09/2027    | 2,140,000                     | 2,217,511            | 0.22                           |
| Airbus SE 1.625%<br>09/06/2030                                                                              | 2,000,000                     | 2,203,160            | 0.22                           | Babcock International Group<br>Plc 1.75% 06/10/2022     | 1,966,000                     | 2,016,015            | 0.20                           |
| Airbus SE 2.375%<br>07/04/2032                                                                              | 1,390,000                     | 1,649,819            | 0.16                           | Ball Corp 0.875%<br>15/03/2024                          | 2,668,000                     | 2,673,678            | 0.27                           |
| Airbus SE 2.375%<br>09/06/2040                                                                              | 1,659,000                     | 1,987,731            | 0.20                           | Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 0.75%<br>04/06/2025  | 1,900,000                     | 1,974,062            | 0.20                           |
| Allianz Finance II BV FRN<br>08/07/2041                                                                     | 1,800,000                     | 1,853,910            | 0.18                           | Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 1.125%<br>28/02/2024 | 2,200,000                     | 2,272,908            | 0.23                           |
| Allianz SE FRN 31/12/2099                                                                                   | 1,800,000                     | 1,855,242            | 0.18                           | Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria FRN 29/12/2049       | 2,600,000                     | 2,660,996            | 0.26                           |
| American Honda Finance<br>1.95% 18/10/2024                                                                  | 1,560,000                     | 1,678,994            | 0.17                           | Banco Bpm SpA 1.75%<br>28/01/2025                       | 2,500,000                     | 2,578,455            | 0.26                           |
| Anheuser Busch Inbev SA<br>2.875% 02/04/2032                                                                | 5,829,000                     | 7,319,242            | 0.74                           | Banco De Sabadell Sa FRN<br>11/03/2027                  | 900,000                       | 932,121              | 0.09                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Banco Santander SA 0.3%<br>04/10/2026                   | 1,300,000                     | 1,326,325            | 0.13                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Banco Santander SA 1.375%<br>05/01/2026                 | 1,700,000                     | 1,803,564            | 0.18                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                            |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>           |                               |                      |                                |
| FCA Bank Ireland 0.125%<br>16/11/2023                              | 1,413,000                     | 1,412,746            | 0.14                           | HSBC France 0.1%<br>03/09/2027                    | 3,600,000                     | 3,621,204            | 0.36                           |
| FCA Bank Ireland 0.5%<br>18/09/2023                                | 1,428,000                     | 1,442,194            | 0.14                           | HSBC Holdings Plc 0.875%<br>06/09/2024            | 1,779,000                     | 1,843,329            | 0.18                           |
| FCE Bank Plc 0.869%<br>13/09/2021                                  | 2,000,000                     | 1,999,000            | 0.20                           | HSBC Holdings Plc FRN<br>13/11/2026               | 4,251,000                     | 4,305,285            | 0.43                           |
| FCE Bank Plc 1.875%<br>24/06/2021                                  | 4,000,000                     | 4,012,936            | 0.40                           | Iberdrola International BV FRN<br>31/12/2099      | 1,000,000                     | 1,098,120            | 0.11                           |
| Fiat Chrysler Automobile<br>3.875% 05/01/2026                      | 2,748,000                     | 3,129,532            | 0.31                           | IBM Corp 0.3% 11/02/2028                          | 2,629,000                     | 2,675,255            | 0.27                           |
| Fiat Chrysler Finance EU<br>4.75% 15/07/2022                       | 3,000,000                     | 3,205,755            | 0.32                           | IBM Corp 1.25%<br>29/01/2027                      | 2,105,000                     | 2,267,716            | 0.22                           |
| Fidelity National Information<br>Services Inc 0.125%<br>03/12/2022 | 2,500,000                     | 2,513,775            | 0.25                           | ING Groep NV 1%<br>20/09/2023                     | 1,400,000                     | 1,446,130            | 0.14                           |
| Fidelity National Information<br>Services Inc 1%<br>03/12/2028     | 5,000,000                     | 5,252,550            | 0.52                           | ING Groep NV FRN<br>18/02/2029                    | 4,200,000                     | 4,199,286            | 0.42                           |
| Fnac Darty SA 1.875%<br>30/05/2024                                 | 921,000                       | 934,741              | 0.09                           | ING Groep NV FRN<br>26/05/2031                    | 800,000                       | 855,544              | 0.08                           |
| Foncière Lyonnaise 1.5%<br>05/06/2027                              | 3,000,000                     | 3,199,920            | 0.32                           | Inmobiliaria Colonial SA 1.45%<br>28/10/2024      | 2,200,000                     | 2,299,418            | 0.23                           |
| Ford Motor Credit Co LLC FRN<br>14/05/2021                         | 2,000,000                     | 1,992,718            | 0.20                           | Inmobiliaria Colonial Socimi<br>SA 2% 17/04/2026  | 3,500,000                     | 3,772,090            | 0.37                           |
| Galp Gas Natural Distrib<br>1.375% 19/09/2023                      | 2,400,000                     | 2,485,944            | 0.25                           | Innogy Finance BV 1.25%<br>19/10/2027             | 3,625,000                     | 3,931,168            | 0.39                           |
| Gas Natural Fenosa Finance<br>0.875% 15/05/2025                    | 1,500,000                     | 1,559,745            | 0.15                           | Intesa Sanpaolo SpA 1%<br>04/07/2024              | 2,340,000                     | 2,413,967            | 0.24                           |
| General Electric Co 0.875%<br>17/05/2025                           | 5,125,000                     | 5,276,634            | 0.52                           | Intesa Sanpaolo SpA 1%<br>19/11/2026              | 4,201,000                     | 4,363,537            | 0.43                           |
| General Electric Co 4.125%<br>19/09/2035                           | 1,000,000                     | 1,314,240            | 0.13                           | Intesa Sanpaolo SpA 1.75%<br>20/03/2028           | 3,000,000                     | 3,255,720            | 0.32                           |
| General Motors Financial Co<br>FRN 10/05/2021                      | 3,000,000                     | 3,002,709            | 0.30                           | Intesa Sanpaolo SpA 2.125%<br>26/05/2025          | 6,095,000                     | 6,595,948            | 0.66                           |
| General Motors Financial Co<br>FRN 26/03/2022                      | 1,557,000                     | 1,555,457            | 0.15                           | Intesa Sanpaolo SpA 2.125%<br>30/08/2023          | 1,659,000                     | 1,752,634            | 0.17                           |
| Groupama SA FRN<br>29/05/2049                                      | 6,700,000                     | 7,743,458            | 0.78                           | Intesa Sanpaolo SpA 2.925%<br>14/10/2030          | 4,297,000                     | 4,537,800            | 0.45                           |
| Hammerson Plc 1.75%<br>15/03/2023                                  | 2,800,000                     | 2,693,628            | 0.27                           | Intesa Sanpaolo SpA 4%<br>30/10/2023              | 2,518,000                     | 2,802,912            | 0.28                           |
| HeidelbergCement Finance Lux<br>1.625% 07/04/2026                  | 2,185,000                     | 2,349,290            | 0.23                           | ISS Global AS 2.125%<br>02/12/2024                | 1,000,000                     | 1,055,780            | 0.10                           |
| Heineken NV 1.75%<br>07/05/2040                                    | 1,439,000                     | 1,656,778            | 0.16                           | KBC Groep NV 0.75%<br>18/10/2023                  | 2,300,000                     | 2,360,582            | 0.23                           |
| Helvetia Europe SA FRN<br>30/09/2041                               | 2,469,000                     | 2,721,752            | 0.27                           | KBC Groep NV 1.125%<br>25/01/2024                 | 2,400,000                     | 2,490,072            | 0.25                           |
| Holding D Infrastructure 2.5%<br>04/05/2027                        | 3,100,000                     | 3,472,992            | 0.34                           | Kerry Group Finance Services<br>2.375% 10/09/2025 | 2,018,000                     | 2,255,095            | 0.22                           |
| Honeywell International Inc<br>0.01% 10/03/2024                    | 1,169,000                     | 1,175,320            | 0.12                           | Kinder Morgan Inc 1.5%<br>16/03/2022              | 2,100,000                     | 2,138,890            | 0.21                           |
|                                                                    |                               |                      |                                | La Banque Postale 1%<br>16/10/2024                | 1,400,000                     | 1,453,732            | 0.14                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                           | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                     | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                               |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>         |                               |                      |                                |
| La Banque Postale FRN<br>23/04/2026                                   | 2,700,000                     | 2,723,922            | 0.27                           | Merck KgaA FRN<br>25/06/2019                    | 1,700,000                     | 1,749,572            | 0.17                           |
| La Mondiale 0.75%<br>20/04/2026                                       | 2,000,000                     | 2,023,240            | 0.20                           | Merlin Properties Socimi<br>1.875% 02/11/2026   | 1,083,000                     | 1,149,009            | 0.11                           |
| La Mondiale 2.125%<br>23/06/2031                                      | 1,700,000                     | 1,803,768            | 0.18                           | Merlin Properties Socimi<br>2.375% 13/07/2027   | 2,000,000                     | 2,159,220            | 0.21                           |
| La Mondiale FRN<br>29/12/2049                                         | 2,787,000                     | 3,230,495            | 0.32                           | MMS USA Financing Inc 1.25%<br>13/06/2028       | 2,500,000                     | 2,627,400            | 0.26                           |
| La Poste SA 1.45%<br>30/11/2028                                       | 1,500,000                     | 1,676,130            | 0.17                           | Moody's Corp 0.95%<br>25/02/2030                | 1,385,000                     | 1,472,230            | 0.15                           |
| Lanxess Ag FRN<br>06/12/2076                                          | 1,105,000                     | 1,186,211            | 0.12                           | Nationwide Building Society<br>FRN 08/03/2026   | 2,023,000                     | 2,144,036            | 0.21                           |
| LB Baden Wuerttemberg 2.2%<br>09/05/2029                              | 1,800,000                     | 1,853,784            | 0.18                           | Nationwide Building Society<br>FRN 25/07/2029   | 1,000,000                     | 1,046,550            | 0.10                           |
| LB Baden Wuerttemberg<br>2.875% 28/09/2026                            | 2,500,000                     | 2,706,225            | 0.27                           | Naturgy Finance BV 1.25%<br>15/01/2026          | 1,600,000                     | 1,697,104            | 0.17                           |
| Leonardo SpA 2.375%<br>08/01/2026                                     | 3,212,000                     | 3,345,831            | 0.33                           | Natwest Markets Plc 0.625%<br>02/03/2022        | 1,442,000                     | 1,454,517            | 0.14                           |
| Linde Finance BV 0.25%<br>19/05/2027                                  | 2,300,000                     | 2,347,196            | 0.23                           | Natwest Markets Plc 2.75%<br>02/04/2025         | 1,705,000                     | 1,895,772            | 0.19                           |
| Lloyds Banking Group Plc FRN<br>01/04/2026                            | 902,000                       | 1,026,377            | 0.10                           | Nestle Finance Intl Ltd 0.01%<br>03/12/2025     | 4,096,000                     | 4,144,947            | 0.41                           |
| Lloyds Banking Group Plc FRN<br>12/11/2025                            | 886,000                       | 896,889              | 0.09                           | Netflix Inc 3% 15/06/2025                       | 1,792,000                     | 1,923,130            | 0.19                           |
| Logicor Financing Sarl 0.5%<br>30/04/2021                             | 1,041,000                     | 1,042,801            | 0.10                           | NN Bank NV 0.375%<br>31/05/2023                 | 3,000,000                     | 3,043,410            | 0.30                           |
| Logicor Financing Sarl 1.5%<br>13/07/2026                             | 7,473,000                     | 7,893,878            | 0.79                           | NN Group NV 1.625%<br>01/06/2027                | 4,914,000                     | 5,393,017            | 0.53                           |
| LVMH Moet Hennessy Louis<br>Vuitton 0.125%<br>11/02/2028              | 1,300,000                     | 1,317,680            | 0.13                           | Nordea Bank AB 0.875%<br>26/06/2023             | 1,818,000                     | 1,868,486            | 0.19                           |
| Mapfre SA FRN 31/03/2047                                              | 4,500,000                     | 5,248,035            | 0.52                           | Nordea Bank Abp 0.5%<br>14/05/2027              | 5,662,000                     | 5,859,434            | 0.58                           |
| McDonalds Corp 0.9%<br>15/06/2026                                     | 1,400,000                     | 1,472,997            | 0.15                           | Nykredit Realkredit AS 0.625%<br>17/01/2025     | 2,425,000                     | 2,473,573            | 0.25                           |
| Mediobanca - Banca di Credito<br>Finanziario SpA 0.875%<br>15/01/2026 | 2,788,000                     | 2,862,021            | 0.28                           | Nykredit Realkredit AS 0.875%<br>17/01/2024     | 4,484,000                     | 4,605,113            | 0.46                           |
| Mediobanca Di Credito<br>Finanziario Spa 1%<br>08/09/2027             | 1,958,000                     | 2,029,761            | 0.20                           | Nykredit Realkredit AS FRN<br>17/11/2027        | 1,800,000                     | 1,879,020            | 0.19                           |
| Mediobanca Di Credito<br>Finanziario Spa 1.625%<br>07/01/2025         | 2,760,000                     | 2,917,044            | 0.29                           | Omnicom Finance Holdings Plc<br>0.8% 08/07/2027 | 2,642,000                     | 2,723,955            | 0.27                           |
| Medtronic Global Holdings<br>SCA 1.125% 07/03/2027                    | 1,926,000                     | 2,059,799            | 0.20                           | OMV AG 0.75% 16/06/2030                         | 2,629,000                     | 2,760,739            | 0.27                           |
| Medtronic Global Holdings<br>SCA 1.5% 02/07/2039                      | 1,747,000                     | 1,949,477            | 0.19                           | OMV AG FRN 31/12/2099                           | 2,000,000                     | 2,105,220            | 0.21                           |
| Merck KgaA FRN<br>09/09/2080                                          | 3,900,000                     | 3,999,138            | 0.40                           | Op Corporate Bank Plc<br>0.375% 19/06/2024      | 2,498,000                     | 2,530,549            | 0.25                           |
| Merck KgaA FRN<br>25/06/2079                                          | 1,200,000                     | 1,325,124            | 0.13                           | Op Corporate Bank Plc FRN<br>09/06/2030         | 5,848,000                     | 6,075,253            | 0.60                           |
|                                                                       |                               |                      |                                | Orange SA 1.125%<br>15/07/2024                  | 1,500,000                     | 1,564,515            | 0.16                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

| Descripción                                                           | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                               |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>                            |                               |                      |                                |
| AXA IM Euro Liquidity<br>Capitalisation EUR                           | 929                           | 41,406,395           | 4.12                           |
| AXA World Funds - Euro Credit<br>Total Return M<br>Capitalisation EUR | 205,170                       | 27,412,763           | 2.73                           |
|                                                                       |                               | <b>68,819,158</b>    | <b>6.85</b>                    |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                             |                               | <b>68,819,158</b>    | <b>6.85</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                     |                               | <b>999,518,683</b>   | <b>99.15</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                              |                               | 1,181,702            | 0.12                           |
| Otros Activos Netos                                                   |                               | 7,430,599            | 0.73                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                          |                               | <b>1,008,130,984</b> | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                             | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                            |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                 |                               |                      |                                |
| Eli Lilly & Co 1%<br>02/06/2022                                    | 5,000,000                     | 5,078,615            | 0.15                           | Glaxosmithkline Capital<br>0.125% 12/05/2023            | 14,545,000                    | 14,667,469           | 0.44                           |
| Enagas Financiaciones SA<br>2.5% 11/04/2022                        | 15,000,000                    | 15,525,150           | 0.47                           | Goldman Sachs Group Inc<br>1.375% 15/05/2024            | 15,000,000                    | 15,492,300           | 0.47                           |
| ENBW FRN 02/04/2076                                                | 12,000,000                    | 12,116,040           | 0.37                           | Goldman Sachs Group Inc 2%<br>27/07/2023                | 5,000,000                     | 5,275,980            | 0.16                           |
| Enel Finance International NV<br>5% 14/09/2022                     | 12,800,000                    | 13,948,928           | 0.42                           | Goldman Sachs Group Inc<br>3.25% 01/02/2023             | 10,000,000                    | 10,719,760           | 0.32                           |
| Engie SA 0.375%<br>28/02/2023                                      | 5,000,000                     | 5,059,800            | 0.15                           | Heidelbergcement AG 2.25%<br>03/06/2024                 | 3,300,000                     | 3,542,616            | 0.11                           |
| Engie SA FRN 31/12/2099                                            | 8,300,000                     | 8,444,752            | 0.25                           | Heineken NV 1.25%<br>10/09/2021                         | 7,200,000                     | 7,251,048            | 0.22                           |
| ENI SpA 3.25% 10/07/2023                                           | 10,000,000                    | 10,887,200           | 0.33                           | Holcim Finance Lux SA<br>1.375% 26/05/2023              | 1,502,000                     | 1,555,772            | 0.05                           |
| Erste Group Bank AG FRN<br>29/12/2049                              | 6,000,000                     | 6,383,280            | 0.19                           | HSBC Holdings Plc FRN<br>29/12/2049                     | 10,000,000                    | 10,460,000           | 0.32                           |
| Essilorluxottica 0.01%<br>27/05/2023                               | 16,100,000                    | 16,171,484           | 0.49                           | Iberdrola International BV FRN<br>31/12/2099            | 13,000,000                    | 13,366,470           | 0.40                           |
| Eutelsat SA 1.125%<br>23/06/2021                                   | 7,300,000                     | 7,320,221            | 0.22                           | IBM Corp 0.375%<br>31/01/2023                           | 12,286,000                    | 12,443,384           | 0.38                           |
| FCA Bank Ireland 0.125%<br>16/11/2023                              | 4,346,000                     | 4,346,348            | 0.13                           | Imperial Brands Fin Plc<br>1.125% 14/08/2023            | 5,500,000                     | 5,645,695            | 0.17                           |
| FCA Bank Ireland 0.625%<br>24/11/2022                              | 15,000,000                    | 15,170,400           | 0.46                           | ING Groep NV 0.75%<br>09/03/2022                        | 19,000,000                    | 19,226,480           | 0.58                           |
| FCA Bank Ireland 1%<br>15/11/2021                                  | 7,353,000                     | 7,437,045            | 0.22                           | ING Groep NV 1%<br>20/09/2023                           | 10,000,000                    | 10,330,500           | 0.31                           |
| FCA Bank Ireland 1.25%<br>21/06/2022                               | 10,000,000                    | 10,186,300           | 0.31                           | Inmobiliaria Colonial SA 1.45%<br>28/10/2024            | 12,500,000                    | 13,063,625           | 0.39                           |
| FCE Bank Plc 1.875%<br>24/06/2021                                  | 5,000,000                     | 5,015,625            | 0.15                           | International Flavor &<br>Fragrances 0.5%<br>25/09/2021 | 10,401,000                    | 10,447,857           | 0.31                           |
| Fiat Chrysler Automobile<br>3.375% 07/07/2023                      | 9,500,000                     | 10,139,198           | 0.31                           | Intesa Sanpaolo SpA 1.125%<br>04/03/2022                | 33,022,000                    | 33,528,227           | 1.01                           |
| Fidelity National Information<br>Services Inc 0.125%<br>03/12/2022 | 13,000,000                    | 13,072,280           | 0.39                           | Intesa Sanpaolo SpA 1.375%<br>18/01/2024                | 7,845,000                     | 8,159,977            | 0.25                           |
| Fidelity National Information<br>Services Inc 0.75%<br>21/05/2023  | 14,130,000                    | 14,420,583           | 0.43                           | Intesa Sanpaolo SpA 2.125%<br>30/08/2023                | 8,500,000                     | 8,979,570            | 0.27                           |
| Fiserv Inc 0.375%<br>01/07/2023                                    | 7,306,000                     | 7,402,454            | 0.22                           | Intesa Sanpaolo SpA 3.5%<br>17/01/2022                  | 6,353,000                     | 6,602,038            | 0.20                           |
| Ford Motor Credit Co LLC<br>1.514% 17/02/2023                      | 8,000,000                     | 8,006,288            | 0.24                           | Intesa Sanpaolo SpA 6.625%<br>13/09/2023                | 15,990,000                    | 18,265,841           | 0.55                           |
| Ford Motor Credit Co LLC<br>3.021% 06/03/2024                      | 2,000,000                     | 2,077,266            | 0.06                           | Iren SpA 2.75%<br>02/11/2022                            | 3,150,000                     | 3,311,154            | 0.10                           |
| Fresenius Fin Ireland Pl<br>0.875% 31/01/2022                      | 3,258,000                     | 3,285,172            | 0.10                           | Italgas SpA 0.5%<br>19/01/2022                          | 2,500,000                     | 2,518,250            | 0.08                           |
| Gas Natural Fenosa Finance<br>FRN 29/11/2049                       | 17,700,000                    | 18,706,688           | 0.56                           | John Deere Bank SA FRN<br>03/10/2022                    | 9,222,000                     | 9,261,101            | 0.28                           |
| General Motors Financial Co<br>0.2% 02/09/2022                     | 27,781,000                    | 27,871,566           | 0.84                           | JP Morgan Chase & Co 1.5%<br>26/10/2022                 | 5,000,000                     | 5,165,850            | 0.16                           |
| General Motors Financial Co<br>2.2% 01/04/2024                     | 10,000,000                    | 10,599,700           | 0.32                           |                                                         |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                          | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>              |                               |                      |                                |
| RCI Banque SA 0.75%<br>10/04/2023                    | 15,200,000                    | 15,387,416           | 0.46                           |
| REN Finance BV 1.75%<br>01/06/2023                   | 8,000,000                     | 8,355,520            | 0.25                           |
| Repsol International Finance<br>0.125% 05/10/2024    | 9,900,000                     | 9,967,221            | 0.30                           |
| Repsol International Finance<br>0.5% 23/05/2022      | 1,500,000                     | 1,516,440            | 0.05                           |
| Royal Bank of Scotland Plc<br>FRN 08/03/2023         | 29,000,000                    | 29,721,230           | 0.90                           |
| Santan Consumer Finance<br>0.875% 24/01/2022         | 16,000,000                    | 16,202,400           | 0.49                           |
| Santander Consumer Bank<br>0.75% 01/03/2023          | 5,600,000                     | 5,717,264            | 0.17                           |
| Santander International Debt<br>SA 1.375% 14/12/2022 | 5,000,000                     | 5,161,650            | 0.16                           |
| Scania CV AB 0.5%<br>06/10/2023                      | 2,909,000                     | 2,944,490            | 0.09                           |
| Schneider Electric SA 0.01%<br>12/06/2023            | 6,700,000                     | 6,744,689            | 0.20                           |
| SES SA FRN 29/12/2049                                | 6,538,000                     | 6,731,133            | 0.20                           |
| Simon International Finance<br>SCA 1.375% 18/11/2022 | 25,900,000                    | 26,510,463           | 0.80                           |
| Skandinaviska Enskilda<br>Banken 0.25% 19/05/2023    | 19,286,000                    | 19,529,004           | 0.59                           |
| Société Générale 0.01%<br>27/05/2022                 | 23,700,000                    | 23,811,390           | 0.72                           |
| Société Générale 0.25%<br>18/01/2022                 | 6,400,000                     | 6,444,608            | 0.19                           |
| Société Générale 1%<br>01/04/2022                    | 37,200,000                    | 37,788,504           | 1.13                           |
| Société Générale 1.25%<br>15/02/2024                 | 9,000,000                     | 9,345,960            | 0.28                           |
| Société Générale 4%<br>07/06/2023                    | 10,400,000                    | 11,355,656           | 0.34                           |
| Solvay SA 1.625%<br>02/12/2022                       | 9,900,000                     | 10,209,474           | 0.31                           |
| Standard Chartered Plc FRN<br>03/10/2023             | 8,000,000                     | 8,127,680            | 0.25                           |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd<br>1.125% 21/11/2022    | 22,500,000                    | 23,030,550           | 0.69                           |
| Telecom Italia SpA 2.5%<br>19/07/2023                | 1,400,000                     | 1,467,550            | 0.04                           |
| Telecom Italia SpA 3.25%<br>16/01/2023               | 12,000,000                    | 12,674,820           | 0.38                           |
| Telefonica Emisiones SAU<br>3.987% 23/01/2023        | 6,000,000                     | 6,525,720            | 0.20                           |

| Descripción                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>             |                               |                      |                                |
| Telefonica Europe BV FRN<br>31/12/2099              | 8,800,000                     | 9,053,634            | 0.27                           |
| Telekom Finanzmanagement<br>4% 04/04/2022           | 6,500,000                     | 6,843,460            | 0.21                           |
| Telfonica Deutsch 2.375%<br>10/02/2021              | 20,000,000                    | 20,052,600           | 0.60                           |
| Telstra Corp Ltd 3.5%<br>21/09/2022                 | 17,304,000                    | 18,424,261           | 0.56                           |
| Terna SpA 0.875%<br>02/02/2022                      | 13,000,000                    | 13,168,220           | 0.40                           |
| Terna SpA 1% 23/07/2023                             | 969,000                       | 1,001,045            | 0.03                           |
| Thermo Fisher Scientific<br>2.15% 21/07/2022        | 2,000,000                     | 2,061,800            | 0.06                           |
| TLG Immobilien AG 0.375%<br>23/09/2022              | 24,800,000                    | 24,959,216           | 0.75                           |
| Total SA FRN 29/12/2049                             | 11,700,000                    | 12,282,309           | 0.37                           |
| Total SA FRN 31/12/2099                             | 10,000,000                    | 10,293,100           | 0.31                           |
| Toyota Finance Australia 0.5%<br>06/04/2023         | 10,000,000                    | 10,172,900           | 0.31                           |
| Toyota Motor Credit Corp<br>0.75% 21/07/2022        | 10,000,000                    | 10,163,890           | 0.31                           |
| Toyota Motor Credit Corp<br>2.375% 01/02/2023       | 2,000,000                     | 2,110,914            | 0.06                           |
| UBS AG FRN 12/02/2026                               | 20,000,000                    | 20,138,600           | 0.61                           |
| UBS AG London 0.25%<br>10/01/2022                   | 10,849,000                    | 10,920,603           | 0.33                           |
| UBS AG London 0.75%<br>21/04/2023                   | 7,166,000                     | 7,328,167            | 0.22                           |
| UBS Group AG 2.125%<br>04/03/2024                   | 5,000,000                     | 5,358,200            | 0.16                           |
| UBS Group Funding 1.75%<br>16/11/2022               | 5,000,000                     | 5,190,350            | 0.16                           |
| UBS Group Funding<br>Switzerland 1.5%<br>30/11/2024 | 16,000,000                    | 16,736,160           | 0.50                           |
| UBS Group Funding<br>Switzerland FRN<br>29/12/2049  | 14,031,000                    | 14,738,092           | 0.44                           |
| Unicredit SpA 1%<br>18/01/2023                      | 17,500,000                    | 17,848,950           | 0.54                           |
| Unicredit SpA FRN<br>03/01/2027                     | 24,500,000                    | 25,421,126           | 0.77                           |
| Unicredit SpA FRN<br>29/12/2049                     | 15,207,000                    | 15,517,679           | 0.47                           |
| Unione di Banche Italiane SpA<br>1.75% 12/04/2023   | 7,000,000                     | 7,235,459            | 0.22                           |
| Unione di Banche Italiane SpA<br>2.625% 20/06/2024  | 8,000,000                     | 8,559,912            | 0.26                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                 |                               |                      |                                |
| Abbvie Inc 1.5%<br>15/11/2023                                                                            | 500,000                       | 522,592              | 0.29                           |
| Abertis Infraestructuras SA<br>2.375% 27/09/2027                                                         | 300,000                       | 332,751              | 0.19                           |
| Abertis Infraestructuras SA 3%<br>27/03/2031                                                             | 2,700,000                     | 3,148,686            | 1.76                           |
| Accor SA 3.625%<br>17/09/2023                                                                            | 700,000                       | 741,125              | 0.41                           |
| Achmea BV FRN<br>31/12/2099                                                                              | 1,100,000                     | 1,184,150            | 0.66                           |
| Adler Group SA 3.25%<br>05/08/2025                                                                       | 500,000                       | 521,650              | 0.29                           |
| Adler Real Estate AG 1.5%<br>17/04/2022                                                                  | 400,000                       | 399,748              | 0.22                           |
| Aeroporti di Roma SpA 1.625%<br>02/02/2029                                                               | 144,000                       | 145,309              | 0.08                           |
| Aéroports de Paris SA 2.75%<br>02/04/2030                                                                | 1,800,000                     | 2,191,140            | 1.22                           |
| AIB Group Plc 1.25%<br>28/05/2024                                                                        | 1,154,000                     | 1,199,260            | 0.67                           |
| AIB Group Plc FRN<br>19/11/2029                                                                          | 2,214,000                     | 2,252,586            | 1.26                           |
| AIB Group Plc FRN<br>31/12/2099                                                                          | 941,000                       | 1,043,334            | 0.58                           |
| Airbus SE 1.625%<br>09/06/2030                                                                           | 1,000,000                     | 1,101,820            | 0.62                           |
| Airbus SE 2.375%<br>07/04/2032                                                                           | 556,000                       | 660,183              | 0.37                           |
| Airbus SE 2.375%<br>09/06/2040                                                                           | 915,000                       | 1,097,762            | 0.61                           |
| Anheuser Busch Inbev SA<br>2.875% 02/04/2032                                                             | 943,000                       | 1,184,946            | 0.66                           |
| Arcelormittal 2.25%<br>17/01/2024                                                                        | 1,045,000                     | 1,093,024            | 0.61                           |
| AT&T Inc 2.45%<br>15/03/2035                                                                             | 2,000,000                     | 2,355,764            | 1.32                           |
| Auchan Holding SA 2.875%<br>29/01/2026                                                                   | 600,000                       | 665,346              | 0.37                           |
| Australian Pipeline Trust Ltd<br>2% 15/07/2030                                                           | 206,000                       | 232,784              | 0.13                           |
| Babcock International Group<br>Plc 1.375% 13/09/2027                                                     | 417,000                       | 432,079              | 0.24                           |
| Ball Corp 0.875%<br>15/03/2024                                                                           | 601,000                       | 602,803              | 0.34                           |
| Ball Corp 4.375%<br>15/12/2023                                                                           | 500,000                       | 551,875              | 0.31                           |

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>           |                               |                      |                                |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria FRN 29/12/2049 | 1,000,000                     | 1,023,385            | 0.57                           |
| Banco Bpm SpA 1.75%<br>28/01/2025                 | 1,000,000                     | 1,030,820            | 0.58                           |
| Banco De Sabadell Sa 1.125%<br>27/03/2025         | 800,000                       | 816,240              | 0.46                           |
| Banco De Sabadell Sa FRN<br>11/03/2027            | 300,000                       | 310,503              | 0.17                           |
| Bank of Ireland 1.375%<br>29/08/2023              | 1,000,000                     | 1,036,080            | 0.58                           |
| Bank of Ireland FRN<br>25/11/2025                 | 1,700,000                     | 1,747,362            | 0.98                           |
| Bankia SA 1% 25/06/2024                           | 1,500,000                     | 1,546,890            | 0.86                           |
| Bankia SA FRN 15/03/2027                          | 1,500,000                     | 1,544,698            | 0.86                           |
| Bankia SA FRN 31/12/2099                          | 1,600,000                     | 1,656,960            | 0.93                           |
| Bankinter SA 0.875%<br>08/07/2026                 | 1,600,000                     | 1,653,008            | 0.92                           |
| Bankinter SA FRN<br>06/04/2027                    | 1,000,000                     | 1,022,800            | 0.57                           |
| Barclays Bank Plc FRN<br>09/06/2025               | 1,194,000                     | 1,218,417            | 0.68                           |
| BP Capital Markets Plc<br>1.231% 08/05/2031       | 1,500,000                     | 1,627,365            | 0.91                           |
| BP Capital Markets Plc FRN<br>31/12/2099          | 1,421,000                     | 1,556,933            | 0.87                           |
| BP Capital Markets Plc FRN<br>31/12/2099          | 1,229,000                     | 1,312,228            | 0.73                           |
| Caixabank 1.25%<br>25/11/2024                     | 1,000,000                     | 1,027,862            | 0.57                           |
| Caixabank FRN 28/06/2028                          | 2,300,000                     | 2,532,242            | 1.42                           |
| Caixabank FRN 31/12/2099                          | 2,000,000                     | 2,056,500            | 1.15                           |
| Cellnex Telecom SA 1.75%<br>23/10/2030            | 700,000                       | 708,155              | 0.40                           |
| Commerzbank AG 4%<br>23/03/2026                   | 2,684,000                     | 3,014,497            | 1.68                           |
| Crédit Agricole SA FRN<br>29/04/2049              | 500,000                       | 512,312              | 0.29                           |
| Crown European Holdings<br>2.25% 01/02/2023       | 1,000,000                     | 1,026,216            | 0.57                           |
| Deutsche Bank AG 1.875%<br>14/02/2022             | 700,000                       | 714,924              | 0.40                           |
| Deutsche Bank AG FRN<br>10/06/2026                | 1,262,000                     | 1,334,161            | 0.75                           |
| Deutsche Bank AG FRN<br>10/09/2021                | 1,000,000                     | 1,001,700            | 0.56                           |
| Deutsche Bank AG FRN<br>16/05/2022                | 500,000                       | 501,865              | 0.28                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                     | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto | Descripción                                | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado*  | en % del patrimonio neto |
|-------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>         |                            |                   |                          | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>    |                            |                    |                          |
| Repsol International Finance FRN 25/03/2075     | 1,000,000                  | 1,099,830         | 0.61                     | Uniqia Insurance Group AG FRN 31/07/2043   | 800,000                    | 926,336            | 0.52                     |
| Repsol International Finance FRN 31/12/2099     | 728,000                    | 783,373           | 0.44                     | Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032        | 1,008,000                  | 1,116,511          | 0.62                     |
| Repsol International Finance FRN 31/12/2099     | 775,000                    | 863,059           | 0.48                     | Verisure Holding AB 3.5% 15/05/2023        | 300,000                    | 304,695            | 0.17                     |
| Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026       | 1,200,000                  | 1,274,868         | 0.71                     | Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029   | 2,000,000                  | 2,077,400          | 1.16                     |
| Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027         | 412,000                    | 383,679           | 0.21                     | Vodafone Group Plc 1.75% 25/08/2023        | 1,000,000                  | 1,051,120          | 0.59                     |
| Sogecap SA FRN 29/12/2049                       | 1,500,000                  | 1,681,560         | 0.94                     | Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027               | 812,000                    | 861,451            | 0.48                     |
| Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030           | 1,115,000                  | 1,196,027         | 0.67                     | Volvo Car AB 3.25% 18/05/2021              | 500,000                    | 507,158            | 0.28                     |
| State Grid Overseas Inv 0.797% 05/08/2026       | 1,000,000                  | 1,023,270         | 0.57                     | Wintershall Dea Finance 0.84% 25/09/2025   | 2,100,000                  | 2,145,738          | 1.20                     |
| Suez FRN 31/12/2099                             | 600,000                    | 598,926           | 0.33                     | Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031  | 700,000                    | 738,038            | 0.41                     |
| Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028         | 2,000,000                  | 2,175,780         | 1.22                     |                                            |                            | <b>155,079,824</b> | <b>86.67</b>             |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029      | 427,000                    | 448,136           | 0.25                     | <b>Renta fija en GBP</b>                   |                            |                    |                          |
| Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023             | 1,000,000                  | 1,056,235         | 0.59                     | BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099      | 1,250,000                  | 1,505,189          | 0.84                     |
| Telecom Italia SpA 7.75% 24/01/2033             | 1,800,000                  | 2,663,257         | 1.49                     | Firstgroup Plc 5.25% 29/11/2022            | 700,000                    | 828,688            | 0.46                     |
| Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099             | 1,000,000                  | 1,081,250         | 0.60                     | Intesa Sanpaolo SpA 2.5% 15/01/2030        | 1,482,000                  | 1,770,446          | 0.99                     |
| Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099             | 2,500,000                  | 2,572,055         | 1.44                     | Just Group Plc FRN 15/04/2031              | 1,200,000                  | 1,474,020          | 0.82                     |
| Total SE FRN 31/12/2099                         | 1,229,000                  | 1,276,341         | 0.71                     | Legal & General Group FRN 31/12/2099       | 1,944,000                  | 2,417,937          | 1.35                     |
| UBS Group Funding 1.75% 16/11/2022              | 1,000,000                  | 1,038,070         | 0.58                     | Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030    | 700,000                    | 857,624            | 0.48                     |
| Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099               | 4,200,000                  | 3,960,642         | 2.21                     | Nationwide Building Society FRN 31/12/2099 | 1,072,000                  | 1,308,419          | 0.73                     |
| Unicredit SpA FRN 16/06/2026                    | 1,522,000                  | 1,581,784         | 0.88                     |                                            |                            | <b>10,162,323</b>  | <b>5.67</b>              |
| Unicredit SpA FRN 25/06/2025                    | 1,265,000                  | 1,307,985         | 0.73                     |                                            |                            |                    |                          |
| Unicredit SpA FRN 31/12/2099                    | 3,250,000                  | 3,324,750         | 1.86                     |                                            |                            |                    |                          |
| Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025 | 533,000                    | 554,313           | 0.31                     |                                            |                            |                    |                          |
| Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024 | 1,019,000                  | 1,090,319         | 0.61                     |                                            |                            |                    |                          |
| Unione di Banche Italiane SpA FRN 31/12/2099    | 293,000                    | 314,682           | 0.18                     |                                            |                            |                    |                          |
| Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030              | 822,000                    | 873,565           | 0.49                     |                                            |                            |                    |                          |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>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%<br>16/04/2025                   | 3,700,000 | 3,862,578         | 0.50        |
| Crédit Agricole Public Sector<br>0.5% 10/10/2025 | 6,500,000 | 6,797,180         | 0.88        |
| European Union 0.3%<br>04/11/2050                | 1,760,000 | 1,907,875         | 0.25        |
| NRW Bank 0.625%<br>11/02/2026                    | 6,000,000 | 6,336,840         | 0.82        |
|                                                  |           | <b>18,904,473</b> | <b>2.45</b> |

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

|                                                          |            |            |      |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|------|
| Agence Française de<br>Développement 0.25%<br>29/06/2029 | 7,300,000  | 7,585,065  | 0.99 |
| Austria (Republic of) 0.5%<br>20/02/2029                 | 4,700,000  | 5,096,680  | 0.66 |
| Austria (Republic of) 0.75%<br>20/10/2026                | 6,400,000  | 6,928,768  | 0.90 |
| Austria (Republic of) 2.4%<br>23/05/2034                 | 3,475,000  | 4,740,942  | 0.62 |
| Austria (Republic of) 3.15%<br>20/06/2044                | 6,954,000  | 12,205,730 | 1.59 |
| Belgium (Kingdom of) 0.8%<br>22/06/2025                  | 7,500,000  | 8,006,475  | 1.04 |
| Belgium (Kingdom of) 0.8%<br>22/06/2028                  | 11,000,000 | 12,121,560 | 1.57 |
| Belgium (Kingdom of) 1%<br>22/06/2026                    | 3,707,777  | 4,044,257  | 0.53 |
| Belgium (Kingdom of) 1.7%<br>22/06/2050                  | 2,400,000  | 3,325,800  | 0.43 |
| Belgium (Kingdom of) 3.75%<br>22/06/2045                 | 2,000,000  | 3,677,260  | 0.48 |
| Belgium (Kingdom of) 4%<br>28/03/2032                    | 3,000,000  | 4,476,450  | 0.58 |
| Belgium (Kingdom of) 4.25%<br>28/03/2041                 | 2,000,000  | 3,647,020  | 0.47 |
| Belgium (Kingdom of) 5%<br>28/03/2035                    | 4,650,000  | 8,116,017  | 1.05 |
| BPI France Financement SA<br>0.625% 25/05/2026           | 3,100,000  | 3,267,927  | 0.42 |
| Finland (Republic of) 0.125%<br>15/04/2036               | 2,000,000  | 2,091,640  | 0.27 |
| Finland (Republic of) 0.5%<br>15/09/2029                 | 3,700,000  | 4,028,449  | 0.52 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

|                                            |            |            |      |
|--------------------------------------------|------------|------------|------|
| Finland (Republic of) 1.375%<br>15/04/2047 | 850,000    | 1,166,038  | 0.15 |
| France (Republic of) 0.01%<br>25/03/2024   | 30,000,000 | 30,705,301 | 4.00 |
| France (Republic of) 0.25%<br>25/11/2026   | 15,000,000 | 15,769,800 | 2.05 |
| France (Republic of) 0.5%<br>25/05/2026    | 10,000,000 | 10,623,800 | 1.38 |
| France (Republic of) 0.5%<br>25/05/2029    | 16,700,000 | 18,074,410 | 2.35 |
| France (Republic of) 0.75%<br>25/05/2028   | 4,591,628  | 5,033,434  | 0.65 |
| France (Republic of) 1.5%<br>25/05/2031    | 8,000,000  | 9,552,960  | 1.24 |
| France (Republic of) 1.5%<br>25/05/2050    | 9,978,396  | 13,303,597 | 1.73 |
| France (Republic of) 1.75%<br>25/06/2039   | 9,096,569  | 12,026,847 | 1.56 |
| France (Republic of) 2%<br>25/05/2048      | 5,500,000  | 8,018,780  | 1.04 |
| France (Republic of) 2.5%<br>25/05/2030    | 6,500,000  | 8,306,090  | 1.08 |
| France (Republic of) 3.25%<br>25/05/2045   | 5,300,000  | 9,161,474  | 1.19 |
| France (Republic of) 4%<br>25/04/2055      | 2,530,000  | 5,489,974  | 0.71 |
| France (Republic of) 4.75%<br>25/04/2035   | 10,333,923 | 17,722,781 | 2.30 |
| Germany (Fed Rep) 0.01%<br>15/08/2030      | 8,500,000  | 8,981,695  | 1.17 |
| Germany (Fed Rep) 0.01%<br>15/08/2050      | 3,300,000  | 3,463,020  | 0.45 |
| Germany (Fed Rep) 0.01%<br>15/11/2027      | 10,000,000 | 10,488,000 | 1.36 |
| Germany (Fed Rep) 0.01%<br>18/10/2024      | 1,500,000  | 1,543,755  | 0.20 |
| Germany (Fed Rep) 1.25%<br>15/08/2048      | 3,300,000  | 4,649,337  | 0.60 |
| Germany (Fed Rep) 1.5%<br>04/09/2022       | 2,400,000  | 2,491,176  | 0.32 |
| Germany (Fed Rep) 2.5%<br>15/08/2046       | 2,382,139  | 4,106,307  | 0.53 |
| Germany (Fed Rep) 4.25%<br>04/07/2039      | 9,750,000  | 18,414,435 | 2.39 |
| Ireland (Republic of) 0.4%<br>15/05/2035   | 1,500,000  | 1,611,405  | 0.21 |
| Ireland (Republic of) 1%<br>15/05/2026     | 4,000,000  | 4,347,560  | 0.56 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                                        | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto | Descripción                                                                                             | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación) |                            |                   |                          | Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)                      |                            |                   |                          |
| Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045                                                | 1,250,000                  | 1,802,362         | 0.23                     | Spain (Kingdom of) 0.25% 30/04/2024                                                                     | 2,967,000                  | 3,039,662         | 0.39                     |
| Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030                                              | 5,000,000                  | 6,322,300         | 0.82                     | Spain (Kingdom of) 0.35% 30/07/2023                                                                     | 15,000,000                 | 15,351,900        | 1.99                     |
| Ireland (Republic of) 3.4% 18/03/2024                                              | 1,850,000                  | 2,094,274         | 0.27                     | Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030                                                                      | 4,000,000                  | 4,193,680         | 0.54                     |
| Italy (Republic of) 0.65% 15/10/2023                                               | 10,000,000                 | 10,280,300        | 1.34                     | Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029                                                                      | 2,000,000                  | 2,118,920         | 0.28                     |
| Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027                                               | 9,075,000                  | 9,532,289         | 1.24                     | Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027                                                                      | 8,000,000                  | 8,564,320         | 1.11                     |
| Italy (Republic of) 1% 21/09/2028                                                  | 2,800,000                  | 2,901,780         | 0.38                     | Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050                                                                        | 2,000,000                  | 2,073,100         | 0.27                     |
| Italy (Republic of) 1.2% 01/04/2022                                                | 15,000,000                 | 15,315,300        | 1.99                     | Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030                                                                     | 5,400,000                  | 6,038,388         | 0.78                     |
| Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030                                               | 14,000,000                 | 15,162,280        | 1.97                     | Spain (Kingdom of) 1.5% 30/04/2027                                                                      | 5,500,000                  | 6,141,630         | 0.80                     |
| Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025                                               | 13,000,000                 | 14,149,980        | 1.84                     | Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035                                                                     | 1,000,000                  | 1,211,890         | 0.16                     |
| Italy (Republic of) 2% 01/02/2028                                                  | 7,000,000                  | 7,875,210         | 1.02                     | Spain (Kingdom of) 3.8% 30/04/2024                                                                      | 10,000,000                 | 11,458,300        | 1.49                     |
| Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050                                               | 4,500,000                  | 5,628,240         | 0.73                     | Spain (Kingdom of) 4.65% 30/07/2025                                                                     | 9,000,000                  | 11,128,680        | 1.45                     |
| Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035                                               | 14,000,000                 | 18,665,220        | 2.42                     | Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041                                                                      | 11,000,000                 | 19,726,520        | 2.57                     |
| Italy (Republic of) 3.75% 01/09/2024                                               | 13,000,000                 | 14,888,120        | 1.93                     | Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028                                                                     | 8,000,000                  | 11,343,680        | 1.47                     |
| Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049                                               | 4,000,000                  | 6,328,080         | 0.82                     | Spain (Kingdom of) 5.4% 31/01/2023                                                                      | 15,000,000                 | 16,876,200        | 2.19                     |
| Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026                                                | 15,750,000                 | 19,428,885        | 2.53                     | Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032                                                                     | 12,300,000                 | 20,230,302        | 2.64                     |
| Italy (Republic of) 4.75% 01/08/2023                                               | 15,000,000                 | 17,008,350        | 2.21                     | The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/07/2030                                                           | 4,224,919                  | 4,427,377         | 0.58                     |
| Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044                                               | 4,200,000                  | 7,182,210         | 0.93                     | The Netherlands (Kingdom of) 0.75% 15/07/2027                                                           | 8,000,000                  | 8,743,760         | 1.14                     |
| Italy (Republic of) 5% 01/08/2039                                                  | 12,300,000                 | 20,439,894        | 2.67                     | The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2033                                                            | 2,500,000                  | 3,403,350         | 0.44                     |
| Italy (Republic of) 5.5% 01/09/2022                                                | 15,000,000                 | 16,477,800        | 2.14                     | The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042                                                           | 4,300,000                  | 8,035,625         | 1.04                     |
| Portugal (Republic of) 2.125% 17/10/2028                                           | 5,700,000                  | 6,721,440         | 0.87                     | The Netherlands (Kingdom of) 4% 15/01/2037                                                              | 2,000,000                  | 3,432,560         | 0.45                     |
| Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034                                            | 2,800,000                  | 3,531,304         | 0.46                     |                                                                                                         |                            | 717,251,453       | 93.17                    |
| Portugal (Republic of) 2.875% 15/10/2025                                           | 4,000,000                  | 4,641,280         | 0.60                     | TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO |                            | 736,155,926       | 95.62                    |
| Portugal (Republic of) 4.1% 15/02/2045                                             | 500,000                    | 871,515           | 0.11                     |                                                                                                         |                            |                   |                          |
| Portugal (Republic of) 4.95% 25/10/2023                                            | 3,500,000                  | 4,051,180         | 0.53                     |                                                                                                         |                            |                   |                          |

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



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

| Descripción                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>     |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>  |                               |                      |                                |
| AXA IM Euro Liquidity<br>Capitalisation EUR | 587                           | 26,145,759           | 3.41                           |
|                                             |                               | <b>26,145,759</b>    | <b>3.41</b>                    |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>   |                               | <b>26,145,759</b>    | <b>3.41</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>           |                               | <b>762,301,685</b>   | <b>99.03</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería    |                               | 1,391,488            | 0.18                           |
| Otros Activos Netos                         |                               | 6,092,887            | 0.79                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                |                               | <b>769,786,060</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Austria                              | 35.45                  | 3.76                        | 28,972,120                                       |
| Bélgica                              | 60.35                  | 6.41                        | 49,322,714                                       |
| Finlandia                            | 8.91                   | 0.95                        | 7,286,127                                        |
| Francia                              | 253.99                 | 26.97                       | 207,585,179                                      |
| Alemania                             | 73.99                  | 7.86                        | 60,474,565                                       |
| Irlanda                              | 19.79                  | 2.10                        | 16,177,901                                       |
| Italia                               | 246.26                 | 26.15                       | 201,263,938                                      |
| Portugal                             | 24.25                  | 2.57                        | 19,816,719                                       |
| España                               | 170.68                 | 18.12                       | 139,497,172                                      |
| Países Bajos                         | 39.04                  | 4.14                        | 31,905,250                                       |
|                                      | <b>932.71</b>          | <b>99.03</b>                | <b>762,301,685</b>                               |

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Francia                              | 112.18                 | 43.39                       | 91,680,239                                       |
| Alemania                             | 35.20                  | 13.62                       | 28,767,972                                       |
| Italia                               | 78.54                  | 30.38                       | 64,189,595                                       |
| España                               | 28.03                  | 10.85                       | 22,911,568                                       |
|                                      | <b>253.95</b>          | <b>98.24</b>                | <b>207,549,374</b>                               |

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Renta fija en EUR

|                                                        |           |           |      |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|------|
| Abertis Infraestructuras SA 3%<br>27/03/2031           | 2,000,000 | 2,332,360 | 0.48 |
| ABN Amro Bank NV 0.6%<br>15/01/2027                    | 900,000   | 927,423   | 0.19 |
| Achmea BV FRN<br>04/04/2043                            | 1,010,000 | 1,136,250 | 0.23 |
| Adecco SA 1.5%<br>22/11/2022                           | 1,279,000 | 1,314,224 | 0.27 |
| Aéroports de Paris SA 2.75%<br>02/04/2030              | 1,000,000 | 1,217,300 | 0.25 |
| AlB Group Plc 1.25%<br>28/05/2024                      | 3,281,000 | 3,409,681 | 0.70 |
| Alliander NV 0.375%<br>10/06/2030                      | 1,542,000 | 1,595,014 | 0.33 |
| Allianz Finance II BV 0.01%<br>14/01/2025              | 400,000   | 405,528   | 0.08 |
| Allianz Finance II BV FRN<br>08/07/2041                | 1,000,000 | 1,028,900 | 0.21 |
| Ancor UK Finance Plc 1.125%<br>23/06/2027              | 2,515,000 | 2,659,286 | 0.55 |
| Anheuser Busch Inbev SA<br>1.65% 28/03/2031            | 3,000,000 | 3,378,720 | 0.70 |
| Anheuser Busch Inbev SA<br>2.125% 02/12/2027           | 1,433,000 | 1,632,846 | 0.34 |
| APRR SA 0.01%<br>20/01/2023                            | 700,000   | 703,626   | 0.15 |
| Argentum Netherlands BV FRN<br>19/02/2049              | 1,480,000 | 1,694,526 | 0.35 |
| Arkema SA 0.125%<br>14/10/2026                         | 2,000,000 | 2,022,000 | 0.42 |
| Arkema SA 1.5%<br>20/01/2025                           | 800,000   | 853,080   | 0.18 |
| ASR Nederland NV FRN<br>30/09/2049                     | 2,500,000 | 2,827,100 | 0.58 |
| Assicurazioni Generali 2.429%<br>14/07/2031            | 3,525,000 | 3,867,806 | 0.80 |
| AT&T Inc 1.3% 05/09/2023                               | 5,042,000 | 5,219,024 | 1.08 |
| AT&T Inc 1.8% 05/09/2026                               | 2,782,000 | 3,033,754 | 0.63 |
| Auchan Holding SA 2.875%<br>29/01/2026                 | 3,800,000 | 4,213,858 | 0.87 |
| Australia Pacific Airport 1.75%<br>15/10/2024          | 747,000   | 782,221   | 0.16 |
| Australian Pipeline Trust Ltd<br>2% 15/07/2030         | 550,000   | 621,511   | 0.13 |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 0.75%<br>04/06/2025 | 1,100,000 | 1,143,164 | 0.24 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Renta fija en EUR (continuación)

|                                                         |           |           |      |
|---------------------------------------------------------|-----------|-----------|------|
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 1% 21/06/2026        | 1,900,000 | 2,000,776 | 0.41 |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 1.125%<br>28/02/2024 | 1,700,000 | 1,756,916 | 0.36 |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria FRN 16/01/2030       | 4,400,000 | 4,400,307 | 0.91 |
| Banco De Sabadell Sa FRN<br>11/03/2027                  | 800,000   | 828,008   | 0.17 |
| Banco Santander SA 0.3%<br>04/10/2026                   | 1,100,000 | 1,123,034 | 0.23 |
| Banco Santander SA 1.375%<br>09/02/2022                 | 1,800,000 | 1,833,408 | 0.38 |
| Banco Santander SA 3.125%<br>19/01/2027                 | 4,000,000 | 4,575,519 | 0.94 |
| Bank of America Corp FRN<br>26/10/2031                  | 2,145,000 | 2,200,202 | 0.45 |
| Bank of Ireland FRN<br>08/07/2024                       | 615,000   | 625,252   | 0.13 |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 0.625% 21/02/2031 | 4,000,000 | 4,071,600 | 0.84 |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 1.625% 15/11/2027 | 2,000,000 | 2,149,220 | 0.44 |
| Barclays Bank Plc 1.5%<br>01/04/2022                    | 1,439,000 | 1,469,449 | 0.30 |
| Barclays Bank Plc FRN<br>09/06/2025                     | 1,288,000 | 1,314,340 | 0.27 |
| Becton Dickinson & Co 1%<br>15/12/2022                  | 1,000,000 | 1,017,971 | 0.21 |
| Becton Dickinson Euro<br>0.632% 04/06/2023              | 2,000,000 | 2,029,564 | 0.42 |
| BMW Finance NV 0.01%<br>14/04/2023                      | 4,000,000 | 4,014,960 | 0.83 |
| BNP Paribas SA 1.125%<br>28/08/2024                     | 3,500,000 | 3,649,625 | 0.75 |
| BNP Paribas SA FRN<br>14/10/2027                        | 2,600,000 | 2,632,864 | 0.54 |
| BNP Paribas SA FRN<br>17/04/2029                        | 3,000,000 | 3,168,390 | 0.65 |
| BNP Paribas SA FRN<br>23/01/2027                        | 1,800,000 | 1,974,474 | 0.41 |
| Boc Luxembourg SA 0.125%<br>16/01/2023                  | 1,203,000 | 1,204,432 | 0.25 |
| Bouygues SA 4.5%<br>09/02/2022                          | 1,500,000 | 1,580,295 | 0.33 |
| BPCE SA 0.125%<br>04/12/2024                            | 900,000   | 910,620   | 0.19 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>           |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>   |                               |                      |                                |
| BPCE SA 1.125%<br>14/12/2022                      | 3,800,000                     | 3,906,096            | 0.81                           | Crédit Agricole SA FRN<br>22/04/2026      | 4,100,000                     | 4,268,305            | 0.88                           |
| BPCE SA 1.125%<br>18/01/2023                      | 1,300,000                     | 1,334,749            | 0.28                           | Crédit Mutuel Arkea 0.875%<br>07/05/2027  | 1,600,000                     | 1,688,464            | 0.35                           |
| Brisa Concessao Rodov SA 2%<br>22/03/2023         | 2,000,000                     | 2,089,000            | 0.43                           | Crédit Mutuel Arkea 1.25%<br>31/05/2024   | 2,000,000                     | 2,080,720            | 0.43                           |
| Brisa Concessao Rodov SA<br>2.375% 10/05/2027     | 2,000,000                     | 2,260,820            | 0.47                           | Crédit Mutuel Arkea 3.375%<br>11/03/2031  | 1,500,000                     | 1,839,390            | 0.38                           |
| Caixabank 1.125%<br>27/03/2026                    | 2,200,000                     | 2,313,828            | 0.48                           | Crédit Suisse AG FRN<br>02/04/2026        | 817,000                       | 924,746              | 0.19                           |
| Caixabank 1.375%<br>19/06/2026                    | 1,400,000                     | 1,477,882            | 0.30                           | Crédit Suisse London 0.45%<br>19/05/2025  | 1,833,000                     | 1,878,862            | 0.39                           |
| Caixabank FRN 10/07/2026                          | 2,200,000                     | 2,261,952            | 0.47                           | Crédit Suisse London 1.375%<br>31/01/2022 | 3,021,000                     | 3,080,151            | 0.63                           |
| Carrefour SA 0.875%<br>12/06/2023                 | 800,000                       | 818,288              | 0.17                           | CRH Funding 1.625%<br>05/05/2030          | 458,000                       | 514,738              | 0.11                           |
| Carrefour SA 1.75%<br>15/07/2022                  | 1,500,000                     | 1,538,580            | 0.32                           | Daimler AG 0.75%<br>10/09/2030            | 1,430,000                     | 1,488,916            | 0.31                           |
| Carrefour SA 2.625%<br>15/12/2027                 | 2,100,000                     | 2,453,451            | 0.51                           | Danaher Corp 2.5%<br>30/03/2030           | 641,000                       | 766,778              | 0.16                           |
| Citigroup Inc FRN<br>06/07/2026                   | 2,949,000                     | 3,107,966            | 0.64                           | Danone SA 0.395%<br>10/06/2029            | 2,200,000                     | 2,269,520            | 0.47                           |
| Cloverie Plc Zurich Insurance<br>1.75% 16/09/2024 | 1,000,000                     | 1,074,940            | 0.22                           | Danone SA 0.571%<br>17/03/2027            | 600,000                       | 626,322              | 0.13                           |
| CNP Assurances SA 2.75%<br>05/02/2029             | 3,000,000                     | 3,459,930            | 0.71                           | Danone SA FRN<br>31/12/2099               | 2,000,000                     | 2,060,220            | 0.42                           |
| CNP Assurances SA FRN<br>30/06/2051               | 2,900,000                     | 3,154,910            | 0.65                           | Dassault Systemes 0.125%<br>16/09/2026    | 1,800,000                     | 1,825,182            | 0.38                           |
| Coca Cola European Partners<br>1.75% 27/03/2026   | 669,000                       | 725,390              | 0.15                           | De Volksbank NV 0.01%<br>16/09/2024       | 1,700,000                     | 1,713,141            | 0.35                           |
| Coca Cola Hbc Finance Bv<br>0.625% 21/11/2029     | 1,375,000                     | 1,425,229            | 0.29                           | De Volksbank NV FRN<br>22/10/2030         | 3,600,000                     | 3,803,580            | 0.78                           |
| Comcast Corp 0.25%<br>20/05/2027                  | 1,383,000                     | 1,405,613            | 0.29                           | Deutsche Bank AG FRN<br>03/09/2026        | 4,000,000                     | 4,132,280            | 0.85                           |
| Commonwealth Bank Australia<br>FRN 03/10/2029     | 2,094,000                     | 2,191,853            | 0.45                           | Deutsche Bank AG FRN<br>10/06/2026        | 1,524,000                     | 1,611,142            | 0.33                           |
| Compagnie de St Gobain<br>1.375% 14/06/2027       | 1,400,000                     | 1,522,962            | 0.31                           | Dow Chemical Co 0.5%<br>15/03/2027        | 1,353,000                     | 1,367,875            | 0.28                           |
| Conti Gummi Finance B.V.<br>1.125% 25/09/2024     | 3,948,000                     | 4,089,694            | 0.84                           | EDP Finance 0.375%<br>16/09/2026          | 1,839,000                     | 1,870,189            | 0.39                           |
| Cooperatieve Rabobank UA<br>0.625% 27/02/2024     | 2,300,000                     | 2,356,304            | 0.49                           | EDP Finance 1.5%<br>22/11/2027            | 1,415,000                     | 1,547,812            | 0.32                           |
| Cooperatieve Rabobank UA<br>0.75% 29/08/2023      | 1,700,000                     | 1,743,112            | 0.36                           | EDP Finance 1.875%<br>13/10/2025          | 4,189,000                     | 4,562,783            | 0.94                           |
| Crédit Agricole SA 0.375%<br>21/10/2025           | 2,400,000                     | 2,444,496            | 0.50                           | Elia TransBel 0.875%<br>28/04/2030        | 1,000,000                     | 1,054,850            | 0.22                           |
| Crédit Agricole SA FRN<br>05/06/2030              | 1,400,000                     | 1,462,692            | 0.30                           | ENBW FRN 29/06/2080                       | 2,300,000                     | 2,387,630            | 0.49                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                            |                               |                      |                                |
| EnBW International Finance BV<br>0.25% 19/10/2030                  | 2,500,000                     | 2,542,425            | 0.52                           |
| Enel SpA FRN 24/11/2081                                            | 2,000,000                     | 2,218,750            | 0.46                           |
| Enexis Holding NV 0.625%<br>17/06/2032                             | 1,314,000                     | 1,382,394            | 0.28                           |
| Engie SA 2.125%<br>30/03/2032                                      | 400,000                       | 481,076              | 0.10                           |
| Engie SA FRN 31/12/2099                                            | 2,000,000                     | 2,198,380            | 0.45                           |
| Engie SA FRN 31/12/2099                                            | 3,000,000                     | 3,081,270            | 0.64                           |
| ENI SpA 0.75% 17/05/2022                                           | 1,113,000                     | 1,129,450            | 0.23                           |
| Erste Group Bank AG 0.875%<br>13/05/2027                           | 1,300,000                     | 1,371,968            | 0.28                           |
| Erste Group Bank AG FRN<br>08/09/2031                              | 1,200,000                     | 1,252,980            | 0.26                           |
| Essilorluxottica 0.125%<br>27/05/2025                              | 2,000,000                     | 2,019,440            | 0.42                           |
| Essilorluxottica 0.5%<br>05/06/2028                                | 2,000,000                     | 2,068,120            | 0.43                           |
| Eutelsat SA 1.125%<br>23/06/2021                                   | 1,900,000                     | 1,905,263            | 0.39                           |
| Fidelity National Information<br>Services Inc 0.625%<br>03/12/2025 | 1,027,000                     | 1,057,765            | 0.22                           |
| Fidelity National Information<br>Services Inc 0.75%<br>21/05/2023  | 1,014,000                     | 1,034,853            | 0.21                           |
| Foncière Lyonnaise 1.5%<br>05/06/2027                              | 1,500,000                     | 1,600,140            | 0.33                           |
| Gas Natural Fenosa Finance<br>0.875% 15/05/2025                    | 5,000,000                     | 5,199,599            | 1.07                           |
| Hera SpA 0.875%<br>05/07/2027                                      | 1,454,000                     | 1,534,057            | 0.32                           |
| HSBC Holdings Plc FRN<br>13/11/2031                                | 1,789,000                     | 1,853,046            | 0.38                           |
| HSBC Holdings Plc FRN<br>27/09/2022                                | 348,000                       | 349,416              | 0.07                           |
| Iberdrola Finanzas SAU<br>0.875% 16/06/2025                        | 1,000,000                     | 1,042,010            | 0.21                           |
| Iberdrola International BV<br>1.125% 21/04/2026                    | 2,000,000                     | 2,129,980            | 0.44                           |
| Iberdrola International BV FRN<br>31/12/2099                       | 2,400,000                     | 2,525,232            | 0.52                           |
| Iberdrola International BV FRN<br>31/12/2099                       | 4,000,000                     | 4,392,680            | 0.91                           |
| IBM Corp 1.25%<br>29/01/2027                                       | 2,105,000                     | 2,268,706            | 0.47                           |
| Icade 1.75% 10/06/2026                                             | 1,400,000                     | 1,525,132            | 0.31                           |

| Descripción                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>             |                               |                      |                                |
| ING Groep NV 0.75%<br>09/03/2022                    | 1,500,000                     | 1,517,880            | 0.31                           |
| ING Groep NV FRN<br>26/09/2029                      | 2,000,000                     | 2,078,080            | 0.43                           |
| Inmobiliaria Colonial SA 1.45%<br>28/10/2024        | 600,000                       | 627,054              | 0.13                           |
| Inmobiliaria Colonial Socimi<br>SA 1.35% 14/10/2028 | 2,100,000                     | 2,174,697            | 0.45                           |
| Intesa Sanpaolo SpA 0.75%<br>04/12/2024             | 3,068,000                     | 3,148,903            | 0.65                           |
| Intesa Sanpaolo SpA 1.75%<br>20/03/2028             | 2,500,000                     | 2,713,975            | 0.56                           |
| Intesa Sanpaolo SpA 3.5%<br>17/01/2022              | 2,000,000                     | 2,078,400            | 0.43                           |
| Iren SpA 0.875%<br>14/10/2029                       | 1,340,000                     | 1,416,702            | 0.29                           |
| Italgas SpA 1% 11/12/2031                           | 2,596,000                     | 2,821,592            | 0.58                           |
| Jab Holdings BV 2.5%<br>25/06/2029                  | 1,500,000                     | 1,721,385            | 0.35                           |
| JC Decaux SA 1%<br>01/06/2023                       | 800,000                       | 818,288              | 0.17                           |
| KBC Groep NV 0.75%<br>18/10/2023                    | 1,100,000                     | 1,129,249            | 0.23                           |
| KBC Groep NV FRN<br>16/06/2027                      | 1,500,000                     | 1,530,435            | 0.32                           |
| Kering SA 0.75%<br>13/05/2028                       | 1,000,000                     | 1,053,420            | 0.22                           |
| La Banque Postale FRN<br>26/01/2031                 | 1,200,000                     | 1,211,796            | 0.25                           |
| La Mondiale 0.75%<br>20/04/2026                     | 1,100,000                     | 1,113,002            | 0.23                           |
| La Mondiale 2.125%<br>23/06/2031                    | 2,100,000                     | 2,229,633            | 0.46                           |
| LB Baden Wuertemberg 0.5%<br>07/06/2022             | 1,700,000                     | 1,719,057            | 0.35                           |
| Legrand SA 0.5%<br>09/10/2023                       | 2,000,000                     | 2,037,160            | 0.42                           |
| Logicor Financing Sarl 0.75%<br>15/07/2024          | 4,000,000                     | 4,084,480            | 0.84                           |
| Logicor Financing Sarl 1.5%<br>13/07/2026           | 772,000                       | 815,687              | 0.17                           |
| Logicor Financing Sarl 1.625%<br>15/07/2027         | 2,000,000                     | 2,128,440            | 0.44                           |
| LVMH Moët Hennessy Louis<br>Vuitton 0.125%          | 1,500,000                     | 1,512,720            | 0.31                           |
| Mapfre SA 1.625%<br>19/05/2026                      | 1,000,000                     | 1,098,160            | 0.23                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



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

| Descripción                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>       |                               |                      |                                |
| Standard Chartered Plc FRN<br>09/09/2030      | 3,231,000                     | 3,465,797            | 0.71                           |
| Stryker Corp 0.25%<br>03/12/2024              | 1,245,000                     | 1,261,168            | 0.26                           |
| Svenska Handelsbanken AB<br>1.125% 14/12/2022 | 1,145,000                     | 1,179,453            | 0.24                           |
| Sydney Airport 2.75%<br>23/04/2024            | 2,600,000                     | 2,821,156            | 0.58                           |
| Sydney Airport Finance 1.75%<br>26/04/2028    | 2,303,000                     | 2,505,411            | 0.52                           |
| Telefonica Emisiones SAU<br>1.069% 05/02/2024 | 2,000,000                     | 2,072,540            | 0.43                           |
| Telenor ASA 0.625%<br>25/09/2031              | 1,029,000                     | 1,080,646            | 0.22                           |
| Telia company AB 0.125%<br>27/11/2030         | 1,697,000                     | 1,691,400            | 0.35                           |
| Terna SpA 0.75%<br>24/07/2032                 | 1,361,000                     | 1,437,284            | 0.30                           |
| Terna SpA 1% 10/04/2026                       | 1,212,000                     | 1,280,223            | 0.26                           |
| Terna SpA 1% 23/07/2023                       | 2,338,000                     | 2,415,318            | 0.50                           |
| Toronto Dominion Bank<br>0.625% 20/07/2023    | 2,000,000                     | 2,046,740            | 0.42                           |
| Total SA FRN 29/12/2049                       | 1,000,000                     | 1,049,770            | 0.22                           |
| Total SA FRN 29/12/2049                       | 500,000                       | 524,450              | 0.11                           |
| Total SA FRN 31/12/2099                       | 1,384,000                     | 1,424,565            | 0.29                           |
| Total SE FRN 31/12/2099                       | 1,048,000                     | 1,088,369            | 0.22                           |
| Toyota Finance Australia<br>2.004% 21/10/2024 | 1,421,000                     | 1,538,986            | 0.32                           |
| Toyota Motor Credit Corp<br>0.01% 21/07/2021  | 1,750,000                     | 1,754,251            | 0.36                           |
| Tyco Electronics Group 1.1%<br>01/03/2023     | 1,692,000                     | 1,739,681            | 0.36                           |
| UBS Group Funding 1.25%<br>01/09/2026         | 2,000,000                     | 2,131,260            | 0.44                           |
| Unibail-Rodamco SE 1%<br>27/02/2027           | 800,000                       | 819,320              | 0.17                           |
| Unibail-Rodamco SE FRN<br>31/12/2099          | 3,500,000                     | 3,300,535            | 0.68                           |
| Unicredit SpA FRN<br>03/07/2025               | 3,202,000                     | 3,318,297            | 0.68                           |
| Unicredit SpA FRN<br>16/06/2026               | 2,435,000                     | 2,530,647            | 0.52                           |
| Unicredit SpA FRN<br>25/06/2025               | 2,098,000                     | 2,169,290            | 0.45                           |
| Unilever NV 1.75%<br>25/03/2030               | 712,000                       | 824,119              | 0.17                           |

| Descripción                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>          |                               |                      |                                |
| Unione di Banche Italiane SpA<br>1.5% 10/04/2024 | 1,932,000                     | 2,029,508            | 0.42                           |
| Uniq Insurance Group AG<br>1.375% 09/07/2030     | 700,000                       | 763,357              | 0.16                           |
| Upjohn Finance BV 1.908%<br>23/06/2032           | 1,681,000                     | 1,861,960            | 0.38                           |
| Vicinity Centres Trust 1.125%<br>07/11/2029      | 3,000,000                     | 3,116,100            | 0.64                           |
| Vinci SA 0.01% 27/11/2028                        | 1,800,000                     | 1,805,220            | 0.37                           |
| Vodafone Group Plc 0.9%<br>24/11/2026            | 2,648,000                     | 2,791,363            | 0.58                           |
| Vodafone Group Plc 1.125%<br>20/11/2025          | 611,000                       | 645,662              | 0.13                           |
| Vonovia Finance BV 1.625%<br>07/04/2024          | 900,000                       | 948,663              | 0.20                           |
| Wesfarmers Ltd 1.25%<br>07/10/2021               | 1,647,000                     | 1,666,962            | 0.34                           |
| Westpac Securities Nz Ltd<br>0.3% 25/06/2024     | 2,717,000                     | 2,762,320            | 0.57                           |
| Wintershall Dea Finance<br>0.84% 25/09/2025      | 2,200,000                     | 2,247,916            | 0.46                           |
|                                                  |                               | <b>451,504,073</b>   | <b>93.09</b>                   |

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

|                                       |         |                  |             |
|---------------------------------------|---------|------------------|-------------|
| France (Republic of) 0%<br>06/10/2021 | 770,000 | 773,881          | 0.16        |
| France (Republic of) 0%<br>13/01/2021 | 400,000 | 400,108          | 0.08        |
| France (Republic of) 0%<br>24/03/2021 | 715,000 | 716,158          | 0.15        |
|                                       |         | <b>1,890,147</b> | <b>0.39</b> |

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

**453,394,220 93.48**

## II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (\*)

### Renta fija en EUR

|                                        |               |          |             |
|----------------------------------------|---------------|----------|-------------|
| Films Plc FRN<br>31/03/2008 (**)       | 7,200,000,000 | 0        | 0.00        |
|                                        |               | <b>0</b> | <b>0.00</b> |
| <b>TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS</b> |               | <b>0</b> | <b>0.00</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

(\*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

(\*\*) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

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

| Descripción                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>    |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>  |                               |                      |                                |
| AXA IM Euro Liquidity<br>Capitalisation EUR | 697                           | 31,054,950           | 6.39                           |
|                                             |                               | <b>31,054,950</b>    | <b>6.39</b>                    |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>   |                               | <b>31,054,950</b>    | <b>6.39</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>           |                               | <b>484,449,170</b>   | <b>99.87</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería    |                               | 638,621              | 0.13                           |
| Otros Activos Netos                         |                               | 2,963                | 0.00                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                |                               | <b>485,090,754</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción                                                                                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O<br/>NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                     |                               |                      |                                |
| 3AB Optique Development 4%<br>01/10/2023                                                                     | 750,000                       | 761,295              | 0.77                           |
| Adler Real Estate AG 1.875%<br>27/04/2023                                                                    | 600,000                       | 604,500              | 0.61                           |
| Altice Finco SA 4.75%<br>15/01/2028                                                                          | 380,000                       | 369,263              | 0.37                           |
| Altice France SA 3.375%<br>15/01/2028                                                                        | 553,000                       | 548,236              | 0.55                           |
| Altice France SA 5.875%<br>01/02/2027                                                                        | 350,000                       | 373,642              | 0.38                           |
| Arena Lux Finance Sarl<br>1.875% 01/02/2028                                                                  | 850,000                       | 810,135              | 0.82                           |
| Ashland Services Bv 2%<br>30/01/2028                                                                         | 858,000                       | 859,072              | 0.87                           |
| ASR Media and Sponsorship<br>5.125% 01/08/2024                                                               | 683,000                       | 674,497              | 0.68                           |
| Autostrade Per l'Italia 5.875%<br>09/06/2024                                                                 | 500,000                       | 572,792              | 0.58                           |
| Avantor Funding Inc 3.875%<br>15/07/2028                                                                     | 392,000                       | 413,560              | 0.42                           |
| Avis Budget Finance Plc<br>4.125% 15/11/2024                                                                 | 550,000                       | 541,750              | 0.55                           |
| Ball Corp 1.5% 15/03/2027                                                                                    | 875,000                       | 900,857              | 0.91                           |
| Banijay Group SAS 6.5%<br>01/03/2026                                                                         | 836,000                       | 842,584              | 0.85                           |
| Belden Inc 2.875%<br>15/09/2025                                                                              | 659,000                       | 667,455              | 0.68                           |
| Casino Guichard Perrachon<br>4.498% 07/03/2024                                                               | 200,000                       | 195,750              | 0.20                           |
| Catalent Pharma Solution<br>2.375% 01/03/2028                                                                | 829,000                       | 836,303              | 0.85                           |
| CBR Fashion Finance BV<br>5.125% 01/10/2022                                                                  | 372,000                       | 371,382              | 0.38                           |
| Cemex SAB de CV 2.75%<br>05/12/2024                                                                          | 734,000                       | 744,115              | 0.75                           |
| Centurion Bidco SPA 5.875%<br>30/09/2026                                                                     | 498,000                       | 514,778              | 0.52                           |
| CGG Holding US Inc 7.875%<br>01/05/2023                                                                      | 450,000                       | 459,562              | 0.46                           |
| Cheplapharm Arzneimittel<br>3.5% 11/02/2027                                                                  | 738,000                       | 742,612              | 0.75                           |
| Cogent Communications<br>Group 4.375% 30/06/2024                                                             | 465,000                       | 475,674              | 0.48                           |
| Constellium NV 4.25%<br>15/02/2026                                                                           | 756,000                       | 773,275              | 0.78                           |

| Descripción                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>             |                               |                      |                                |
| Consus Real Estate 9.625%<br>15/05/2024             | 800,000                       | 862,296              | 0.87                           |
| Contourglobal Power Holding<br>3.125% 01/01/2028    | 214,000                       | 216,189              | 0.22                           |
| Contourglobal Power Holding<br>3.375% 01/08/2023    | 600,000                       | 611,100              | 0.62                           |
| Crown European Holdings<br>3.375% 15/05/2025        | 553,000                       | 600,460              | 0.61                           |
| CTC BondCo GmbH 5.25%<br>15/12/2025                 | 543,000                       | 555,218              | 0.56                           |
| Darling Global Finance 3.625%<br>15/05/2026         | 784,000                       | 803,910              | 0.81                           |
| Demire Deutsche Mitt 1.875%<br>15/10/2024           | 600,000                       | 587,516              | 0.59                           |
| Diebold Nixdorf 9%<br>15/07/2025                    | 245,000                       | 267,442              | 0.27                           |
| DKT Finance ApS 7%<br>17/06/2023                    | 800,000                       | 826,666              | 0.84                           |
| Dobank SpA 5%<br>04/08/2025                         | 800,000                       | 837,528              | 0.85                           |
| Drax Finco Plc 2.625%<br>01/11/2025                 | 100,000                       | 103,240              | 0.10                           |
| Dufry One BV 2%<br>15/02/2027                       | 500,000                       | 470,625              | 0.48                           |
| EG Global Finance Plc 6.25%<br>30/10/2025           | 717,000                       | 740,444              | 0.75                           |
| Eircom Finance 3.5%<br>15/05/2026                   | 691,000                       | 707,031              | 0.72                           |
| El Corte Ingles SA 3.625%<br>15/03/2024             | 287,000                       | 299,891              | 0.30                           |
| Elis SA 2.875%<br>15/02/2026                        | 800,000                       | 854,920              | 0.86                           |
| Encore Capital Group Inc<br>4.875% 15/10/2025       | 308,000                       | 320,112              | 0.32                           |
| Energizer Gamma Acquisition<br>BV 4.625% 15/07/2026 | 564,000                       | 586,546              | 0.59                           |
| Faurecia 2.625%<br>15/06/2025                       | 815,000                       | 829,332              | 0.84                           |
| Fiat Chrysler Automobile<br>3.75% 29/03/2024        | 704,000                       | 773,916              | 0.78                           |
| Fnac Darty SA 2.625%<br>30/05/2026                  | 384,000                       | 397,071              | 0.40                           |
| Ford Motor Credit Co LLC<br>3.021% 06/03/2024       | 500,000                       | 519,316              | 0.53                           |
| Gamma Bidco Spa 6.25%<br>15/07/2025                 | 527,000                       | 550,715              | 0.56                           |
| Gestamp Automocion SA<br>3.25% 30/04/2026           | 400,000                       | 407,354              | 0.41                           |
| Gestamp Fund Lux SA 3.5%<br>15/05/2023              | 483,000                       | 486,892              | 0.49                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>           |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>        |                               |                      |                                |
| Grifols Sa 2.25%<br>15/11/2027                    | 800,000                       | 813,600              | 0.82                           | Nassa Topco As 2.875%<br>06/04/2024            | 750,000                       | 790,969              | 0.80                           |
| Grupo Antolin Irausa SA 3.25%<br>30/04/2024       | 700,000                       | 694,925              | 0.70                           | Nemak SAB de CV 3.25%<br>15/03/2024            | 487,000                       | 497,008              | 0.50                           |
| House Of HR 7.5%<br>15/01/2027                    | 175,000                       | 177,119              | 0.18                           | Netflix Inc 3.625%<br>15/05/2027               | 800,000                       | 894,536              | 0.92                           |
| HSBC Holdings Plc FRN<br>29/12/2049               | 800,000                       | 836,800              | 0.85                           | Nidda BondCo GmbH 5%<br>30/09/2025             | 387,000                       | 392,443              | 0.40                           |
| HT Troplast AG 9.25%<br>15/07/2025                | 457,000                       | 509,443              | 0.52                           | Nidda Healthcare Holding<br>3.5% 30/09/2024    | 603,000                       | 604,283              | 0.61                           |
| Iho Verwaltungs GmbH 3.75%<br>15/09/2026          | 700,000                       | 721,438              | 0.73                           | OCI NV 3.625%<br>15/10/2025                    | 386,000                       | 402,038              | 0.41                           |
| Im Group SAS 6.625%<br>01/03/2025                 | 529,000                       | 526,372              | 0.53                           | Oi European Group BV 3.125%<br>15/11/2024      | 750,000                       | 778,338              | 0.79                           |
| Ineos Group Holdings SA<br>5.375% 01/08/2024      | 500,000                       | 507,320              | 0.51                           | Orano SA 4.875%<br>23/09/2024                  | 600,000                       | 690,156              | 0.70                           |
| International Design Group<br>6.5% 15/11/2025     | 478,000                       | 498,454              | 0.50                           | Paprec Holding SA 4%<br>31/03/2025             | 900,000                       | 901,126              | 0.92                           |
| International Game Tech<br>4.75% 15/02/2023       | 750,000                       | 787,125              | 0.80                           | Peach Property Finance 3.5%<br>15/02/2023      | 800,000                       | 819,952              | 0.83                           |
| Intrum Justitia AB 3.125%<br>15/07/2024           | 544,000                       | 546,891              | 0.55                           | Picard Groupe SA FRN<br>30/11/2023             | 800,000                       | 800,640              | 0.81                           |
| IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025                          | 228,000                       | 235,980              | 0.24                           | Playtech Plc 3.75%<br>12/10/2023               | 777,000                       | 790,306              | 0.80                           |
| Iqvia Inc 2.25%<br>15/01/2028                     | 500,000                       | 505,750              | 0.51                           | PLT VII Finance Sarl 4.625%<br>05/01/2026      | 400,000                       | 416,560              | 0.42                           |
| Kapla Holding SAS 3.375%<br>15/12/2026            | 809,000                       | 801,517              | 0.81                           | PPF Telecom Group BV 3.25%<br>29/09/2027       | 857,000                       | 923,393              | 0.94                           |
| La Finac Atalian SA 4%<br>15/05/2024              | 864,000                       | 802,051              | 0.81                           | Q Park Holding BV 2%<br>01/03/2027             | 631,000                       | 612,288              | 0.62                           |
| Levi Strauss & Co 3.375%<br>15/03/2027            | 700,000                       | 726,131              | 0.73                           | Refinitiv US Holdings Inc 4.5%<br>15/05/2026   | 320,000                       | 337,522              | 0.34                           |
| Lincoln Financing Sarl 3.625%<br>01/04/2024       | 577,000                       | 584,790              | 0.59                           | Refinitiv US Holdings Inc<br>6.875% 15/11/2026 | 400,000                       | 434,360              | 0.44                           |
| LKQ Italia Bondco SpA 3.875%<br>01/04/2024        | 550,000                       | 595,860              | 0.60                           | Rekeep SpA 9%<br>15/06/2022                    | 822,000                       | 849,537              | 0.86                           |
| Lorca Telecom Bondco 4%<br>18/09/2027             | 417,000                       | 440,102              | 0.45                           | Renault SA 1% 08/03/2023                       | 800,000                       | 802,016              | 0.81                           |
| Loxam SAS 2.875%<br>15/04/2026                    | 900,000                       | 892,215              | 0.90                           | Rossini Sarl 6.75%<br>30/10/2025               | 662,000                       | 707,926              | 0.72                           |
| Mobilux Finance SAS 5.5%<br>15/11/2024            | 517,000                       | 523,607              | 0.53                           | Rubis Terminal Infra SAS<br>5.625% 15/05/2025  | 806,000                       | 862,622              | 0.87                           |
| Monitchem Holdco SA 5.25%<br>15/03/2025           | 614,000                       | 638,944              | 0.65                           | Samsonite Finco Sarl 3.5%<br>15/05/2026        | 472,000                       | 451,114              | 0.46                           |
| Motion Bondco DAC 4.5%<br>15/11/2027              | 500,000                       | 486,025              | 0.49                           | Sappi Papier Holdng GmbH<br>3.125% 15/04/2026  | 306,000                       | 299,424              | 0.30                           |
| Motion Finco Sarl 7%<br>15/05/2025                | 168,000                       | 177,769              | 0.18                           | Sarens Finance Corp NV<br>5.75% 21/02/2027     | 829,000                       | 772,015              | 0.78                           |
| MPT Operating Partnership LP<br>3.325% 24/03/2025 | 400,000                       | 425,984              | 0.43                           | Sazka Group AS 4.125%<br>20/11/2024            | 533,000                       | 535,910              | 0.54                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                                                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en GBP (continuación)</b>                                                                        |                               |                      |                                |
| Investec Plc FRN<br>31/12/2099                                                                                 | 409,000                       | 457,967              | 0.46                           |
| Iron Mountain Uk Plc 3.875%<br>15/11/2025                                                                      | 687,000                       | 780,786              | 0.79                           |
| Jerrold Finco Plc 4.875%<br>15/01/2026                                                                         | 400,000                       | 443,980              | 0.45                           |
| Miller Homes Group Holdings<br>5.5% 15/10/2024                                                                 | 442,000                       | 508,739              | 0.51                           |
| Nationwide Building Society<br>FRN 31/12/2099                                                                  | 591,000                       | 711,825              | 0.72                           |
| Nemean Bondco Plc 7.375%<br>01/02/2024                                                                         | 750,000                       | 777,565              | 0.79                           |
| Pension Insurance 6.5%<br>03/07/2024                                                                           | 400,000                       | 523,399              | 0.53                           |
| Pinewood Finance Co Ltd<br>3.25% 30/09/2025                                                                    | 689,000                       | 786,954              | 0.80                           |
| Punch Taverns Finance B<br>5.267% 30/03/2024                                                                   | 425,830                       | 463,852              | 0.47                           |
| Punch Taverns Finance B<br>5.943% 30/09/2022                                                                   | 322,420                       | 358,713              | 0.36                           |
| Rolls Royce Plc 5.75%<br>15/10/2027                                                                            | 143,000                       | 177,333              | 0.18                           |
| Talktalk Telecom Group<br>3.875% 20/02/2025                                                                    | 245,000                       | 268,292              | 0.27                           |
| Telecom Italia SpA 5.875%<br>19/05/2023                                                                        | 400,000                       | 490,341              | 0.50                           |
| Virgin Media Fin 5%<br>15/04/2027                                                                              | 650,000                       | 762,957              | 0.77                           |
|                                                                                                                |                               | <b>13,919,907</b>    | <b>14.09</b>                   |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                |
|                                                                                                                |                               | <b>94,102,106</b>    | <b>95.21</b>                   |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                              |                               |                      |                                |
|                                                                                                                |                               | <b>94,102,106</b>    | <b>95.21</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                                                                       |                               | 4,829,948            | 4.89                           |
| Otros Pasivos Netos                                                                                            |                               | (97,001)             | (0.10)                         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                   |                               | <b>98,835,053</b>    | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Acciones en CNY

|                                                 |         |                   |              |
|-------------------------------------------------|---------|-------------------|--------------|
| Bank Of Ningbo Co Ltd                           | 149,980 | 810,467           | 1.14         |
| China International Travel Service Corporation  | 28,000  | 1,209,303         | 1.70         |
| Chongqing Fuling Zhacai Group Co                | 137,900 | 891,949           | 1.25         |
| Chongqing Zhifei Biological Products Co         | 76,405  | 1,728,044         | 2.43         |
| Contemporary Ampere Technology A                | 27,129  | 1,456,507         | 2.05         |
| Foshan Haitian Flavouring A                     | 61,641  | 1,890,193         | 2.66         |
| Haitong Securities Co Ltd                       | 569,694 | 1,120,258         | 1.58         |
| Hangzhou Tigermed Consulti A                    | 44,641  | 1,103,158         | 1.55         |
| Han's Laser Technology Ind                      | 403,065 | 2,634,795         | 3.70         |
| Hefei Meiya Optoelectronic A                    | 88,446  | 598,855           | 0.84         |
| Hualan Biological Engineer A                    | 316,889 | 2,046,759         | 2.88         |
| Hundsun Technologies Inc A                      | 46,012  | 738,044           | 1.04         |
| Jiangsu Yuyue Medical Equipment A               | 198,625 | 856,786           | 1.21         |
| Lens Technology Co Ltd A                        | 249,400 | 1,167,334         | 1.64         |
| Midea Group Co Ltd A                            | 116,499 | 1,753,595         | 2.47         |
| Nari Technology Co Ltd A                        | 270,300 | 1,098,179         | 1.54         |
| Offcn Education Technology                      | 139,000 | 746,670           | 1.05         |
| Shanghai International Air                      | 109,934 | 1,271,844         | 1.79         |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd | 12,600  | 820,759           | 1.15         |
| Skshu Paint Co Ltd                              | 38,940  | 902,078           | 1.27         |
| Winning Health Technology                       | 298,991 | 800,077           | 1.13         |
| Wuliangye Yibin Co Ltd A                        | 37,927  | 1,692,559         | 2.38         |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd A        | 70,000  | 899,003           | 1.26         |
| Yunnan Energy New Material Co Ltd               | 78,263  | 1,696,708         | 2.39         |
| Zhejiang Supor Co Ltd                           | 58,500  | 697,638           | 0.98         |
|                                                 |         | <b>30,631,562</b> | <b>43.08</b> |

### Acciones en HKD

|                                    |         |           |      |
|------------------------------------|---------|-----------|------|
| Alibaba Group Holding Ltd          | 103,000 | 3,089,795 | 4.34 |
| Blue Moon Group Holdings Ltd       | 220,000 | 432,972   | 0.61 |
| Budweiser Brewing Company Apac Ltd | 400,000 | 1,320,634 | 1.86 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Acciones en HKD (continuación)

|                                             |           |                   |              |
|---------------------------------------------|-----------|-------------------|--------------|
| Byd Co Ltd H                                | 44,000    | 1,153,079         | 1.62         |
| China Conch Venture Holdings Limited        | 200,000   | 972,420           | 1.37         |
| China Longyuan Power Group Corporation Ltd. | 1,502,000 | 1,505,128         | 2.12         |
| China Merchants Bank Co                     | 300,000   | 1,895,832         | 2.67         |
| Geely Automobile Holdings Ltd               | 367,000   | 1,254,280         | 1.76         |
| Industrial & Commercial Bank of China       | 1,500,000 | 973,065           | 1.37         |
| Longfor Group Holdings Ltd                  | 143,500   | 840,215           | 1.18         |
| Netease Inc                                 | 86,400    | 1,644,685         | 2.31         |
| Ping An Insurance Group Co                  | 210,000   | 2,572,915         | 3.62         |
| Shenzhou International Group                | 126,500   | 2,479,800         | 3.49         |
| Sino Biopharmaceutical                      | 750,000   | 725,446           | 1.02         |
| Sinotruk Hong Kong Ltd                      | 348,000   | 888,642           | 1.25         |
| Tencent Holdings Ltd                        | 38,000    | 2,764,047         | 3.88         |
| Vitasoy International Holdings Ltd          | 190,000   | 740,019           | 1.04         |
| Weichai Power Co Ltd H                      | 420,000   | 842,833           | 1.19         |
| Weimob Inc                                  | 724,000   | 1,301,619         | 1.83         |
| Xinyi Solar Holdings Ltd                    | 724,000   | 1,890,803         | 2.66         |
| Yihai International Holding                 | 53,000    | 786,061           | 1.11         |
| Yum China Holdings Inc                      | 30,000    | 1,720,178         | 2.42         |
|                                             |           | <b>31,794,468</b> | <b>44.72</b> |

### Acciones en TWD

|                          |         |                |             |
|--------------------------|---------|----------------|-------------|
| Fusheng Precision Co Ltd | 102,000 | 629,831        | 0.89        |
|                          |         | <b>629,831</b> | <b>0.89</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| China                                | 64.14                  | 90.22                       | 64,140,110                                       |
| Hong Kong                            | 2.79                   | 3.92                        | 2,786,099                                        |
| Taiwán                               | 0.63                   | 0.89                        | 629,831                                          |
| Estados Unidos                       | 1.72                   | 2.42                        | 1,720,178                                        |
|                                      | <b>69.28</b>           | <b>97.45</b>                | <b>69,276,218</b>                                |

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Acciones en USD

|                                  |        |           |      |
|----------------------------------|--------|-----------|------|
| Abiomed Inc                      | 3,500  | 1,134,700 | 0.80 |
| Accelerate Diagnostics Inc       | 36,600 | 277,428   | 0.20 |
| Activision Blizzard Inc          | 14,930 | 1,386,250 | 0.98 |
| Akamai Technologies Inc          | 13,600 | 1,427,864 | 1.01 |
| Align Technology Inc             | 3,950  | 2,110,801 | 1.49 |
| Alphabet Inc C shares            | 3,000  | 5,255,640 | 3.71 |
| Amazon.com Inc                   | 2,130  | 6,937,261 | 4.89 |
| Amedisys Inc                     | 4,950  | 1,451,984 | 1.02 |
| American Express Co              | 18,000 | 2,176,380 | 1.53 |
| American Tower Corp              | 9,460  | 2,123,392 | 1.50 |
| Apple Computer Inc               | 59,900 | 7,948,132 | 5.60 |
| Axionics Modulation Technologies | 30,365 | 1,515,821 | 1.07 |
| Booking Holdings Inc             | 685    | 1,525,680 | 1.08 |
| Boston Scientific Corp           | 37,150 | 1,335,542 | 0.94 |
| Centene Corp                     | 18,600 | 1,116,558 | 0.79 |
| Chipotle Mexican Grill Inc       | 1,535  | 2,128,600 | 1.50 |
| Cirrus Logic Inc                 | 18,620 | 1,530,564 | 1.08 |
| Costco Wholesale Corp            | 5,700  | 2,147,646 | 1.51 |
| Danaher Corp                     | 5,950  | 1,321,733 | 0.93 |
| Dexcom Inc                       | 5,110  | 1,889,269 | 1.33 |
| Dropbox Inc Class A              | 38,400 | 852,096   | 0.60 |
| Ecolab Inc                       | 7,820  | 1,691,935 | 1.19 |
| Edwards Lifesciences Corp        | 18,850 | 1,719,686 | 1.21 |
| Elastic Nv                       | 9,320  | 1,361,932 | 0.96 |
| Eog Resources Inc                | 14,700 | 733,089   | 0.52 |
| Equinix Inc                      | 3,000  | 2,142,540 | 1.51 |
| Estee Lauder Companies           | 5,700  | 1,517,283 | 1.07 |
| Exact Sciences Corp              | 9,650  | 1,278,528 | 0.90 |
| Facebook Inc                     | 13,120 | 3,583,859 | 2.53 |
| First Republic Bank              | 15,600 | 2,292,108 | 1.62 |
| Five9 Inc                        | 8,100  | 1,412,640 | 1.00 |
| Global Payments Inc              | 10,450 | 2,251,139 | 1.59 |
| Heico Corp                       | 7,350  | 973,140   | 0.69 |
| Hologic Inc                      | 6,674  | 486,067   | 0.34 |
| Horizon Therapeutics PLC         | 13,920 | 1,018,248 | 0.72 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Acciones en USD (continuación)

|                              |        |           |      |
|------------------------------|--------|-----------|------|
| Insulet Corp                 | 2,500  | 639,075   | 0.45 |
| Intercontinental Exchange    | 19,000 | 2,190,510 | 1.54 |
| Intuitive Surgical Inc       | 2,620  | 2,143,422 | 1.51 |
| Kansas City Southern         | 10,120 | 2,065,796 | 1.46 |
| Las Vegas Sands Corp         | 27,350 | 1,630,060 | 1.15 |
| Lululemon Athletica Inc      | 3,875  | 1,348,616 | 0.95 |
| Marvell Technology Group Ltd | 37,500 | 1,782,750 | 1.26 |
| Microsoft Corp               | 34,570 | 7,689,059 | 5.42 |
| Monster Beverage Corp        | 23,800 | 2,201,024 | 1.55 |
| Natera Inc                   | 7,250  | 721,520   | 0.51 |
| Netflix Inc                  | 3,400  | 1,838,482 | 1.30 |
| Novanta Inc                  | 10,975 | 1,297,464 | 0.91 |
| O Reilly Automotive Inc      | 3,260  | 1,475,378 | 1.04 |
| Palo Alto Networks Inc       | 4,090  | 1,453,545 | 1.02 |
| Palomar Holdings Inc         | 21,000 | 1,865,640 | 1.32 |
| Penumbra Inc                 | 7,320  | 1,281,000 | 0.90 |
| Planet Fitness Inc Cl A      | 20,270 | 1,573,560 | 1.11 |
| Proofpoint Inc               | 10,300 | 1,405,023 | 0.99 |
| Pultegroup Inc               | 39,600 | 1,707,552 | 1.20 |
| Qualcomm Inc                 | 13,270 | 2,021,552 | 1.43 |
| Quidel Corp                  | 4,100  | 736,565   | 0.52 |
| Roper Industries Inc         | 4,820  | 2,077,854 | 1.46 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd  | 12,960 | 967,982   | 0.68 |
| Salesforce.com Inc           | 10,660 | 2,372,170 | 1.67 |
| Servicenow Inc               | 3,810  | 2,097,138 | 1.48 |
| Shockwave Medical Inc        | 6,800  | 705,296   | 0.50 |
| Silicon Laboratories Inc     | 11,510 | 1,465,683 | 1.03 |
| Snap Inc                     | 14,680 | 735,028   | 0.52 |
| Starbucks Corp               | 17,600 | 1,882,848 | 1.33 |
| Svb Financial Group          | 5,120  | 1,985,690 | 1.40 |
| Tenable Holdings Inc         | 29,400 | 1,536,444 | 1.08 |
| TJX Companies Inc            | 16,850 | 1,150,686 | 0.81 |
| Union Pacific Corp           | 9,570  | 1,992,665 | 1.40 |
| Unitedhealth Group Inc       | 5,860  | 2,054,985 | 1.45 |
| Veracyte Inc                 | 12,000 | 587,280   | 0.41 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Islas Bermudas                       | 1.78                   | 1.26                        | 1,782,750                                        |
| Canadá                               | 1.35                   | 0.95                        | 1,348,616                                        |
| Estados Unidos                       | 133.55                 | 94.15                       | 133,548,888                                      |
|                                      | <b>136.68</b>          | <b>96.36</b>                | <b>136,680,254</b>                               |



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

| Descripción | Cantidad/<br>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 | 59,779 | 6,124,298        | 2.06        |
|                       |        | <b>6,124,298</b> | <b>2.06</b> |

### Acciones en CHF

|         |         |                  |             |
|---------|---------|------------------|-------------|
| ABB Ltd | 156,622 | 4,378,222        | 1.48        |
|         |         | <b>4,378,222</b> | <b>1.48</b> |

### Acciones en DKK

|                             |        |                   |             |
|-----------------------------|--------|-------------------|-------------|
| Christian Hansen Holding AS | 23,046 | 2,372,978         | 0.80        |
| Orsted A/S                  | 39,126 | 7,997,564         | 2.70        |
| Vestas Wind Systems AS      | 13,876 | 3,283,390         | 1.11        |
|                             |        | <b>13,653,932</b> | <b>4.61</b> |

### Acciones en EUR

|                            |         |                   |              |
|----------------------------|---------|-------------------|--------------|
| Alfen NV                   | 62,295  | 6,295,858         | 2.12         |
| Arcadis NV                 | 101,806 | 3,368,230         | 1.14         |
| Befesa SA                  | 48,230  | 3,050,911         | 1.03         |
| Corbion NV                 | 58,181  | 3,285,297         | 1.11         |
| Gamesa Corp Tecnologica SA | 244,271 | 9,889,865         | 3.33         |
| Iberdrola SA               | 304,872 | 4,364,405         | 1.47         |
| Infineon Technologies AG   | 197,633 | 7,590,536         | 2.56         |
| Kerry Group Plc            | 29,493  | 4,276,210         | 1.44         |
| Kingspan Group Plc         | 107,530 | 7,552,022         | 2.55         |
| Koninklijke DSM NV         | 32,233  | 5,552,967         | 1.87         |
| Schneider Electric SA      | 54,398  | 7,873,890         | 2.65         |
| Siemens AG                 | 20,833  | 2,995,610         | 1.01         |
| Smurfit Kappa Group Plc    | 81,219  | 3,780,244         | 1.27         |
| Symrise AG                 | 20,650  | 2,738,868         | 0.92         |
|                            |         | <b>72,614,913</b> | <b>24.47</b> |

### Acciones en GBP

|                          |         |           |      |
|--------------------------|---------|-----------|------|
| Ceres Power Holdings Plc | 91,111  | 1,643,982 | 0.55 |
| Croda International      | 34,715  | 3,130,043 | 1.06 |
| Genus Plc                | 61,273  | 3,514,447 | 1.18 |
| Halma Plc                | 185,190 | 6,199,530 | 2.09 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

### Acciones en GBP (continuación)

|                              |        |                   |             |
|------------------------------|--------|-------------------|-------------|
| Johnson Matthey Plc          | 46,356 | 1,536,633         | 0.52        |
| Spirax Sarco Engineering Plc | 28,247 | 4,361,250         | 1.47        |
| Unilever Plc                 | 24,266 | 1,456,844         | 0.49        |
|                              |        | <b>21,842,729</b> | <b>7.36</b> |

### Acciones en HKD

|                                    |         |                  |             |
|------------------------------------|---------|------------------|-------------|
| Vitasoy International Holdings Ltd | 274,000 | 1,067,084        | 0.36        |
|                                    |         | <b>1,067,084</b> | <b>0.36</b> |

### Acciones en JPY

|            |        |                  |             |
|------------|--------|------------------|-------------|
| Horiba Ltd | 19,800 | 1,163,062        | 0.39        |
|            |        | <b>1,163,062</b> | <b>0.39</b> |

### Acciones en USD

|                              |         |            |      |
|------------------------------|---------|------------|------|
| Advanced Energy Industries   | 32,656  | 3,166,652  | 1.07 |
| Albemarle Corp               | 20,037  | 2,955,858  | 1.00 |
| Ameresco Inc                 | 155,071 | 8,100,909  | 2.73 |
| Americold Realty Trust       | 80,802  | 3,016,339  | 1.02 |
| Aptiv Plc                    | 51,506  | 6,710,717  | 2.26 |
| Ball Corp                    | 44,334  | 4,131,042  | 1.39 |
| Beyond Meat Inc              | 27,414  | 3,426,750  | 1.16 |
| BorgWarner Inc               | 121,232 | 4,684,404  | 1.58 |
| Cree Inc                     | 43,065  | 4,560,584  | 1.54 |
| Danaher Corp                 | 30,146  | 6,696,632  | 2.26 |
| Darling Ingredients Inc      | 129,801 | 7,486,922  | 2.52 |
| Deere Co                     | 23,822  | 6,409,309  | 2.16 |
| Ecolab Inc                   | 22,232  | 4,810,116  | 1.62 |
| Evoqua Water Technologies Co | 195,029 | 5,261,882  | 1.77 |
| First Solar Inc              | 52,146  | 5,158,282  | 1.74 |
| Hannon Armstrong Sustainable | 215,467 | 13,667,072 | 4.62 |
| Itron Inc                    | 79,332  | 7,607,939  | 2.57 |
| Nextera Energy Inc           | 120,720 | 9,313,548  | 3.14 |
| Silicon Laboratories Inc     | 29,925  | 3,810,650  | 1.28 |
| Sprouts Farmers Market Inc   | 25,571  | 513,977    | 0.17 |
| Taiwan Semiconductor Sp Adr  | 88,254  | 9,623,216  | 3.24 |
| TE Connectivity Ltd          | 64,634  | 7,825,238  | 2.64 |
| Tesla Inc                    | 11,641  | 8,214,704  | 2.77 |
| Thermo Fisher Scientific     | 16,408  | 7,642,518  | 2.58 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Dinamarca                            | 13.65                  | 4.60                        | 13,653,932                                       |
| Francia                              | 7.87                   | 2.65                        | 7,873,890                                        |
| Alemania                             | 13.33                  | 4.49                        | 13,325,014                                       |
| Hong Kong                            | 1.07                   | 0.36                        | 1,067,084                                        |
| Irlanda                              | 15.61                  | 5.26                        | 15,608,476                                       |
| Japón                                | 1.16                   | 0.39                        | 1,163,062                                        |
| Luxemburgo                           | 3.05                   | 1.03                        | 3,050,911                                        |
| España                               | 14.25                  | 4.81                        | 14,254,270                                       |
| Suiza                                | 12.20                  | 4.11                        | 12,203,460                                       |
| Taiwán                               | 9.62                   | 3.24                        | 9,623,216                                        |
| Países Bajos                         | 18.50                  | 6.24                        | 18,502,352                                       |
| Reino Unido                          | 28.55                  | 9.63                        | 28,553,446                                       |
| Estados Unidos                       | 148.71                 | 50.15                       | 148,706,908                                      |
|                                      | <b>287.57</b>          | <b>96.96</b>                | <b>287,586,021</b>                               |

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Acciones en AUD

|               |           |                   |             |
|---------------|-----------|-------------------|-------------|
| Goodman Group | 1,902,446 | 27,834,209        | 2.52        |
|               |           | <b>27,834,209</b> | <b>2.52</b> |

### Acciones en EUR

|                  |         |                   |             |
|------------------|---------|-------------------|-------------|
| Cap Gemini SA    | 94,048  | 14,591,183        | 1.32        |
| Deutsche Post AG | 408,063 | 20,221,061        | 1.83        |
| Kion Group AG    | 155,753 | 13,561,073        | 1.23        |
| Teamviewer AG    | 223,194 | 11,969,491        | 1.08        |
|                  |         | <b>60,342,808</b> | <b>5.46</b> |

### Acciones en GBP

|                         |           |                   |             |
|-------------------------|-----------|-------------------|-------------|
| Ocado Group Plc         | 479,008   | 14,974,811        | 1.35        |
| Rightmove Plc           | 1,491,193 | 13,265,812        | 1.20        |
| Trainline Plc           | 1,304,499 | 8,273,974         | 0.75        |
| Tritax Big Box Reit Plc | 3,469,155 | 7,962,085         | 0.72        |
|                         |           | <b>44,476,682</b> | <b>4.02</b> |

### Acciones en HKD

|                           |         |                   |             |
|---------------------------|---------|-------------------|-------------|
| Alibaba Group Holding Ltd | 859,516 | 24,994,082        | 2.26        |
| Meituan Dianping          | 309,500 | 11,648,545        | 1.05        |
| Tencent Holdings Ltd      | 363,000 | 26,114,502        | 2.36        |
|                           |         | <b>62,757,129</b> | <b>5.67</b> |

### Acciones en JPY

|                  |         |                  |             |
|------------------|---------|------------------|-------------|
| Misumi Group Inc | 150,200 | 4,931,139        | 0.45        |
|                  |         | <b>4,931,139</b> | <b>0.45</b> |

### Acciones en SEK

|               |         |                   |             |
|---------------|---------|-------------------|-------------|
| Assa Abloy AB | 467,693 | 11,532,086        | 1.04        |
|               |         | <b>11,532,086</b> | <b>1.04</b> |

### Acciones en USD

|                                      |         |            |      |
|--------------------------------------|---------|------------|------|
| Accenture Plc                        | 65,057  | 16,993,539 | 1.54 |
| Activision Blizzard Inc              | 280,729 | 26,065,688 | 2.36 |
| Adobe Systems Inc                    | 23,223  | 11,614,287 | 1.05 |
| Airbnb Inc Ordinary Shares - Class A | 10,000  | 1,468,000  | 0.13 |
| Akamai Technologies Inc              | 128,346 | 13,475,047 | 1.22 |
| Alibaba Group Holding                | 8,546   | 1,988,911  | 0.18 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

## Acciones en USD (continuación)

|                                            |         |            |      |
|--------------------------------------------|---------|------------|------|
| Alphabet Inc C shares                      | 17,343  | 30,382,855 | 2.75 |
| Amazon.com Inc                             | 9,445   | 30,761,704 | 2.78 |
| Apple Computer Inc                         | 225,612 | 29,936,456 | 2.71 |
| Atlassian Corp PLC                         | 62,566  | 14,632,310 | 1.32 |
| Dropbox Inc Class A                        | 552,180 | 12,252,874 | 1.11 |
| Duke Realty Corp                           | 429,174 | 17,154,085 | 1.55 |
| Electronic Arts Inc                        | 38,387  | 5,512,373  | 0.50 |
| Endava Ltd                                 | 124,187 | 9,531,352  | 0.86 |
| Epam Systems Inc                           | 34,084  | 12,214,001 | 1.10 |
| Etsy Inc                                   | 90,350  | 16,074,168 | 1.45 |
| Everbridge Inc                             | 100,240 | 14,942,777 | 1.35 |
| Facebook Inc                               | 85,887  | 23,460,893 | 2.12 |
| Fidelity National Information Services Inc | 140,854 | 19,925,207 | 1.80 |
| Five9 Inc                                  | 144,849 | 25,261,666 | 2.29 |
| Global Payments Inc                        | 81,261  | 17,505,245 | 1.58 |
| Globant SA                                 | 56,320  | 12,255,795 | 1.11 |
| Godaddy Inc Class A                        | 111,816 | 9,275,137  | 0.84 |
| Hubspot Inc                                | 33,607  | 13,323,159 | 1.21 |
| IAC/Interactive Corp                       | 80,429  | 15,229,231 | 1.38 |
| Intuit Inc                                 | 29,118  | 11,060,472 | 1.00 |
| Match Group Inc                            | 97,816  | 14,788,801 | 1.34 |
| Microsoft Corp                             | 119,758 | 26,636,574 | 2.41 |
| Netflix Inc                                | 39,574  | 21,398,849 | 1.94 |
| New Relic Inc                              | 218,903 | 14,316,256 | 1.30 |
| Okta Inc                                   | 41,887  | 10,650,189 | 0.96 |
| Paypal Holdings Inc                        | 154,402 | 36,160,949 | 3.28 |
| Prologis Trust Inc                         | 311,701 | 31,064,122 | 2.81 |
| Proofpoint Inc                             | 190,240 | 25,950,638 | 2.35 |
| Q2 Holdings Inc                            | 108,142 | 13,683,207 | 1.24 |
| Salesforce.com Inc                         | 135,443 | 30,140,131 | 2.73 |
| Servicenow Inc                             | 48,417  | 26,650,169 | 2.41 |
| Snap Inc                                   | 164,476 | 8,235,313  | 0.74 |
| Square Inc                                 | 10,211  | 2,222,322  | 0.20 |
| Twilio Inc                                 | 58,286  | 19,729,811 | 1.78 |
| Tyler Technologies Inc                     | 27,768  | 12,121,287 | 1.10 |
| Veeva Systems Inc                          | 44,690  | 12,166,852 | 1.10 |
| Visa Inc                                   | 140,555 | 30,743,595 | 2.78 |
| Workday Inc Class A                        | 66,059  | 15,828,397 | 1.43 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 42.47                  | 3.84                        | 42,466,519                                       |
| China                                | 64.75                  | 5.86                        | 64,746,040                                       |
| Francia                              | 14.59                  | 1.32                        | 14,591,183                                       |
| Alemania                             | 45.75                  | 4.14                        | 45,751,625                                       |
| Irlanda                              | 16.99                  | 1.54                        | 16,993,539                                       |
| Japón                                | 4.93                   | 0.45                        | 4,931,139                                        |
| Luxemburgo                           | 12.26                  | 1.11                        | 12,255,795                                       |
| Suecia                               | 11.53                  | 1.04                        | 11,532,086                                       |
| Reino Unido                          | 54.01                  | 4.89                        | 54,008,034                                       |
| Estados Unidos                       | 779.17                 | 70.47                       | 779,166,057                                      |
|                                      | <b>1,046.45</b>        | <b>94.66</b>                | <b>1,046,442,017</b>                             |

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Acciones en BRL

|                           |         |                  |             |
|---------------------------|---------|------------------|-------------|
| B3 SA Brasil Bolsa Balcao | 243,200 | 2,901,994        | 1.08        |
|                           |         | <b>2,901,994</b> | <b>1.08</b> |

### Acciones en CNY

|                                  |           |                   |             |
|----------------------------------|-----------|-------------------|-------------|
| Centre Testing Intl Group Co Ltd | 1,675,117 | 7,010,605         | 2.61        |
| Foshan Haitian Flavouring A      | 160,822   | 4,931,534         | 1.83        |
| Hangzhou Robam Appliances A      | 379,611   | 2,367,127         | 0.88        |
|                                  |           | <b>14,309,266</b> | <b>5.32</b> |

### Acciones en HKD

|                                      |           |                   |              |
|--------------------------------------|-----------|-------------------|--------------|
| AIA Group Ltd                        | 391,100   | 4,791,749         | 1.78         |
| Budweiser Brewing Company Apac Ltd   | 596,400   | 1,969,066         | 0.73         |
| China Merchants Bank Co              | 462,000   | 2,919,582         | 1.09         |
| CNOOC Ltd                            | 2,741,000 | 2,538,143         | 0.94         |
| Geely Automobile Holdings Ltd        | 817,000   | 2,792,226         | 1.04         |
| Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd | 85,800    | 4,702,825         | 1.75         |
| Meituan Dianping                     | 179,700   | 6,827,527         | 2.54         |
| Ping An Insurance Group Co           | 555,000   | 6,799,848         | 2.53         |
| Shenzhen International Group         | 89,800    | 1,760,364         | 0.65         |
| Tencent Holdings Ltd                 | 298,400   | 21,705,036        | 8.07         |
| Vitasoy International Holdings Ltd   | 902,000   | 3,513,145         | 1.31         |
| Weichai Power Co Ltd H               | 930,000   | 1,866,273         | 0.69         |
| Yum China Holdings Inc               | 139,146   | 7,943,845         | 2.95         |
|                                      |           | <b>70,129,629</b> | <b>26.07</b> |

### Acciones en IDR

|                              |            |                  |             |
|------------------------------|------------|------------------|-------------|
| Bank Rakyat Indonesia Perser | 7,483,200  | 2,220,992        | 0.83        |
| Pakuwon Jati Tbk Pt          | 61,287,000 | 2,224,653        | 0.83        |
|                              |            | <b>4,445,645</b> | <b>1.66</b> |

### Acciones en INR

|                              |         |           |      |
|------------------------------|---------|-----------|------|
| Asian Paints Ltd             | 105,760 | 3,995,699 | 1.48 |
| Bandhan Bank Ltd             | 526,316 | 2,895,305 | 1.08 |
| Dr Lal Pathlabs Ltd          | 136,150 | 4,289,421 | 1.59 |
| Godrej Consumer Products Ltd | 465,798 | 4,729,220 | 1.76 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Acciones en INR (continuación)

|                              |         |                   |              |
|------------------------------|---------|-------------------|--------------|
| HDFC Bank Ltd                | 281,641 | 5,544,551         | 2.06         |
| Hero Motocorp Ltd            | 65,304  | 2,776,208         | 1.03         |
| Info Edge India Ltd          | 63,738  | 4,177,525         | 1.55         |
| Kajaria Ceramics Ltd Foreign | 354,916 | 3,419,590         | 1.27         |
| Marico Ltd                   | 919,850 | 5,084,086         | 1.89         |
| Reliance Industries Ltd      | 190,646 | 5,170,866         | 1.92         |
| Tata Consultancy Svcs Ltd    | 144,813 | 5,678,065         | 2.11         |
|                              |         | <b>47,760,536</b> | <b>17.74</b> |

### Acciones en KRW

|                            |         |                   |             |
|----------------------------|---------|-------------------|-------------|
| LG Chem Ltd                | 3,126   | 2,371,190         | 0.88        |
| Samsung Electronics Co Ltd | 203,537 | 15,176,744        | 5.64        |
|                            |         | <b>17,547,934</b> | <b>6.52</b> |

### Acciones en MXN

|                                     |           |                   |             |
|-------------------------------------|-----------|-------------------|-------------|
| Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | 855,300   | 2,035,928         | 0.76        |
| Grupo Financiero Banorte            | 642,438   | 3,535,335         | 1.31        |
| Orbia Advance Corp SAB de CV        | 898,000   | 2,108,726         | 0.78        |
| Walmart De Mexico SAB               | 1,165,000 | 3,268,350         | 1.21        |
|                                     |           | <b>10,948,339</b> | <b>4.06</b> |

### Acciones en PLN

|                |         |                  |             |
|----------------|---------|------------------|-------------|
| Dino Polska SA | 111,823 | 8,685,340        | 3.23        |
|                |         | <b>8,685,340</b> | <b>3.23</b> |

### Acciones en TWD

|                                           |           |                   |              |
|-------------------------------------------|-----------|-------------------|--------------|
| Delta Electronics Inc                     | 345,000   | 3,229,233         | 1.20         |
| Mediatek Inc                              | 221,000   | 5,875,400         | 2.18         |
| Nien Made Enterprise Co Ltd               | 178,000   | 2,065,200         | 0.77         |
| Quanta Computer Inc                       | 958,000   | 2,758,282         | 1.03         |
| Silergy Corp                              | 34,000    | 2,916,222         | 1.08         |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 1,301,000 | 24,540,180        | 9.11         |
|                                           |           | <b>41,384,517</b> | <b>15.37</b> |

### Acciones en USD

|                       |           |            |      |
|-----------------------|-----------|------------|------|
| Alibaba Group Holding | 75,215    | 17,504,786 | 6.51 |
| Ambev SA              | 1,182,127 | 3,617,309  | 1.34 |
| New Oriental Educatio | 28,232    | 5,245,788  | 1.95 |
| Sberbank Rossii       | 248,972   | 3,610,094  | 1.34 |
| Sea Ltd ADR           | 8,816     | 1,754,825  | 0.65 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Acciones en CHF

|                  |        |                  |             |
|------------------|--------|------------------|-------------|
| Roche Holding AG | 19,100 | 5,456,856        | 3.10        |
|                  |        | <b>5,456,856</b> | <b>3.10</b> |

### Acciones en EUR

|                                  |         |           |      |
|----------------------------------|---------|-----------|------|
| Adyen NV                         | 2,200   | 4,191,000 | 2.38 |
| Aéroports de Paris SA            | 40,300  | 4,275,830 | 2.43 |
| Air Liquide 5.5                  | 43,700  | 5,866,725 | 3.33 |
| ASML Holding NV                  | 18,000  | 7,155,900 | 4.07 |
| Barco NV                         | 205,300 | 3,658,446 | 2.08 |
| Biomerieux                       | 28,900  | 3,335,060 | 1.89 |
| Cellnex Telecom SA               | 95,000  | 4,666,400 | 2.65 |
| Dassault Systemes SA             | 29,600  | 4,918,040 | 2.79 |
| Eurazeo SA                       | 60,900  | 3,379,950 | 1.92 |
| Ferrari NV                       | 34,300  | 6,470,695 | 3.68 |
| Grifols Sa                       | 185,000 | 4,417,800 | 2.51 |
| Hermes International NPV         | 5,800   | 5,101,680 | 2.90 |
| Hypoport AG                      | 6,750   | 3,476,250 | 1.97 |
| Iberdrola SA                     | 602,200 | 7,045,740 | 4.01 |
| Inditex                          | 100,000 | 2,604,000 | 1.48 |
| JDE Peets NV                     | 134,200 | 4,958,690 | 2.82 |
| Kerry Group Plc                  | 47,900  | 5,676,150 | 3.22 |
| Knorr-Bremse AG                  | 47,000  | 5,248,960 | 2.98 |
| Koninklijke DSM NV               | 37,600  | 5,294,080 | 3.01 |
| L'Oréal                          | 20,600  | 6,402,480 | 3.64 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | 12,500  | 6,386,250 | 3.63 |
| Michelin Compagnie Générale      | 34,800  | 3,652,260 | 2.07 |
| Neste OYJ                        | 88,600  | 5,241,576 | 2.98 |
| Orpea                            | 29,100  | 3,129,705 | 1.78 |
| Pernod Ricard SA                 | 38,500  | 6,036,800 | 3.43 |
| Puma SE                          | 53,500  | 4,936,980 | 2.80 |
| Rational AG                      | 4,700   | 3,579,050 | 2.03 |
| Safran SA                        | 28,500  | 3,304,575 | 1.88 |
| Sanofi-Aventis SA                | 75,700  | 5,957,590 | 3.38 |
| SAP AG                           | 46,700  | 5,007,174 | 2.84 |
| Sartorius AG                     | 11,600  | 3,985,760 | 2.26 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Acciones en EUR (continuación)

|                       |        |                    |              |
|-----------------------|--------|--------------------|--------------|
| Schneider Electric SA | 57,100 | 6,754,930          | 3.84         |
| Symrise AG            | 40,700 | 4,411,880          | 2.51         |
| Worldline SA          | 55,800 | 4,413,780          | 2.51         |
|                       |        | <b>164,942,186</b> | <b>93.70</b> |

### Acciones en SEK

|               |         |                  |             |
|---------------|---------|------------------|-------------|
| Assa Abloy AB | 243,800 | 4,913,139        | 2.79        |
|               |         | <b>4,913,139</b> | <b>2.79</b> |

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

**175,312,181 99.59**

## II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

### Fondos de inversión abiertos en EUR

|                                          |      |              |             |
|------------------------------------------|------|--------------|-------------|
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR | 0.09 | 3,786        | 0.00        |
|                                          |      | <b>3,786</b> | <b>0.00</b> |

## TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

**3,786 0.00**

### Total Cartera de inversión

**175,315,967 99.59**

|                                       |  |                    |               |
|---------------------------------------|--|--------------------|---------------|
| Tesorería y equivalentes de tesorería |  | 820,045            | 0.47          |
| Otros Pasivos Netos                   |  | (91,313)           | (0.06)        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>          |  | <b>176,044,699</b> | <b>100.00</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Bélgica                              | 4.48                   | 2.08                        | 3,658,446                                        |
| Finlandia                            | 6.41                   | 2.98                        | 5,241,576                                        |
| Francia                              | 89.22                  | 41.42                       | 72,919,441                                       |
| Alemania                             | 37.50                  | 17.41                       | 30,646,054                                       |
| Irlanda                              | 6.95                   | 3.22                        | 5,676,150                                        |
| Italia                               | 7.92                   | 3.68                        | 6,470,695                                        |
| España                               | 22.92                  | 10.64                       | 18,733,940                                       |
| Suecia                               | 6.01                   | 2.79                        | 4,913,139                                        |
| Suiza                                | 6.68                   | 3.10                        | 5,456,856                                        |
| Países Bajos                         | 26.43                  | 12.27                       | 21,599,670                                       |
|                                      | <b>214.52</b>          | <b>99.59</b>                | <b>175,315,967</b>                               |

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Acciones en CHF

|                           |           |                    |              |
|---------------------------|-----------|--------------------|--------------|
| Julius Baer Group Ltd     | 291,000   | 13,721,885         | 1.75         |
| Lonza Group AG Reg        | 15,187    | 7,986,973          | 1.02         |
| Nestle SA                 | 438,950   | 42,313,931         | 5.41         |
| Roche Holding AG          | 83,283    | 23,793,890         | 3.04         |
| UBS Group AG              | 1,714,649 | 19,769,346         | 2.52         |
| Zurich Insurance Group AG | 35,000    | 12,086,742         | 1.54         |
|                           |           | <b>119,672,767</b> | <b>15.28</b> |

### Acciones en DKK

|                 |         |                   |             |
|-----------------|---------|-------------------|-------------|
| Novo Nordisk AS | 180,000 | 10,317,371        | 1.32        |
|                 |         | <b>10,317,371</b> | <b>1.32</b> |

### Acciones en EUR

|                                  |            |            |      |
|----------------------------------|------------|------------|------|
| Air Liquide 5.5                  | 129,000    | 17,318,250 | 2.21 |
| Allianz                          | 134,233    | 26,940,563 | 3.44 |
| ASML Holding NV                  | 75,000     | 29,816,250 | 3.81 |
| Atos Origin                      | 195,568    | 14,624,575 | 1.87 |
| BNP Paribas SA                   | 656,466    | 28,296,967 | 3.61 |
| Cie de St Gobain                 | 380,000    | 14,250,000 | 1.82 |
| Dassault Systemes SA             | 50,950     | 8,465,342  | 1.08 |
| Deutsche Post AG                 | 495,839    | 20,081,480 | 2.56 |
| Deutsche Telekom AG              | 1,626,467  | 24,323,814 | 3.10 |
| EDP Energias de Portugal SA      | 3,674,248  | 18,944,423 | 2.42 |
| Fincombank SpA                   | 1,406,827  | 18,851,482 | 2.41 |
| Iberdrola SA                     | 1,117,669  | 13,076,727 | 1.67 |
| Iliad SA                         | 90,839     | 15,270,036 | 1.95 |
| Inditex                          | 380,000    | 9,895,200  | 1.26 |
| Intesa Sanpaolo SpA              | 11,250,000 | 21,516,750 | 2.75 |
| Kerry Group Plc                  | 89,064     | 10,554,084 | 1.35 |
| Koninklijke DSM NV               | 83,283     | 11,726,246 | 1.50 |
| L'Oréal                          | 36,253     | 11,267,432 | 1.44 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | 31,794     | 16,243,555 | 2.07 |
| Merck KgaA                       | 59,768     | 8,388,439  | 1.07 |
| Outotec OYJ                      | 1,452,349  | 11,872,953 | 1.52 |
| Peugeot SA                       | 730,000    | 16,330,100 | 2.08 |
| Philips Electronics              | 360,566    | 15,785,579 | 2.02 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Acciones en EUR (continuación)

|                       |         |                    |              |
|-----------------------|---------|--------------------|--------------|
| Publicis Groupe SA    | 270,000 | 11,005,200         | 1.40         |
| Sanofi-Aventis SA     | 300,764 | 23,670,127         | 3.02         |
| Schneider Electric SA | 157,748 | 18,661,588         | 2.38         |
| Seb SA                | 59,082  | 8,803,218          | 1.12         |
| Solvay SA             | 138,152 | 13,384,166         | 1.71         |
| Vinci SA              | 91,121  | 7,413,605          | 0.95         |
| Worldline SA          | 284,142 | 22,475,632         | 2.87         |
|                       |         | <b>489,253,783</b> | <b>62.46</b> |

### Acciones en GBP

|                             |           |                    |              |
|-----------------------------|-----------|--------------------|--------------|
| Ashtead Group Plc           | 507,627   | 19,497,607         | 2.49         |
| Astrazeneca Plc             | 220,000   | 18,001,212         | 2.30         |
| BP Plc                      | 7,535,566 | 21,450,926         | 2.74         |
| Compass Group Plc           | 557,606   | 8,490,906          | 1.08         |
| Diageo Plc                  | 607,476   | 19,532,177         | 2.49         |
| Experian Group Ltd          | 225,550   | 6,997,605          | 0.89         |
| Mondi Plc                   | 689,003   | 13,235,917         | 1.69         |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 83,283    | 6,086,921          | 0.78         |
| SSE Plc                     | 997,436   | 16,715,025         | 2.13         |
|                             |           | <b>130,008,296</b> | <b>16.59</b> |

### Acciones en SEK

|                |           |                   |             |
|----------------|-----------|-------------------|-------------|
| Assa Abloy AB  | 199,782   | 4,026,073         | 0.51        |
| Atlas Copco AB | 182,053   | 7,629,277         | 0.97        |
| Tele2 AB B Shs | 1,920,407 | 20,755,031        | 2.65        |
|                |           | <b>32,410,381</b> | <b>4.13</b> |

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

**781,662,598 99.78**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>     |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>  |                               |                      |                                |
| AXA IM Euro Liquidity<br>Capitalisation EUR | 175                           | 7,783,951            | 0.99                           |
|                                             |                               | <b>7,783,951</b>     | <b>0.99</b>                    |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>   |                               | <b>7,783,951</b>     | <b>0.99</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>           |                               | <b>789,446,549</b>   | <b>100.77</b>                  |
| Tesoría y equivalentes de<br>tesorería      |                               | 5,265,643            | 0.67                           |
| Descubiertos bancarios                      |                               | (369,005)            | (0.05)                         |
| Otros Pasivos Netos                         |                               | (10,952,348)         | (1.39)                         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                |                               | <b>783,390,839</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Bélgica                              | 16.38                  | 1.71                        | 13,384,166                                       |
| Dinamarca                            | 12.62                  | 1.32                        | 10,317,371                                       |
| Finlandia                            | 14.53                  | 1.52                        | 11,872,953                                       |
| Francia                              | 295.95                 | 30.87                       | 241,879,578                                      |
| Alemania                             | 97.56                  | 10.18                       | 79,734,296                                       |
| Irlanda                              | 21.48                  | 2.24                        | 17,551,689                                       |
| Italia                               | 49.39                  | 5.15                        | 40,368,232                                       |
| Portugal                             | 23.18                  | 2.42                        | 18,944,423                                       |
| Sudáfrica                            | 16.19                  | 1.69                        | 13,235,917                                       |
| España                               | 28.11                  | 2.93                        | 22,971,927                                       |
| Suecia                               | 39.66                  | 4.14                        | 32,410,381                                       |
| Suiza                                | 146.43                 | 15.27                       | 119,672,767                                      |
| Países Bajos                         | 70.14                  | 7.32                        | 57,328,075                                       |
| Reino Unido                          | 134.31                 | 14.01                       | 109,774,774                                      |
|                                      | <b>965.93</b>          | <b>100.77</b>               | <b>789,446,549</b>                               |

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

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

### Acciones en EUR

|                                      |         |           |      |
|--------------------------------------|---------|-----------|------|
| 2G Energy AG                         | 15,000  | 1,347,000 | 1.51 |
| Aixtron SE                           | 58,000  | 827,370   | 0.93 |
| Akasol AG                            | 14,000  | 1,360,100 | 1.53 |
| Alfen NV                             | 10,000  | 826,000   | 0.93 |
| Ateme SA                             | 80,000  | 1,332,800 | 1.50 |
| Avio SpA                             | 140,000 | 1,587,600 | 1.78 |
| Basicnet SpA                         | 200,000 | 832,000   | 0.93 |
| Basler AG                            | 15,000  | 1,080,000 | 1.21 |
| Bigben Interactive                   | 45,000  | 838,800   | 0.94 |
| Bilendi                              | 69,800  | 695,208   | 0.78 |
| Biotechnology Research               | 69,000  | 623,760   | 0.70 |
| Carbios SA                           | 24,569  | 972,932   | 1.09 |
| Cewe Stiftung & Co KGAA              | 7,772   | 718,910   | 0.81 |
| Compleo Charging Solutions AG        | 6,500   | 607,100   | 0.68 |
| Cy4gate Spa                          | 125,000 | 1,075,000 | 1.21 |
| DFV Deutsche Familienversicherung AG | 41,000  | 938,900   | 1.05 |
| Dobank SpA                           | 86,000  | 829,900   | 0.93 |
| Dont Nod Entertainment Sa            | 33,000  | 549,450   | 0.62 |
| Dr Hoenle AG                         | 12,498  | 684,890   | 0.77 |
| Eca                                  | 24,039  | 540,878   | 0.61 |
| EDAG Engineering Group AG            | 55,000  | 497,750   | 0.56 |
| Esi Group                            | 21,700  | 993,860   | 1.12 |
| Esker SA                             | 6,500   | 1,147,900 | 1.29 |
| Exasol AG                            | 20,000  | 557,200   | 0.63 |
| Exel Industries SA                   | 28,000  | 1,702,400 | 1.91 |
| Fashionette AG                       | 35,000  | 1,146,250 | 1.29 |
| Fermentalg                           | 184,526 | 266,825   | 0.30 |
| Fintech Group AG                     | 14,000  | 889,000   | 1.00 |
| Focus Home Interactive SA            | 22,000  | 1,412,400 | 1.59 |
| Fourlis SA                           | 115,203 | 460,812   | 0.52 |
| Heijmans NV                          | 115,448 | 1,077,130 | 1.21 |
| Hellenic Exchanges-Athens            | 100,000 | 389,500   | 0.44 |
| Hypoport AG                          | 1,900   | 978,500   | 1.10 |
| Instone Real Estate Group AG         | 60,000  | 1,260,000 | 1.41 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

### Acciones en EUR (continuación)

|                                           |         |           |      |
|-------------------------------------------|---------|-----------|------|
| Jacquet Metal Service                     | 52,201  | 725,594   | 0.81 |
| Lectra                                    | 36,377  | 909,425   | 1.02 |
| LPKF Laser & Electronics                  | 45,000  | 1,325,250 | 1.49 |
| Marr SpA                                  | 45,566  | 768,243   | 0.86 |
| Mcphly Energy SA                          | 25,800  | 886,230   | 1.00 |
| MGI Digital Graphic Technology            | 19,000  | 907,250   | 1.02 |
| MLP AG                                    | 160,000 | 864,000   | 0.97 |
| Montea                                    | 5,700   | 530,670   | 0.60 |
| Nabaltec AG                               | 18,000  | 487,800   | 0.55 |
| Nacon SA                                  | 137,470 | 1,095,636 | 1.23 |
| Nanobiotix                                | 84,597  | 1,167,439 | 1.31 |
| New Work Se                               | 2,500   | 700,000   | 0.79 |
| Nexus AG                                  | 12,000  | 612,000   | 0.69 |
| Pharmagest Interactive                    | 9,091   | 1,012,737 | 1.14 |
| Recticel SA                               | 57,200  | 613,184   | 0.69 |
| Robertet SA                               | 723     | 654,315   | 0.73 |
| SAF Holland SA                            | 160,000 | 1,791,999 | 2.00 |
| Sarantis SA                               | 69,865  | 653,238   | 0.73 |
| Schoeller Bleckmann Oilfield Equipment AG | 7,697   | 239,377   | 0.27 |
| SES-imagotag SA                           | 18,433  | 682,943   | 0.77 |
| Soitec                                    | 6,000   | 955,800   | 1.07 |
| Soltec Power Holdings SA                  | 110,000 | 1,452,000 | 1.63 |
| SQLI SA Reg                               | 40,000  | 788,000   | 0.88 |
| Steico SE                                 | 18,900  | 1,122,660 | 1.26 |
| Stemmer Imaging AG                        | 20,000  | 421,600   | 0.47 |
| Sword Group                               | 26,000  | 815,100   | 0.92 |
| Ter Beke N.V.                             | 4,364   | 495,314   | 0.56 |
| Traffic Systems SE                        | 15,000  | 499,500   | 0.56 |
| Va Q Tec Ag                               | 35,000  | 1,081,500 | 1.21 |
| Valneva SE                                | 170,300 | 1,319,825 | 1.48 |
| Valsoia SpA                               | 66,000  | 867,900   | 0.97 |
| Van Lanschot NV Cva                       | 47,000  | 987,000   | 1.11 |
| Vetoquinol SA                             | 12,000  | 1,003,200 | 1.13 |
| VIB Vermoegen AG                          | 35,000  | 1,002,750 | 1.13 |
| Virbac SA                                 | 2,900   | 690,200   | 0.78 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

## Acciones en EUR (continuación)

|                         |        |                   |              |
|-------------------------|--------|-------------------|--------------|
| Wavestone               | 30,000 | 891,000           | 1.00         |
| Wit Spa                 | 6,000  | 978,000           | 1.10         |
| Xior Student Housing NV | 11,000 | 540,100           | 0.61         |
|                         |        | <b>63,586,904</b> | <b>71.42</b> |

## Acciones en NOK

|                        |         |                  |             |
|------------------------|---------|------------------|-------------|
| Protector Forsikring   | 185,000 | 1,052,504        | 1.18        |
| Self Storage Group ASA | 320,000 | 794,198          | 0.89        |
| Skandiabanken Asa      | 125,520 | 825,539          | 0.93        |
|                        |         | <b>2,672,241</b> | <b>3.00</b> |

## Acciones en SEK

|                          |         |                   |              |
|--------------------------|---------|-------------------|--------------|
| Addlife AB B             | 59,000  | 845,502           | 0.95         |
| Bone Support AB Wi       | 167,500 | 1,293,531         | 1.45         |
| Bufab AB                 | 70,000  | 1,354,237         | 1.52         |
| Bulten AB                | 90,000  | 804,302           | 0.90         |
| Bygghemma Group First AB | 35,000  | 622,782           | 0.70         |
| Integrum AB              | 61,378  | 268,150           | 0.30         |
| Inwido AB                | 100,000 | 1,199,188         | 1.35         |
| Karnov Group AB          | 140,000 | 828,982           | 0.93         |
| Know It AB               | 42,298  | 1,311,228         | 1.47         |
| MIPS AB                  | 18,000  | 922,529           | 1.04         |
| Munters Group AB         | 140,000 | 1,156,396         | 1.30         |
| Nordnet AB               | 58,333  | 749,447           | 0.84         |
| Q Linea AB               | 49,000  | 828,982           | 0.93         |
| Rejlers AB               | 43,000  | 727,474           | 0.82         |
| Scandi Standard AB       | 150,000 | 1,027,023         | 1.15         |
| Sdiptech AB B            | 50,000  | 1,144,453         | 1.29         |
| Sedana Medical AB        | 40,000  | 1,365,383         | 1.53         |
| Storytel AB              | 37,011  | 994,477           | 1.12         |
| Tethys Oil AB            | 58,881  | 288,297           | 0.32         |
| Xvivo Perfusion AB       | 23,639  | 738,685           | 0.83         |
|                          |         | <b>18,471,048</b> | <b>20.74</b> |

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

**84,730,193 95.16**

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

## II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (\*)

### Warrants en EUR

|                 |        |          |             |
|-----------------|--------|----------|-------------|
| Fermentalg (**) | 78,000 | 0        | 0.00        |
|                 |        | <b>0</b> | <b>0.00</b> |

## TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS

**0 0.00**

## III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

### Fondos de inversión abiertos en EUR

|                                          |    |                  |             |
|------------------------------------------|----|------------------|-------------|
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR | 97 | 4,312,181        | 4.83        |
|                                          |    | <b>4,312,181</b> | <b>4.83</b> |

## TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

**4,312,181 4.83**

### Total Cartera de inversión

**89,042,374 99.99**

|                                       |  |             |        |
|---------------------------------------|--|-------------|--------|
| Tesorería y equivalentes de tesorería |  | 1,122,841   | 1.26   |
| Otros Pasivos Netos                   |  | (1,113,523) | (1.25) |

## TOTAL PATRIMONIO NETO

**89,051,692 100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

(\*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

(\*\*) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Austria                              | 0.29                   | 0.27                        | 239,377                                          |
| Bélgica                              | 2.67                   | 2.45                        | 2,179,268                                        |
| Francia                              | 34.82                  | 31.94                       | 28,455,228                                       |
| Alemania                             | 28.05                  | 25.75                       | 22,928,039                                       |
| Grecia                               | 1.84                   | 1.69                        | 1,503,550                                        |
| Italia                               | 8.49                   | 7.79                        | 6,938,643                                        |
| Luxemburgo                           | 1.00                   | 0.92                        | 815,100                                          |
| Noruega                              | 3.27                   | 3.00                        | 2,672,241                                        |
| España                               | 1.78                   | 1.63                        | 1,452,000                                        |
| Suecia                               | 22.60                  | 20.74                       | 18,471,048                                       |
| Suiza                                | 0.61                   | 0.56                        | 497,750                                          |
| Países Bajos                         | 3.54                   | 3.25                        | 2,890,130                                        |
|                                      | <b>108.96</b>          | <b>99.99</b>                | <b>89,042,374</b>                                |

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

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

### Acciones en EUR

|                                      |         |           |      |
|--------------------------------------|---------|-----------|------|
| 2G Energy AG                         | 20,000  | 1,796,000 | 0.98 |
| Aixtron SE                           | 90,000  | 1,283,850 | 0.70 |
| Akasol AG                            | 25,000  | 2,428,750 | 1.33 |
| Ateme SA                             | 180,000 | 2,998,800 | 1.64 |
| Avio SpA                             | 220,000 | 2,494,800 | 1.36 |
| Basicnet SpA                         | 432,548 | 1,799,400 | 0.98 |
| Basler AG                            | 28,000  | 2,016,000 | 1.10 |
| Biotechnology Research               | 156,799 | 1,417,463 | 0.77 |
| Carbios SA                           | 32,000  | 1,267,200 | 0.69 |
| Cewe Stiftung & Co KGAA              | 15,139  | 1,400,358 | 0.76 |
| Compleo Charging Solutions AG        | 13,000  | 1,214,200 | 0.66 |
| Cy4gate Spa                          | 149,200 | 1,283,120 | 0.70 |
| DFV Deutsche Familienversicherung AG | 80,000  | 1,832,000 | 1.00 |
| Dobank SpA                           | 170,000 | 1,640,500 | 0.90 |
| EDAG Engineering Group AG            | 100,000 | 905,000   | 0.49 |
| Esi Group                            | 52,800  | 2,418,240 | 1.32 |
| Exasol AG                            | 50,000  | 1,393,000 | 0.76 |
| Exel Industries SA                   | 55,000  | 3,344,000 | 1.84 |
| Fashionette AG                       | 53,000  | 1,735,750 | 0.95 |
| Fermentalg                           | 545,876 | 789,337   | 0.43 |
| Fintech Group AG                     | 30,000  | 1,905,000 | 1.04 |
| Heijmans NV                          | 179,874 | 1,678,224 | 0.92 |
| Hellenic Exchanges-Athens            | 248,691 | 968,651   | 0.53 |
| Instone Real Estate Group AG         | 80,000  | 1,680,000 | 0.92 |
| Jacquet Metal Service                | 125,000 | 1,737,500 | 0.95 |
| Lectra                               | 75,000  | 1,875,000 | 1.02 |
| LPKF Laser & Electronics             | 84,000  | 2,473,800 | 1.35 |
| Marr SpA                             | 87,845  | 1,481,067 | 0.81 |
| Mcphly Energy SA                     | 52,700  | 1,810,245 | 0.99 |
| MGI Digital Graphic Technology       | 34,000  | 1,623,500 | 0.89 |
| Montea                               | 12,000  | 1,117,200 | 0.61 |
| Nabaltec AG                          | 55,000  | 1,490,500 | 0.81 |
| Nacon SA                             | 258,448 | 2,059,831 | 1.12 |
| Nanobiotix                           | 150,000 | 2,070,000 | 1.13 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

### Acciones en EUR (continuación)

|                                           |         |                   |              |
|-------------------------------------------|---------|-------------------|--------------|
| Nexus AG                                  | 20,000  | 1,020,000         | 0.56         |
| Pharmagest Interactive                    | 13,482  | 1,501,895         | 0.82         |
| Recticel SA                               | 125,000 | 1,340,000         | 0.73         |
| Robertet SA                               | 1,500   | 1,357,500         | 0.74         |
| SAF Holland SA                            | 300,000 | 3,360,000         | 1.84         |
| Sarantis SA                               | 76,587  | 716,088           | 0.39         |
| Schoeller Bleckmann Oilfield Equipment AG | 33,523  | 1,042,565         | 0.57         |
| Soitec                                    | 15,000  | 2,389,500         | 1.30         |
| Soltec Power Holdings SA                  | 170,000 | 2,244,000         | 1.22         |
| SQLI SA Reg                               | 69,000  | 1,359,300         | 0.74         |
| Steico SE                                 | 45,000  | 2,673,000         | 1.46         |
| Sword Group                               | 45,000  | 1,410,750         | 0.77         |
| Ter Beke N.V.                             | 8,327   | 945,114           | 0.52         |
| Va Q Tec Ag                               | 75,500  | 2,332,950         | 1.27         |
| Valneva SE                                | 360,000 | 2,790,000         | 1.52         |
| Van Lanschot NV Cva                       | 102,000 | 2,142,000         | 1.17         |
| Vetoquinol SA                             | 20,000  | 1,672,000         | 0.91         |
| VIB Vermoegen AG                          | 50,000  | 1,432,500         | 0.78         |
| Wavestone                                 | 50,000  | 1,485,000         | 0.81         |
| Wit Spa                                   | 8,000   | 1,304,000         | 0.71         |
| Xior Student Housing NV                   | 5,339   | 262,145           | 0.14         |
|                                           |         | <b>94,208,593</b> | <b>51.42</b> |

### Acciones en GBP

|                              |           |           |      |
|------------------------------|-----------|-----------|------|
| Alpha Financial Markets Cons | 1,110,568 | 2,828,855 | 1.54 |
| Aquis Exchange Plc           | 201,505   | 1,058,070 | 0.58 |
| Avon Rubber Plc              | 52,000    | 1,838,687 | 1.00 |
| Boku Inc                     | 1,100,000 | 1,775,789 | 0.97 |
| Ceres Power Holdings Plc     | 127,300   | 1,877,297 | 1.02 |
| CVS Group Plc                | 130,000   | 2,181,444 | 1.19 |
| D4t4 Solutions Plc           | 627,195   | 2,067,071 | 1.13 |
| DX Group Plc                 | 4,000,000 | 1,581,954 | 0.86 |
| Eco Animal Health Group Plc  | 520,616   | 1,439,539 | 0.79 |
| Eurocell Plc                 | 800,000   | 1,930,521 | 1.05 |
| Focusrite Plc                | 250,000   | 3,002,474 | 1.64 |
| Gear4music Holdings Plc      | 300,000   | 2,748,311 | 1.50 |
| Goco Group Plc               | 1,400,000 | 2,017,662 | 1.10 |
| Hollywood Bowl Group PLC     | 700,000   | 1,595,361 | 0.87 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

## Acciones en GBP (continuación)

|                           |           |                   |              |
|---------------------------|-----------|-------------------|--------------|
| IG Design Group Plc       | 310,000   | 2,237,304         | 1.22         |
| Integrafin Holdings Plc   | 378,485   | 2,351,008         | 1.28         |
| James Fisher & Sons Plc   | 68,126    | 720,765           | 0.39         |
| Johnson Service Group Plc | 908,352   | 1,420,735         | 0.78         |
| On The Beach Group Plc    | 400,000   | 1,664,627         | 0.91         |
| OSB Group Plc             | 350,000   | 1,656,360         | 0.90         |
| Restore Plc               | 200,000   | 922,807           | 0.50         |
| Sanne Group Plc           | 350,000   | 2,408,682         | 1.31         |
| Serica Energy Plc         | 484,193   | 622,081           | 0.34         |
| Speedy Hire Plc           | 2,680,120 | 2,131,891         | 1.16         |
| Team17 Group Plc          | 211,949   | 1,875,371         | 1.02         |
| Tracsis Plc               | 162,206   | 1,159,785         | 0.63         |
| Victoria Plc              | 460,000   | 3,366,123         | 1.85         |
|                           |           | <b>50,480,574</b> | <b>27.53</b> |

## Acciones en NOK

|                      |         |                  |             |
|----------------------|---------|------------------|-------------|
| Protector Forsikring | 350,000 | 1,991,223        | 1.09        |
|                      |         | <b>1,991,223</b> | <b>1.09</b> |

## Acciones en SEK

|                    |         |                   |              |
|--------------------|---------|-------------------|--------------|
| Addlife AB B       | 122,519 | 1,755,764         | 0.96         |
| Bone Support AB Wi | 410,921 | 3,173,367         | 1.74         |
| Bufab AB           | 100,000 | 1,934,624         | 1.06         |
| Bulten AB          | 170,000 | 1,519,237         | 0.83         |
| Inwido AB          | 195,624 | 2,345,900         | 1.28         |
| Karnov Group AB    | 300,000 | 1,776,391         | 0.97         |
| Know It AB         | 74,338  | 2,304,460         | 1.26         |
| MIPS AB            | 30,000  | 1,537,548         | 0.84         |
| Munters Group AB   | 240,000 | 1,982,392         | 1.08         |
| Nordnet AB         | 116,667 | 1,498,907         | 0.82         |
| Q Linea AB         | 84,000  | 1,421,113         | 0.78         |
| Scandi Standard AB | 250,000 | 1,711,704         | 0.93         |
| Sdiptech AB B      | 85,000  | 1,945,571         | 1.06         |
| Sedana Medical AB  | 71,000  | 2,423,554         | 1.32         |
| Storytel AB        | 81,103  | 2,179,219         | 1.19         |
| Tethys Oil AB      | 289,319 | 1,416,584         | 0.77         |
| Xvivo Perfusion AB | 37,216  | 1,162,946         | 0.63         |
|                    |         | <b>32,089,281</b> | <b>17.52</b> |

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

**178,769,671 97.56**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

(\*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

(\*\*) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

## II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (\*)

### Warrants en EUR

|                 |         |          |             |
|-----------------|---------|----------|-------------|
| Fermentalg (**) | 458,500 | 0        | 0.00        |
|                 |         | <b>0</b> | <b>0.00</b> |

### Acciones en EUR

|             |        |          |             |
|-------------|--------|----------|-------------|
| Kertel (**) | 65,000 | 0        | 0.00        |
|             |        | <b>0</b> | <b>0.00</b> |

## TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS

**0 0.00**

## III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

### Fondos de inversión abiertos en EUR

|                                          |    |                  |             |
|------------------------------------------|----|------------------|-------------|
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR | 76 | 3,363,522        | 1.85        |
|                                          |    | <b>3,363,522</b> | <b>1.85</b> |

## TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

**3,363,522 1.85**

### Total Cartera de inversión

**182,133,193 99.41**

Tesorería y equivalentes de tesorería

2,489,758 1.36

Otros Pasivos Netos

(1,404,825) (0.77)

## TOTAL PATRIMONIO NETO

**183,218,126 100.00**

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Austria                              | 1.28                   | 0.57                        | 1,042,565                                        |
| Bélgica                              | 4.48                   | 2.00                        | 3,664,459                                        |
| Francia                              | 46.39                  | 20.69                       | 37,912,370                                       |
| Alemania                             | 42.68                  | 19.04                       | 34,885,121                                       |
| Grecia                               | 2.06                   | 0.92                        | 1,684,739                                        |
| Italia                               | 12.24                  | 5.46                        | 10,002,887                                       |
| Jersey                               | 2.95                   | 1.31                        | 2,408,682                                        |
| Luxemburgo                           | 1.73                   | 0.77                        | 1,410,750                                        |
| Noruega                              | 2.44                   | 1.09                        | 1,991,223                                        |
| España                               | 2.75                   | 1.22                        | 2,244,000                                        |
| Suecia                               | 39.26                  | 17.51                       | 32,089,281                                       |
| Suiza                                | 1.11                   | 0.49                        | 905,000                                          |
| Países Bajos                         | 4.67                   | 2.09                        | 3,820,224                                        |
| Reino Unido                          | 56.65                  | 25.28                       | 46,296,103                                       |
| Estados Unidos                       | 2.17                   | 0.97                        | 1,775,789                                        |
|                                      | <b>222.86</b>          | <b>99.41</b>                | <b>182,133,193</b>                               |

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Acciones en CHF

|                           |         |                   |              |
|---------------------------|---------|-------------------|--------------|
| Julius Baer Group Ltd     | 147,992 | 6,978,451         | 1.73         |
| Lonza Group AG Reg        | 7,779   | 4,091,042         | 1.01         |
| Nestle SA                 | 223,172 | 21,513,349        | 5.33         |
| Roche Holding AG          | 42,334  | 12,094,792        | 2.99         |
| UBS Group AG              | 871,025 | 10,042,635        | 2.49         |
| Zurich Insurance Group AG | 16,919  | 5,842,731         | 1.45         |
|                           |         | <b>60,563,000</b> | <b>15.00</b> |

### Acciones en DKK

|                 |        |                  |             |
|-----------------|--------|------------------|-------------|
| Novo Nordisk AS | 92,437 | 5,298,371        | 1.31        |
|                 |        | <b>5,298,371</b> | <b>1.31</b> |

### Acciones en EUR

|                                  |           |            |      |
|----------------------------------|-----------|------------|------|
| Air Liquide 5.5                  | 66,051    | 8,867,347  | 2.19 |
| Allianz                          | 68,226    | 13,692,958 | 3.39 |
| ASML Holding NV                  | 38,000    | 15,106,899 | 3.74 |
| Atos Origin                      | 100,902   | 7,545,452  | 1.87 |
| BNP Paribas SA                   | 337,740   | 14,558,282 | 3.60 |
| Cie de St Gobain                 | 192,885   | 7,233,188  | 1.79 |
| Dassault Systemes SA             | 26,657    | 4,429,061  | 1.10 |
| Deutsche Post AG                 | 249,827   | 10,117,994 | 2.50 |
| Deutsche Telekom AG              | 824,291   | 12,327,272 | 3.05 |
| EDP Energias de Portugal SA      | 1,886,546 | 9,727,031  | 2.41 |
| Fincombank SpA                   | 714,232   | 9,570,709  | 2.37 |
| Iberdrola SA                     | 567,205   | 6,636,298  | 1.64 |
| Iliad SA                         | 46,719    | 7,853,464  | 1.94 |
| Inditex                          | 193,927   | 5,049,859  | 1.25 |
| Intesa Sanpaolo SpA              | 5,656,355 | 10,818,345 | 2.68 |
| Kerry Group Plc                  | 41,850    | 4,959,225  | 1.23 |
| Koninklijke DSM NV               | 42,304    | 5,956,403  | 1.47 |
| L'Oréal                          | 18,355    | 5,704,734  | 1.41 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | 16,352    | 8,354,237  | 2.07 |
| Merck KgaA                       | 30,656    | 4,302,570  | 1.06 |
| Outotec OYJ                      | 737,052   | 6,025,400  | 1.49 |
| Peugeot SA                       | 375,818   | 8,407,049  | 2.08 |
| Philips Electronics              | 189,691   | 8,304,672  | 2.06 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Acciones en EUR (continuación)

|                       |         |                    |              |
|-----------------------|---------|--------------------|--------------|
| Publicis Groupe SA    | 137,365 | 5,598,997          | 1.39         |
| Sanofi-Aventis SA     | 152,230 | 11,980,501         | 2.96         |
| Schneider Electric SA | 81,727  | 9,668,304          | 2.39         |
| Seb SA                | 31,352  | 4,671,448          | 1.16         |
| Solvay SA             | 71,662  | 6,942,615          | 1.72         |
| Vinci SA              | 47,172  | 3,837,914          | 0.95         |
| Worldline SA          | 146,124 | 11,558,408         | 2.86         |
|                       |         | <b>249,806,636</b> | <b>61.82</b> |

### Acciones en GBP

|                             |           |                   |              |
|-----------------------------|-----------|-------------------|--------------|
| Ashtead Group Plc           | 259,474   | 9,966,220         | 2.47         |
| Astrazeneca Plc             | 111,826   | 9,150,016         | 2.26         |
| BP Plc                      | 3,857,935 | 10,982,092        | 2.72         |
| Compass Group Plc           | 281,657   | 4,288,912         | 1.06         |
| Diageo Plc                  | 311,560   | 10,017,589        | 2.48         |
| Experian Group Ltd          | 118,634   | 3,680,576         | 0.91         |
| Mondi Plc                   | 349,662   | 6,717,093         | 1.66         |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 43,201    | 3,157,440         | 0.78         |
| SSE Plc                     | 519,515   | 8,706,028         | 2.15         |
|                             |           | <b>66,665,966</b> | <b>16.49</b> |

### Acciones en SEK

|                |         |                   |             |
|----------------|---------|-------------------|-------------|
| Assa Abloy AB  | 102,828 | 2,072,224         | 0.51        |
| Atlas Copco AB | 88,949  | 3,727,577         | 0.92        |
| Tele2 AB B Shs | 990,732 | 10,707,456        | 2.65        |
|                |         | <b>16,507,257</b> | <b>4.08</b> |

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

**398,841,230** **98.70**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>     |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>  |                               |                      |                                |
| AXA IM Euro Liquidity<br>Capitalisation EUR | 102                           | 4,553,356            | 1.13                           |
|                                             |                               | <b>4,553,356</b>     | <b>1.13</b>                    |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>   |                               | <b>4,553,356</b>     | <b>1.13</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>           |                               | <b>403,394,586</b>   | <b>99.83</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería    |                               | 1,046,569            | 0.26                           |
| Descubiertos bancarios                      |                               | (128,440)            | (0.03)                         |
| Otros Pasivos Netos                         |                               | (211,030)            | (0.06)                         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                |                               | <b>404,101,685</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Bélgica                              | 8.49                   | 1.72                        | 6,942,615                                        |
| Dinamarca                            | 6.48                   | 1.31                        | 5,298,371                                        |
| Finlandia                            | 7.37                   | 1.49                        | 6,025,400                                        |
| Francia                              | 152.73                 | 30.89                       | 124,821,742                                      |
| Alemania                             | 49.48                  | 10.01                       | 40,440,794                                       |
| Irlanda                              | 10.57                  | 2.14                        | 8,639,801                                        |
| Italia                               | 24.95                  | 5.05                        | 20,389,054                                       |
| Portugal                             | 11.90                  | 2.41                        | 9,727,031                                        |
| Sudáfrica                            | 8.22                   | 1.66                        | 6,717,093                                        |
| España                               | 14.30                  | 2.89                        | 11,686,157                                       |
| Suecia                               | 20.20                  | 4.08                        | 16,507,257                                       |
| Suiza                                | 74.10                  | 14.99                       | 60,563,000                                       |
| Países Bajos                         | 35.93                  | 7.27                        | 29,367,974                                       |
| Reino Unido                          | 68.85                  | 13.92                       | 56,268,297                                       |
|                                      | <b>493.57</b>          | <b>99.83</b>                | <b>403,394,586</b>                               |



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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Warrants en EUR

|                    |         |                   |             |
|--------------------|---------|-------------------|-------------|
| Vonovia Finance BV | 822,827 | 49,172,141        | 8.34        |
|                    |         | <b>49,172,141</b> | <b>8.34</b> |

### Acciones en CHF

|                                |         |                   |             |
|--------------------------------|---------|-------------------|-------------|
| Investis Holding SA            | 53,000  | 4,478,914         | 0.76        |
| PSP Swiss Property AG          | 106,000 | 11,594,212        | 1.97        |
| Swiss Prime Site AG            | 173,431 | 13,934,684        | 2.36        |
| Zug Estates Holding AG B Class | 1,000   | 1,876,924         | 0.32        |
|                                |         | <b>31,884,734</b> | <b>5.41</b> |

### Acciones en EUR

|                          |           |                    |              |
|--------------------------|-----------|--------------------|--------------|
| Aedifica                 | 97,616    | 9,595,653          | 1.63         |
| Argan                    | 14,500    | 1,212,200          | 0.21         |
| CA Immobilien Anlagen AG | 182,906   | 5,734,103          | 0.97         |
| Cofinimmo SA             | 67,855    | 8,264,739          | 1.40         |
| Deutsche Euroshop AG     | 334,789   | 6,176,857          | 1.05         |
| Deutsche Wohnen AG       | 1,051,504 | 45,940,209         | 7.79         |
| Fonciere Des Regions     | 153,000   | 11,528,550         | 1.96         |
| Foncière Lyonnaise       | 51,000    | 3,294,600          | 0.56         |
| Gecina SA                | 139,000   | 17,555,700         | 2.98         |
| Icade                    | 205,000   | 12,894,500         | 2.19         |
| Kojamo OYJ               | 505,202   | 9,144,156          | 1.55         |
| LEG Immobilien AG        | 277,383   | 35,244,284         | 5.98         |
| Montea                   | 42,000    | 3,910,200          | 0.66         |
| NSI NV                   | 130,000   | 4,264,000          | 0.72         |
| Shurgard Self Storage EU | 78,000    | 2,769,000          | 0.47         |
| Tag Immobilien AG        | 318,167   | 8,240,525          | 1.40         |
| Unibail Rodamco          | 489,108   | 31,586,595         | 5.36         |
| VIB Vermoegen AG         | 252,000   | 7,219,800          | 1.22         |
| Warehouses De Pauw SCA   | 1,092,000 | 30,859,920         | 5.24         |
| Xior Student Housing NV  | 190,000   | 9,329,000          | 1.58         |
|                          |           | <b>264,764,591</b> | <b>44.92</b> |

### Acciones en GBP

|                          |           |            |      |
|--------------------------|-----------|------------|------|
| Assura Plc               | 7,038,363 | 6,038,980  | 1.02 |
| Big Yellow Group Plc     | 612,367   | 7,504,973  | 1.27 |
| British Land Company Plc | 2,462,232 | 13,451,433 | 2.28 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Acciones en GBP (continuación)

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

### Acciones en NOK

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

### Acciones en SEK

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

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

**589,648,581 100.03**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>     |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>  |                               |                      |                                |
| AXA IM Euro Liquidity<br>Capitalisation EUR | 60                            | 2,657,461            | 0.45                           |
|                                             |                               | <b>2,657,461</b>     | <b>0.45</b>                    |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>   |                               | <b>2,657,461</b>     | <b>0.45</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>           |                               | <b>592,306,042</b>   | <b>100.48</b>                  |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería    |                               | 1,000,003            | 0.17                           |
| Otros Pasivos Netos                         |                               | (3,821,670)          | (0.65)                         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                |                               | <b>589,484,375</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Austria                              | 7.02                   | 0.97                        | 5,734,103                                        |
| Bélgica                              | 79.20                  | 10.98                       | 64,728,512                                       |
| Finlandia                            | 11.19                  | 1.55                        | 9,144,156                                        |
| Francia                              | 98.78                  | 13.69                       | 80,729,606                                       |
| Alemania                             | 185.97                 | 25.78                       | 151,993,816                                      |
| Noruega                              | 6.21                   | 0.86                        | 5,075,518                                        |
| Suecia                               | 92.66                  | 12.85                       | 75,728,662                                       |
| Suiza                                | 39.01                  | 5.41                        | 31,884,734                                       |
| Países Bajos                         | 5.22                   | 0.72                        | 4,264,000                                        |
| Reino Unido                          | 199.47                 | 27.67                       | 163,022,935                                      |
|                                      | <b>724.73</b>          | <b>100.48</b>               | <b>592,306,042</b>                               |

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

| Descripción | Cantidad/<br>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

|                      |         |                    |              |
|----------------------|---------|--------------------|--------------|
| BKW AG               | 126,908 | 11,639,954         | 1.65         |
| Cembra Money Bank AG | 164,950 | 16,349,246         | 2.32         |
| Comet Holding AG     | 111,556 | 20,443,121         | 2.90         |
| Emmi AG              | 18,338  | 15,454,653         | 2.19         |
| Galenica AG          | 261,168 | 14,246,972         | 2.02         |
| Huber & Suhner AG    | 130,170 | 8,412,764          | 1.19         |
| Siegfried Holding AG | 31,630  | 19,053,038         | 2.70         |
| Zur Rose Group AG    | 43,534  | 11,391,099         | 1.61         |
|                      |         | <b>116,990,847</b> | <b>16.58</b> |

### Acciones en DKK

|                     |         |                   |             |
|---------------------|---------|-------------------|-------------|
| Netcompany Group AS | 184,971 | 15,469,198        | 2.19        |
|                     |         | <b>15,469,198</b> | <b>2.19</b> |

### Acciones en EUR

|                         |           |            |      |
|-------------------------|-----------|------------|------|
| Alstria Office AG       | 548,809   | 8,122,373  | 1.15 |
| Edenred                 | 659,286   | 30,597,463 | 4.35 |
| Esker SA                | 9,330     | 1,647,678  | 0.23 |
| Eurazeo SA              | 240,000   | 13,320,000 | 1.89 |
| Evotec AG               | 501,732   | 15,192,445 | 2.15 |
| Faurecia                | 283,155   | 11,867,026 | 1.68 |
| Fincobank SpA           | 1,191,926 | 15,971,808 | 2.26 |
| Hypoport AG             | 25,749    | 13,260,735 | 1.88 |
| ID Logistics Group      | 94,028    | 21,250,328 | 3.01 |
| IMCD Group Nv           | 168,423   | 17,558,098 | 2.49 |
| Jenoptik AG             | 368,742   | 9,262,799  | 1.31 |
| Kingspan Group Plc      | 190,810   | 10,952,494 | 1.55 |
| Kojamo OYJ              | 659,306   | 11,933,439 | 1.69 |
| Lanxess Ag              | 214,719   | 13,475,764 | 1.91 |
| Nemetschek SE           | 172,108   | 10,395,323 | 1.47 |
| Neoen SA                | 279,548   | 17,527,660 | 2.48 |
| New Work Se             | 52,243    | 14,628,040 | 2.07 |
| Nexus AG                | 79,770    | 4,068,270  | 0.58 |
| Salvatore Ferragamo SpA | 897,555   | 14,235,222 | 2.02 |
| Scout24 AG              | 253,740   | 17,013,267 | 2.41 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

### Acciones en EUR (continuación)

|                         |         |                    |              |
|-------------------------|---------|--------------------|--------------|
| Seb SA                  | 53,138  | 7,917,562          | 1.12         |
| Virbac SA               | 61,411  | 14,615,818         | 2.07         |
| Xior Student Housing NV | 159,128 | 7,813,185          | 1.11         |
|                         |         | <b>302,626,797</b> | <b>42.88</b> |

### Acciones en GBP

|                            |           |                    |              |
|----------------------------|-----------|--------------------|--------------|
| Ceres Power Holdings Plc   | 282,776   | 4,170,107          | 0.59         |
| Croda International        | 354,457   | 26,120,106         | 3.71         |
| CVS Group Plc              | 472,346   | 7,926,125          | 1.12         |
| Dechra Pharmaceuticals Plc | 254,978   | 9,827,715          | 1.39         |
| GB Group Plc               | 1,611,478 | 16,887,212         | 2.39         |
| Hiscox Ltd                 | 605,756   | 6,726,898          | 0.95         |
| Rightmove Plc              | 1,447,446 | 10,523,995         | 1.49         |
| Trainline Plc              | 3,055,398 | 15,838,590         | 2.24         |
| Travis Perkins Plc         | 920,275   | 13,848,922         | 1.96         |
| UDG Healthcare Plc         | 796,938   | 6,944,642          | 0.98         |
| YouGov PLC                 | 785,158   | 9,166,511          | 1.30         |
|                            |           | <b>127,980,823</b> | <b>18.12</b> |

### Acciones en NOK

|           |         |                  |             |
|-----------|---------|------------------|-------------|
| Kahoot AS | 572,620 | 5,203,662        | 0.74        |
|           |         | <b>5,203,662</b> | <b>0.74</b> |

### Acciones en SEK

|                             |           |                    |              |
|-----------------------------|-----------|--------------------|--------------|
| Addlife AB B                | 325,338   | 4,662,272          | 0.66         |
| Avanza Bank Holding         | 840,731   | 19,494,552         | 2.76         |
| Bone Support AB Wi          | 947,550   | 7,317,524          | 1.04         |
| Fabege AB                   | 1,067,792 | 13,745,273         | 1.95         |
| JM AB                       | 479,561   | 13,868,828         | 1.97         |
| Paradox Interactive Ab      | 483,533   | 12,318,742         | 1.75         |
| Sinch AB                    | 82,282    | 10,972,609         | 1.56         |
| Sweco AB B Shs              | 1,501,626 | 22,565,191         | 3.21         |
| Swedish Orphan Biovitrum AB | 619,655   | 10,242,828         | 1.45         |
|                             |           | <b>115,187,819</b> | <b>16.35</b> |

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

**683,459,146 96.86**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>      |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>   |                               |                      |                                |
| AXA IM Euro Liquidity<br>Capitalisation EUR  | 0                             | 1,336                | 0.00                           |
| AXA Trésor Court Terme<br>Capitalisation EUR | 13,209                        | 31,914,850           | 4.53                           |
|                                              |                               | <b>31,916,186</b>    | <b>4.53</b>                    |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>    |                               | <b>31,916,186</b>    | <b>4.53</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>            |                               | <b>715,375,332</b>   | <b>101.39</b>                  |
| Descubiertos bancarios                       |                               | (3,208,822)          | (0.45)                         |
| Otros Pasivos Netos                          |                               | (6,624,597)          | (0.94)                         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                 |                               | <b>705,541,913</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Bélgica                              | 9.56                   | 1.11                        | 7,813,185                                        |
| Islas Bermudas                       | 8.23                   | 0.95                        | 6,726,898                                        |
| Dinamarca                            | 18.93                  | 2.19                        | 15,469,198                                       |
| Finlandia                            | 14.60                  | 1.69                        | 11,933,439                                       |
| Francia                              | 184.34                 | 21.35                       | 150,659,721                                      |
| Alemania                             | 128.99                 | 14.94                       | 105,419,016                                      |
| Irlanda                              | 21.90                  | 2.54                        | 17,897,136                                       |
| Italia                               | 36.96                  | 4.28                        | 30,207,030                                       |
| Noruega                              | 6.37                   | 0.74                        | 5,203,662                                        |
| Suecia                               | 140.94                 | 16.33                       | 115,187,819                                      |
| Suiza                                | 143.14                 | 16.58                       | 116,990,847                                      |
| Países Bajos                         | 21.48                  | 2.49                        | 17,558,098                                       |
| Reino Unido                          | 139.86                 | 16.20                       | 114,309,283                                      |
|                                      | <b>875.30</b>          | <b>101.39</b>               | <b>715,375,332</b>                               |

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

| Descripción                                                                                                 | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                            |                   |                          |
| <b>Acciones en EUR</b>                                                                                      |                            |                   |                          |
| Air Liquide 5.5                                                                                             | 430,000                    | 58,179,000        | 4.44                     |
| Allianz                                                                                                     | 226,000                    | 45,358,200        | 3.46                     |
| Amadeus IT Holding SA                                                                                       | 280,000                    | 17,001,600        | 1.30                     |
| ASML Holding NV                                                                                             | 180,000                    | 71,730,000        | 5.46                     |
| Atos Origin                                                                                                 | 375,000                    | 28,252,500        | 2.15                     |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria                                                                             | 4,850,000                  | 19,758,900        | 1.51                     |
| BNP Paribas SA                                                                                              | 950,000                    | 41,139,750        | 3.14                     |
| Bureau Veritas SA                                                                                           | 670,000                    | 14,786,900        | 1.13                     |
| Cellnex Telecom SA                                                                                          | 300,000                    | 14,985,000        | 1.14                     |
| Dassault Systemes SA                                                                                        | 186,000                    | 31,164,300        | 2.38                     |
| Deutsche Post AG                                                                                            | 885,000                    | 35,842,500        | 2.73                     |
| Deutsche Telekom AG                                                                                         | 4,347,000                  | 65,009,385        | 4.96                     |
| EDP Energias de Portugal SA                                                                                 | 2,600,000                  | 13,520,000        | 1.03                     |
| Fincombank SpA                                                                                              | 3,800,000                  | 50,920,000        | 3.88                     |
| Hermes International NPV                                                                                    | 17,000                     | 15,028,000        | 1.15                     |
| Iberdrola SA                                                                                                | 4,100,000                  | 48,134,000        | 3.67                     |
| Iliad SA                                                                                                    | 261,000                    | 44,004,600        | 3.36                     |
| Inditex                                                                                                     | 900,000                    | 23,751,000        | 1.81                     |
| Intesa Sanpaolo SpA                                                                                         | 18,400,000                 | 35,191,840        | 2.68                     |
| Kerry Group Plc                                                                                             | 140,000                    | 17,066,000        | 1.30                     |
| Koninklijke DSM NV                                                                                          | 140,000                    | 20,006,000        | 1.53                     |
| Legrand SA                                                                                                  | 425,000                    | 31,339,500        | 2.39                     |
| L'Oréal                                                                                                     | 98,000                     | 30,693,600        | 2.34                     |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton                                                                            | 75,000                     | 38,482,500        | 2.93                     |
| Merck KgaA                                                                                                  | 65,000                     | 9,122,750         | 0.70                     |
| Nexi SpA                                                                                                    | 1,150,000                  | 18,791,000        | 1.43                     |
| Pernod Ricard SA                                                                                            | 138,000                    | 22,093,800        | 1.68                     |
| Peugeot SA                                                                                                  | 800,000                    | 17,936,000        | 1.37                     |
| Philips Electronics                                                                                         | 745,000                    | 33,048,200        | 2.52                     |
| Prismian SpA                                                                                                | 900,000                    | 26,172,000        | 2.00                     |
| Publicis Groupe SA                                                                                          | 1,170,000                  | 48,227,400        | 3.68                     |
| Sanofi-Aventis SA                                                                                           | 616,000                    | 48,577,760        | 3.70                     |
| SAP AG                                                                                                      | 243,000                    | 26,054,460        | 1.99                     |
| Schneider Electric SA                                                                                       | 390,000                    | 47,131,500        | 3.59                     |
| Seb SA                                                                                                      | 70,000                     | 10,395,000        | 0.79                     |

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado*    | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en EUR (continuación)</b> |                            |                      |                          |
| Sodexo                                | 160,000                    | 11,212,800           | 0.85                     |
| Solvay SA                             | 188,000                    | 18,333,760           | 1.40                     |
| Spie SA                               | 850,000                    | 15,121,500           | 1.15                     |
| Total SA                              | 800,000                    | 28,472,000           | 2.17                     |
| Unilever Plc                          | 280,000                    | 13,932,800           | 1.06                     |
| Veolia Environnement SA               | 800,000                    | 16,112,000           | 1.23                     |
| Vinci SA                              | 303,000                    | 25,155,060           | 1.92                     |
| Worldline SA                          | 460,000                    | 36,386,000           | 2.77                     |
|                                       |                            | <b>1,283,620,865</b> | <b>97.87</b>             |

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

**1,283,620,865 97.87**

## II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

### Fondos de inversión abiertos en EUR

|                                           |       |                   |             |
|-------------------------------------------|-------|-------------------|-------------|
| AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR | 8,839 | 21,357,147        | 1.63        |
|                                           |       | <b>21,357,147</b> | <b>1.63</b> |

### TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

**21,357,147 1.63**

### Total Cartera de inversión

**1,304,978,012 99.50**

|                                       |  |           |      |
|---------------------------------------|--|-----------|------|
| Tesorería y equivalentes de tesorería |  | 2,000,000 | 0.15 |
| Otros Activos Netos                   |  | 4,532,873 | 0.35 |

**TOTAL PATRIMONIO NETO 1,311,510,885 100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Bélgica                              | 22.43                  | 1.40                        | 18,333,760                                       |
| Francia                              | 833.54                 | 51.95                       | 681,248,617                                      |
| Alemania                             | 221.94                 | 13.83                       | 181,387,295                                      |
| Irlanda                              | 20.88                  | 1.30                        | 17,066,000                                       |
| Italia                               | 160.38                 | 9.99                        | 131,074,840                                      |
| Portugal                             | 16.54                  | 1.03                        | 13,520,000                                       |
| España                               | 151.27                 | 9.43                        | 123,630,500                                      |
| Países Bajos                         | 152.68                 | 9.51                        | 124,784,200                                      |
| Reino Unido                          | 17.05                  | 1.06                        | 13,932,800                                       |
|                                      | <b>1,596.71</b>        | <b>99.50</b>                | <b>1,304,978,012</b>                             |



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

| Descripción                                                                                                 | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                            |                   |                          |
| <b>Acciones en EUR</b>                                                                                      |                            |                   |                          |
| Adidas AG                                                                                                   | 13,700                     | 4,081,230         | 1.70                     |
| Air Liquide 5.5                                                                                             | 67,500                     | 9,061,875         | 3.77                     |
| Allianz                                                                                                     | 63,500                     | 12,744,450        | 5.31                     |
| Amadeus IT Holding SA                                                                                       | 54,000                     | 3,216,240         | 1.34                     |
| ASML Holding NV                                                                                             | 34,400                     | 13,675,720        | 5.71                     |
| Atos Origin                                                                                                 | 42,300                     | 3,163,194         | 1.32                     |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria                                                                             | 575,000                    | 2,320,125         | 0.97                     |
| BNP Paribas SA                                                                                              | 140,000                    | 6,034,700         | 2.51                     |
| Bouygues SA                                                                                                 | 95,000                     | 3,196,750         | 1.33                     |
| Bureau Veritas SA                                                                                           | 111,000                    | 2,415,360         | 1.01                     |
| Cellnex Telecom SA                                                                                          | 67,000                     | 3,291,040         | 1.37                     |
| Cie de St Gobain                                                                                            | 110,000                    | 4,125,000         | 1.72                     |
| CRH Finance Ltd                                                                                             | 122,000                    | 4,150,440         | 1.73                     |
| Dassault Systemes SA                                                                                        | 18,200                     | 3,023,930         | 1.26                     |
| Deutsche Post AG                                                                                            | 158,000                    | 6,399,000         | 2.67                     |
| Deutsche Telekom AG                                                                                         | 459,000                    | 6,864,345         | 2.86                     |
| EDP Energias de Portugal SA                                                                                 | 513,000                    | 2,645,028         | 1.10                     |
| Essilor International                                                                                       | 30,000                     | 3,826,500         | 1.59                     |
| Fincombank SpA                                                                                              | 57,000                     | 763,800           | 0.32                     |
| Gamesa Corp Tecnologica SA                                                                                  | 84,000                     | 2,779,560         | 1.16                     |
| Iberdrola SA                                                                                                | 745,000                    | 8,716,500         | 3.63                     |
| Inditex                                                                                                     | 153,000                    | 3,984,120         | 1.66                     |
| Intesa Sanpaolo SpA                                                                                         | 2,960,000                  | 5,661,296         | 2.36                     |
| KBC Groep NV                                                                                                | 65,000                     | 3,723,200         | 1.55                     |
| Kerry Group Plc                                                                                             | 35,000                     | 4,147,500         | 1.73                     |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV                                                                               | 175,000                    | 4,044,250         | 1.68                     |
| Koninklijke DSM NV                                                                                          | 28,000                     | 3,942,400         | 1.64                     |
| Legrand SA                                                                                                  | 50,000                     | 3,650,000         | 1.52                     |
| L'Oréal                                                                                                     | 25,000                     | 7,770,000         | 3.24                     |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton                                                                            | 24,100                     | 12,312,690        | 5.13                     |
| Merck KgaA                                                                                                  | 30,000                     | 4,210,500         | 1.75                     |
| Michelin Compagnie Générale                                                                                 | 38,900                     | 4,082,555         | 1.70                     |
| Nexi SpA                                                                                                    | 100,000                    | 1,634,000         | 0.68                     |
| Pernod Ricard SA                                                                                            | 27,400                     | 4,296,320         | 1.79                     |
| Peugeot SA                                                                                                  | 117,500                    | 2,628,475         | 1.09                     |

| Descripción                                                                                                    | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado*  | en % del patrimonio neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en EUR (continuación)</b>                                                                          |                            |                    |                          |
| Philips Electronics                                                                                            | 150,000                    | 6,567,000          | 2.74                     |
| Publicis Groupe SA                                                                                             | 81,500                     | 3,321,940          | 1.38                     |
| Sanofi-Aventis SA                                                                                              | 91,000                     | 7,161,700          | 2.98                     |
| SAP AG                                                                                                         | 63,000                     | 6,754,860          | 2.81                     |
| Schneider Electric SA                                                                                          | 55,000                     | 6,506,500          | 2.71                     |
| Siemens AG                                                                                                     | 72,700                     | 8,543,704          | 3.56                     |
| Sodexo                                                                                                         | 32,500                     | 2,249,650          | 0.94                     |
| Solvay SA                                                                                                      | 29,500                     | 2,857,960          | 1.19                     |
| Suez Environnement                                                                                             | 176,000                    | 2,854,720          | 1.19                     |
| Total SA                                                                                                       | 247,000                    | 8,719,100          | 3.63                     |
| UCB SA                                                                                                         | 31,000                     | 2,618,880          | 1.09                     |
| Umicore                                                                                                        | 56,500                     | 2,219,885          | 0.92                     |
| Valeo SA                                                                                                       | 55,400                     | 1,788,312          | 0.74                     |
| Worldline SA                                                                                                   | 34,000                     | 2,689,400          | 1.12                     |
|                                                                                                                |                            | <b>237,435,704</b> | <b>98.90</b>             |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                            |                    |                          |
|                                                                                                                |                            | <b>237,435,704</b> | <b>98.90</b>             |

## II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

### Fondos de inversión abiertos en EUR

|                                           |     |                    |               |
|-------------------------------------------|-----|--------------------|---------------|
| AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR | 743 | 1,796,283          | 0.75          |
|                                           |     | <b>1,796,283</b>   | <b>0.75</b>   |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b> |     | <b>1,796,283</b>   | <b>0.75</b>   |
| <b>Total Cartera de inversión</b>         |     | <b>239,231,987</b> | <b>99.65</b>  |
| Tesorería y equivalentes de tesorería     |     | 1,000,000          | 0.42          |
| Otros Pasivos Netos                       |     | (160,202)          | (0.07)        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>              |     | <b>240,071,785</b> | <b>100.00</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Bélgica                              | 13.97                  | 4.76                        | 11,419,925                                       |
| Francia                              | 130.52                 | 44.42                       | 106,674,954                                      |
| Alemania                             | 60.69                  | 20.66                       | 49,598,089                                       |
| Irlanda                              | 10.15                  | 3.46                        | 8,297,940                                        |
| Italia                               | 9.86                   | 3.36                        | 8,059,096                                        |
| Portugal                             | 3.24                   | 1.10                        | 2,645,028                                        |
| España                               | 29.74                  | 10.13                       | 24,307,585                                       |
| Países Bajos                         | 34.54                  | 11.76                       | 28,229,370                                       |
|                                      | <b>292.71</b>          | <b>99.65</b>                | <b>239,231,987</b>                               |

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

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                            |                   |                          |
| <b>Acciones en DKK</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| Orsted A/S                                                                                               | 26,861                     | 5,523,080         | 1.62                     |
|                                                                                                          |                            | <b>5,523,080</b>  | <b>1.62</b>              |
| <b>Acciones en EUR</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| Alfen NV                                                                                                 | 38,922                     | 3,854,019         | 1.13                     |
| Kerry Group Plc                                                                                          | 65,632                     | 9,841,066         | 2.89                     |
| Kingspan Group Plc                                                                                       | 81,425                     | 6,074,512         | 1.78                     |
| Orpea                                                                                                    | 28,328                     | 3,747,565         | 1.10                     |
|                                                                                                          |                            | <b>23,517,162</b> | <b>6.90</b>              |
| <b>Acciones en GBP</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| Helios Towers Plc                                                                                        | 2,375,487                  | 4,849,378         | 1.42                     |
| London Stock Exchange Group Plc                                                                          | 39,307                     | 4,866,962         | 1.43                     |
|                                                                                                          |                            | <b>9,716,340</b>  | <b>2.85</b>              |
| <b>Acciones en HKD</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| Ala Group Ltd                                                                                            | 356,900                    | 4,433,426         | 1.30                     |
| Tencent Holdings Ltd                                                                                     | 62,400                     | 4,503,512         | 1.32                     |
|                                                                                                          |                            | <b>8,936,938</b>  | <b>2.62</b>              |
| <b>Acciones en INR</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| Dr Lal Pathlabs Ltd                                                                                      | 130,158                    | 4,094,637         | 1.20                     |
|                                                                                                          |                            | <b>4,094,637</b>  | <b>1.20</b>              |
| <b>Acciones en JPY</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| Hoya Corp                                                                                                | 48,850                     | 6,751,799         | 1.98                     |
| Keyence Corp                                                                                             | 11,800                     | 6,628,892         | 1.94                     |
|                                                                                                          |                            | <b>13,380,691</b> | <b>3.92</b>              |
| <b>Acciones en TWD</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd                                                                | 406,000                    | 7,586,084         | 2.22                     |
|                                                                                                          |                            | <b>7,586,084</b>  | <b>2.22</b>              |
| <b>Acciones en USD</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| Adobe Systems Inc                                                                                        | 11,836                     | 5,887,818         | 1.73                     |
| Alibaba Group Holding                                                                                    | 31,152                     | 7,426,325         | 2.18                     |
| Alphabet Inc C shares                                                                                    | 3,616                      | 6,290,104         | 1.84                     |
| Amazon.com Inc                                                                                           | 2,257                      | 7,416,163         | 2.17                     |

| Descripción                                | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|--------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en USD (continuación)</b>      |                            |                   |                          |
| Amedisys Inc                               | 15,330                     | 4,431,596         | 1.30                     |
| Ameresco Inc                               | 64,743                     | 3,353,687         | 0.98                     |
| Apple Computer Inc                         | 47,212                     | 6,313,189         | 1.85                     |
| Autodesk Inc                               | 18,839                     | 5,640,585         | 1.65                     |
| Becton Dickinson & Co                      | 18,824                     | 4,643,504         | 1.36                     |
| Boston Scientific Corp                     | 119,754                    | 4,257,255         | 1.25                     |
| Bright Horizons Family Solutions           | 28,424                     | 4,826,679         | 1.41                     |
| Chemed Corp                                | 7,049                      | 3,719,193         | 1.09                     |
| Darling Ingredients Inc                    | 95,342                     | 5,613,737         | 1.65                     |
| Dexcom Inc                                 | 19,488                     | 7,069,662         | 2.07                     |
| Edwards Lifesciences Corp                  | 42,106                     | 3,774,382         | 1.11                     |
| Envestnet Inc                              | 39,764                     | 3,257,865         | 0.95                     |
| Epam Systems Inc                           | 9,383                      | 3,363,618         | 0.99                     |
| Exact Sciences Corp                        | 31,414                     | 4,253,456         | 1.25                     |
| Fidelity National Information Services Inc | 62,909                     | 8,777,693         | 2.57                     |
| Fiserv Inc                                 | 72,338                     | 8,165,513         | 2.39                     |
| Global Payments Inc                        | 41,456                     | 8,711,564         | 2.55                     |
| Globant SA                                 | 19,464                     | 4,240,816         | 1.24                     |
| Globus Medical Inc A                       | 55,212                     | 3,584,363         | 1.05                     |
| Hannon Armstrong Sustainable               | 80,693                     | 5,189,367         | 1.52                     |
| HDFC Bank Ltd                              | 80,641                     | 5,806,152         | 1.70                     |
| Honeywell International Inc                | 15,705                     | 3,312,970         | 0.97                     |
| Intuitive Surgical Inc                     | 6,982                      | 5,692,425         | 1.67                     |
| Microsoft Corp                             | 26,185                     | 5,804,691         | 1.70                     |
| Nextera Energy Inc                         | 111,463                    | 8,461,156         | 2.48                     |
| Nuvasive Inc                               | 44,333                     | 2,505,258         | 0.73                     |
| Paypal Holdings Inc                        | 33,401                     | 7,732,666         | 2.27                     |
| Prologis Trust Inc                         | 38,446                     | 3,799,234         | 1.11                     |
| Proofpoint Inc                             | 43,225                     | 5,886,813         | 1.73                     |
| Qualcomm Inc                               | 57,932                     | 8,686,903         | 2.55                     |
| Quidel Corp                                | 15,601                     | 2,884,781         | 0.85                     |
| Salesforce.com Inc                         | 28,153                     | 6,261,227         | 1.84                     |
| Servicenow Inc                             | 16,707                     | 9,145,078         | 2.68                     |
| Silicon Laboratories Inc                   | 35,680                     | 4,527,435         | 1.33                     |
| TE Connectivity Ltd                        | 62,205                     | 7,449,671         | 2.18                     |
| Teladoc Health Inc                         | 21,161                     | 4,307,745         | 1.26                     |
| Teradyne Inc                               | 30,298                     | 3,644,546         | 1.07                     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| China                                | 11.93                  | 3.50                        | 11,929,837                                       |
| Dinamarca                            | 5.52                   | 1.62                        | 5,523,080                                        |
| Francia                              | 3.75                   | 1.10                        | 3,747,565                                        |
| Hong Kong                            | 4.43                   | 1.30                        | 4,433,426                                        |
| India                                | 9.90                   | 2.90                        | 9,900,789                                        |
| Irlanda                              | 15.92                  | 4.67                        | 15,915,578                                       |
| Japón                                | 13.38                  | 3.92                        | 13,380,691                                       |
| Luxemburgo                           | 4.24                   | 1.24                        | 4,240,816                                        |
| Suiza                                | 7.45                   | 2.18                        | 7,449,671                                        |
| Taiwán                               | 7.59                   | 2.22                        | 7,586,084                                        |
| Países Bajos                         | 3.85                   | 1.13                        | 3,854,019                                        |
| Reino Unido                          | 9.72                   | 2.85                        | 9,716,340                                        |
| Estados Unidos                       | 237.62                 | 69.65                       | 237,618,851                                      |
|                                      | <b>335.30</b>          | <b>98.28</b>                | <b>335,296,747</b>                               |

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

| Descripción | Cantidad/<br>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 | 18,533 | 2,592,460        | 1.71        |
|                  |        | <b>2,592,460</b> | <b>1.71</b> |

### Acciones en EUR

|                    |         |                   |              |
|--------------------|---------|-------------------|--------------|
| Banco Santander SA | 920,656 | 2,858,977         | 1.89         |
| Finecobank SpA     | 210,206 | 3,446,447         | 2.28         |
| ING Groep NV       | 150,711 | 1,409,019         | 0.93         |
| Nexi SpA           | 190,101 | 3,800,652         | 2.51         |
| Worldline SA       | 57,306  | 5,546,235         | 3.66         |
|                    |         | <b>17,061,330</b> | <b>11.27</b> |

### Acciones en GBP

|                                    |         |                  |             |
|------------------------------------|---------|------------------|-------------|
| Experian Group Ltd                 | 40,573  | 1,540,159        | 1.02        |
| London Stock Exchange Group Plc    | 26,297  | 3,238,076        | 2.14        |
| Network International Holdings Ltd | 483,869 | 2,160,212        | 1.43        |
|                                    |         | <b>6,938,447</b> | <b>4.59</b> |

### Acciones en HKD

|                                      |         |                  |             |
|--------------------------------------|---------|------------------|-------------|
| Alibaba Group Holding Ltd            | 50,672  | 1,473,504        | 0.97        |
| Tencent Holdings Ltd                 | 41,600  | 2,992,736        | 1.98        |
| Zhongnan Online P&C Insurance Co Ltd | 376,300 | 1,753,332        | 1.16        |
|                                      |         | <b>6,219,572</b> | <b>4.11</b> |

### Acciones en IDR

|                          |           |                  |             |
|--------------------------|-----------|------------------|-------------|
| Bank Central Asia Tbk Pt | 1,073,500 | 2,587,704        | 1.71        |
|                          |           | <b>2,587,704</b> | <b>1.71</b> |

### Acciones en JPY

|                         |        |                  |             |
|-------------------------|--------|------------------|-------------|
| GMO Payment Gateway Inc | 13,600 | 1,827,790        | 1.21        |
| SBI Holdings Inc        | 54,200 | 1,289,498        | 0.85        |
|                         |        | <b>3,117,288</b> | <b>2.06</b> |

### Acciones en KRW

|            |       |                  |             |
|------------|-------|------------------|-------------|
| Kakao Corp | 4,308 | 1,545,799        | 1.02        |
|            |       | <b>1,545,799</b> | <b>1.02</b> |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

### Acciones en NOK

|                   |         |                  |             |
|-------------------|---------|------------------|-------------|
| Skandiabanken Asa | 176,422 | 1,419,709        | 0.94        |
|                   |         | <b>1,419,709</b> | <b>0.94</b> |

### Acciones en SGD

|                    |         |                  |             |
|--------------------|---------|------------------|-------------|
| DBS Group Holdings | 141,500 | 2,681,427        | 1.77        |
|                    |         | <b>2,681,427</b> | <b>1.77</b> |

### Acciones en USD

|                                            |         |                   |              |
|--------------------------------------------|---------|-------------------|--------------|
| American Express Co                        | 53,426  | 6,459,738         | 4.26         |
| Blackline Inc                              | 18,257  | 2,435,119         | 1.61         |
| BlackRock Inc                              | 5,823   | 4,201,527         | 2.77         |
| Crowdstrike Holdings Inc                   | 3,467   | 734,380           | 0.48         |
| Envestnet Inc                              | 29,275  | 2,409,040         | 1.59         |
| Fidelity National Information Services Inc | 55,030  | 7,784,544         | 5.14         |
| Fiserv Inc                                 | 51,019  | 5,809,023         | 3.83         |
| Global Payments Inc                        | 39,763  | 8,565,744         | 5.64         |
| HDFC Bank Ltd                              | 38,999  | 2,818,068         | 1.86         |
| Intuit Inc                                 | 10,475  | 3,978,929         | 2.63         |
| Lufax Holding Ltd                          | 167,896 | 2,384,123         | 1.57         |
| PagSeguro Digital Ltd                      | 70,637  | 4,017,833         | 2.65         |
| Palo Alto Networks Inc                     | 11,575  | 4,113,639         | 2.72         |
| Paypal Holdings Inc                        | 30,468  | 7,135,606         | 4.71         |
| Proofpoint Inc                             | 15,610  | 2,129,360         | 1.41         |
| Q2 Holdings Inc                            | 26,246  | 3,320,906         | 2.19         |
| S&P Global Inc                             | 11,345  | 3,729,442         | 2.46         |
| Shift4 Payments Inc Class A                | 47,552  | 3,585,421         | 2.37         |
| Stoneco Ltd A                              | 61,786  | 5,185,081         | 3.42         |
| Verisk Analytics Inc                       | 7,256   | 1,506,273         | 0.99         |
| Visa Inc                                   | 37,438  | 8,188,813         | 5.41         |
| WEX Inc                                    | 21,693  | 4,415,176         | 2.91         |
| Zscaler Inc                                | 16,283  | 3,251,878         | 2.15         |
|                                            |         | <b>98,159,663</b> | <b>64.77</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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



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

| Descripción                                                                                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en CHF</b>                                                                                    |                               |                      |                                |
| Sika AG 0.15% 05/06/2025                                                                                    | 17,980,000                    | 22,511,305           | 2.58                           |
|                                                                                                             |                               | <b>22,511,305</b>    | <b>2.58</b>                    |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                    |                               |                      |                                |
| Accor SA 0.7% 07/12/2027                                                                                    | 15,650,000                    | 8,189,332            | 0.93                           |
| Adidas AG 0.05% 12/09/2023                                                                                  | 3,400,000                     | 4,288,080            | 0.49                           |
| Airbus Group SE 0% 14/06/2021                                                                               | 9,400,000                     | 9,398,590            | 1.07                           |
| Amadeus IT Group SA 1.5% 09/04/2025                                                                         | 10,800,000                    | 15,117,409           | 1.72                           |
| Atos SE 0.01% 06/11/2024                                                                                    | 10,000,000                    | 13,248,600           | 1.51                           |
| Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028                                                                          | 7,400,000                     | 9,559,616            | 1.09                           |
| Cellnex Telecom SA 1.5% 16/01/2026                                                                          | 3,500,000                     | 5,799,080            | 0.66                           |
| Delivery Hero AG 0.25% 23/01/2024                                                                           | 10,600,000                    | 14,943,563           | 1.70                           |
| Deutsche Post AG 0.05% 30/06/2025                                                                           | 8,400,000                     | 9,105,852            | 1.04                           |
| Deutsche Wohnen AG 0.6% 05/01/2026                                                                          | 6,600,000                     | 7,284,948            | 0.83                           |
| Edenred 0% 06/09/2024                                                                                       | 9,710,000                     | 6,298,197            | 0.72                           |
| Iberdrola International BV 0.01% 11/11/2022                                                                 | 6,600,000                     | 9,124,962            | 1.04                           |
| JP Morgan Chase Bank NA 0% 24/05/2022                                                                       | 3,600,000                     | 4,178,916            | 0.48                           |
| JP Morgan Chase Bank NA 0.01% 18/09/2022                                                                    | 8,400,000                     | 10,398,948           | 1.19                           |
| LEG Immobilien AG 0.875% 01/09/2025                                                                         | 9,200,000                     | 11,595,220           | 1.32                           |
| MTU Aero Engines Holding AG 0.05% 18/03/2027                                                                | 6,400,000                     | 6,616,064            | 0.75                           |
| Nexi SpA 1.75% 24/04/2027                                                                                   | 7,700,000                     | 9,473,310            | 1.08                           |
| Nexity SA 0.125% 01/01/2023                                                                                 | 8,611,200                     | 5,410,159            | 0.62                           |
| Orpea 0.375% 17/05/2027                                                                                     | 5,745,500                     | 8,532,125            | 0.97                           |
| Prysmian SpA 0.01% 17/01/2022                                                                               | 6,300,000                     | 6,438,411            | 0.73                           |
| Safran SA 0% 21/06/2023                                                                                     | 6,300,000                     | 9,506,826            | 1.08                           |
| Safran SA 0.875% 15/05/2027                                                                                 | 5,550,000                     | 7,895,264            | 0.90                           |

| Descripción                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>   |                               |                      |                                |
| Schneider Electric SA 0% 15/06/2026       | 3,300,000                     | 6,317,784            | 0.72                           |
| Selena Sarl 0.01% 25/06/2025              | 6,300,000                     | 7,434,630            | 0.85                           |
| Silicon on Insulator Tec 0% 01/10/2025    | 4,694,700                     | 9,486,111            | 1.08                           |
| Symrise AG 0.2375% 20/06/2024             | 5,200,000                     | 6,613,828            | 0.75                           |
| Telecom Italia SpA 1.125% 26/03/2022      | 8,400,000                     | 8,384,544            | 0.96                           |
| Ubisoft Entertainment SA 0% 24/09/2024    | 3,906,700                     | 4,976,025            | 0.57                           |
| Umicore SA 0% 23/06/2025                  | 5,600,000                     | 5,654,040            | 0.64                           |
| Zalando SE 0.05% 06/08/2025               | 8,600,000                     | 11,031,392           | 1.26                           |
|                                           |                               | <b>252,301,826</b>   | <b>28.75</b>                   |
| <b>Renta fija en GBP</b>                  |                               |                      |                                |
| Ocado Group Plc 0.875% 09/12/2025         | 2,100,000                     | 3,374,634            | 0.38                           |
|                                           |                               | <b>3,374,634</b>     | <b>0.38</b>                    |
| <b>Renta fija en HKD</b>                  |                               |                      |                                |
| China Conch Venture 0% 05/09/2023         | 34,000,000                    | 4,147,709            | 0.47                           |
| Citigroup Glob Mkt Fnd L 0.01% 25/07/2024 | 51,000,000                    | 6,119,749            | 0.70                           |
| Harvest Operations Corp 0% 21/11/2022     | 71,000,000                    | 11,198,683           | 1.28                           |
| Kingsoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025       | 46,000,000                    | 7,460,776            | 0.85                           |
|                                           |                               | <b>28,926,917</b>    | <b>3.30</b>                    |
| <b>Renta fija en JPY</b>                  |                               |                      |                                |
| GMO Payment Gateway Inc 0.01% 19/06/2023  | 430,000,000                   | 6,258,662            | 0.71                           |
| SBI Holdings Inc 0% 25/07/2025            | 720,000,000                   | 6,213,952            | 0.71                           |
| Sony Corp 0% 30/09/2022                   | 530,000,000                   | 8,652,660            | 0.99                           |
|                                           |                               | <b>21,125,274</b>    | <b>2.41</b>                    |
| <b>Renta fija en SGD</b>                  |                               |                      |                                |
| Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025  | 18,750,000                    | 12,625,342           | 1.44                           |
|                                           |                               | <b>12,625,342</b>    | <b>1.44</b>                    |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD</b>                     |                               |                      |                                |
| Akamai Technologies Inc<br>0.125% 01/05/2025 | 9,232,000                     | 9,376,090            | 1.07                           |
| Akamai Technologies Inc<br>0.375% 01/09/2027 | 3,800,000                     | 3,464,490            | 0.40                           |
| Barclays Bank Plc 0.01%<br>04/02/2025        | 10,400,000                    | 10,752,405           | 1.23                           |
| Barclays Bank Plc 0.01%<br>18/02/2025        | 10,800,000                    | 9,859,773            | 1.12                           |
| Bilibili Inc 1.25%<br>15/06/2027             | 4,000,000                     | 7,537,412            | 0.86                           |
| BioMarin Pharmaceutical<br>0.599% 01/08/2024 | 9,048,000                     | 7,966,278            | 0.91                           |
| Blackline Inc 0.125%<br>01/08/2024           | 4,397,000                     | 6,766,684            | 0.77                           |
| Booking Holdings Inc 0.75%<br>01/05/2025     | 4,500,000                     | 5,361,558            | 0.61                           |
| Cloudflare Inc 0.75%<br>15/05/2025           | 3,724,000                     | 6,509,714            | 0.74                           |
| Coupa Software Inc 0.375%<br>15/06/2026      | 10,249,000                    | 11,306,249           | 1.29                           |
| Cree Inc 0.875%<br>01/09/2023                | 4,880,000                     | 7,270,006            | 0.83                           |
| Datadog Inc 0.125%<br>15/06/2025             | 7,328,000                     | 7,872,293            | 0.90                           |
| Dexcom Inc 0.25%<br>15/11/2025               | 4,450,000                     | 3,671,909            | 0.42                           |
| Dexcom Inc 0.75%<br>01/12/2023               | 3,168,000                     | 5,912,306            | 0.67                           |
| Etsy Inc 0.125%<br>01/09/2027                | 7,758,000                     | 7,875,350            | 0.90                           |
| Everbridge Inc 0.125%<br>15/12/2024          | 4,200,000                     | 5,086,787            | 0.58                           |
| Exact Sciences Corp 0.375%<br>15/03/2027     | 7,465,000                     | 8,473,481            | 0.97                           |
| Five9 Inc 0.5% 01/06/2025                    | 11,600,000                    | 13,819,439           | 1.58                           |
| Fiverr International Ltd 0.01%<br>01/11/2025 | 6,440,000                     | 6,369,366            | 0.73                           |
| Fortive Corporation 0.875%<br>15/02/2022     | 5,800,000                     | 4,899,977            | 0.56                           |
| Hubspot Inc 0.375%<br>01/06/2025             | 4,600,000                     | 5,820,557            | 0.66                           |
| IAC FinanceCo 2 0.875%<br>15/06/2026         | 4,350,000                     | 6,508,202            | 0.74                           |
| Illumina Inc 0% 15/08/2023                   | 6,800,000                     | 6,319,577            | 0.72                           |
| Insulet Corp 0.375%<br>01/09/2026            | 8,985,000                     | 9,717,131            | 1.11                           |
| Jazz Investments I Ltd 1.5%<br>15/08/2024    | 8,835,000                     | 7,702,405            | 0.88                           |

| Descripción                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>       |                               |                      |                                |
| JP Morgan Chase Bank NA<br>0.01% 07/08/2022   | 6,000,000                     | 6,514,650            | 0.74                           |
| JP Morgan Chase Bank NA<br>0.125% 01/01/2023  | 8,900,000                     | 8,433,197            | 0.96                           |
| Kakao Corp 0.01%<br>28/04/2023                | 4,700,000                     | 4,376,411            | 0.50                           |
| LG Display Co Ltd 1.5%<br>22/08/2024          | 13,400,000                    | 12,573,035           | 1.43                           |
| Live Nation Entertainment<br>2.5% 15/03/2023  | 7,100,000                     | 7,519,253            | 0.86                           |
| Lumentum Holdings Inc 0.5%<br>15/12/2026      | 9,989,000                     | 9,977,571            | 1.14                           |
| NICE Ltd 0% 15/09/2025                        | 5,000,000                     | 4,621,634            | 0.53                           |
| Nuvasive Inc 2.25%<br>15/03/2021              | 6,174,000                     | 5,133,938            | 0.59                           |
| Okta Inc 0.375%<br>15/06/2026                 | 9,914,000                     | 10,426,289           | 1.19                           |
| ON Semiconductor Corp<br>1.625% 15/10/2023    | 5,900,000                     | 8,091,298            | 0.92                           |
| Palo Alto Networks 0.75%<br>01/07/2023        | 13,065,000                    | 15,086,923           | 1.73                           |
| Pinduoduo Inc 0.01%<br>01/12/2025             | 8,500,000                     | 8,595,869            | 0.98                           |
| Pioneer Natural Resource<br>0.25% 15/05/2025  | 10,317,000                    | 11,154,216           | 1.27                           |
| Priceline.com Inc 0.9%<br>15/09/2021          | 5,173,000                     | 4,910,779            | 0.56                           |
| Proofpoint Inc 0.25%<br>15/08/2024            | 9,346,000                     | 8,547,632            | 0.97                           |
| Qiagen NV 1% 13/11/2024                       | 5,600,000                     | 5,830,078            | 0.66                           |
| Ringcentral Inc 0.01%<br>01/03/2025           | 10,574,000                    | 10,936,535           | 1.25                           |
| Sea Ltd 2.375%<br>01/12/2025                  | 6,344,000                     | 11,979,037           | 1.37                           |
| Shift4 Payments Inc 0.01%<br>15/12/2025       | 4,700,000                     | 4,674,494            | 0.53                           |
| Shopify Inc 0.125%<br>01/11/2025              | 9,583,000                     | 9,216,065            | 1.05                           |
| Silicon Laboratories Inc<br>0.625% 15/06/2025 | 5,200,000                     | 5,354,953            | 0.61                           |
| Solar Edge Technologies<br>0.01% 15/09/2025   | 6,000,000                     | 6,790,683            | 0.77                           |
| Splunk Inc 1.125%<br>15/06/2027               | 11,980,000                    | 10,225,421           | 1.17                           |
| Square Inc 0.125%<br>01/03/2025               | 2,769,000                     | 4,270,309            | 0.49                           |
| Square Inc 0.25%<br>01/11/2027                | 2,800,000                     | 2,566,261            | 0.29                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                         | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado*  | en % del patrimonio neto |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>             |                            |                    |                          |
| STMicroelectronics NV 0.01%<br>04/08/2025           | 5,600,000                  | 5,567,825          | 0.63                     |
| STMicroelectronics NV 0.25%<br>03/07/2024           | 4,800,000                  | 7,103,906          | 0.81                     |
| Teladoc Health Inc 1.25%<br>01/06/2027              | 11,464,000                 | 11,268,693         | 1.28                     |
| Teradyne Inc 1.25%<br>15/12/2023                    | 3,083,000                  | 9,532,406          | 1.09                     |
| Vinci SA 0.375%<br>16/02/2022                       | 10,200,000                 | 9,416,463          | 1.07                     |
| Wayfair Inc 0.625%<br>01/10/2025                    | 6,700,000                  | 5,194,589          | 0.59                     |
| Western Digital Corp 1.5%<br>01/02/2024             | 13,993,000                 | 11,424,339         | 1.30                     |
| Wix Ltd 0% 15/08/2025                               | 5,500,000                  | 4,511,614          | 0.51                     |
| Wuxi Apptec Co Ltd 0.01%<br>17/09/2024              | 4,200,000                  | 6,682,997          | 0.76                     |
| Xero Investments Ltd 0.01%<br>02/12/2025            | 2,650,000                  | 2,359,129          | 0.27                     |
| Xiaomi Best Time International Ltd 0.01% 17/12/2027 | 6,700,000                  | 6,898,336          | 0.79                     |
| Yandex NVDL 0.75%<br>03/03/2025                     | 4,000,000                  | 4,234,662          | 0.48                     |
| Zendesk Inc 0.625%<br>15/06/2025                    | 7,070,000                  | 8,482,152          | 0.97                     |
| Zillow Group Inc 2.75%<br>15/05/2025                | 4,300,000                  | 7,323,130          | 0.83                     |
| Zscaler Inc 0.125%<br>01/07/2025                    | 8,167,000                  | 9,955,643          | 1.14                     |
| Zynga Inc 0.25%<br>01/06/2024                       | 7,879,000                  | 8,620,456          | 0.98                     |
|                                                     |                            | <b>502,602,310</b> | <b>57.31</b>             |

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

|                                       |           |                  |             |
|---------------------------------------|-----------|------------------|-------------|
| France (Republic of) 0%<br>04/11/2021 | 5,000,000 | 5,027,500        | 0.57        |
|                                       |           | <b>5,027,500</b> | <b>0.57</b> |

## Acciones en USD

|             |       |                  |             |
|-------------|-------|------------------|-------------|
| Nvidia Corp | 9,868 | 4,211,573        | 0.48        |
|             |       | <b>4,211,573</b> | <b>0.48</b> |

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

**852,706,681 97.22**

| Descripción                                | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado*  | en % del patrimonio neto |
|--------------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>    |                            |                    |                          |
| <b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b> |                            |                    |                          |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR   | 330                        | 14,708,868         | 1.68                     |
|                                            |                            | <b>14,708,868</b>  | <b>1.68</b>              |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>  |                            | <b>14,708,868</b>  | <b>1.68</b>              |
| <b>Total Cartera de inversión</b>          |                            | <b>867,415,549</b> | <b>98.90</b>             |
| Tesorería y equivalentes de tesorería      |                            | 8,219,778          | 0.94                     |
| Otros Activos Netos                        |                            | 1,429,337          | 0.16                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>               |                            | <b>877,064,664</b> | <b>100.00</b>            |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción | Cantidad/<br>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 | 57,400 | 3,430,224        | 1.30        |
|                    |        | <b>3,430,224</b> | <b>1.30</b> |

### Acciones en AUD

|                      |           |                   |             |
|----------------------|-----------|-------------------|-------------|
| Arena REIT           | 1,772,500 | 3,219,419         | 1.22        |
| Dexus Property Group | 74,400    | 441,062           | 0.17        |
| Goodman Group        | 619,000   | 7,382,118         | 2.81        |
| Mirvac Group         | 2,294,486 | 3,820,218         | 1.45        |
| Vicinity Centres     | 2,000,000 | 2,024,435         | 0.77        |
|                      |           | <b>16,887,252</b> | <b>6.42</b> |

### Acciones en CAD

|                                          |         |                  |             |
|------------------------------------------|---------|------------------|-------------|
| Allied Properties Real Estate REIT       | 270,000 | 6,552,530        | 2.49        |
| Canadian Apartment Property Real Estates | 37,000  | 1,186,571        | 0.45        |
|                                          |         | <b>7,739,101</b> | <b>2.94</b> |

### Acciones en CHF

|                                |        |                  |             |
|--------------------------------|--------|------------------|-------------|
| Investis Holding SA            | 12,000 | 1,014,094        | 0.39        |
| Zug Estates Holding AG B Class | 500    | 938,462          | 0.36        |
|                                |        | <b>1,952,556</b> | <b>0.75</b> |

### Acciones en EUR

|                         |         |                   |              |
|-------------------------|---------|-------------------|--------------|
| Aedifica                | 10,538  | 1,035,885         | 0.39         |
| Argan                   | 29,000  | 2,424,400         | 0.92         |
| Deutsche Euroshop AG    | 44,492  | 820,877           | 0.31         |
| Deutsche Wohnen AG      | 72,193  | 3,154,112         | 1.20         |
| Foncière Lyonnaise      | 31,848  | 2,057,381         | 0.78         |
| Icade                   | 7,989   | 502,508           | 0.19         |
| Immobilier Dassault SA  | 32,371  | 1,916,363         | 0.73         |
| LEG Immobilien AG       | 26,500  | 3,367,090         | 1.28         |
| Unibail Rodamco         | 24,294  | 1,568,907         | 0.60         |
| VIB Vermoegen AG        | 170,000 | 4,870,500         | 1.85         |
| Warehouses De Pauw SCA  | 95,927  | 2,710,897         | 1.03         |
| Xior Student Housing NV | 94,951  | 4,662,094         | 1.77         |
|                         |         | <b>29,091,014</b> | <b>11.05</b> |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

### Acciones en GBP

|                            |         |                   |             |
|----------------------------|---------|-------------------|-------------|
| British Land Company Plc   | 648,000 | 3,540,092         | 1.35        |
| Grainger Plc               | 117,858 | 373,419           | 0.14        |
| Great Portland Estates Plc | 150,000 | 1,119,434         | 0.43        |
| Londonmetric Property Plc  | 786,000 | 2,010,892         | 0.76        |
| Safestore Holdings Ltd     | 254,000 | 2,213,396         | 0.84        |
| Segro Plc                  | 132,000 | 1,397,429         | 0.53        |
| Unite Group Plc            | 262,000 | 3,058,781         | 1.16        |
|                            |         | <b>13,713,443</b> | <b>5.21</b> |

### Acciones en HKD

|                              |           |                   |             |
|------------------------------|-----------|-------------------|-------------|
| Hysan Development Co         | 191,816   | 575,212           | 0.22        |
| Link REIT                    | 1,146,002 | 8,528,075         | 3.24        |
| Sun Hung Kai Properties      | 113,487   | 1,196,209         | 0.45        |
| Sunevision Holdings          | 1,105,000 | 821,131           | 0.31        |
| Wharf Real Estate Investment | 1,009,000 | 4,291,367         | 1.63        |
|                              |           | <b>15,411,994</b> | <b>5.85</b> |

### Acciones en JPY

|                             |         |                   |             |
|-----------------------------|---------|-------------------|-------------|
| Hulic Co Ltd                | 342,300 | 3,070,055         | 1.17        |
| Japan Hotel REIT Investment | 5,356   | 2,247,117         | 0.85        |
| Mitsubishi Estate Co Ltd    | 440,500 | 5,778,002         | 2.20        |
| Mitsui Fudosan Co Ltd       | 422,000 | 7,210,640         | 2.74        |
| Nippon Accommodations Fund  | 250     | 1,147,829         | 0.44        |
| Nippon Prologis REIT        | 1,325   | 3,377,389         | 1.28        |
|                             |         | <b>22,831,032</b> | <b>8.68</b> |

### Acciones en SEK

|                                     |         |                  |             |
|-------------------------------------|---------|------------------|-------------|
| Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB | 590,000 | 1,682,784        | 0.64        |
|                                     |         | <b>1,682,784</b> | <b>0.64</b> |

### Acciones en SGD

|                            |           |                   |             |
|----------------------------|-----------|-------------------|-------------|
| Capitaland Ltd             | 2,223,200 | 4,509,353         | 1.71        |
| CapitaMall Trust           | 2,617,528 | 3,496,286         | 1.33        |
| Mapletree Industrial Trust | 1,157,300 | 2,068,262         | 0.79        |
|                            |           | <b>10,073,901</b> | <b>3.83</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

| Descripción                                | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado*  | en % del patrimonio neto |
|--------------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)</b>   |                            |                    |                          |
| <b>Acciones en AUD</b>                     |                            |                    |                          |
| OneMarket Ltd (**)                         | 17,520                     | 0                  | 0.00                     |
|                                            |                            | <b>0</b>           | <b>0.00</b>              |
| <b>Acciones en EUR</b>                     |                            |                    |                          |
| AZ BGP Holdings (**)                       | 300,000                    | 0                  | 0.00                     |
|                                            |                            | <b>0</b>           | <b>0.00</b>              |
| <b>TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>     |                            | <b>0</b>           | <b>0.00</b>              |
| <b>III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>   |                            |                    |                          |
| <b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b> |                            |                    |                          |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR   | 6                          | 272,045            | 0.10                     |
|                                            |                            | <b>272,045</b>     | <b>0.10</b>              |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>  |                            | <b>272,045</b>     | <b>0.10</b>              |
| <b>Total Cartera de inversión</b>          |                            | <b>261,607,317</b> | <b>99.43</b>             |
| Tesorería y equivalentes de tesorería      |                            | 1,000,004          | 0.38                     |
| Descubiertos bancarios                     |                            | (363,780)          | (0.14)                   |
| Otros Activos Netos                        |                            | 864,174            | 0.33                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>               |                            | <b>263,107,715</b> | <b>100.00</b>            |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

(\*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

(\*\*) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 20.66                  | 6.42                        | 16,887,252                                       |
| Bélgica                              | 10.29                  | 3.20                        | 8,408,876                                        |
| Canadá                               | 9.47                   | 2.94                        | 7,739,101                                        |
| Francia                              | 10.70                  | 3.32                        | 8,741,604                                        |
| Alemania                             | 19.14                  | 5.95                        | 15,642,803                                       |
| Hong Kong                            | 19.22                  | 5.97                        | 15,706,669                                       |
| Japón                                | 27.93                  | 8.68                        | 22,831,032                                       |
| Singapur                             | 12.33                  | 3.83                        | 10,073,901                                       |
| Suecia                               | 2.06                   | 0.64                        | 1,682,784                                        |
| Suiza                                | 2.39                   | 0.74                        | 1,952,556                                        |
| Reino Unido                          | 16.78                  | 5.21                        | 13,713,443                                       |
| Estados Unidos                       | 169.13                 | 52.53                       | 138,227,296                                      |
|                                      | <b>320.10</b>          | <b>99.43</b>                | <b>261,607,317</b>                               |



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

| Descripción | Cantidad/<br>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% 18/03/2021    | 700,000   | 699,915          | 0.20        |
| United States Treasury Bill 0.01% 12/08/2021 | 2,000,000 | 1,999,065        | 0.59        |
|                                              |           | <b>2,698,980</b> | <b>0.79</b> |

### Acciones en AUD

|                   |           |                   |             |
|-------------------|-----------|-------------------|-------------|
| Arena REIT        | 2,516,655 | 5,598,072         | 1.64        |
| IDP Education Ltd | 495,000   | 7,594,082         | 2.22        |
|                   |           | <b>13,192,154</b> | <b>3.86</b> |

### Acciones en BRL

|           |         |                  |             |
|-----------|---------|------------------|-------------|
| Fleury SA | 607,000 | 3,157,587        | 0.92        |
|           |         | <b>3,157,587</b> | <b>0.92</b> |

### Acciones en CAD

|              |         |                  |             |
|--------------|---------|------------------|-------------|
| Quebecor Inc | 350,355 | 9,009,129        | 2.64        |
|              |         | <b>9,009,129</b> | <b>2.64</b> |

### Acciones en CHF

|                   |        |                   |             |
|-------------------|--------|-------------------|-------------|
| Comet Holding AG  | 36,965 | 8,288,323         | 2.43        |
| Zur Rose Group AG | 17,742 | 5,680,170         | 1.66        |
|                   |        | <b>13,968,493</b> | <b>4.09</b> |

### Acciones en EUR

|                           |         |                   |              |
|---------------------------|---------|-------------------|--------------|
| Corbion NV                | 57,442  | 3,243,568         | 0.95         |
| Edenred                   | 175,917 | 9,989,437         | 2.92         |
| Finecobank SpA            | 400,000 | 6,558,228         | 1.92         |
| Gaztransport et Technigaz | 56,541  | 5,479,114         | 1.60         |
| Hypoport AG               | 9,920   | 6,250,872         | 1.83         |
| ID Logistics Group        | 24,924  | 6,892,041         | 2.02         |
| Nemetschek SE             | 45,390  | 3,354,431         | 0.98         |
| New Work Se               | 17,455  | 5,979,978         | 1.75         |
| Soitec                    | 37,562  | 7,321,266         | 2.14         |
|                           |         | <b>55,068,935</b> | <b>16.11</b> |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

### Acciones en GBP

|                          |           |                   |             |
|--------------------------|-----------|-------------------|-------------|
| Ceres Power Holdings Plc | 149,590   | 2,699,162         | 0.79        |
| Future Plc               | 203,971   | 4,845,857         | 1.42        |
| GB Group Plc             | 530,000   | 6,795,652         | 1.99        |
| Trainline Plc            | 1,078,037 | 6,837,606         | 2.00        |
| YouGov PLC               | 376,851   | 5,383,174         | 1.58        |
|                          |           | <b>26,561,451</b> | <b>7.78</b> |

### Acciones en HKD

|                            |           |                   |             |
|----------------------------|-----------|-------------------|-------------|
| Li Ning Co Ltd             | 900,000   | 6,191,918         | 1.81        |
| Samsonite International SA | 4,100,100 | 7,280,874         | 2.13        |
|                            |           | <b>13,472,792</b> | <b>3.94</b> |

### Acciones en JPY

|                      |         |                   |              |
|----------------------|---------|-------------------|--------------|
| Anicom Holdings Inc  | 548,000 | 5,726,962         | 1.68         |
| IBJ Inc              | 624,300 | 4,755,865         | 1.39         |
| JMDC Inc             | 124,700 | 7,080,980         | 2.07         |
| Lasertec Corp        | 55,000  | 6,456,134         | 1.89         |
| Misumi Group Inc     | 178,100 | 5,847,109         | 1.71         |
| Nihon M&A Center Inc | 86,800  | 5,805,159         | 1.70         |
|                      |         | <b>35,672,209</b> | <b>10.44</b> |

### Acciones en SEK

|                    |         |                  |             |
|--------------------|---------|------------------|-------------|
| Bone Support AB Wi | 597,046 | 5,641,460        | 1.65        |
|                    |         | <b>5,641,460</b> | <b>1.65</b> |

### Acciones en USD

|                                  |         |            |      |
|----------------------------------|---------|------------|------|
| Badger Meter Inc                 | 83,577  | 7,861,253  | 2.30 |
| Blackline Inc                    | 63,282  | 8,440,553  | 2.47 |
| Bright Horizons Family Solutions | 37,956  | 6,566,008  | 1.92 |
| Cerence Inc                      | 124,406 | 12,500,314 | 3.66 |
| Envestnet Inc                    | 66,598  | 5,480,349  | 1.60 |
| Everbridge Inc                   | 43,000  | 6,410,010  | 1.88 |
| Exponent Inc                     | 110,106 | 9,912,843  | 2.90 |
| Fox Factory Holding Corp         | 60,000  | 6,342,600  | 1.86 |
| Gentex Corp                      | 210,000 | 7,125,300  | 2.09 |
| Icon Plc                         | 54,426  | 10,611,980 | 3.11 |
| InterCorp Financial Services Inc | 80,628  | 2,597,149  | 0.76 |
| iRhythm Technologies Inc         | 28,496  | 6,759,536  | 1.98 |
| Liveperson Inc                   | 136,111 | 8,470,188  | 2.48 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Acciones en CHF

|                       |        |                   |             |
|-----------------------|--------|-------------------|-------------|
| Cembra Money Bank AG  | 40,630 | 4,027,098         | 2.01        |
| Interroll Holding Ltd | 1,184  | 2,950,265         | 1.47        |
| Siegfried Holding AG  | 3,692  | 2,223,959         | 1.11        |
| Zur Rose Group AG     | 14,216 | 3,719,756         | 1.86        |
|                       |        | <b>12,921,078</b> | <b>6.45</b> |

### Acciones en DKK

|                     |        |                  |             |
|---------------------|--------|------------------|-------------|
| Netcompany Group AS | 29,523 | 2,469,020        | 1.23        |
|                     |        | <b>2,469,020</b> | <b>1.23</b> |

### Acciones en EUR

|                               |         |           |      |
|-------------------------------|---------|-----------|------|
| Alstom                        | 86,156  | 4,015,731 | 2.01 |
| Arcadis NV                    | 55,000  | 1,487,200 | 0.74 |
| Asm International NV          | 27,413  | 4,932,969 | 2.47 |
| ASR Nederland NV              | 120,049 | 3,943,610 | 1.97 |
| Atos Origin                   | 38,860  | 2,905,951 | 1.45 |
| Befimmo                       | 48,537  | 1,761,893 | 0.88 |
| Brenntag AG                   | 70,491  | 4,464,900 | 2.23 |
| Bureau Veritas SA             | 156,539 | 3,406,289 | 1.70 |
| Carl Zeiss Meditec AG         | 19,824  | 2,158,834 | 1.08 |
| Diasorin SpA                  | 25,412  | 4,322,581 | 2.16 |
| Eiffage                       | 44,100  | 3,485,664 | 1.74 |
| ERG Spa                       | 234,970 | 5,498,299 | 2.76 |
| Erste Group Bank AG           | 171,333 | 4,273,045 | 2.14 |
| Eurazeo SA                    | 78,323  | 4,346,926 | 2.17 |
| Fincombank SpA                | 391,617 | 5,247,668 | 2.62 |
| Gamesa Corp Tecnologica SA    | 124,572 | 4,122,087 | 2.06 |
| Gaztransport et Technigaz     | 37,204  | 2,946,557 | 1.47 |
| Iliad SA                      | 17,393  | 2,923,763 | 1.46 |
| Infrastrutture Wireless Italy | 484,355 | 4,809,645 | 2.40 |
| JC Decaux SA                  | 176,228 | 3,283,128 | 1.64 |
| Nemetschek SE                 | 65,596  | 3,961,998 | 1.98 |
| Orpea                         | 35,881  | 3,859,002 | 1.93 |
| Prysmian SpA                  | 185,432 | 5,392,363 | 2.71 |
| Puma SE                       | 42,290  | 3,902,521 | 1.95 |
| Rational AG                   | 6,266   | 4,771,559 | 2.39 |
| Remy Cointreau SA             | 33,777  | 5,144,237 | 2.57 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Acciones en EUR (continuación)

|                    |         |                    |              |
|--------------------|---------|--------------------|--------------|
| Seb SA             | 41,511  | 6,185,140          | 3.10         |
| Soitec             | 17,636  | 2,809,415          | 1.40         |
| Sopra Steria Group | 14,003  | 1,851,197          | 0.93         |
| Spie SA            | 231,466 | 4,122,409          | 2.06         |
| Suez Environnement | 99,447  | 1,613,030          | 0.81         |
| Tag Immobilien AG  | 205,599 | 5,325,014          | 2.66         |
| Valeo SA           | 146,856 | 4,740,512          | 2.37         |
|                    |         | <b>128,015,137</b> | <b>64.01</b> |

### Acciones en GBP

|                              |         |                   |              |
|------------------------------|---------|-------------------|--------------|
| Croda International          | 44,057  | 3,246,581         | 1.62         |
| Electrocomponents Plc        | 203,161 | 1,975,786         | 0.99         |
| GB Group Plc                 | 296,089 | 3,102,815         | 1.55         |
| Informa Plc                  | 587,426 | 3,602,933         | 1.80         |
| Johnson Matthey Plc          | 137,066 | 3,713,404         | 1.86         |
| Rightmove Plc                | 429,444 | 3,122,373         | 1.56         |
| St James's Place Capital Plc | 319,168 | 4,041,770         | 2.02         |
| Travis Perkins Plc           | 288,818 | 4,346,329         | 2.17         |
| Whitbread Plc                | 127,276 | 4,407,973         | 2.20         |
|                              |         | <b>31,559,964</b> | <b>15.77</b> |

### Acciones en NOK

|                   |         |                  |             |
|-------------------|---------|------------------|-------------|
| Schibsted ASA     | 143,428 | 5,015,064        | 2.51        |
| Tomra Systems ASA | 76,578  | 3,089,151        | 1.54        |
|                   |         | <b>8,104,215</b> | <b>4.05</b> |

### Acciones en SEK

|                |         |                   |             |
|----------------|---------|-------------------|-------------|
| Elektro AB     | 241,607 | 2,655,679         | 1.33        |
| Ica Gruppen AB | 81,261  | 3,322,910         | 1.66        |
| Sinch AB       | 27,532  | 3,671,494         | 1.84        |
| Tele2 AB B Shs | 353,890 | 3,824,709         | 1.91        |
|                |         | <b>13,474,792</b> | <b>6.74</b> |

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

**196,544,206 98.25**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>      |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>   |                               |                      |                                |
| AXA Trésor Court Terme<br>Capitalisation EUR | 1,168                         | 2,822,892            | 1.41                           |
|                                              |                               | <b>2,822,892</b>     | <b>1.41</b>                    |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>    |                               | <b>2,822,892</b>     | <b>1.41</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>            |                               | <b>199,367,098</b>   | <b>99.66</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería     |                               | 1,000,000            | 0.50                           |
| Descubiertos bancarios                       |                               | (2,839)              | 0.00                           |
| Otros Pasivos Netos                          |                               | (323,362)            | (0.16)                         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                 |                               | <b>200,040,897</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Austria                              | 5.23                   | 2.14                        | 4,273,045                                        |
| Bélgica                              | 2.16                   | 0.88                        | 1,761,893                                        |
| Dinamarca                            | 3.02                   | 1.23                        | 2,469,020                                        |
| Francia                              | 73.98                  | 30.22                       | 60,461,843                                       |
| Alemania                             | 30.08                  | 12.29                       | 24,584,826                                       |
| Italia                               | 30.92                  | 12.63                       | 25,270,556                                       |
| Noruega                              | 9.92                   | 4.05                        | 8,104,215                                        |
| España                               | 5.04                   | 2.06                        | 4,122,087                                        |
| Suecia                               | 16.49                  | 6.74                        | 13,474,792                                       |
| Suiza                                | 15.81                  | 6.46                        | 12,921,078                                       |
| Países Bajos                         | 12.68                  | 5.18                        | 10,363,779                                       |
| Reino Unido                          | 38.62                  | 15.78                       | 31,559,964                                       |
|                                      | <b>243.95</b>          | <b>99.66</b>                | <b>199,367,098</b>                               |

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Warrants en EUR

|          |        |               |             |
|----------|--------|---------------|-------------|
| Space Co | 66,000 | 20,328        | 0.01        |
|          |        | <b>20,328</b> | <b>0.01</b> |

### Acciones en EUR

|                               |            |            |      |
|-------------------------------|------------|------------|------|
| Amplifon SpA                  | 240,000    | 8,169,600  | 2.61 |
| Antares Vision SPA            | 210,000    | 1,974,000  | 0.63 |
| Aquafil SpA                   | 340,000    | 1,649,000  | 0.53 |
| Avio SpA                      | 200,000    | 2,268,000  | 0.73 |
| Buzzi Unicem SpA              | 300,000    | 3,936,000  | 1.26 |
| CNH Industrial Capital        | 1,000,000  | 10,325,000 | 3.30 |
| Cy4gate Spa                   | 400,000    | 3,440,000  | 1.10 |
| Datalogic SpA                 | 220,000    | 3,080,000  | 0.99 |
| De Longhi SpA                 | 200,000    | 5,156,000  | 1.65 |
| Diasorin SpA                  | 51,000     | 8,675,100  | 2.78 |
| Dobank SpA                    | 800,000    | 7,720,000  | 2.47 |
| Enel SpA                      | 3,300,000  | 27,310,800 | 8.74 |
| ERG Spa                       | 450,000    | 10,530,000 | 3.37 |
| Ferrari NV                    | 60,000     | 11,319,000 | 3.62 |
| Fiat Chrysler Automobiles NV  | 850,000    | 12,461,000 | 3.99 |
| Fincobank SpA                 | 2,000,000  | 26,800,000 | 8.57 |
| Gvs SpA                       | 300,000    | 4,575,000  | 1.46 |
| Industria Macchine Automatic  | 90,000     | 6,111,000  | 1.95 |
| Infrastrutture Wireless Italy | 800,000    | 7,944,000  | 2.54 |
| Interpump Group SpA           | 250,000    | 10,085,000 | 3.23 |
| Intesa Sanpaolo SpA           | 15,000,000 | 28,689,000 | 9.18 |
| Iren SpA                      | 1,500,000  | 3,189,000  | 1.02 |
| Labomar SpA                   | 250,000    | 1,680,000  | 0.54 |
| Marr SpA                      | 190,000    | 3,203,400  | 1.02 |
| Mediobanca SpA                | 800,000    | 6,032,000  | 1.93 |
| Nexi SpA                      | 950,000    | 15,523,000 | 4.97 |
| Openjobmetis Spa Agenzia Per  | 400,000    | 2,824,000  | 0.90 |
| Pharmanutra SpA               | 40,000     | 1,504,000  | 0.48 |
| Poste Italiane SpA            | 750,000    | 6,240,000  | 2.00 |
| Prysmian SpA                  | 650,000    | 18,902,000 | 6.05 |
| Rai Way SpA                   | 900,000    | 4,914,000  | 1.57 |
| Salvatore Ferragamo SpA       | 300,000    | 4,758,000  | 1.52 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Acciones en EUR (continuación)

|                       |           |                    |              |
|-----------------------|-----------|--------------------|--------------|
| Space4 SpA            | 450,000   | 3,703,500          | 1.18         |
| STMicroelectronics NV | 200,000   | 6,110,000          | 1.95         |
| Technogym SpA         | 400,000   | 3,696,000          | 1.18         |
| Tecma Solutions SpA   | 230,000   | 1,518,000          | 0.49         |
| Terna SpA             | 2,100,000 | 13,125,000         | 4.20         |
| Unicredit SpA         | 500,000   | 3,824,000          | 1.22         |
| Unipol Gruppo SpA     | 1,300,000 | 5,083,000          | 1.63         |
| Valsoia SpA           | 200,000   | 2,630,000          | 0.84         |
|                       |           | <b>310,676,400</b> | <b>99.39</b> |

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

**310,696,728 99.40**

## II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

### Fondos de inversión abiertos en EUR

|                                                                       |       |                  |             |
|-----------------------------------------------------------------------|-------|------------------|-------------|
| State Street Liquidity LVNAV<br>Fund Distributor Stable NAV<br>Shares | 1,270 | 1,255,584        | 0.40        |
|                                                                       |       | <b>1,255,584</b> | <b>0.40</b> |

## TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

**1,255,584 0.40**

### Total Cartera de inversión

**311,952,312 99.80**

|                                       |  |           |        |
|---------------------------------------|--|-----------|--------|
| Tesorería y equivalentes de tesorería |  | 1,000,009 | 0.32   |
| Otros Pasivos Netos                   |  | (366,487) | (0.12) |

## TOTAL PATRIMONIO NETO

**312,585,834 100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Irlanda                              | 1.54                   | 0.40                        | 1,255,584                                        |
| Italia                               | 344.80                 | 90.16                       | 281,800,728                                      |
| Suiza                                | 7.48                   | 1.95                        | 6,110,000                                        |
| Reino Unido                          | 27.88                  | 7.29                        | 22,786,000                                       |
|                                      | <b>381.70</b>          | <b>99.80</b>                | <b>311,952,312</b>                               |



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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Acciones en CHF

|                       |         |                   |             |
|-----------------------|---------|-------------------|-------------|
| Julius Baer Group Ltd | 198,020 | 11,424,876        | 2.94        |
| Lonza Group AG Reg    | 6,847   | 4,405,875         | 1.13        |
| Roche Holding AG      | 24,795  | 8,667,521         | 2.23        |
|                       |         | <b>24,498,272</b> | <b>6.30</b> |

### Acciones en DKK

|            |       |                  |             |
|------------|-------|------------------|-------------|
| Genmab A-S | 8,841 | 3,579,417        | 0.92        |
|            |       | <b>3,579,417</b> | <b>0.92</b> |

### Acciones en EUR

|                     |         |                   |             |
|---------------------|---------|-------------------|-------------|
| Basic Fit NV        | 176,387 | 6,474,549         | 1.66        |
| Ipsen               | 51,489  | 4,277,657         | 1.10        |
| Orpea               | 37,302  | 4,908,674         | 1.26        |
| Philips Electronics | 143,747 | 7,700,098         | 1.98        |
| UCB SA              | 44,335  | 4,582,709         | 1.18        |
|                     |         | <b>27,943,687</b> | <b>7.18</b> |

### Acciones en GBP

|                              |           |                   |              |
|------------------------------|-----------|-------------------|--------------|
| Astrazeneca Plc              | 112,175   | 11,230,442        | 2.89         |
| Pets At Home Group Plc       | 1,709,545 | 9,726,017         | 2.50         |
| Prudential Plc               | 585,034   | 10,772,119        | 2.77         |
| Reckitt Benckiser Group Plc  | 86,256    | 7,713,514         | 1.98         |
| St James's Place Capital Plc | 569,117   | 8,818,110         | 2.27         |
| Vectura Group Plc            | 2,245,544 | 3,824,653         | 0.98         |
|                              |           | <b>52,084,855</b> | <b>13.39</b> |

### Acciones en JPY

|                              |         |                   |             |
|------------------------------|---------|-------------------|-------------|
| Kao Corp                     | 106,700 | 8,236,709         | 2.12        |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd | 267,100 | 9,714,374         | 2.50        |
| Unicharm Corp                | 240,800 | 11,409,691        | 2.93        |
|                              |         | <b>29,360,774</b> | <b>7.55</b> |

### Acciones en SEK

|              |         |                  |             |
|--------------|---------|------------------|-------------|
| Medicover AB | 205,051 | 4,094,753        | 1.05        |
|              |         | <b>4,094,753</b> | <b>1.05</b> |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Acciones en USD

|                                 |           |            |      |
|---------------------------------|-----------|------------|------|
| Acceleron Pharma Inc            | 30,340    | 3,881,700  | 1.00 |
| Adtalem Global Education Inc    | 164,357   | 5,579,920  | 1.43 |
| Amedisys Inc                    | 23,319    | 6,840,162  | 1.76 |
| Anthem Inc                      | 22,521    | 7,231,268  | 1.86 |
| Axonics Modulation Technologies | 94,039    | 4,694,427  | 1.21 |
| Becton Dickinson & Co           | 19,773    | 4,947,600  | 1.27 |
| Biogen Idec Inc                 | 6,860     | 1,679,740  | 0.43 |
| Boston Scientific Corp          | 106,151   | 3,816,128  | 0.98 |
| Brunswick Corp                  | 90,948    | 6,933,876  | 1.78 |
| Catalent Inc                    | 80,422    | 8,369,518  | 2.15 |
| Cerner Corp                     | 48,795    | 3,829,432  | 0.98 |
| Colgate-Palmolive Co            | 56,894    | 4,865,006  | 1.25 |
| Columbia Sportswear Co          | 54,596    | 4,770,598  | 1.23 |
| Conmed Corp                     | 62,232    | 6,969,984  | 1.79 |
| Cooper Cos Inc                  | 12,500    | 4,541,500  | 1.17 |
| CVS Caremark Corp               | 84,429    | 5,766,501  | 1.48 |
| Dexcom Inc                      | 13,329    | 4,927,998  | 1.27 |
| Edwards Lifesciences Corp       | 46,331    | 4,226,777  | 1.09 |
| Envestnet Inc                   | 39,850    | 3,279,256  | 0.84 |
| HCA Holdings Inc                | 47,310    | 7,780,603  | 2.00 |
| Hill Rom Holdings Inc           | 39,194    | 3,839,836  | 0.99 |
| Hologic Inc                     | 97,184    | 7,077,911  | 1.82 |
| Insulet Corp                    | 17,073    | 4,364,371  | 1.12 |
| Jazz Pharmaceuticals Plc        | 42,986    | 7,094,839  | 1.82 |
| Las Vegas Sands Corp            | 81,934    | 4,883,266  | 1.25 |
| Lhc Group Inc                   | 22,655    | 4,832,765  | 1.24 |
| Masimo Corp                     | 16,566    | 4,445,983  | 1.14 |
| Merck & Co Inc                  | 109,622   | 8,967,080  | 2.30 |
| Nike Inc                        | 99,333    | 14,052,639 | 3.60 |
| Nuvasive Inc                    | 46,815    | 2,637,089  | 0.68 |
| Quidel Corp                     | 23,034    | 4,138,058  | 1.06 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd     | 54,814    | 4,094,058  | 1.05 |
| Service Corp International      | 251,191   | 12,333,477 | 3.17 |
| Strategic Education Inc         | 49,305    | 4,700,246  | 1.21 |
| Tabula Rasa Healthcare Inc      | 109,426   | 4,687,810  | 1.20 |
| Teladoc Health Inc              | 24,919    | 4,982,803  | 1.28 |
| Therapeuticsmd Inc              | 1,323,304 | 1,601,198  | 0.41 |
| Thermo Fisher Scientific        | 14,338    | 6,678,354  | 1.72 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Bélgica                              | 4.58                   | 1.18                        | 4,582,709                                        |
| Dinamarca                            | 3.58                   | 0.92                        | 3,579,417                                        |
| Francia                              | 9.19                   | 2.36                        | 9,186,331                                        |
| Irlanda                              | 7.09                   | 1.82                        | 7,094,839                                        |
| Japón                                | 29.36                  | 7.54                        | 29,360,774                                       |
| Suecia                               | 4.09                   | 1.05                        | 4,094,753                                        |
| Suiza                                | 24.50                  | 6.29                        | 24,498,272                                       |
| Países Bajos                         | 14.17                  | 3.64                        | 14,174,647                                       |
| Reino Unido                          | 52.08                  | 13.39                       | 52,084,855                                       |
| Estados Unidos                       | 223.51                 | 57.43                       | 223,505,619                                      |
|                                      | <b>372.15</b>          | <b>95.62</b>                | <b>372,162,216</b>                               |

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Acciones en EUR

|                          |           |                    |              |
|--------------------------|-----------|--------------------|--------------|
| Duerr Ag                 | 241,777   | 9,933,087          | 0.62         |
| Infineon Technologies AG | 834,766   | 32,231,378         | 2.00         |
| Kion Group AG            | 355,831   | 31,146,018         | 1.94         |
| Marel HF                 | 3,745,182 | 23,033,808         | 1.43         |
| Philips Electronics      | 427,182   | 23,309,196         | 1.45         |
| Schneider Electric SA    | 202,650   | 30,124,238         | 1.87         |
| Siemens AG               | 198,380   | 28,676,918         | 1.78         |
| Teamviewer AG            | 564,859   | 30,453,298         | 1.89         |
|                          |           | <b>208,907,941</b> | <b>12.98</b> |

### Acciones en GBP

|                 |         |                   |             |
|-----------------|---------|-------------------|-------------|
| Aveva Group Plc | 198,708 | 8,721,419         | 0.54        |
| Ocado Group Plc | 881,040 | 27,650,119        | 1.72        |
|                 |         | <b>36,371,538</b> | <b>2.26</b> |

### Acciones en JPY

|                       |         |                    |              |
|-----------------------|---------|--------------------|--------------|
| Daifuku Co Ltd        | 254,400 | 31,441,174         | 1.95         |
| Fanuc Ltd             | 125,700 | 30,875,607         | 1.92         |
| Keyence Corp          | 98,400  | 55,278,222         | 3.45         |
| Misumi Group Inc      | 340,900 | 11,176,779         | 0.69         |
| Nabtesco Corp         | 379,500 | 16,614,267         | 1.03         |
| Nidec Corp            | 199,800 | 25,118,931         | 1.56         |
| Omron Corp            | 248,700 | 22,161,267         | 1.38         |
| SMC Corp              | 41,700  | 25,425,105         | 1.58         |
| Yaskawa Electric Corp | 587,700 | 29,201,424         | 1.81         |
|                       |         | <b>247,292,776</b> | <b>15.37</b> |

### Acciones en USD

|                            |         |            |      |
|----------------------------|---------|------------|------|
| Abiomed Inc                | 43,883  | 14,214,581 | 0.88 |
| Accelerate Diagnostics Inc | 398,457 | 2,968,505  | 0.18 |
| Advanced Micro Devices     | 255,973 | 23,623,748 | 1.47 |
| Alphabet Inc C shares      | 23,547  | 40,960,477 | 2.55 |
| Amazon.com Inc             | 13,924  | 45,752,175 | 2.84 |
| Ambarella Inc              | 184,848 | 17,094,743 | 1.06 |
| Ansys Inc                  | 84,188  | 30,502,996 | 1.90 |
| Apple Computer Inc         | 239,961 | 32,087,585 | 1.99 |
| Aktiv Plc                  | 241,864 | 31,633,393 | 1.97 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Acciones en USD (continuación)

|                                 |         |            |      |
|---------------------------------|---------|------------|------|
| Aspen Technology Inc            | 135,501 | 17,742,501 | 1.10 |
| Autodesk Inc                    | 138,486 | 41,464,093 | 2.58 |
| Axonics Modulation Technologies | 369,967 | 18,087,687 | 1.12 |
| Cadence Design Sys Inc          | 259,446 | 35,090,072 | 2.18 |
| Cognex Corp                     | 358,685 | 29,014,030 | 1.80 |
| Conmed Corp                     | 194,614 | 21,742,276 | 1.35 |
| Cree Inc                        | 162,972 | 17,012,647 | 1.06 |
| Dexcom Inc                      | 101,348 | 36,766,014 | 2.28 |
| Globus Medical Inc A            | 309,769 | 20,110,203 | 1.25 |
| Illumina Inc                    | 47,806  | 17,405,687 | 1.08 |
| Intuitive Surgical Inc          | 58,772  | 47,916,812 | 2.99 |
| Ipg Photonics Corp              | 152,797 | 34,270,839 | 2.13 |
| Lumentum Holdings Inc           | 159,699 | 15,188,972 | 0.94 |
| Microchip Technology Inc        | 211,627 | 28,948,457 | 1.80 |
| Novanta Inc                     | 121,085 | 14,466,025 | 0.90 |
| Nuvasive Inc                    | 143,717 | 8,121,448  | 0.50 |
| Nvidia Corp                     | 61,875  | 32,535,731 | 2.02 |
| Nxp Semiconductor Nv            | 172,949 | 27,566,341 | 1.71 |
| ON Semiconductor Corp           | 285,655 | 9,278,074  | 0.58 |
| PTC Inc                         | 349,956 | 41,823,242 | 2.60 |
| Qualcomm Inc                    | 335,613 | 50,325,169 | 3.14 |
| Quidel Corp                     | 95,003  | 17,567,005 | 1.09 |
| Silicon Laboratories Inc        | 274,198 | 34,792,984 | 2.16 |
| Taiwan Semiconductor Sp Adr     | 326,707 | 35,578,392 | 2.21 |
| Teradyne Inc                    | 394,762 | 47,485,921 | 2.95 |
| Texas Instruments Inc           | 165,270 | 26,889,429 | 1.67 |
| Thermo Fisher Scientific        | 70,142  | 32,386,666 | 2.01 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Francia                              | 30.12                  | 1.87                        | 30,124,238                                       |
| Alemania                             | 132.44                 | 8.23                        | 132,440,699                                      |
| Islandia                             | 23.03                  | 1.43                        | 23,033,808                                       |
| Japón                                | 247.29                 | 15.37                       | 247,292,776                                      |
| Taiwán                               | 35.58                  | 2.21                        | 35,578,392                                       |
| Países Bajos                         | 50.88                  | 3.16                        | 50,875,537                                       |
| Reino Unido                          | 68.00                  | 4.23                        | 68,004,931                                       |
| Estados Unidos                       | 957.59                 | 59.51                       | 957,587,411                                      |
|                                      | <b>1,544.93</b>        | <b>96.01</b>                | <b>1,544,937,792</b>                             |

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

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                            |                   |                          |
| <b>Acciones en CHF</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| ABB Ltd                                                                                                  | 285,346                    | 7,050,900         | 2.90                     |
| Adecco Group AG                                                                                          | 97,158                     | 5,747,867         | 2.36                     |
| Alcon Inc                                                                                                | 33,023                     | 1,943,073         | 0.80                     |
| AMS AG                                                                                                   | 189,531                    | 3,669,320         | 1.51                     |
| Barry Callebaut AG                                                                                       | 566                        | 1,190,864         | 0.49                     |
| BKW AG                                                                                                   | 65,513                     | 6,498,890         | 2.67                     |
| Bucher Industries AG                                                                                     | 15,110                     | 6,128,616         | 2.52                     |
| Cembra Money Bank AG                                                                                     | 19,664                     | 2,107,981         | 0.87                     |
| Compagnie Financière Richemont SA                                                                        | 45,895                     | 3,675,272         | 1.51                     |
| Crédit Suisse AG                                                                                         | 216,752                    | 2,470,973         | 1.01                     |
| Daetwyler Holding AG                                                                                     | 21,241                     | 5,458,937         | 2.24                     |
| Geberit AG                                                                                               | 7,844                      | 4,347,145         | 1.79                     |
| Georg Fischer Ltd                                                                                        | 3,445                      | 3,927,300         | 1.61                     |
| Idorsia Ltd                                                                                              | 160,636                    | 4,099,431         | 1.68                     |
| Julius Baer Group Ltd                                                                                    | 186,885                    | 9,531,135         | 3.91                     |
| Lindt & Sprüngli AG                                                                                      | 236                        | 2,036,680         | 0.84                     |
| Lonza Group AG Reg                                                                                       | 12,383                     | 7,043,450         | 2.89                     |
| Nestlé SA                                                                                                | 229,282                    | 23,904,940        | 9.81                     |
| Novartis AG                                                                                              | 225,685                    | 18,878,550        | 7.75                     |
| OC Oerlikon Corp AG                                                                                      | 285,011                    | 2,607,851         | 1.07                     |
| Partners Group Holding                                                                                   | 9,060                      | 9,422,400         | 3.87                     |
| PSP Swiss Property AG                                                                                    | 58,412                     | 6,910,140         | 2.84                     |
| Roche Holding AG                                                                                         | 59,811                     | 18,481,599        | 7.59                     |
| Schindler Holding AG                                                                                     | 18,268                     | 4,358,745         | 1.79                     |
| SGS SA                                                                                                   | 994                        | 2,653,980         | 1.09                     |
| Siegfried Holding AG                                                                                     | 4,521                      | 2,945,432         | 1.21                     |
| Sig Combibloc Group                                                                                      | 165,443                    | 3,398,199         | 1.40                     |
| Sika AG                                                                                                  | 35,237                     | 8,520,307         | 3.50                     |
| Softwareone Holding AG                                                                                   | 237,101                    | 6,212,046         | 2.55                     |
| Sulzer AG                                                                                                | 20,082                     | 1,869,634         | 0.77                     |
| Swiss Life Holding AG                                                                                    | 20,522                     | 8,463,273         | 3.48                     |
| Swisscom AG                                                                                              | 5,035                      | 2,402,198         | 0.99                     |
| Temenos Group AG                                                                                         | 38,588                     | 4,771,406         | 1.96                     |
| UBS Group AG                                                                                             | 541,327                    | 6,750,348         | 2.77                     |

| Descripción                                                                                                    | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado*  | en % del patrimonio neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en CHF (continuación)</b>                                                                          |                            |                    |                          |
| Vat Group AG                                                                                                   | 19,871                     | 4,387,517          | 1.80                     |
| Vifor Pharma Ag                                                                                                | 20,646                     | 2,869,794          | 1.18                     |
| Zurich Insurance Group AG                                                                                      | 28,127                     | 10,505,434         | 4.31                     |
|                                                                                                                |                            | <b>227,241,627</b> | <b>93.33</b>             |
| <b>Acciones en USD</b>                                                                                         |                            |                    |                          |
| Logitech International                                                                                         | 81,191                     | 6,975,931          | 2.86                     |
|                                                                                                                |                            | <b>6,975,931</b>   | <b>2.86</b>              |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                            |                    |                          |
|                                                                                                                |                            | <b>234,217,558</b> | <b>96.19</b>             |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                              |                            |                    |                          |
|                                                                                                                |                            | <b>234,217,558</b> | <b>96.19</b>             |
| Tesorería y equivalentes de tesorería                                                                          |                            | 9,104,245          | 3.74                     |
| Otros Activos Netos                                                                                            |                            | 168,367            | 0.07                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                   |                            | <b>243,490,170</b> | <b>100.00</b>            |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Austria                              | 4.15                   | 1.51                        | 3,669,320                                        |
| Suiza                                | 260.82                 | 94.68                       | 230,548,238                                      |
|                                      | <b>264.97</b>          | <b>96.19</b>                | <b>234,217,558</b>                               |



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

| Descripción | Cantidad/<br>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 | 12,014 | 3,432,391        | 2.68        |
|                  |        | <b>3,432,391</b> | <b>2.68</b> |

### Acciones en EUR

|                                  |        |                   |              |
|----------------------------------|--------|-------------------|--------------|
| Anheuser Busch Inbev NV          | 28,409 | 1,619,597         | 1.27         |
| Dassault Systemes SA             | 17,338 | 2,880,709         | 2.25         |
| Eurofins Scientific SE           | 34,558 | 2,371,716         | 1.85         |
| Financière de L'Odé              | 1,600  | 1,257,600         | 0.98         |
| Inditex                          | 91,885 | 2,392,685         | 1.87         |
| Kingspan Group Plc               | 33,013 | 1,894,946         | 1.48         |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | 2,577  | 1,316,589         | 1.03         |
| Sampo OYJ                        | 52,931 | 1,829,825         | 1.43         |
| UCB SA                           | 22,622 | 1,911,107         | 1.49         |
|                                  |        | <b>17,474,774</b> | <b>13.65</b> |

### Acciones en HKD

|                      |        |                  |             |
|----------------------|--------|------------------|-------------|
| Tencent Holdings Ltd | 61,400 | 3,650,130        | 2.85        |
|                      |        | <b>3,650,130</b> | <b>2.85</b> |

### Acciones en INR

|                              |         |                  |             |
|------------------------------|---------|------------------|-------------|
| Godrej Consumer Products Ltd | 297,396 | 2,467,773        | 1.93        |
| Reliance Industries Ltd      | 87,250  | 1,934,102        | 1.51        |
|                              |         | <b>4,401,875</b> | <b>3.44</b> |

### Acciones en JPY

|               |        |                  |             |
|---------------|--------|------------------|-------------|
| Kose Corp     | 20,800 | 2,897,913        | 2.26        |
| Softbank Corp | 52,100 | 3,323,336        | 2.60        |
| Unicharm Corp | 54,400 | 2,106,661        | 1.65        |
|               |        | <b>8,327,910</b> | <b>6.51</b> |

### Acciones en MXN

|                            |         |                  |             |
|----------------------------|---------|------------------|-------------|
| Fomento Economico Mexicano | 206,443 | 1,278,041        | 1.00        |
|                            |         | <b>1,278,041</b> | <b>1.00</b> |

### Acciones en SEK

|               |         |                  |             |
|---------------|---------|------------------|-------------|
| Assa Abloy AB | 117,944 | 2,376,847        | 1.86        |
|               |         | <b>2,376,847</b> | <b>1.86</b> |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

### Acciones en USD

|                                            |        |                   |              |
|--------------------------------------------|--------|-------------------|--------------|
| Alibaba Group Holding                      | 17,302 | 3,290,993         | 2.57         |
| Alphabet Inc A shares                      | 2,802  | 4,013,646         | 3.14         |
| Amazon.com Inc                             | 2,214  | 5,893,378         | 4.60         |
| Apple Computer Inc                         | 64,834 | 7,031,035         | 5.49         |
| Bank Ozk                                   | 91,660 | 2,342,535         | 1.83         |
| Berkshire Hathaway Inc                     | 17,447 | 3,306,310         | 2.58         |
| BlackRock Inc                              | 5,312  | 3,132,541         | 2.45         |
| Booz Allen Hamilton Holdings               | 35,216 | 2,509,200         | 1.96         |
| Cognex Corp                                | 38,799 | 2,545,853         | 1.99         |
| Credicorp Ltd                              | 16,069 | 2,154,091         | 1.68         |
| Dexcom Inc                                 | 8,738  | 2,640,361         | 2.06         |
| Dropbox Inc Class A                        | 82,294 | 1,492,464         | 1.17         |
| Ecolab Inc                                 | 18,576 | 3,284,789         | 2.57         |
| Eog Resources Inc                          | 33,222 | 1,354,077         | 1.06         |
| Facebook Inc                               | 18,846 | 4,207,407         | 3.29         |
| Fedex Corp                                 | 14,019 | 2,974,634         | 2.32         |
| Fidelity National Information Services Inc | 23,202 | 2,682,486         | 2.10         |
| Fortive Corp                               | 31,934 | 1,848,364         | 1.44         |
| IHS Markit Ltd                             | 31,248 | 2,294,151         | 1.79         |
| Ipg Photonics Corp                         | 14,229 | 2,602,516         | 2.03         |
| Jazz Pharmaceuticals Plc                   | 16,544 | 2,231,693         | 1.74         |
| Prologis Trust Inc                         | 33,873 | 2,759,007         | 2.16         |
| Qualcomm Inc                               | 28,278 | 3,520,797         | 2.75         |
| Salesforce.com Inc                         | 13,322 | 2,422,905         | 1.89         |
| Schwab (Charles) Corp                      | 69,437 | 3,010,044         | 2.35         |
| Servicenow Inc                             | 6,902  | 3,104,955         | 2.43         |
| Stryker Corp                               | 14,737 | 2,951,375         | 2.31         |
| Unitedhealth Group Inc                     | 11,521 | 3,302,018         | 2.58         |
|                                            |        | <b>84,903,625</b> | <b>66.33</b> |

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

**125,845,593 98.32**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)</b>    |                               |                      |                                |
| <b>Acciones en EUR</b>                      |                               |                      |                                |
| A Tec Industries AG (**)                    | 166                           | 0                    | 0.00                           |
|                                             |                               | <b>0</b>             | <b>0.00</b>                    |
| <b>Acciones en USD</b>                      |                               |                      |                                |
| Qiao Xing Mobile<br>Communication (**)      | 114,317                       | 0                    | 0.00                           |
|                                             |                               | <b>0</b>             | <b>0.00</b>                    |
| <b>TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>      |                               | <b>0</b>             | <b>0.00</b>                    |
| <b>III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>    |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>  |                               |                      |                                |
| AXA IM Euro Liquidity<br>Capitalisation EUR | 32                            | 1,439,339            | 1.12                           |
|                                             |                               | <b>1,439,339</b>     | <b>1.12</b>                    |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>   |                               | <b>1,439,339</b>     | <b>1.12</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>           |                               | <b>127,284,932</b>   | <b>99.44</b>                   |
| Tesoría y equivalentes de<br>tesorería      |                               | 500,003              | 0.39                           |
| Otros Activos Netos                         |                               | 221,541              | 0.17                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                |                               | <b>128,006,476</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

(\*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

(\*\*) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Bélgica                              | 4.32                   | 2.76                        | 3,530,704                                        |
| China                                | 8.49                   | 5.42                        | 6,941,123                                        |
| Finlandia                            | 2.24                   | 1.43                        | 1,829,825                                        |
| Francia                              | 8.44                   | 5.39                        | 6,894,237                                        |
| India                                | 5.39                   | 3.44                        | 4,401,875                                        |
| Irlanda                              | 5.05                   | 3.22                        | 4,126,639                                        |
| Japón                                | 10.19                  | 6.51                        | 8,327,910                                        |
| Luxemburgo                           | 2.90                   | 1.85                        | 2,371,716                                        |
| México                               | 1.56                   | 1.00                        | 1,278,041                                        |
| Perú                                 | 2.64                   | 1.68                        | 2,154,091                                        |
| España                               | 2.93                   | 1.87                        | 2,392,685                                        |
| Suecia                               | 2.91                   | 1.86                        | 2,376,847                                        |
| Suiza                                | 4.20                   | 2.68                        | 3,432,391                                        |
| Reino Unido                          | 2.81                   | 1.79                        | 2,294,151                                        |
| Estados Unidos                       | 91.68                  | 58.54                       | 74,932,697                                       |
|                                      | <b>155.75</b>          | <b>99.44</b>                | <b>127,284,932</b>                               |

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

| Descripción | Cantidad/<br>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 GBP

|                             |           |           |      |
|-----------------------------|-----------|-----------|------|
| 4Imprint Group Plc          | 171,633   | 4,402,386 | 1.35 |
| AFC Energy Plc              | 5,600,000 | 4,446,400 | 1.36 |
| AJ Bell Plc                 | 572,993   | 2,483,925 | 0.76 |
| Aptitude Software Group PLC | 525,306   | 2,337,612 | 0.71 |
| Ascential Plc               | 1,544,465 | 5,930,746 | 1.81 |
| Ashtead Group Plc           | 204,289   | 7,023,456 | 2.15 |
| Astrazeneca Plc             | 100,000   | 7,324,000 | 2.24 |
| Auto Trader Group Plc       | 1,052,592 | 6,273,448 | 1.92 |
| Aveva Group Plc             | 120,627   | 3,862,477 | 1.18 |
| Boohoo Group PLC            | 1,100,000 | 3,773,000 | 1.15 |
| BP Plc                      | 3,667,056 | 9,343,660 | 2.86 |
| Breedon Aggregates Ltd      | 6,272,471 | 5,482,140 | 1.68 |
| Bytes Technology Group Plc  | 589,200   | 1,973,820 | 0.60 |
| Chemring Group Plc          | 2,285,000 | 6,523,675 | 1.99 |
| Clinigen Group Plc          | 730,000   | 4,927,500 | 1.51 |
| Coats Group Plc             | 6,700,000 | 4,509,100 | 1.38 |
| Creo Medical Group Plc      | 905,063   | 1,755,822 | 0.54 |
| Croda International         | 80,853    | 5,333,064 | 1.63 |
| DCC Plc                     | 80,498    | 4,168,186 | 1.27 |
| De La Rue Plc               | 1,987,250 | 3,358,452 | 1.03 |
| Dechra Pharmaceuticals Plc  | 138,500   | 4,778,250 | 1.46 |
| Diageo Plc                  | 280,000   | 8,058,400 | 2.46 |
| Diversified Gas & Oil PLC   | 3,532,978 | 3,992,265 | 1.22 |
| Dunelm Group Plc            | 463,848   | 5,626,476 | 1.72 |
| Eco Animal Health Group Plc | 815,000   | 2,017,125 | 0.62 |
| Essentra Plc                | 1,428,780 | 4,374,924 | 1.34 |
| Experian Group Ltd          | 331,569   | 9,207,672 | 2.82 |
| FDM Group Holdings Plc      | 261,835   | 2,943,025 | 0.90 |
| Fevertree Drinks Plc        | 211,000   | 5,331,970 | 1.63 |
| Future Plc                  | 494,069   | 8,586,919 | 2.63 |
| GB Group Plc                | 484,939   | 4,548,728 | 1.39 |
| Gear4music Holdings Plc     | 720,000   | 5,904,000 | 1.81 |
| Glaxosmithkline Capital     | 472,000   | 6,334,240 | 1.94 |
| Grainger Plc                | 1,145,122 | 3,247,566 | 0.99 |
| Homeserve Plc               | 366,602   | 3,757,670 | 1.15 |
| iEnergizer Ltd              | 1,048,478 | 3,418,038 | 1.05 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

### Acciones en GBP (continuación)

|                                |           |            |      |
|--------------------------------|-----------|------------|------|
| JTC Plc                        | 723,000   | 4,034,340  | 1.23 |
| Just Group Plc                 | 7,435,172 | 5,197,185  | 1.59 |
| Legal & General Group          | 4,080,000 | 10,860,961 | 3.31 |
| Marshalls Plc                  | 668,565   | 4,997,523  | 1.53 |
| Melrose Industries Plc         | 4,174,815 | 7,433,258  | 2.27 |
| Morgan Advanced Materials Pl   | 1,432,656 | 4,455,560  | 1.36 |
| On The Beach Group Plc         | 993,443   | 3,700,575  | 1.13 |
| OSB Group Plc                  | 1,500,000 | 6,354,000  | 1.94 |
| Prudential Plc                 | 605,337   | 8,153,889  | 2.49 |
| Reckitt Benckiser Group Plc    | 125,000   | 8,177,500  | 2.50 |
| Rentokil Initial Plc           | 1,249,072 | 6,365,271  | 1.95 |
| Ricardo Plc                    | 385,450   | 1,329,802  | 0.41 |
| Rightmove Plc                  | 714,491   | 4,649,907  | 1.42 |
| Rio Tinto Plc                  | 110,000   | 6,017,000  | 1.84 |
| Rotork Plc                     | 1,414,210 | 4,497,188  | 1.38 |
| Royal Dutch Shell Plc A Shares | 252,338   | 3,274,843  | 1.00 |
| Safestore Holdings Ltd         | 506,398   | 3,949,904  | 1.21 |
| Sage Group Plc                 | 665,000   | 3,870,300  | 1.18 |
| Serica Energy Plc              | 2,175,000 | 2,501,250  | 0.76 |
| Silence Therapeutics Plc       | 370,000   | 1,901,800  | 0.58 |
| Smith & Nephew Plc             | 253,646   | 3,830,055  | 1.17 |
| Speedy Hire Plc                | 6,100,000 | 4,343,200  | 1.33 |
| Spirent Communications Plc     | 2,200,000 | 5,808,000  | 1.78 |
| Taylor Wimpey Plc              | 2,865,000 | 4,750,170  | 1.45 |
| THG PLC                        | 489,889   | 3,821,134  | 1.17 |
| TP Icap Plc                    | 1,400,000 | 3,334,800  | 1.02 |
| Tracsis Plc                    | 317,500   | 2,032,000  | 0.62 |
| Tungsten Corp Plc              | 3,820,635 | 1,140,460  | 0.35 |
| Ultra Electronics Hldgs Plc    | 168,977   | 3,501,203  | 1.07 |
| Weir Group                     | 305,499   | 6,077,903  | 1.86 |

**317,721,118 97.15**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Guernesey                            | 4.67                   | 1.05                        | 3,418,038                                        |
| Irlanda                              | 18.28                  | 4.09                        | 13,375,858                                       |
| Jersey                               | 13.01                  | 2.91                        | 9,516,480                                        |
| Países Bajos                         | 4.48                   | 1.00                        | 3,274,843                                        |
| Reino Unido                          | 388.41                 | 86.88                       | 284,143,634                                      |
| Estados Unidos                       | 8.00                   | 1.79                        | 5,854,803                                        |
|                                      | <b>436.85</b>          | <b>97.72</b>                | <b>319,583,656</b>                               |

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

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                            |                   |                          |
| <b>Acciones en AUD</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| CSI Ltd                                                                                                  | 11,566                     | 2,527,355         | 1.84                     |
|                                                                                                          |                            | <b>2,527,355</b>  | <b>1.84</b>              |
| <b>Acciones en CAD</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| Royal Bank of Canada                                                                                     | 25,334                     | 2,079,814         | 1.51                     |
|                                                                                                          |                            | <b>2,079,814</b>  | <b>1.51</b>              |
| <b>Acciones en DKK</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| Vestas Wind Systems AS                                                                                   | 14,340                     | 3,393,183         | 2.47                     |
|                                                                                                          |                            | <b>3,393,183</b>  | <b>2.47</b>              |
| <b>Acciones en EUR</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| AXA SA                                                                                                   | 94,823                     | 2,263,795         | 1.65                     |
| Danone SA                                                                                                | 26,735                     | 1,758,576         | 1.28                     |
| Dassault Systemes SA                                                                                     | 12,399                     | 2,520,628         | 1.83                     |
| Kering SA                                                                                                | 3,449                      | 2,508,382         | 1.83                     |
| Kerry Group Plc                                                                                          | 15,167                     | 2,199,073         | 1.60                     |
| Schneider Electric SA                                                                                    | 16,584                     | 2,400,467         | 1.75                     |
| Sodexo                                                                                                   | 20,458                     | 1,732,672         | 1.26                     |
| UCB SA                                                                                                   | 20,834                     | 2,153,517         | 1.57                     |
|                                                                                                          |                            | <b>17,537,110</b> | <b>12.77</b>             |
| <b>Acciones en GBP</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| Weir Group                                                                                               | 95,536                     | 2,598,145         | 1.89                     |
|                                                                                                          |                            | <b>2,598,145</b>  | <b>1.89</b>              |
| <b>Acciones en HKD</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd                                                                     | 42,800                     | 2,345,931         | 1.71                     |
|                                                                                                          |                            | <b>2,345,931</b>  | <b>1.71</b>              |
| <b>Acciones en INR</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| Godrej Consumer Products Ltd                                                                             | 195,518                    | 1,985,083         | 1.45                     |
| Housing Development Finance                                                                              | 62,007                     | 2,163,955         | 1.58                     |
|                                                                                                          |                            | <b>4,149,038</b>  | <b>3.03</b>              |
| <b>Acciones en NOK</b>                                                                                   |                            |                   |                          |
| Statoil ASA                                                                                              | 91,161                     | 1,543,315         | 1.12                     |
|                                                                                                          |                            | <b>1,543,315</b>  | <b>1.12</b>              |

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en SEK</b>                |                            |                   |                          |
| Atlas Copco AB                        | 45,109                     | 2,312,972         | 1.68                     |
| Boliden AB                            | 69,650                     | 2,471,341         | 1.80                     |
| Epiroc AB                             | 84,504                     | 1,539,841         | 1.12                     |
|                                       |                            | <b>6,324,154</b>  | <b>4.60</b>              |
| <b>Acciones en USD</b>                |                            |                   |                          |
| Accenture Plc                         | 10,198                     | 2,663,820         | 1.94                     |
| Alexion Pharmaceuticals Inc           | 14,759                     | 2,305,946         | 1.68                     |
| Alibaba Group Holding                 | 13,520                     | 3,146,510         | 2.29                     |
| Anthem Inc                            | 6,891                      | 2,212,631         | 1.61                     |
| Aon Plc                               | 10,826                     | 2,287,209         | 1.67                     |
| Bright Horizons Family Solutions      | 10,476                     | 1,812,243         | 1.32                     |
| Cisco Systems Inc                     | 54,761                     | 2,450,555         | 1.78                     |
| Dropbox Inc Class A                   | 79,558                     | 1,765,392         | 1.29                     |
| Duke Realty Corp                      | 59,275                     | 2,369,222         | 1.72                     |
| Electronic Arts Inc                   | 16,286                     | 2,338,670         | 1.70                     |
| Eli Lilly & Co                        | 16,239                     | 2,741,793         | 2.00                     |
| Estee Lauder Companies                | 9,039                      | 2,406,091         | 1.75                     |
| Facebook Inc                          | 14,725                     | 4,022,281         | 2.93                     |
| Home Depot Inc                        | 11,855                     | 3,148,925         | 2.29                     |
| Intercontinental Exchange             | 20,910                     | 2,410,714         | 1.75                     |
| Itt Inc                               | 33,391                     | 2,571,775         | 1.87                     |
| Merck & Co Inc                        | 30,908                     | 2,528,274         | 1.84                     |
| Microsoft Corp                        | 26,897                     | 5,982,431         | 4.37                     |
| Netflix Inc                           | 4,914                      | 2,657,147         | 1.93                     |
| Nike Inc                              | 22,215                     | 3,142,756         | 2.29                     |
| Paypal Holdings Inc                   | 13,930                     | 3,262,406         | 2.37                     |
| Procter & Gamble Co                   | 19,627                     | 2,730,901         | 1.99                     |
| Progressive Corp                      | 24,266                     | 2,399,422         | 1.75                     |
| Salesforce.com Inc                    | 11,297                     | 2,513,921         | 1.83                     |
| Servicenow Inc                        | 5,047                      | 2,778,020         | 2.02                     |
| Stryker Corp                          | 11,204                     | 2,745,428         | 2.00                     |
| Taiwan Semiconductor Sp Adr           | 25,402                     | 2,769,834         | 2.02                     |
| Teladoc Health Inc                    | 6,886                      | 1,376,925         | 1.00                     |
| Texas Instruments Inc                 | 17,289                     | 2,837,644         | 2.07                     |
| TransUnion                            | 22,189                     | 2,201,593         | 1.60                     |
| Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc | 8,663                      | 2,487,667         | 1.81                     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 2.53                   | 1.84                        | 2,527,355                                        |
| Bélgica                              | 2.15                   | 1.57                        | 2,153,517                                        |
| Canadá                               | 2.08                   | 1.51                        | 2,079,814                                        |
| China                                | 3.15                   | 2.29                        | 3,146,510                                        |
| Dinamarca                            | 3.39                   | 2.47                        | 3,393,183                                        |
| Francia                              | 13.18                  | 9.60                        | 13,184,520                                       |
| Hong Kong                            | 2.35                   | 1.71                        | 2,345,931                                        |
| India                                | 4.15                   | 3.02                        | 4,149,038                                        |
| Irlanda                              | 4.86                   | 3.54                        | 4,862,893                                        |
| Noruega                              | 1.54                   | 1.12                        | 1,543,315                                        |
| Suecia                               | 6.32                   | 4.60                        | 6,324,154                                        |
| Taiwán                               | 2.77                   | 2.02                        | 2,769,834                                        |
| Reino Unido                          | 4.89                   | 3.56                        | 4,885,354                                        |
| Estados Unidos                       | 80.61                  | 58.68                       | 80,606,842                                       |
|                                      | <b>133.97</b>          | <b>97.53</b>                | <b>133,972,260</b>                               |

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

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>           |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en CAD</b>                                                                                 |                               |                      |                                | Berkshire Hathaway Inc 2.15%<br>15/03/2028        | 700,000                       | 987,930              | 0.20                           |
| Canadian National Railway Co<br>3.95% 22/09/2045                                                         | 2,100,000                     | 2,059,995            | 0.43                           | Blackstone Holdings Finance<br>1% 05/10/2026      | 1,000,000                     | 1,288,851            | 0.27                           |
| Toronto Dominion Bank<br>3.226% 24/07/2024                                                               | 400,000                       | 342,078              | 0.07                           | BNP Paribas SA 1.625%<br>02/07/2031               | 800,000                       | 1,044,334            | 0.22                           |
| Toronto Dominion Bank FRN<br>26/01/2032                                                                  | 1,500,000                     | 1,288,257            | 0.27                           | BNP Paribas SA 2.75%<br>27/01/2026                | 700,000                       | 950,613              | 0.20                           |
|                                                                                                          |                               | <b>3,690,330</b>     | <b>0.77</b>                    | BNP Paribas SA 2.875%<br>01/10/2026               | 400,000                       | 553,035              | 0.11                           |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                 |                               |                      |                                | Boston Scientific Corp 0.625%<br>01/12/2027       | 481,000                       | 595,393              | 0.12                           |
| 2I Rete Gas SpA 1.608%<br>31/10/2027                                                                     | 1,200,000                     | 1,593,326            | 0.33                           | BPCE SA 1.375%<br>23/03/2026                      | 100,000                       | 130,330              | 0.03                           |
| Aéroports de Paris SA 1.125%<br>18/06/2034                                                               | 1,500,000                     | 1,920,998            | 0.40                           | Cadent Finance Plc 0.75%<br>11/03/2032            | 1,150,000                     | 1,445,341            | 0.30                           |
| Aéroports de Paris SA 1.5%<br>02/07/2032                                                                 | 500,000                       | 682,362              | 0.14                           | Caixabank 1.375%<br>19/06/2026                    | 1,300,000                     | 1,679,101            | 0.35                           |
| Air Products & Chemicals Inc<br>0.5% 05/05/2028                                                          | 1,500,000                     | 1,901,470            | 0.39                           | Caixabank FRN 18/11/2026                          | 700,000                       | 860,331              | 0.18                           |
| Airbus SE 2.375%<br>09/06/2040                                                                           | 207,000                       | 303,864              | 0.06                           | Canadian Imperial Bank 0.75%<br>22/03/2023        | 385,000                       | 481,881              | 0.10                           |
| Assicurazioni Generali 2.124%<br>01/10/2030                                                              | 1,300,000                     | 1,695,246            | 0.35                           | Carlsberg Breweries AS<br>0.625% 09/03/2030       | 241,000                       | 302,805              | 0.06                           |
| Assicurazioni Generali 2.429%<br>14/07/2031                                                              | 506,000                       | 679,325              | 0.14                           | Carlsberg Breweries AS<br>0.875% 01/07/2029       | 1,600,000                     | 2,053,939            | 0.43                           |
| Babcock International Group<br>Plc 1.375% 13/09/2027                                                     | 1,958,000                     | 2,482,339            | 0.50                           | Ck Hutchison Fin 16 li 0.875%<br>03/10/2024       | 800,000                       | 1,007,256            | 0.21                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 1% 21/06/2026                                                         | 1,000,000                     | 1,288,447            | 0.27                           | Cloverie Plc Zurich Insurance<br>1.75% 16/09/2024 | 500,000                       | 657,621              | 0.14                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 3.5%<br>10/02/2027                                                    | 900,000                       | 1,287,892            | 0.27                           | CNAC Finbridge Co Ltd 1.75%<br>14/06/2022         | 300,000                       | 367,542              | 0.08                           |
| Banco Santander SA 1.625%<br>22/10/2030                                                                  | 900,000                       | 1,154,592            | 0.24                           | Crédit Agricole SA 2%<br>25/03/2029               | 600,000                       | 812,623              | 0.17                           |
| Bank of China Ltd 0.75%<br>12/07/2021                                                                    | 400,000                       | 491,392              | 0.10                           | Crédit Agricole SA 2.625%<br>17/03/2027           | 700,000                       | 963,571              | 0.20                           |
| Bank of Ireland FRN<br>08/07/2024                                                                        | 615,000                       | 765,027              | 0.16                           | Crédit Mutuel Arkea 0.375%<br>03/10/2028          | 1,000,000                     | 1,251,520            | 0.26                           |
| Bankia SA 1% 25/06/2024                                                                                  | 100,000                       | 126,180              | 0.03                           | Crédit Mutuel Arkea 3.375%<br>11/03/2031          | 700,000                       | 1,050,273            | 0.22                           |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 1.875%<br>18/06/2029                                               | 700,000                       | 944,883              | 0.20                           | Crédit Mutuel Arkea FRN<br>11/06/2029             | 200,000                       | 260,589              | 0.05                           |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 2.375%<br>24/03/2026                                               | 900,000                       | 1,215,213            | 0.25                           | Crédit Suisse London 1.5%<br>10/04/2026           | 116,000                       | 153,420              | 0.03                           |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 3% 21/05/2024                                                      | 300,000                       | 402,813              | 0.08                           | Daimler AG 0.75%<br>10/09/2030                    | 343,000                       | 436,968              | 0.09                           |
| Barclays Bank Plc 6%<br>14/01/2021                                                                       | 200,000                       | 245,075              | 0.05                           | Daimler AG 2% 22/08/2026                          | 1,000,000                     | 1,352,891            | 0.28                           |
|                                                                                                          |                               |                      |                                | DH Europe Finance SA 1.35%<br>18/09/2039          | 714,000                       | 942,345              | 0.20                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>             |                               |                      |                                |
| RCI Banque SA 1.625%<br>26/05/2026                  | 500,000                       | 642,345              | 0.13                           |
| RCI Banque SA 2%<br>11/07/2024                      | 1,300,000                     | 1,668,221            | 0.35                           |
| Relx Finance BV 0.5%<br>10/03/2028                  | 1,101,000                     | 1,375,122            | 0.29                           |
| Santander Issuances 2.5%<br>18/03/2025              | 400,000                       | 531,040              | 0.11                           |
| Santander Issuances 3.25%<br>04/04/2026             | 400,000                       | 556,931              | 0.12                           |
| Scentre Group 1.375%<br>22/03/2023                  | 100,000                       | 125,661              | 0.03                           |
| Simon Intl Finance Sca 1.25%<br>13/05/2025          | 100,000                       | 127,655              | 0.03                           |
| Sky Ltd 2.75% 27/11/2029                            | 1,290,000                     | 1,930,784            | 0.40                           |
| Snam SpA 1.25%<br>25/01/2025                        | 800,000                       | 1,038,588            | 0.22                           |
| Snam SpA 1.375%<br>25/10/2027                       | 189,000                       | 252,422              | 0.05                           |
| State Grid Overseas Inv 1.25%<br>19/05/2022         | 500,000                       | 621,245              | 0.13                           |
| State Grid Overseas Inv<br>1.303% 05/08/2032        | 842,000                       | 1,077,063            | 0.22                           |
| Statoil ASA 0.75%<br>09/11/2026                     | 800,000                       | 1,027,204            | 0.21                           |
| Telefonica Emisiones SAU<br>1.069% 05/02/2024       | 100,000                       | 126,793              | 0.03                           |
| Telefonica Emisiones SAU<br>1.201% 21/08/2027       | 800,000                       | 1,047,603            | 0.22                           |
| Toyota Motor Credit Corp<br>0.25% 16/07/2026        | 1,200,000                     | 1,495,273            | 0.31                           |
| UBS Group AG FRN<br>05/11/2028                      | 200,000                       | 245,885              | 0.05                           |
| UBS Group AG FRN<br>29/01/2026                      | 243,000                       | 299,758              | 0.06                           |
| UBS Group Funding<br>Switzerland 1.5%<br>30/11/2024 | 700,000                       | 895,892              | 0.19                           |
| Unicredit SpA 2.125%<br>24/10/2026                  | 600,000                       | 813,959              | 0.17                           |
| Unicredit SpA FRN<br>16/06/2026                     | 565,000                       | 718,460              | 0.15                           |

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>           |                               |                      |                                |
| Ureenco Finance NV 2.25%<br>05/08/2022            | 100,000                       | 126,700              | 0.03                           |
| Ureenco Finance NV 2.375%<br>02/12/2024           | 1,000,000                     | 1,331,137            | 0.28                           |
| VF Corp 0.625%<br>25/02/2032                      | 800,000                       | 991,200              | 0.21                           |
|                                                   |                               | <b>103,095,669</b>   | <b>21.40</b>                   |
| <b>Renta fija en GBP</b>                          |                               |                      |                                |
| American Honda Finance<br>0.75% 25/11/2026        | 1,800,000                     | 2,472,889            | 0.50                           |
| American International Group<br>Inc 5% 26/04/2023 | 800,000                       | 1,202,915            | 0.25                           |
| Amgen Inc 4% 13/09/2029                           | 900,000                       | 1,545,175            | 0.32                           |
| BPCE SA 5.25%<br>16/04/2029                       | 700,000                       | 1,237,867            | 0.26                           |
| Bupa Finance Plc 2%<br>05/04/2024                 | 800,000                       | 1,148,959            | 0.24                           |
| Bupa Finance Plc 5%<br>08/12/2026                 | 800,000                       | 1,287,885            | 0.27                           |
| Compagnie de St Gobain<br>4.625% 09/10/2029       | 500,000                       | 884,444              | 0.18                           |
| Compagnie de St Gobain<br>5.625% 15/11/2024       | 900,000                       | 1,473,107            | 0.31                           |
| Coventry BS 1.875%<br>24/10/2023                  | 1,667,000                     | 2,364,224            | 0.49                           |
| Crédit Agricole SA 7.375%<br>18/12/2023           | 500,000                       | 815,249              | 0.17                           |
| EDP Finance 8.625%<br>04/01/2024                  | 800,000                       | 1,350,087            | 0.28                           |
| Fiserv Inc 3% 01/07/2031                          | 600,000                       | 954,584              | 0.20                           |
| General Motors Financial Co<br>2.35% 03/09/2025   | 600,000                       | 855,856              | 0.18                           |
| Glaxosmithkline Capital 1.25%<br>12/10/2028       | 800,000                       | 1,140,408            | 0.24                           |
| HSBC Bank Plc 6.5%<br>07/07/2023                  | 200,000                       | 312,731              | 0.06                           |
| Iberdrola Finanzas SAU<br>7.375% 29/01/2024       | 300,000                       | 496,412              | 0.10                           |
| Lloyds Bank Plc 7.5%<br>15/04/2024                | 400,000                       | 669,636              | 0.14                           |
| Lloyds Banking Group Plc<br>2.25% 16/10/2024      | 200,000                       | 287,166              | 0.06                           |
| McKesson Corp 3.125%<br>17/02/2029                | 1,500,000                     | 2,315,371            | 0.48                           |
| Met Life Global Funding I<br>2.875% 11/01/2023    | 800,000                       | 1,153,355            | 0.24                           |
| Motability Operations 2.375%<br>03/07/2039        | 700,000                       | 1,133,368            | 0.23                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                            | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                          |                               |                      |                                |
| Con Edison CO Of NY Inc<br>3.85% 15/06/2046            | 900,000                       | 1,053,423            | 0.22                           | Electricité de France SA<br>4.875% 22/01/2044                    | 100,000                       | 126,637              | 0.03                           |
| Connecticut Light & Power<br>4.3% 15/04/2044           | 443,000                       | 578,422              | 0.12                           | Electricité de France SA 6.95%<br>26/01/2039                     | 400,000                       | 599,225              | 0.12                           |
| Consolidated Edison Co 4.45%<br>15/03/2044             | 1,000,000                     | 1,258,960            | 0.26                           | Emd Finance LLC 3.25%<br>19/03/2025                              | 1,200,000                     | 1,316,076            | 0.27                           |
| Cooperatieve Rabobank UA<br>4.625% 01/12/2023          | 1,500,000                     | 1,672,748            | 0.35                           | Enel Finance International NV<br>3.5% 06/04/2028                 | 261,000                       | 297,638              | 0.06                           |
| Crédit Suisse AG FRN<br>01/04/2031                     | 2,100,000                     | 2,474,542            | 0.50                           | Enel Finance International NV<br>3.625% 25/05/2027               | 1,100,000                     | 1,249,992            | 0.26                           |
| CRH America Finance Inc<br>3.95% 04/04/2028            | 2,000,000                     | 2,330,365            | 0.48                           | ENI SpA 4% 12/09/2023                                            | 700,000                       | 762,624              | 0.16                           |
| Cscec Finance Cayman Li 2.9%<br>05/07/2022             | 1,300,000                     | 1,328,873            | 0.28                           | ENI SpA 4.75% 12/09/2028                                         | 800,000                       | 970,606              | 0.20                           |
| CVS Caremark Corp 4.875%<br>20/07/2035                 | 800,000                       | 1,040,337            | 0.22                           | Enterprise Products Operating<br>2.8% 31/01/2030                 | 1,481,000                     | 1,607,658            | 0.33                           |
| CVS Health Corp 3.75%<br>01/04/2030                    | 800,000                       | 932,102              | 0.19                           | Enterprise Products Operating<br>3.75% 15/02/2025                | 700,000                       | 784,620              | 0.16                           |
| CVS Health Corp 4.3%<br>25/03/2028                     | 300,000                       | 357,208              | 0.07                           | Equate Petrochemical BV<br>4.25% 03/11/2026                      | 1,500,000                     | 1,676,070            | 0.35                           |
| Daimler Finance North America<br>LLC 2.625% 10/03/2030 | 700,000                       | 749,588              | 0.16                           | ERP Operating Ltd 2.85%<br>01/11/2026                            | 178,000                       | 197,180              | 0.04                           |
| Danone SA 2.947%<br>02/11/2026                         | 1,200,000                     | 1,320,026            | 0.27                           | ERP Operating Ltd 3.25%<br>01/08/2027                            | 1,300,000                     | 1,454,659            | 0.30                           |
| Deutsche Telekom AG 3.625%<br>21/01/2050               | 300,000                       | 346,424              | 0.07                           | ERP Operating Ltd 3.375%<br>01/06/2025                           | 600,000                       | 663,777              | 0.14                           |
| Deutsche Telekom<br>International 4.875%<br>06/03/2042 | 600,000                       | 800,283              | 0.17                           | Eversource Energy 3.45%<br>15/01/2050                            | 1,700,000                     | 1,953,853            | 0.41                           |
| Deutsche Telekom<br>International 8.75%<br>15/06/2030  | 800,000                       | 1,266,649            | 0.26                           | Experian Finance Plc 4.25%<br>01/02/2029                         | 1,000,000                     | 1,205,553            | 0.25                           |
| DH Europe Finance SA 3.25%<br>15/11/2039               | 700,000                       | 798,390              | 0.17                           | Experian Finance Plc 4.25%<br>01/02/2029                         | 1,000,000                     | 1,205,553            | 0.25                           |
| Dollar General Corp 4.125%<br>01/05/2028               | 2,000,000                     | 2,361,706            | 0.49                           | Fedex Corp 4.25%<br>15/05/2030                                   | 2,100,000                     | 2,555,483            | 0.52                           |
| Dollar Tree Inc 4.2%<br>15/05/2028                     | 1,900,000                     | 2,262,741            | 0.47                           | Fidelity National Information<br>Services Inc 3.5%<br>15/04/2023 | 528,000                       | 560,672              | 0.12                           |
| Dolphin Energy Ltd 5.5%<br>15/12/2021                  | 1,100,000                     | 1,152,602            | 0.24                           | Fifth Third Bancorp 2.55%<br>05/05/2027                          | 1,038,000                     | 1,131,313            | 0.23                           |
| Eastman Chemical Co 3.6%<br>15/08/2022                 | 500,000                       | 522,479              | 0.11                           | Fifth Third Bancorp 3.95%<br>14/03/2028                          | 1,000,000                     | 1,176,407            | 0.24                           |
| Ecolab Inc 1.3%<br>30/01/2031                          | 182,000                       | 180,525              | 0.04                           | Gazprom SA 5.15%<br>11/02/2026                                   | 200,000                       | 228,572              | 0.05                           |
| Ecolab Inc 3.25%<br>01/12/2027                         | 300,000                       | 340,759              | 0.07                           | GE Capital Funding LLC 4.05%<br>15/05/2027                       | 500,000                       | 572,473              | 0.12                           |
| Electricité de France SA<br>4.875% 22/01/2044          | 150,000                       | 189,955              | 0.04                           | General Electric Co 5.875%<br>14/01/2038                         | 1,400,000                     | 1,900,814            | 0.39                           |
|                                                        |                               |                      |                                | General Motors Financial Co<br>5.2% 20/03/2023                   | 1,400,000                     | 1,535,734            | 0.32                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



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

| Descripción                                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                           |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                      |                               |                      |                                |
| Microsoft Corp 5.2%<br>01/06/2039                                 | 1,300,000                     | 1,966,275            | 0.41                           | Ooredoo International Finance<br>Company 3.75%<br>22/06/2026 | 600,000                       | 672,672              | 0.14                           |
| Mitsubishi UFJ Fin Group<br>2.048% 17/07/2030                     | 300,000                       | 313,866              | 0.07                           | Ooredoo International Finance<br>Company 4.75%<br>16/02/2021 | 600,000                       | 603,702              | 0.13                           |
| Mitsubishi UFJ Fin Group<br>2.527% 13/09/2023                     | 380,000                       | 401,237              | 0.08                           | Ooredoo International Finance<br>Company 5% 19/10/2025       | 900,000                       | 1,051,830            | 0.22                           |
| Mitsubishi UFJ Fin Group<br>3.751% 18/07/2039                     | 700,000                       | 853,819              | 0.18                           | Oracle Corp 3.8%<br>15/11/2037                               | 300,000                       | 362,812              | 0.08                           |
| Mizuho Financial Group FRN<br>10/07/2031                          | 2,500,000                     | 2,596,430            | 0.53                           | Oracle Corp 4%<br>15/07/2046                                 | 700,000                       | 860,664              | 0.18                           |
| Moody's Corp 5.25%<br>15/07/2044                                  | 700,000                       | 970,786              | 0.20                           | Oracle Corp 6.5%<br>15/04/2038                               | 800,000                       | 1,273,259            | 0.26                           |
| Morgan Stanley FRN<br>01/04/2031                                  | 500,000                       | 582,016              | 0.12                           | Orange SA 5.375%<br>13/01/2042                               | 1,300,000                     | 1,849,185            | 0.38                           |
| Morgan Stanley FRN<br>13/02/2032                                  | 1,000,000                     | 1,008,078            | 0.21                           | Penske Truck Leasing 1.2%<br>15/11/2025                      | 700,000                       | 706,643              | 0.15                           |
| Morgan Stanley FRN<br>23/01/2030                                  | 1,000,000                     | 1,217,251            | 0.25                           | Penske Truck Leasing 3.9%<br>01/02/2024                      | 400,000                       | 437,037              | 0.09                           |
| National Rural Util Coop<br>1.35% 15/03/2031                      | 1,224,000                     | 1,209,582            | 0.25                           | Penske Truck Leasing 3.95%<br>10/03/2025                     | 658,000                       | 737,557              | 0.15                           |
| National Rural Util Coop 3.4%<br>07/02/2028                       | 1,000,000                     | 1,150,300            | 0.24                           | Phillips 66 3.9%<br>15/03/2028                               | 1,200,000                     | 1,383,485            | 0.29                           |
| Nationwide Building Society<br>4% 14/09/2026                      | 1,388,000                     | 1,547,188            | 0.32                           | Phillips 67 1.3%<br>15/02/2026                               | 800,000                       | 811,504              | 0.17                           |
| Nationwide Building Society<br>FRN 18/10/2032                     | 800,000                       | 875,685              | 0.18                           | PKO Finance AB 4.63%<br>26/09/2022                           | 1,200,000                     | 1,278,420            | 0.27                           |
| Nestle Holdings Inc 3.9%<br>24/09/2038                            | 1,600,000                     | 2,011,085            | 0.42                           | PNC Bank NA 3.1%<br>25/10/2027                               | 500,000                       | 560,493              | 0.12                           |
| New Oriental Education &<br>Technology Group 2.125%<br>02/07/2025 | 2,303,000                     | 2,283,148            | 0.47                           | PNC Financial Services Group<br>2.55% 22/01/2030             | 700,000                       | 767,504              | 0.16                           |
| Nextera Energy Capital<br>Holdings 2.25%<br>01/06/2030            | 2,200,000                     | 2,309,381            | 0.48                           | Prologis Ltd 2.25%<br>15/04/2030                             | 1,500,000                     | 1,609,350            | 0.33                           |
| Nike Inc 3.375%<br>01/11/2046                                     | 600,000                       | 713,609              | 0.15                           | Prudential Financial Inc 1.5%<br>10/03/2026                  | 467,000                       | 485,024              | 0.10                           |
| Nike Inc 3.375%<br>27/03/2050                                     | 200,000                       | 248,154              | 0.05                           | Prudential Financial Inc 2.1%<br>10/03/2030                  | 800,000                       | 841,868              | 0.17                           |
| Nike Inc 3.875%<br>01/11/2045                                     | 1,100,000                     | 1,430,233            | 0.30                           | Prudential Financial Inc 3%<br>10/03/2040                    | 900,000                       | 987,980              | 0.20                           |
| Nordea Bank AB 4.25%<br>21/09/2022                                | 300,000                       | 318,643              | 0.07                           | Prudential Plc 3.125%<br>14/04/2030                          | 1,000,000                     | 1,135,121            | 0.24                           |
| Nutrien Ltd 3.15%<br>01/10/2022                                   | 500,000                       | 520,285              | 0.11                           | PSA International 3.875%<br>11/02/2021                       | 230,000                       | 230,754              | 0.05                           |
| O Reilly Automotive Inc 3.6%<br>01/09/2027                        | 2,000,000                     | 2,280,454            | 0.47                           | PSA Treasury Pte Ltd 2.5%<br>12/04/2026                      | 1,100,000                     | 1,180,014            | 0.24                           |
| Omnicom Group Inc 3.65%<br>01/11/2024                             | 1,200,000                     | 1,325,308            | 0.27                           | Quest Diagnostics Inc 2.8%<br>30/06/2031                     | 1,298,000                     | 1,425,150            | 0.30                           |
| Omnicom Group Inc 4.2%<br>01/06/2030                              | 800,000                       | 962,043              | 0.20                           | Quest Diagnostics Inc 3.45%<br>01/06/2026                    | 800,000                       | 903,957              | 0.19                           |
|                                                                   |                               |                      |                                | Raytheon Technologies Corp<br>4.125% 16/11/2028              | 800,000                       | 954,367              | 0.20                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

### Renta fija en CAD

|                                                  |         |                |             |
|--------------------------------------------------|---------|----------------|-------------|
| Canadian National Railway Co<br>3.95% 22/09/2045 | 100,000 | 97,287         | 0.14        |
| GE Capital Canada Funding Co<br>5.73% 22/10/2037 | 140,000 | 131,532        | 0.19        |
| Hydro One Inc 5.49%<br>16/07/2040                | 60,000  | 68,141         | 0.10        |
| Hydro One Inc 6.93%<br>01/06/2032                | 50,000  | 58,452         | 0.09        |
| Royal Bank of Canada 4.93%<br>16/07/2025         | 200,000 | 185,241        | 0.27        |
| Toronto Dominion Bank<br>3.226% 24/07/2024       | 220,000 | 188,069        | 0.28        |
|                                                  |         | <b>728,722</b> | <b>1.07</b> |

### Renta fija en EUR

|                                              |         |         |      |
|----------------------------------------------|---------|---------|------|
| Abbvie Inc 2.625%<br>15/11/2028              | 273,000 | 397,634 | 0.59 |
| Abertis Infraestructuras SA 3%<br>27/03/2031 | 400,000 | 573,818 | 0.85 |
| Acea SpA 1% 24/10/2026                       | 173,000 | 222,798 | 0.33 |
| Aéroports de Paris SA 2.75%<br>02/04/2030    | 200,000 | 299,311 | 0.44 |
| Anheuser Busch Inbev SA<br>2.125% 02/12/2027 | 167,000 | 234,017 | 0.35 |
| ASR Nederland NV FRN<br>02/05/2049           | 100,000 | 138,041 | 0.20 |
| ASR Nederland NV FRN<br>30/09/2049           | 230,000 | 319,885 | 0.47 |
| AT&T Inc 2.45%<br>15/03/2035                 | 200,000 | 289,780 | 0.43 |
| Auchan Holding SA 2.875%<br>29/01/2026       | 300,000 | 409,256 | 0.60 |
| Bankia SA 0.875%<br>25/03/2024               | 200,000 | 253,075 | 0.37 |
| Bankia SA FRN 15/03/2027                     | 100,000 | 126,664 | 0.19 |
| Bankinter SA FRN<br>06/04/2027               | 100,000 | 125,792 | 0.19 |
| BNP Paribas SA 1.125%<br>11/06/2026          | 455,000 | 587,091 | 0.87 |
| BNP Paribas SA FRN<br>23/01/2027             | 200,000 | 269,866 | 0.40 |
| BPCE SA 0.625%<br>28/04/2025                 | 400,000 | 507,322 | 0.75 |
| Carrefour SA 2.625%<br>15/12/2027            | 100,000 | 143,717 | 0.21 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Renta fija en EUR (continuación)

|                                                   |         |         |      |
|---------------------------------------------------|---------|---------|------|
| Coca Cola European Partners<br>1.75% 27/03/2026   | 117,000 | 156,039 | 0.23 |
| Crédit Agricole SA 2%<br>25/03/2029               | 300,000 | 408,352 | 0.60 |
| Crédit Mutuel Arkea 3.375%<br>11/03/2031          | 200,000 | 301,586 | 0.45 |
| Crédit Mutuel Arkea FRN<br>11/06/2029             | 400,000 | 523,947 | 0.77 |
| Deutsche Bank AG FRN<br>03/09/2026                | 500,000 | 635,338 | 0.94 |
| DH Europe Finance SA 1.35%<br>18/09/2039          | 381,000 | 504,900 | 0.75 |
| E.On Se 0.35% 28/02/2030                          | 191,000 | 239,356 | 0.35 |
| Elia TransBel 0.875%<br>28/04/2030                | 200,000 | 259,381 | 0.38 |
| Enel Finance International NV<br>1.5% 21/07/2025  | 248,000 | 326,391 | 0.48 |
| Eurogrid GmbH 1.113%<br>15/05/2032                | 200,000 | 269,381 | 0.40 |
| HeidelbergCement Finance Lux<br>1.625% 07/04/2026 | 250,000 | 330,634 | 0.49 |
| Icade 1.75% 10/06/2026                            | 200,000 | 267,969 | 0.40 |
| Jab Holdings BV 2%<br>18/05/2028                  | 200,000 | 271,310 | 0.40 |
| KBC Groep NV 0.75%<br>18/10/2023                  | 200,000 | 252,490 | 0.37 |
| La Banque Postale FRN<br>19/11/2027               | 400,000 | 516,301 | 0.76 |
| Logicor Financing Sarl 1.5%<br>13/07/2026         | 386,000 | 501,540 | 0.74 |
| Netflix Inc 3% 15/06/2025                         | 128,000 | 168,968 | 0.25 |
| Priceline.com Inc 2.375%<br>23/09/2024            | 250,000 | 332,953 | 0.49 |
| RCI Banque SA 1.25%<br>08/06/2022                 | 200,000 | 250,655 | 0.37 |
| REN Finance BV 1.75%<br>18/01/2028                | 200,000 | 270,468 | 0.40 |
| Sampo OYJ FRN<br>03/09/2052                       | 193,000 | 257,341 | 0.38 |
| Standard Chartered Plc<br>3.125% 19/11/2024       | 200,000 | 271,165 | 0.40 |
| Telefonica Europe BV FRN<br>31/12/2099            | 300,000 | 379,523 | 0.56 |
| Total SE FRN 31/12/2099                           | 369,000 | 471,354 | 0.70 |
| Unicredit SpA 2.125%<br>24/10/2026                | 256,000 | 349,131 | 0.52 |
| Unicredit SpA FRN<br>03/07/2025                   | 495,000 | 630,732 | 0.93 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>          |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                    |                               |                      |                                |
| Unione di Banche Italiane SpA<br>1.5% 10/04/2024 | 290,000                       | 374,557              | 0.55                           | Anheuser Busch InBev<br>Worldwide 5.55%<br>23/01/2049      | 338,000                       | 478,100              | 0.71                           |
| Uniqa Insurance Group AG<br>1.375% 09/07/2030    | 200,000                       | 268,124              | 0.40                           | Anthem Inc 3.125%<br>15/05/2050                            | 361,000                       | 395,517              | 0.58                           |
| Urenco Finance NV 2.375%<br>02/12/2024           | 235,000                       | 314,551              | 0.46                           | Ares Capital Corp 3.875%<br>15/01/2026                     | 355,000                       | 384,954              | 0.57                           |
| Valeo SA 1.625%<br>18/03/2026                    | 200,000                       | 253,198              | 0.37                           | Assurant Inc 3.7%<br>22/02/2030                            | 140,000                       | 156,184              | 0.23                           |
| Wintershall Dea Finance<br>1.823% 25/09/2031     | 300,000                       | 389,119              | 0.57                           | AT&T Inc 5.15%<br>15/11/2046                               | 477,000                       | 622,167              | 0.92                           |
|                                                  |                               | <b>15,644,821</b>    | <b>23.10</b>                   | Athene Holding Ltd 4.125%<br>12/01/2028                    | 161,000                       | 179,381              | 0.27                           |
| <b>Renta fija en GBP</b>                         |                               |                      |                                | Aviation Capital Group 5.5%<br>15/12/2024                  | 325,000                       | 360,014              | 0.53                           |
| Barclays Bank Plc 3.25%<br>12/02/2027            | 200,000                       | 303,375              | 0.45                           | Aviation Capital Group 6.75%<br>06/04/2021                 | 200,000                       | 202,807              | 0.30                           |
| DP World Ltd 4.25%<br>25/09/2030                 | 200,000                       | 309,194              | 0.46                           | Avnet Inc 3.75%<br>01/12/2021                              | 100,000                       | 102,455              | 0.15                           |
| Firstgroup Plc 8.75%<br>08/04/2021               | 235,000                       | 325,948              | 0.48                           | AXIS Specialty Finance Plc 4%<br>06/12/2027                | 322,000                       | 359,116              | 0.53                           |
| Ford Motor Credit Co LLC<br>4.535% 06/03/2025    | 321,000                       | 464,570              | 0.69                           | Bank of America Corp FRN<br>05/03/2024                     | 350,000                       | 353,232              | 0.52                           |
| Pension Insurance 4.625%<br>07/05/2031           | 155,000                       | 249,975              | 0.37                           | Bank of America Corp FRN<br>22/10/2025                     | 521,000                       | 553,309              | 0.82                           |
| Places For People Home<br>3.625% 22/11/2028      | 250,000                       | 400,007              | 0.59                           | Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 2.375%<br>21/11/2024 | 446,000                       | 472,949              | 0.70                           |
| Royal Bank of Scotland Plc<br>FRN 14/08/2030     | 221,000                       | 323,790              | 0.48                           | Berkshire Hathaway Energy<br>6.125% 01/04/2036             | 200,000                       | 296,634              | 0.44                           |
| Tesco Corp 2.75%<br>27/04/2030                   | 400,000                       | 604,632              | 0.89                           | Berry Global Inc 1.57%<br>15/01/2026                       | 76,000                        | 76,594               | 0.11                           |
|                                                  |                               | <b>2,981,491</b>     | <b>4.41</b>                    | Blue Cube Spinco Inc 9.75%<br>15/10/2023                   | 42,000                        | 43,176               | 0.06                           |
| <b>Renta fija en USD</b>                         |                               |                      |                                | Boardwalk Pipelines LP 3.4%<br>15/02/2031                  | 166,000                       | 171,741              | 0.25                           |
| Abbvie Inc 4.25%<br>21/11/2049                   | 365,000                       | 459,506              | 0.68                           | BorgWarner Inc 2.65%<br>01/07/2027                         | 212,000                       | 227,983              | 0.34                           |
| AerCap Ireland Capital Ltd<br>6.5% 15/07/2025    | 300,000                       | 360,054              | 0.53                           | Boston Scientific Corp 4.7%<br>01/03/2049                  | 155,000                       | 212,285              | 0.31                           |
| AES Corp 3.3% 15/07/2025                         | 570,000                       | 620,829              | 0.92                           | Boston Scientific Corp 7.375%<br>15/01/2040                | 100,000                       | 158,579              | 0.23                           |
| Agilent Technologies Inc<br>2.75% 15/09/2029     | 230,000                       | 251,084              | 0.37                           | BPCE SA 3.5% 23/10/2027                                    | 400,000                       | 447,884              | 0.66                           |
| Air Lease Corp 2.875%<br>15/01/2026              | 170,000                       | 179,726              | 0.27                           | Brighthouse Financial Inc 4.7%<br>22/06/2047               | 533,000                       | 556,153              | 0.82                           |
| Air Lease Corp 3.75%<br>01/06/2026               | 60,000                        | 65,867               | 0.10                           | Broadcom Inc 3.15%<br>15/11/2025                           | 563,000                       | 615,073              | 0.91                           |
| Aker BP ASA 4.75%<br>15/06/2024                  | 150,000                       | 155,226              | 0.23                           | Brookfield Finance Inc 4.25%<br>02/06/2026                 | 407,000                       | 473,807              | 0.70                           |
| Analog Devices Inc 2.95%<br>01/04/2025           | 40,000                        | 43,608               | 0.06                           | Brown + Brown Inc 2.375%<br>15/03/2031                     | 129,000                       | 134,157              | 0.20                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                     |                               |                      |                                |
| Bunge Ltd Finance Corp 4.35%<br>15/03/2024                  | 453,000                       | 499,914              | 0.74                           |
| Burger King New Red Finance<br>5.75% 15/04/2025             | 110,000                       | 117,873              | 0.17                           |
| Carlisle Cos Inc 2.75%<br>01/03/2030                        | 315,000                       | 337,265              | 0.50                           |
| CCL Industries Inc 3.05%<br>01/06/2030                      | 44,000                        | 48,017               | 0.07                           |
| CCL Industries Inc 3.25%<br>01/10/2026                      | 45,000                        | 49,483               | 0.07                           |
| Centene Corp 4.25%<br>15/12/2027                            | 386,000                       | 410,054              | 0.61                           |
| CenterPoint Energy Resources<br>Corp 4% 01/04/2028          | 170,000                       | 198,029              | 0.29                           |
| Centurylink Inc 4%<br>15/02/2027                            | 365,000                       | 375,081              | 0.55                           |
| Charter Communications<br>Operating LLC 5.75%<br>01/04/2048 | 395,000                       | 516,439              | 0.76                           |
| CIT Group Inc 4.75%<br>16/02/2024                           | 207,000                       | 226,730              | 0.34                           |
| CIT Group Inc 5.25%<br>07/03/2025                           | 102,000                       | 116,516              | 0.17                           |
| Comcast Corp 4.95%<br>15/10/2058                            | 320,000                       | 484,836              | 0.72                           |
| Conagra Brands Inc 1.375%<br>01/11/2027                     | 145,000                       | 146,303              | 0.22                           |
| Conagra Brands Inc 7%<br>01/10/2028                         | 160,000                       | 215,876              | 0.32                           |
| Connecticut Light & Power<br>3.2% 15/03/2027                | 189,000                       | 212,243              | 0.31                           |
| Corporate Office Prop Lp<br>2.25% 15/03/2026                | 82,000                        | 85,549               | 0.13                           |
| Crédit Agricole London FRN<br>16/06/2026                    | 353,000                       | 366,382              | 0.54                           |
| Crédit Suisse Group Ltd 4.55%<br>17/04/2026                 | 335,000                       | 393,046              | 0.58                           |
| CVS Health Corp 5.05%<br>25/03/2048                         | 280,000                       | 378,402              | 0.56                           |
| Dell International LLC 5.45%<br>15/06/2023                  | 679,000                       | 751,235              | 1.11                           |
| Dentsply Sirona Inc 3.25%<br>01/06/2030                     | 152,000                       | 169,042              | 0.25                           |
| Discovery Communications<br>3.625% 15/05/2030               | 184,000                       | 210,639              | 0.31                           |
| Dollar Tree Inc 4.2%<br>15/05/2028                          | 169,000                       | 201,259              | 0.30                           |
| Dominion Energy Gas Holding<br>3.9% 15/11/2049              | 280,000                       | 328,105              | 0.48                           |

| Descripción                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>            |                               |                      |                                |
| Duquesne Light Holdings Inc<br>2.532% 01/10/2030   | 240,000                       | 248,429              | 0.37                           |
| Ecolab Inc 5.5%<br>08/12/2041                      | 500,000                       | 718,013              | 1.06                           |
| Element Fleet Management<br>Corp 3.85% 15/06/2025  | 518,000                       | 552,744              | 0.82                           |
| Enterprise Products Operating<br>4.2% 31/01/2050   | 206,000                       | 242,842              | 0.36                           |
| First American Financial 4%<br>15/05/2030          | 134,000                       | 153,706              | 0.23                           |
| First American Financial 4.6%<br>15/11/2024        | 325,000                       | 360,506              | 0.53                           |
| First Horizon Bank 5.75%<br>01/05/2030             | 647,000                       | 753,793              | 1.11                           |
| FMC Corp 4.5%<br>01/10/2049                        | 216,000                       | 280,529              | 0.41                           |
| FNB Corp 2.2% 24/02/2023                           | 276,000                       | 281,383              | 0.42                           |
| Gaif Bond Issuer P/L 3.4%<br>30/09/2026            | 300,000                       | 322,802              | 0.48                           |
| General Motors Co 6.8%<br>01/10/2027               | 325,000                       | 417,838              | 0.62                           |
| General Motors Financial Co<br>2.9% 26/02/2025     | 397,000                       | 424,479              | 0.63                           |
| Georgia Pacific LLC 2.1%<br>30/04/2027             | 532,000                       | 561,710              | 0.83                           |
| Georgia Power Company 4.3%<br>15/03/2042           | 400,000                       | 507,200              | 0.75                           |
| Hanover Insurance Group Inc<br>2.5% 01/09/2030     | 129,000                       | 134,737              | 0.20                           |
| Hasbro Inc 3.55%<br>19/11/2026                     | 255,000                       | 284,848              | 0.42                           |
| HCA Holdings Inc 5.25%<br>15/06/2049               | 310,000                       | 408,227              | 0.60                           |
| Healthcare Trust of Amer 3.5%<br>01/08/2026        | 185,000                       | 209,379              | 0.31                           |
| Healthcare Trust of Amer<br>3.75% 01/07/2027       | 175,000                       | 198,476              | 0.29                           |
| Huntsman International LLC<br>4.5% 01/05/2029      | 250,000                       | 288,220              | 0.43                           |
| IHS Markit Ltd 4.75%<br>15/02/2025                 | 410,000                       | 470,988              | 0.70                           |
| Ingredion Inc 3.9%<br>01/06/2050                   | 294,000                       | 351,165              | 0.52                           |
| International Flavor &<br>Fragrances 5% 26/09/2048 | 380,000                       | 511,107              | 0.76                           |
| International Paper Co 4.35%<br>15/08/2048         | 120,000                       | 156,887              | 0.23                           |
| International Paper Co 6%<br>15/11/2041            | 120,000                       | 175,776              | 0.26                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



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

| Descripción                                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                            |                               |                      |                                |
| JP Morgan Chase & Co FRN<br>23/01/2029                             | 500,000                       | 568,611              | 0.84                           |
| Kemper Corp 2.4%<br>30/09/2030                                     | 362,000                       | 368,801              | 0.54                           |
| Kinder Morgan Energy Partners<br>Ltd 6.95% 15/01/2038              | 204,000                       | 279,140              | 0.41                           |
| Kinder Morgan Inc 5.55%<br>01/06/2045                              | 215,000                       | 276,641              | 0.41                           |
| Kraft Heinz Foods Company<br>4.875% 01/10/2049                     | 335,000                       | 390,180              | 0.58                           |
| Kroger Co 4.65%<br>15/01/2048                                      | 350,000                       | 455,500              | 0.67                           |
| Laboratory Corporation of<br>American Holdings 3.25%<br>01/09/2024 | 318,000                       | 346,237              | 0.51                           |
| Lowes Companies 3%<br>15/10/2050                                   | 201,000                       | 214,516              | 0.32                           |
| LYB International Finance III<br>3.625% 01/04/2051                 | 179,000                       | 195,596              | 0.29                           |
| Macquarie Group Ltd FRN<br>28/11/2023                              | 588,000                       | 615,221              | 0.91                           |
| Marathon Oil Corp 4.4%<br>15/07/2027                               | 103,000                       | 114,410              | 0.17                           |
| Marathon Petroleum Corp<br>5.125% 01/04/2024                       | 144,000                       | 146,745              | 0.22                           |
| Mckesson Corp 0.9%<br>03/12/2025                                   | 195,000                       | 196,022              | 0.29                           |
| Microchip Technology Inc<br>0.972% 15/02/2024                      | 304,000                       | 304,961              | 0.45                           |
| Micron Technology Inc 2.497%<br>24/04/2023                         | 505,000                       | 526,625              | 0.78                           |
| Mid-America Apartments 4%<br>15/11/2025                            | 160,000                       | 181,276              | 0.27                           |
| Morgan Stanley 3.875%<br>27/01/2026                                | 170,000                       | 194,727              | 0.29                           |
| Morgan Stanley FRN<br>21/10/2025                                   | 104,000                       | 104,596              | 0.15                           |
| MPLX LP 4.875%<br>01/12/2024                                       | 455,000                       | 520,247              | 0.77                           |
| Mylan NV 5.25%<br>15/06/2046                                       | 130,000                       | 170,050              | 0.25                           |
| National Bank of Canada FRN<br>15/11/2024                          | 250,000                       | 250,885              | 0.37                           |
| National Retail Properties<br>3.6% 15/12/2026                      | 400,000                       | 440,404              | 0.65                           |
| Neuberger Berman Group<br>4.875% 15/04/2045                        | 281,000                       | 318,642              | 0.47                           |
| Newfield Exploration Co 5.75%<br>30/01/2022                        | 280,000                       | 290,998              | 0.43                           |

| Descripción                                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                      |                               |                      |                                |
| Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7%<br>01/05/2025                    | 391,000                       | 420,507              | 0.62                           |
| Nxp Bv/Nxp Funding LLC<br>4.875% 01/03/2024                  | 288,000                       | 324,924              | 0.48                           |
| Oaktree Specialty Lend 3.5%<br>25/02/2025                    | 225,000                       | 233,125              | 0.34                           |
| Office Properties Income Trust<br>4% 15/07/2022              | 275,000                       | 281,249              | 0.42                           |
| Ohio National Financial<br>Services Inc 5.55%<br>24/01/2030  | 200,000                       | 209,580              | 0.31                           |
| Omnicom Group Inc 3.65%<br>01/11/2024                        | 208,000                       | 229,662              | 0.34                           |
| Oracle Corp 3.6%<br>01/04/2050                               | 310,000                       | 362,391              | 0.54                           |
| Orange SA 9% 01/03/2031                                      | 200,000                       | 327,943              | 0.48                           |
| Penske Truck Leasing 1.2%<br>15/11/2025                      | 220,000                       | 221,989              | 0.33                           |
| Phillips 66 Partners LP 3.15%<br>15/12/2029                  | 475,000                       | 494,483              | 0.73                           |
| Progress Energy Inc 7.75%<br>01/03/2031                      | 70,000                        | 104,278              | 0.15                           |
| Retail Properties of America<br>Inc 4.75% 15/09/2030         | 139,000                       | 147,676              | 0.22                           |
| Royalty Pharma Plc 1.2%<br>02/09/2025                        | 258,000                       | 262,296              | 0.39                           |
| Select Income Reit 4.15%<br>01/02/2022                       | 235,000                       | 239,334              | 0.35                           |
| Société Générale 2.625%<br>22/01/2025                        | 515,000                       | 545,563              | 0.81                           |
| Steel Dynamics Inc 5%<br>15/12/2026                          | 271,000                       | 288,690              | 0.43                           |
| Svb Financial Group 3.125%<br>05/06/2030                     | 190,000                       | 212,875              | 0.31                           |
| Sysco Corp 5.65%<br>01/04/2025                               | 173,000                       | 205,838              | 0.30                           |
| Sysco Corp 5.95%<br>01/04/2030                               | 270,000                       | 355,372              | 0.53                           |
| T Mobile USA Inc 4.375%<br>15/04/2040                        | 414,000                       | 499,532              | 0.74                           |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd<br>3.025% 09/07/2040            | 310,000                       | 327,751              | 0.48                           |
| Teachers Insurance Annuity<br>Association 4.9%<br>15/09/2044 | 325,000                       | 439,988              | 0.65                           |
| Telefonica Emisiones SAU<br>5.52% 01/03/2049                 | 150,000                       | 202,217              | 0.30                           |
| The Coca Cola Co 3.8%<br>25/11/2025                          | 285,000                       | 318,464              | 0.47                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 0.94                   | 1.39                        | 938,023                                          |
| Austria                              | 0.27                   | 0.40                        | 268,124                                          |
| Bélgica                              | 0.75                   | 1.10                        | 745,888                                          |
| Canadá                               | 2.22                   | 3.28                        | 2,221,531                                        |
| Finlandia                            | 0.26                   | 0.38                        | 257,341                                          |
| Francia                              | 7.00                   | 10.35                       | 7,004,264                                        |
| Alemania                             | 1.14                   | 1.69                        | 1,144,075                                        |
| Guernesey                            | 0.39                   | 0.58                        | 393,046                                          |
| Irlanda                              | 0.36                   | 0.53                        | 360,054                                          |
| Italia                               | 1.58                   | 2.33                        | 1,577,218                                        |
| Japón                                | 0.33                   | 0.48                        | 327,751                                          |
| Jersey                               | 0.52                   | 0.77                        | 520,750                                          |
| Luxemburgo                           | 1.34                   | 1.98                        | 1,337,074                                        |
| Noruega                              | 0.16                   | 0.23                        | 155,226                                          |
| España                               | 1.28                   | 1.89                        | 1,281,566                                        |
| Países Bajos                         | 3.15                   | 4.66                        | 3,154,719                                        |
| Emiratos Árabes Unidos               | 0.31                   | 0.46                        | 309,194                                          |

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Reino Unido                          | 3.83                   | 5.66                        | 3,831,417                                        |
| Estados Unidos                       | 38.32                  | 56.62                       | 38,322,381                                       |
|                                      | <b>64.15</b>           | <b>94.78</b>                | <b>64,149,642</b>                                |

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

## Renta fija en USD (continuación)

|                                               |           |                    |              |
|-----------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------|
| Turkiye Garanti Bankasi 5.25%<br>13/09/2022   | 1,800,000 | 1,841,400          | 0.46         |
| Ultrapar International SA<br>5.25% 06/06/2029 | 3,050,000 | 3,399,744          | 0.84         |
| Veon Holdings BV 3.375%<br>25/11/2027         | 1,100,000 | 1,136,432          | 0.28         |
|                                               |           | <b>174,248,609</b> | <b>43.26</b> |

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

|                                    |             |                  |             |
|------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Bueno Aires City FRN<br>22/02/2028 | 168,843,745 | 1,541,238        | 0.38        |
|                                    |             | <b>1,541,238</b> | <b>0.38</b> |

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

|                                                |           |                  |             |
|------------------------------------------------|-----------|------------------|-------------|
| Brazil (Federal Republic of)<br>10% 01/01/2025 | 8,000,000 | 1,855,433        | 0.46        |
|                                                |           | <b>1,855,433</b> | <b>0.46</b> |

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

|                                         |            |                  |             |
|-----------------------------------------|------------|------------------|-------------|
| Egypt (Republic of) 16.5%<br>02/04/2026 | 50,000,000 | 3,465,605        | 0.86        |
|                                         |            | <b>3,465,605</b> | <b>0.86</b> |

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

|                                                  |           |                   |             |
|--------------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------|
| Banque Centrale de Tunisie<br>6.375% 15/07/2026  | 420,000   | 471,279           | 0.12        |
| Benin Intl Gov Bond 5.75%<br>26/03/2026          | 1,845,000 | 2,391,520         | 0.59        |
| Côte d'Ivoire (Republic of)<br>5.875% 17/10/2031 | 2,200,000 | 2,981,179         | 0.74        |
| Côte d'Ivoire (Republic of)<br>6.625% 22/03/2048 | 3,700,000 | 5,027,564         | 1.25        |
| Egypt (Republic of) 5.625%<br>16/04/2030         | 3,731,000 | 4,788,662         | 1.19        |
| Egypt (Republic of) 6.375%<br>11/04/2031         | 6,710,000 | 8,859,023         | 2.21        |
| North Macedonia 3.675%<br>03/06/2026             | 1,400,000 | 1,923,340         | 0.48        |
| Romania (Government of)<br>2.625% 02/12/2040     | 1,700,000 | 2,223,141         | 0.55        |
| Romania (Government of)<br>3.375% 28/01/2050     | 1,000,000 | 1,411,194         | 0.35        |
| Senegal (Republic of) 4.75%<br>13/03/2028        | 1,600,000 | 2,095,579         | 0.52        |
| Ukraine (Republic of) 4.375%<br>27/01/2030       | 4,585,000 | 5,383,782         | 1.34        |
|                                                  |           | <b>37,556,263</b> | <b>9.34</b> |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

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

|                                            |           |                  |             |
|--------------------------------------------|-----------|------------------|-------------|
| United Mexican States<br>5.625% 19/03/2114 | 2,600,000 | 4,091,621        | 1.02        |
|                                            |           | <b>4,091,621</b> | <b>1.02</b> |

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

|                                 |            |                  |             |
|---------------------------------|------------|------------------|-------------|
| Mexico Bonos 10%<br>05/12/2024  | 50,000,000 | 3,001,656        | 0.75        |
| Mexico Bonos 7.5%<br>03/06/2027 | 48,000,000 | 2,743,291        | 0.68        |
|                                 |            | <b>5,744,947</b> | <b>1.43</b> |

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

|                                           |             |                  |             |
|-------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Serbia (Republic of) 5.875%<br>08/02/2028 | 230,000,000 | 2,845,987        | 0.71        |
|                                           |             | <b>2,845,987</b> | <b>0.71</b> |

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

|                                        |             |                  |             |
|----------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| Russian Federation 7.95%<br>07/10/2026 | 170,000,000 | 2,572,786        | 0.64        |
|                                        |             | <b>2,572,786</b> | <b>0.64</b> |

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

|                                            |            |                  |             |
|--------------------------------------------|------------|------------------|-------------|
| Ukraine (Republic of) 16.06%<br>03/08/2022 | 50,000,000 | 1,855,314        | 0.46        |
|                                            |            | <b>1,855,314</b> | <b>0.46</b> |

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

|                                             |           |           |      |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|------|
| Airport Authority HK FRN<br>31/12/2099      | 440,000   | 450,252   | 0.11 |
| Argentina (Republic of) 1%<br>09/07/2029    | 104,169   | 45,436    | 0.01 |
| Argentina (Republic of) 3.95%<br>26/09/2029 | 1,700,000 | 1,715,470 | 0.43 |
| Argentina (Republic of) FRN<br>09/07/2030   | 4,139,766 | 1,687,534 | 0.42 |
| Argentina (Republic of) FRN<br>09/07/2041   | 4,000,000 | 1,520,800 | 0.38 |
| Azerbaijan (Republic of) 3.5%<br>01/09/2032 | 2,300,000 | 2,435,884 | 0.60 |
| Bahrain (Kingdom of) 5.625%<br>30/09/2031   | 2,500,000 | 2,655,575 | 0.66 |
| Bahrain (Kingdom of) 7.5%<br>20/09/2047     | 1,200,000 | 1,411,812 | 0.35 |
| Belarus (Republic of) 7.625%<br>29/06/2027  | 1,750,000 | 1,934,590 | 0.48 |
| Belarus (Republik of) 6.378%<br>24/02/2031  | 2,800,000 | 2,863,112 | 0.71 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)</b> |                               |                      |                                |
| Canada - Neuquen (Province of) FRN 27/04/2030                                             | 1,445,920                     | 924,998              | 0.23                           |
| Colombia (Republic of) 3.125% 15/04/2031                                                  | 1,300,000                     | 1,383,707            | 0.34                           |
| Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043                                                | 3,500,000                     | 2,947,245            | 0.73                           |
| Dominican Republic 5.875% 30/01/2060                                                      | 1,500,000                     | 1,651,215            | 0.41                           |
| Dominican Republic 6.5% 15/02/2048                                                        | 6,600,000                     | 7,810,045            | 1.95                           |
| Ecuador (Republic of) 0% 31/07/2030                                                       | 800,000                       | 381,720              | 0.09                           |
| Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2030                                                      | 1,795,500                     | 1,155,871            | 0.29                           |
| Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035                                                      | 8,005,350                     | 4,374,363            | 1.09                           |
| Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2040                                                      | 3,656,500                     | 1,861,085            | 0.46                           |
| Export Import Bank India 3.25% 15/01/2030                                                 | 900,000                       | 966,825              | 0.24                           |
| Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031                                                     | 3,100,000                     | 3,205,989            | 0.80                           |
| Ghana (Republic of) 7.625% 16/05/2029                                                     | 9,600,000                     | 10,236,673           | 2.55                           |
| Govt Of Bermuda 2.375% 20/08/2030                                                         | 2,000,000                     | 2,105,580            | 0.52                           |
| Guatemala (Republic of) 4.9% 01/06/2030                                                   | 2,938,000                     | 3,436,814            | 0.85                           |
| Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032                                                 | 1,020,000                     | 1,245,644            | 0.31                           |
| Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027                                                   | 3,200,000                     | 3,706,048            | 0.92                           |
| Indonesia (Republic of) 4.45% 20/02/2029                                                  | 1,500,000                     | 1,774,065            | 0.44                           |
| Israel (State of) 3.8% 13/05/2060                                                         | 1,500,000                     | 1,784,835            | 0.44                           |
| Jamaica (Republic of) 7.875% 28/07/2045                                                   | 1,300,000                     | 1,865,045            | 0.46                           |
| Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039                                                       | 2,950,000                     | 4,287,235            | 1.06                           |
| Kenya (Republic of) 8.25% 28/02/2048                                                      | 2,500,000                     | 2,882,350            | 0.72                           |
| Morocco (Kingdom of) 4% 15/12/2050                                                        | 2,500,000                     | 2,585,000            | 0.64                           |
| Nigeria (Republic of) 7.875% 16/02/2032                                                   | 4,600,000                     | 5,077,342            | 1.26                           |
| Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048                                                      | 5,059,000                     | 5,023,031            | 1.25                           |

| Descripción                                                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)</b> |                               |                      |                                |
| Oman (Sultanate of) 7.375% 28/10/2032                                                     | 2,800,000                     | 3,091,928            | 0.77                           |
| Panama (Republic of) 4.3% 29/04/2053                                                      | 2,000,000                     | 2,541,600            | 0.63                           |
| Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027                                                    | 3,000,000                     | 3,512,730            | 0.87                           |
| Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044                                                    | 2,100,000                     | 2,817,066            | 0.70                           |
| Peru (Republic of) 3.23% 28/07/2121                                                       | 1,500,000                     | 1,504,155            | 0.37                           |
| Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 15/05/2035                          | 3,500,000                     | 1,428,665            | 0.35                           |
| Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050                                                          | 1,189,000                     | 1,553,809            | 0.39                           |
| Qatar (State of) 4.817% 14/03/2049                                                        | 1,000,000                     | 1,367,140            | 0.34                           |
| Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030                                                         | 3,700,000                     | 4,773,000            | 1.19                           |
| Romania (Government of) 4% 14/02/2051                                                     | 1,828,000                     | 1,992,739            | 0.49                           |
| Russian Federation 5.875% 16/09/2043                                                      | 1,600,000                     | 2,311,808            | 0.57                           |
| Rwanda (Republic of) 6.625% 02/05/2023                                                    | 1,200,000                     | 1,279,092            | 0.32                           |
| South Africa (Republic of) 5.75% 30/09/2049                                               | 2,000,000                     | 2,007,980            | 0.50                           |
| Sri Lanka (Republic of) 7.55% 28/03/2030                                                  | 1,500,000                     | 864,720              | 0.21                           |
| Sri Lanka (Republic of) 7.85% 14/03/2029                                                  | 1,000,000                     | 578,970              | 0.14                           |
| The Philippines (Republic of) 2.457% 05/05/2030                                           | 1,500,000                     | 1,618,170            | 0.40                           |
| Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043                                                    | 4,600,000                     | 4,046,528            | 1.00                           |
| Turkey (Republic of) 6% 14/01/2041                                                        | 1,000,000                     | 990,040              | 0.25                           |
| Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2032                                                   | 2,100,000                     | 2,315,439            | 0.58                           |
| United States Treasury Bill 0% 02/12/2021                                                 | 1,000,000                     | 999,179              | 0.25                           |
| Uruguay (Republic of) 4.975% 20/04/2055                                                   | 2,500,000                     | 3,483,725            | 0.87                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



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

| Descripción                                                                                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD<br/>(continuación)</b>                  |                               |                      |                                |
| Uzbekistan (Republic of) 5.375% 20/02/2029                                                                     | 2,000,000                     | 2,335,460            | 0.58                           |
| Venezuela (Republic of) 9.25% 15/09/2027                                                                       | 4,700,000                     | 460,929              | 0.11                           |
| Zambia (Republic of) 5.375% 20/09/2022                                                                         | 850,000                       | 447,312              | 0.11                           |
|                                                                                                                |                               | <b>137,715,374</b>   | <b>34.19</b>                   |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en UYU</b>                                     |                               |                      |                                |
| Uruguay (Republic of) 3.875% 02/07/2040                                                                        | 143,746,432                   | 3,968,573            | 0.99                           |
|                                                                                                                |                               | <b>3,968,573</b>     | <b>0.99</b>                    |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               | <b>383,222,223</b>   | <b>95.17</b>                   |
| <b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                                                                        |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en USD</b>                                                                     |                               |                      |                                |
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD                                                  | 50,083                        | 6,439,673            | 1.60                           |
|                                                                                                                |                               | <b>6,439,673</b>     | <b>1.60</b>                    |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                                                                      |                               | <b>6,439,673</b>     | <b>1.60</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                              |                               | <b>389,661,896</b>   | <b>96.77</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de tesorería                                                                          |                               | 5,091,045            | 1.26                           |
| Otros Activos Netos                                                                                            |                               | 7,912,751            | 1.97                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                   |                               | <b>402,665,692</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Países Bajos                         | 26.31                  | 6.54                        | 26,308,670                                       |
| Túnez                                | 0.47                   | 0.12                        | 471,279                                          |
| Turquía                              | 13.73                  | 3.41                        | 13,731,737                                       |
| Ucrania                              | 9.55                   | 2.37                        | 9,554,535                                        |
| Emiratos Árabes Unidos               | 2.89                   | 0.72                        | 2,894,590                                        |
| Reino Unido                          | 2.55                   | 0.63                        | 2,554,307                                        |
| Estados Unidos                       | 3.84                   | 0.95                        | 3,839,003                                        |
| Uruguay                              | 7.45                   | 1.85                        | 7,452,298                                        |
| Uzbekistán                           | 3.45                   | 0.86                        | 3,451,960                                        |
| Venezuela, República Bolivariana de  | 0.70                   | 0.17                        | 697,620                                          |
| Islas Vírgenes Británicas            | 1.39                   | 0.35                        | 1,393,421                                        |
| Zambia                               | 0.45                   | 0.11                        | 447,312                                          |
|                                      | <b>389.65</b>          | <b>96.77</b>                | <b>389,661,896</b>                               |

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

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

### Acciones en AUD

|                             |         |                   |             |
|-----------------------------|---------|-------------------|-------------|
| ASX Ltd                     | 15,053  | 836,327           | 0.08        |
| Commonwealth Bank Australia | 23,494  | 1,488,584         | 0.14        |
| CSI Ltd                     | 4,786   | 1,045,817         | 0.10        |
| Goodman Group               | 164,338 | 2,398,004         | 0.23        |
| Newcrest Mining Ltd         | 47,968  | 954,234           | 0.09        |
| Rio Tinto Ltd               | 15,556  | 1,366,391         | 0.13        |
| Wesfarmers Ltd              | 79,779  | 3,102,699         | 0.30        |
| Woolworths Holdings Ltd     | 52,380  | 1,588,872         | 0.15        |
|                             |         | <b>12,780,928</b> | <b>1.22</b> |

### Acciones en CAD

|                                    |         |           |      |
|------------------------------------|---------|-----------|------|
| Algonquin Power & Utilities        | 208,100 | 3,422,053 | 0.33 |
| Alimentation Couche Tard           | 41,400  | 1,409,680 | 0.13 |
| Bank of Montreal                   | 25,700  | 1,952,312 | 0.19 |
| Bank of Nova Scotia                | 93,000  | 5,022,292 | 0.48 |
| BCE Inc                            | 60,500  | 2,584,784 | 0.25 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | 35,100  | 2,995,347 | 0.29 |
| Canadian National Railway Co       | 47,400  | 5,206,559 | 0.50 |
| Canadian Pacific Railway Ltd       | 12,200  | 4,228,152 | 0.40 |
| CCL Industries Inc                 | 13,800  | 625,983   | 0.06 |
| CGI Inc                            | 15,000  | 1,189,050 | 0.11 |
| Constellation Software Inc         | 800     | 1,037,940 | 0.10 |
| Intact Financial Corp              | 16,300  | 1,928,364 | 0.18 |
| Loblaw Companies Ltd               | 21,000  | 1,035,330 | 0.10 |
| Manulife Financial Corp            | 65,600  | 1,166,279 | 0.11 |
| Metro Inc                          | 25,200  | 1,123,516 | 0.11 |
| National Bank of Canada            | 23,500  | 1,321,460 | 0.13 |
| Northland Power Inc                | 41,200  | 1,476,926 | 0.14 |
| Open Text Corp                     | 20,400  | 926,166   | 0.09 |
| Power Corp of Canada               | 48,000  | 1,101,287 | 0.11 |
| Restaurant Brands Intern           | 14,800  | 904,148   | 0.09 |
| Rogers Communications Inc          | 45,400  | 2,111,777 | 0.20 |
| Royal Bank of Canada               | 97,700  | 8,020,756 | 0.77 |
| Sun Life Financial Inc             | 50,500  | 2,243,564 | 0.21 |
| Thomson Reuters Corp               | 21,300  | 1,741,785 | 0.17 |
| Topicus.Com Inc                    | 1,487   | 5,617     | 0.00 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

### Acciones en CAD (continuación)

|                       |         |                   |             |
|-----------------------|---------|-------------------|-------------|
| Toronto Dominion Bank | 141,800 | 8,004,911         | 0.77        |
| Weston (George) Ltd   | 12,100  | 903,036           | 0.09        |
| WSP Global Inc        | 7,400   | 700,444           | 0.07        |
|                       |         | <b>64,389,518</b> | <b>6.18</b> |

### Acciones en CHF

|                           |        |                   |             |
|---------------------------|--------|-------------------|-------------|
| Barry Callebaut AG        | 642    | 1,528,105         | 0.15        |
| Geberit AG                | 4,439  | 2,783,069         | 0.27        |
| Givaudan                  | 521    | 2,198,461         | 0.21        |
| Nestle SA                 | 44,059 | 5,196,664         | 0.50        |
| Novartis AG               | 28,811 | 2,726,444         | 0.26        |
| Roche Holding AG          | 10,740 | 3,754,353         | 0.36        |
| Sika AG                   | 4,047  | 1,107,036         | 0.11        |
| Swiss Prime Site AG       | 11,358 | 1,116,591         | 0.11        |
| Swisscom AG               | 3,476  | 1,876,124         | 0.18        |
| Zurich Insurance Group AG | 4,122  | 1,741,690         | 0.17        |
|                           |        | <b>24,028,537</b> | <b>2.32</b> |

### Acciones en DKK

|                        |        |                  |             |
|------------------------|--------|------------------|-------------|
| Carlsberg Breweries AS | 5,911  | 947,548          | 0.09        |
| Coloplast B            | 7,026  | 1,073,620        | 0.10        |
| Novo Nordisk AS        | 44,578 | 3,126,359        | 0.30        |
| Novozymes AS           | 13,931 | 800,343          | 0.08        |
| Orsted A/S             | 16,636 | 3,400,488        | 0.33        |
|                        |        | <b>9,348,358</b> | <b>0.90</b> |

### Acciones en EUR

|                               |         |           |      |
|-------------------------------|---------|-----------|------|
| Air Liquide 5.5               | 6,260   | 1,028,277 | 0.10 |
| Akzo Nobel NV                 | 11,975  | 1,287,326 | 0.12 |
| Allianz                       | 18,816  | 4,620,579 | 0.44 |
| ASML Holding NV               | 7,157   | 3,481,324 | 0.33 |
| Assicurazioni Generali        | 134,103 | 2,339,805 | 0.22 |
| Brenntag AG                   | 21,037  | 1,630,360 | 0.16 |
| Deutsche Börse AG             | 11,993  | 2,043,359 | 0.20 |
| Deutsche Post AG              | 28,111  | 1,393,006 | 0.13 |
| Deutsche Telekom AG           | 165,780 | 3,033,474 | 0.29 |
| EDP Energias de Portugal SA   | 172,173 | 1,086,175 | 0.10 |
| Gas Natural Sdg SA            | 100,790 | 2,338,177 | 0.22 |
| Hannover Rückversicherungs AG | 3,641   | 580,479   | 0.06 |
| Henkel AG&CO KGaA Pref Shs    | 9,381   | 1,059,431 | 0.10 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en EUR (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| Inditex                               | 48,838                     | 1,556,039         | 0.15                     |
| Kering SA                             | 1,474                      | 1,072,008         | 0.10                     |
| Kone Corp                             | 31,271                     | 2,542,868         | 0.24                     |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV         | 67,819                     | 1,917,666         | 0.18                     |
| Koninklijke DSM NV                    | 13,206                     | 2,275,075         | 0.22                     |
| Legrand SA                            | 10,600                     | 946,783           | 0.09                     |
| L'Oréal                               | 11,942                     | 4,541,296         | 0.43                     |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton      | 3,763                      | 2,352,295         | 0.22                     |
| Merck KgaA                            | 4,590                      | 788,219           | 0.08                     |
| Münchener Rückversicherungs AG        | 12,181                     | 3,618,706         | 0.35                     |
| Neste OYJ                             | 17,400                     | 1,259,503         | 0.12                     |
| Orange SA                             | 79,896                     | 951,564           | 0.09                     |
| Pernod Ricard SA                      | 4,360                      | 836,477           | 0.08                     |
| Philips Electronics                   | 30,590                     | 1,638,615         | 0.16                     |
| Poste Italiane SpA                    | 123,897                    | 1,261,263         | 0.12                     |
| Sampo OYJ                             | 27,194                     | 1,150,255         | 0.11                     |
| Sanofi-Aventis SA                     | 22,936                     | 2,208,585         | 0.21                     |
| SAP AG                                | 29,801                     | 3,909,564         | 0.37                     |
| Schneider Electric SA                 | 19,957                     | 2,888,695         | 0.28                     |
| Siemens AG                            | 11,269                     | 1,620,387         | 0.15                     |
| Snam SpA                              | 530,871                    | 2,988,566         | 0.29                     |
| Symrise AG                            | 13,482                     | 1,788,156         | 0.17                     |
| Teleperformance                       | 3,408                      | 1,131,282         | 0.11                     |
| UCB SA                                | 6,948                      | 718,183           | 0.07                     |
| Unilever Plc                          | 55,765                     | 3,381,882         | 0.32                     |
| Verbund AG                            | 14,212                     | 1,214,628         | 0.12                     |
| Vinci SA                              | 9,280                      | 923,806           | 0.09                     |
| Vivendi SA                            | 82,882                     | 2,675,203         | 0.26                     |
| Wolters Kluwer NV                     | 33,809                     | 2,856,805         | 0.27                     |
|                                       |                            | <b>82,936,146</b> | <b>7.92</b>              |

## Acciones en GBP

|                         |         |           |      |
|-------------------------|---------|-----------|------|
| Astrazeneca Plc         | 14,688  | 1,470,495 | 0.14 |
| Diageo Plc              | 101,026 | 3,974,444 | 0.38 |
| Experian Group Ltd      | 22,800  | 865,492   | 0.08 |
| Ferguson Plc            | 8,365   | 1,015,844 | 0.10 |
| Glaxosmithkline Capital | 114,664 | 2,103,449 | 0.20 |
| Legal & General Group   | 533,067 | 1,939,734 | 0.19 |

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en GBP (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| London Stock Exchange Group Plc       | 6,386                      | 786,339           | 0.08                     |
| National Grid Plc                     | 284,858                    | 3,368,193         | 0.32                     |
| Reckitt Benckiser Group Plc           | 27,023                     | 2,416,554         | 0.23                     |
| Rio Tinto Plc                         | 10,283                     | 768,882           | 0.07                     |
| Segro Plc                             | 91,446                     | 1,184,519         | 0.11                     |
| Severn Trent Plc                      | 56,368                     | 1,763,725         | 0.17                     |
| SSE Plc                               | 125,845                    | 2,580,356         | 0.25                     |
| Unilever Plc                          | 23,123                     | 1,388,222         | 0.13                     |
|                                       |                            | <b>25,626,248</b> | <b>2.45</b>              |

## Acciones en HKD

|                                      |           |                  |             |
|--------------------------------------|-----------|------------------|-------------|
| CK Asset Holdings Ltd                | 142,500   | 731,443          | 0.07        |
| Hang Seng Bank Ltd                   | 76,300    | 1,315,644        | 0.13        |
| Hong Kong & China Gas                | 1,852,000 | 2,765,872        | 0.26        |
| Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd | 28,700    | 1,573,090        | 0.15        |
|                                      |           | <b>6,386,049</b> | <b>0.61</b> |

## Acciones en ILS

|                         |         |                  |             |
|-------------------------|---------|------------------|-------------|
| Bank Hapoalim Bm        | 101,010 | 691,793          | 0.07        |
| Bank Leumi Le Israel BM | 236,101 | 1,389,781        | 0.13        |
| NICE Ltd                | 4,136   | 1,159,337        | 0.11        |
|                         |         | <b>3,240,911</b> | <b>0.31</b> |

## Acciones en JPY

|                              |        |           |      |
|------------------------------|--------|-----------|------|
| Astellas Pharma Inc          | 64,500 | 995,816   | 0.10 |
| Bridgestone Corp             | 42,300 | 1,386,442 | 0.13 |
| Canon Inc                    | 69,800 | 1,337,250 | 0.13 |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 26,100 | 1,391,140 | 0.13 |
| Dai Nippon Printing Co Ltd   | 33,200 | 596,503   | 0.06 |
| Daikin Industries Ltd        | 9,300  | 2,064,565 | 0.20 |
| Daiwa House Industry Co Ltd  | 44,700 | 1,326,561 | 0.13 |
| Daiwa House Reit Investment  | 530    | 1,310,049 | 0.13 |
| Fujifilm Holdings Corp       | 14,800 | 779,528   | 0.07 |
| GLP J Reit                   | 603    | 949,661   | 0.09 |
| Hoya Corp                    | 8,800  | 1,216,291 | 0.12 |
| Itochu Corp                  | 75,900 | 2,178,968 | 0.21 |
| Japan Exchange Group Inc     | 44,200 | 1,129,349 | 0.11 |
| Japan Post Insurance Co Ltd  | 63,800 | 1,305,105 | 0.12 |
| Japan Real Estate            | 112    | 646,540   | 0.06 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en JPY (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| Kajima Corp                           | 70,100                     | 938,333           | 0.09                     |
| Kao Corp                              | 24,100                     | 1,860,400         | 0.18                     |
| KDDI Corp                             | 72,200                     | 2,144,077         | 0.21                     |
| Keyence Corp                          | 2,400                      | 1,348,249         | 0.13                     |
| Kirin Holdings Co Ltd                 | 41,400                     | 976,005           | 0.09                     |
| Mitsubishi Electric Corp              | 65,300                     | 984,765           | 0.09                     |
| Mitsubishi Estate Co Ltd              | 107,500                    | 1,725,289         | 0.16                     |
| Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc  | 195,300                    | 862,767           | 0.08                     |
| Mitsui & Co Ltd                       | 73,100                     | 1,337,812         | 0.13                     |
| Ms&Ad Insurance Group Holdin          | 33,900                     | 1,031,332         | 0.10                     |
| Murata Manufacturing Co Ltd           | 11,800                     | 1,065,194         | 0.10                     |
| Nintendo Co Ltd                       | 2,100                      | 1,338,980         | 0.13                     |
| Nippon Building Fund Inc              | 137                        | 793,511           | 0.08                     |
| Nippon Prologis REIT                  | 277                        | 863,906           | 0.08                     |
| Nippon Telegraph & Telephone          | 81,600                     | 2,090,879         | 0.20                     |
| Nomura Real Estate Master Fund        | 865                        | 1,236,612         | 0.12                     |
| Nomura Research Institute             | 20,100                     | 719,352           | 0.07                     |
| Obayashi Corp                         | 125,200                    | 1,079,258         | 0.10                     |
| Osaka Gas Co Ltd                      | 104,500                    | 2,137,673         | 0.20                     |
| Recruit Holdings Co Ltd               | 47,800                     | 2,000,521         | 0.19                     |
| Secom Co Ltd                          | 22,400                     | 2,064,805         | 0.20                     |
| Sekisui House Ltd                     | 84,800                     | 1,724,829         | 0.16                     |
| Shimizu Corp                          | 156,500                    | 1,136,859         | 0.11                     |
| Shionogi & Co Ltd                     | 11,700                     | 638,573           | 0.06                     |
| Sohgo Security Services Co            | 10,600                     | 549,276           | 0.05                     |
| Sony Corp                             | 15,300                     | 1,524,146         | 0.15                     |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc   | 59,500                     | 1,837,242         | 0.18                     |
| Tokio Marine Holdings Inc             | 36,800                     | 1,891,950         | 0.18                     |
| Tokyo Gas Co Ltd                      | 100,500                    | 2,320,616         | 0.22                     |
| Toyota Tsusho Corp                    | 45,400                     | 1,831,479         | 0.18                     |
| Unicharm Corp                         | 20,400                     | 966,602           | 0.09                     |
|                                       |                            | <b>61,635,060</b> | <b>5.90</b>              |

| Descripción                  | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en NOK</b>       |                            |                   |                          |
| Gjensidige Forsikring ASA    | 23,930                     | 534,948           | 0.05                     |
| Orkla ASA                    | 240,296                    | 2,441,705         | 0.23                     |
| Telenor ASA                  | 97,463                     | 1,660,819         | 0.16                     |
|                              |                            | <b>4,637,472</b>  | <b>0.44</b>              |
| <b>Acciones en NZD</b>       |                            |                   |                          |
| Meridian Energy Ltd          | 338,511                    | 1,808,461         | 0.17                     |
| Spark New Zealand Ltd        | 310,357                    | 1,050,248         | 0.10                     |
|                              |                            | <b>2,858,709</b>  | <b>0.27</b>              |
| <b>Acciones en SEK</b>       |                            |                   |                          |
| Assa Abloy AB                | 22,400                     | 552,325           | 0.05                     |
| Atlas Copco AB               | 42,438                     | 2,176,016         | 0.21                     |
| Essity Aktiebolag B          | 20,220                     | 651,222           | 0.06                     |
| Sandvik AB                   | 75,959                     | 1,861,851         | 0.18                     |
| Svenska Handelsbanken AB     | 164,195                    | 1,651,437         | 0.16                     |
| TeliaSonera AB               | 353,315                    | 1,461,005         | 0.14                     |
|                              |                            | <b>8,353,856</b>  | <b>0.80</b>              |
| <b>Acciones en SGD</b>       |                            |                   |                          |
| CapitaMall Trust             | 897,584                    | 1,466,940         | 0.14                     |
| DBS Group Holdings           | 57,500                     | 1,089,396         | 0.10                     |
| Oversea-Chinese Banking Corp | 134,300                    | 1,022,251         | 0.10                     |
| Singapore Exchange Ltd       | 107,300                    | 753,410           | 0.07                     |
| United Overseas Bank Ltd     | 37,300                     | 637,542           | 0.06                     |
|                              |                            | <b>4,969,539</b>  | <b>0.47</b>              |
| <b>Acciones en USD</b>       |                            |                   |                          |
| 3M Co                        | 30,900                     | 5,401,011         | 0.52                     |
| Abbott Laboratories          | 74,300                     | 8,135,107         | 0.78                     |
| Abbvie Inc                   | 19,500                     | 2,089,425         | 0.20                     |
| Accenture Plc                | 33,400                     | 8,724,414         | 0.83                     |
| Activision Blizzard Inc      | 37,300                     | 3,463,305         | 0.33                     |
| Adobe Systems Inc            | 17,300                     | 8,652,076         | 0.83                     |
| Aflac Inc                    | 77,400                     | 3,441,978         | 0.33                     |
| Agilent Technologies Inc     | 31,000                     | 3,673,190         | 0.35                     |
| Alexion Pharmaceuticals Inc  | 8,400                      | 1,312,416         | 0.13                     |
| Allegion Plc                 | 11,200                     | 1,303,456         | 0.12                     |
| Allstate Corp                | 28,800                     | 3,165,984         | 0.30                     |
| Alphabet Inc A shares        | 9,800                      | 17,175,873        | 1.65                     |
| Amazon.com Inc               | 6,458                      | 21,033,255        | 2.02                     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en USD (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| American Express Co                   | 38,300                     | 4,630,853         | 0.44                     |
| American Tower Corp                   | 23,700                     | 5,319,702         | 0.51                     |
| American Water Works Co Inc           | 31,600                     | 4,849,652         | 0.46                     |
| Ameriprise Financial Inc              | 7,900                      | 1,535,207         | 0.15                     |
| AmerisourceBergen Corp                | 8,500                      | 830,960           | 0.08                     |
| Amgen Inc                             | 15,883                     | 3,651,819         | 0.35                     |
| Anthem Inc                            | 12,000                     | 3,853,080         | 0.37                     |
| Aon Plc                               | 21,500                     | 4,542,305         | 0.43                     |
| Apple Computer Inc                    | 300,535                    | 39,877,990        | 3.82                     |
| Applied Materials Inc                 | 36,600                     | 3,158,580         | 0.30                     |
| Archer Daniels Midland Co             | 20,000                     | 1,008,200         | 0.10                     |
| Arthur J Gallagher & Co               | 21,600                     | 2,672,136         | 0.26                     |
| AT&T Inc                              | 258,112                    | 7,423,301         | 0.71                     |
| Atmos Energy Corp                     | 28,800                     | 2,748,384         | 0.26                     |
| Autodesk Inc                          | 7,500                      | 2,290,050         | 0.22                     |
| Automatic Data Processing             | 35,900                     | 6,325,580         | 0.60                     |
| Autozone Inc                          | 1,700                      | 2,015,248         | 0.19                     |
| Ball Corp                             | 17,600                     | 1,639,968         | 0.16                     |
| Bank of New York Mellon Corp          | 77,100                     | 3,272,124         | 0.31                     |
| Becton Dickinson & Co                 | 7,600                      | 1,901,672         | 0.18                     |
| Berkshire Hathaway Inc                | 42,300                     | 9,808,101         | 0.94                     |
| Best Buy Co Inc                       | 9,600                      | 957,984           | 0.09                     |
| Booz Allen Hamilton Holdings          | 8,600                      | 749,748           | 0.07                     |
| Broadridge Financial Solutions Inc    | 7,900                      | 1,210,280         | 0.12                     |
| Brown + Brown Inc                     | 16,200                     | 768,042           | 0.07                     |
| Brown Forman Corp                     | 35,875                     | 2,849,551         | 0.27                     |
| Cadence Design Sys Inc                | 20,100                     | 2,742,243         | 0.26                     |
| Cardinal Health Inc                   | 17,800                     | 953,368           | 0.09                     |
| Caterpillar Inc                       | 21,900                     | 3,986,238         | 0.38                     |
| CDW Corp                              | 6,600                      | 869,814           | 0.08                     |
| Cerner Corp                           | 23,300                     | 1,828,584         | 0.17                     |
| Charter Communications Inc            | 1,500                      | 992,325           | 0.09                     |
| Check Point Software Tech             | 6,800                      | 903,788           | 0.09                     |
| Chubb Ltd                             | 29,900                     | 4,602,208         | 0.44                     |
| Church and Dwight Co Inc              | 24,800                     | 2,163,304         | 0.21                     |
| Cigna Corp                            | 11,200                     | 2,331,616         | 0.22                     |
| Cintas Corp                           | 5,300                      | 1,873,338         | 0.18                     |
| Cisco Systems Inc                     | 140,251                    | 6,276,232         | 0.60                     |

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en USD (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| Citrix Systems Inc                    | 7,800                      | 1,014,780         | 0.10                     |
| Clorox Company                        | 11,400                     | 2,301,888         | 0.22                     |
| Cognizant Technology Solutions Corp   | 17,800                     | 1,458,710         | 0.14                     |
| Colgate-Palmolive Co                  | 75,700                     | 6,473,107         | 0.62                     |
| Comcast Corp                          | 97,500                     | 5,109,000         | 0.49                     |
| Cooper Cos Inc                        | 3,300                      | 1,198,956         | 0.11                     |
| Copart Inc                            | 11,600                     | 1,476,100         | 0.14                     |
| Corteva Inc                           | 31,700                     | 1,227,424         | 0.12                     |
| CoStar Group Inc                      | 1,300                      | 1,201,564         | 0.11                     |
| Costco Wholesale Corp                 | 22,126                     | 8,336,634         | 0.80                     |
| CSX Corp                              | 25,500                     | 2,314,125         | 0.22                     |
| Cummins Inc                           | 14,400                     | 3,270,240         | 0.31                     |
| Danaher Corp                          | 38,400                     | 8,530,176         | 0.82                     |
| Deere Co                              | 10,000                     | 2,690,500         | 0.26                     |
| Dollar General Corp                   | 4,700                      | 988,410           | 0.09                     |
| Dominos Pizza Inc                     | 2,300                      | 881,958           | 0.08                     |
| DR Horton Inc                         | 22,100                     | 1,523,132         | 0.15                     |
| Duke Realty Corp                      | 15,700                     | 627,529           | 0.06                     |
| Ebay Inc                              | 48,203                     | 2,422,201         | 0.23                     |
| Ecolab Inc                            | 18,100                     | 3,916,116         | 0.37                     |
| Edwards Lifesciences Corp             | 35,400                     | 3,229,542         | 0.31                     |
| Eli Lilly & Co                        | 32,400                     | 5,470,416         | 0.52                     |
| Emerson Electric Co                   | 29,100                     | 2,338,767         | 0.22                     |
| Epam Systems Inc                      | 3,000                      | 1,075,050         | 0.10                     |
| Equity Lifestyle Properties           | 17,200                     | 1,089,792         | 0.10                     |
| Equity Residential                    | 31,600                     | 1,873,248         | 0.18                     |
| Essex Property Trust Inc              | 3,500                      | 830,970           | 0.08                     |
| Estee Lauder Companies                | 14,500                     | 3,859,755         | 0.37                     |
| Expeditors Intl Wash Inc              | 19,400                     | 1,845,134         | 0.18                     |
| Facebook Inc                          | 31,100                     | 8,495,276         | 0.81                     |
| Factset Research Systems Inc          | 2,600                      | 864,500           | 0.08                     |
| Fastenal Co                           | 35,600                     | 1,738,348         | 0.17                     |
| Fiserv Inc                            | 18,700                     | 2,129,182         | 0.20                     |
| FMC Corp                              | 8,900                      | 1,022,877         | 0.10                     |
| Generac Holdings Inc                  | 4,900                      | 1,114,309         | 0.11                     |
| General Mills Inc                     | 43,900                     | 2,581,320         | 0.25                     |
| Globe Life Inc                        | 6,700                      | 636,232           | 0.06                     |
| Hartford Financial Svcs Grp           | 23,400                     | 1,146,132         | 0.11                     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



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

| Descripción                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Acciones en USD (continuación)</b>          |                               |                      |                                |
| HCA Holdings Inc                               | 8,500                         | 1,397,910            | 0.13                           |
| Hershey Co                                     | 9,100                         | 1,386,203            | 0.13                           |
| Hologic Inc                                    | 11,100                        | 808,413              | 0.08                           |
| Home Depot Inc                                 | 28,900                        | 7,676,418            | 0.73                           |
| HP Inc                                         | 50,900                        | 1,251,631            | 0.12                           |
| Humana Inc                                     | 5,500                         | 2,256,485            | 0.22                           |
| Ilex Corp                                      | 7,300                         | 1,454,160            | 0.14                           |
| Idexx Laboratories Inc                         | 6,400                         | 3,199,168            | 0.31                           |
| IHS Markit Ltd                                 | 38,100                        | 3,422,523            | 0.33                           |
| Illinois Tool Works Inc                        | 20,500                        | 4,179,540            | 0.40                           |
| Intel Corp                                     | 80,200                        | 3,995,564            | 0.38                           |
| Intercontinental Exchange                      | 31,000                        | 3,573,990            | 0.34                           |
| International Business<br>Machines             | 14,200                        | 1,787,496            | 0.17                           |
| Intuit Inc                                     | 16,000                        | 6,077,600            | 0.58                           |
| Intuitive Surgical Inc                         | 5,300                         | 4,335,930            | 0.41                           |
| Jack Henry & Associates Inc                    | 7,600                         | 1,231,124            | 0.12                           |
| Kellogg Co                                     | 34,100                        | 2,122,043            | 0.20                           |
| Kimberly Clark Corp                            | 36,200                        | 4,880,846            | 0.47                           |
| KLA Corp                                       | 10,200                        | 2,640,882            | 0.25                           |
| Laboratory Corporation of<br>American Holdings | 5,100                         | 1,038,105            | 0.10                           |
| Lam Research Corp                              | 4,300                         | 2,030,761            | 0.19                           |
| Lennar Corp                                    | 13,700                        | 1,044,351            | 0.10                           |
| Lennox International Inc                       | 3,200                         | 876,704              | 0.08                           |
| Lowes Companies                                | 29,900                        | 4,799,249            | 0.46                           |
| Lululemon Athletica Inc                        | 4,300                         | 1,496,529            | 0.14                           |
| Markel Corp                                    | 1,010                         | 1,043,633            | 0.10                           |
| MarketAxess Holdings Inc                       | 2,500                         | 1,426,400            | 0.14                           |
| Marsh & McLennan Cos Inc                       | 55,700                        | 6,516,900            | 0.62                           |
| Masco Corp                                     | 28,700                        | 1,576,491            | 0.15                           |
| Mastercard Inc                                 | 19,300                        | 6,888,942            | 0.66                           |
| Maxim Integrated Products                      | 24,900                        | 2,207,385            | 0.21                           |
| McCormick & Company                            | 14,400                        | 1,376,640            | 0.13                           |
| McKesson Corp                                  | 9,200                         | 1,600,064            | 0.15                           |
| Medtronic Plc                                  | 76,000                        | 8,902,640            | 0.85                           |
| Merck & Co Inc                                 | 112,800                       | 9,227,040            | 0.88                           |
| Metlife Inc                                    | 46,500                        | 2,183,175            | 0.21                           |
| Mettler Toledo International                   | 2,400                         | 2,735,232            | 0.26                           |
| Microsoft Corp                                 | 143,873                       | 32,000,234           | 3.07                           |

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Acciones en USD (continuación)</b> |                               |                      |                                |
| Mid America Apartment<br>Community    | 7,000                         | 886,830              | 0.08                           |
| Mondelez International Inc            | 136,320                       | 7,970,630            | 0.76                           |
| Monster Beverage Corp                 | 24,100                        | 2,228,768            | 0.21                           |
| Moody's Corp                          | 12,700                        | 3,686,048            | 0.35                           |
| Motorola Solutions Inc                | 10,400                        | 1,768,624            | 0.17                           |
| MSCI Inc                              | 6,600                         | 2,947,098            | 0.28                           |
| Nasdaq OMX Group                      | 13,900                        | 1,845,086            | 0.18                           |
| Nike Inc                              | 23,900                        | 3,381,133            | 0.32                           |
| Norfolk Southern Corp                 | 4,800                         | 1,140,528            | 0.11                           |
| Northern Trust Corp                   | 16,000                        | 1,490,240            | 0.14                           |
| NVR Inc                               | 280                           | 1,142,361            | 0.11                           |
| O Reilly Automotive Inc               | 3,700                         | 1,674,509            | 0.16                           |
| Old Dominion Freight Line             | 4,700                         | 917,346              | 0.09                           |
| Omnicom Group Inc                     | 19,500                        | 1,216,215            | 0.12                           |
| Oracle Corp                           | 116,000                       | 7,504,040            | 0.72                           |
| Paccar Inc                            | 12,000                        | 1,035,360            | 0.10                           |
| Parker Hannifin Corp                  | 7,400                         | 2,015,834            | 0.19                           |
| Paychex Inc                           | 31,600                        | 2,944,488            | 0.28                           |
| Paypal Holdings Inc                   | 23,173                        | 5,427,117            | 0.52                           |
| Pepsico Inc                           | 74,000                        | 10,974,201           | 1.06                           |
| Pfizer Inc                            | 89,000                        | 3,276,090            | 0.31                           |
| PPG Industries Inc                    | 11,900                        | 1,716,218            | 0.16                           |
| Procter & Gamble Co                   | 74,700                        | 10,393,759           | 1.00                           |
| Progressive Corp                      | 42,100                        | 4,162,848            | 0.40                           |
| Public Storage Inc                    | 9,600                         | 2,216,928            | 0.21                           |
| Quest Diagnostics Inc                 | 8,200                         | 977,194              | 0.09                           |
| Regeneron<br>Pharmaceuticals Inc      | 4,900                         | 2,367,239            | 0.23                           |
| Resmed Inc                            | 12,700                        | 2,699,512            | 0.26                           |
| Rockwell Automation Inc               | 8,500                         | 2,131,885            | 0.20                           |
| Rollins Inc                           | 25,800                        | 1,008,006            | 0.10                           |
| Roper Industries Inc                  | 7,800                         | 3,362,502            | 0.32                           |
| Ross Stores Inc                       | 8,700                         | 1,068,447            | 0.10                           |
| S&P Global Inc                        | 19,800                        | 6,508,854            | 0.62                           |
| Seagate Technology                    | 16,000                        | 994,560              | 0.10                           |
| Sempra Energy                         | 44,400                        | 5,657,004            | 0.54                           |
| Servicenow Inc                        | 1,900                         | 1,045,817            | 0.10                           |
| Sherwin Williams Co                   | 6,900                         | 5,070,879            | 0.48                           |
| Steris Plc                            | 11,700                        | 2,217,618            | 0.21                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Acciones en USD (continuación)</b> |                               |                      |                                |
| Stryker Corp                          | 26,300                        | 6,444,552            | 0.62                           |
| Synopsys Inc                          | 8,700                         | 2,255,388            | 0.22                           |
| Take Two Interactive Softwre          | 6,500                         | 1,350,635            | 0.13                           |
| Target Corp                           | 14,500                        | 2,559,685            | 0.24                           |
| Teledyne Technologies Inc             | 3,400                         | 1,332,732            | 0.13                           |
| Teradyne Inc                          | 8,700                         | 1,043,043            | 0.10                           |
| Texas Instruments Inc                 | 38,519                        | 6,322,123            | 0.60                           |
| The Coca Cola Co                      | 185,300                       | 10,161,853           | 0.97                           |
| Thermo Fisher Scientific              | 16,900                        | 7,871,682            | 0.75                           |
| TJX Companies Inc                     | 64,100                        | 4,377,389            | 0.42                           |
| Trane Technologies Plc                | 17,300                        | 2,511,268            | 0.24                           |
| Travelers Cos Inc                     | 25,700                        | 3,607,509            | 0.34                           |
| UGI Corp                              | 41,000                        | 1,433,360            | 0.14                           |
| Union Pacific Corp                    | 27,200                        | 5,663,584            | 0.54                           |
| United Parcel Service                 | 23,400                        | 3,940,560            | 0.38                           |
| Unitedhealth Group Inc                | 21,500                        | 7,539,620            | 0.72                           |
| Verisign Inc                          | 5,500                         | 1,190,200            | 0.11                           |
| Verisk Analytics Inc                  | 16,100                        | 3,342,199            | 0.32                           |
| Verizon Communications                | 156,100                       | 9,170,875            | 0.88                           |
| Vertex Pharmaceuticals Inc            | 9,600                         | 2,268,864            | 0.22                           |
| Visa Inc                              | 46,300                        | 10,127,200           | 0.97                           |
| Vulcan Materials Co                   | 6,800                         | 1,008,508            | 0.10                           |
| Walmart Inc                           | 52,700                        | 7,596,705            | 0.73                           |
| Waste Connections Inc                 | 10,700                        | 1,097,499            | 0.10                           |
| Waste Management Inc                  | 38,500                        | 4,540,305            | 0.43                           |
| Waters Corporation                    | 3,700                         | 915,454              | 0.09                           |
| West Pharmaceutical Services          | 8,000                         | 2,266,480            | 0.22                           |
| WW Grainger Inc                       | 4,300                         | 1,755,862            | 0.17                           |
| Xylem Inc                             | 14,400                        | 1,465,776            | 0.14                           |

| Descripción                                                                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Acciones en USD (continuación)</b>                                                                                      |                               |                      |                                |
| Yum Brands Inc                                                                                                             | 14,400                        | 1,563,264            | 0.15                           |
| Zebra Technologies Corp                                                                                                    | 3,600                         | 1,383,588            | 0.13                           |
| Zoetis Inc                                                                                                                 | 37,100                        | 6,140,050            | 0.59                           |
|                                                                                                                            |                               | <b>725,256,494</b>   | <b>69.33</b>                   |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A<br/>COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O<br/>NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO<br/>REGULADO</b> |                               |                      |                                |
|                                                                                                                            |                               | <b>1,036,447,825</b> | <b>99.12</b>                   |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                                          |                               |                      |                                |
|                                                                                                                            |                               | <b>1,036,447,825</b> | <b>99.12</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                                                                                   |                               | 7,504,805            | 0.72                           |
| Descubiertos bancarios                                                                                                     |                               | (12,252)             | 0.00                           |
| Otros Activos Netos                                                                                                        |                               | 1,724,013            | 0.16                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                               |                               |                      |                                |
|                                                                                                                            |                               | <b>1,045,664,391</b> | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en GBP</b>                           |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>        |                               |                      |                                |
| Grainger Plc 3.375%<br>24/04/2028                  | 1,000,000                     | 1,524,805            | 0.32                           | Duke Realty LP 3.25%<br>30/06/2026             | 2,000,000                     | 2,243,031            | 0.47                           |
| Liberty Living Finance 2.625%<br>28/11/2024        | 2,000,000                     | 2,895,144            | 0.61                           | Duke Realty LP 3.375%<br>15/12/2027            | 1,010,000                     | 1,137,754            | 0.24                           |
| Liberty Living Finance 3.375%<br>28/11/2029        | 1,633,000                     | 2,488,823            | 0.53                           | Duke Realty LP 3.75%<br>01/12/2024             | 500,000                       | 552,730              | 0.12                           |
| Scentre Group 2.375%<br>08/04/2022                 | 500,000                       | 695,825              | 0.15                           | Duke Realty LP 4%<br>15/09/2028                | 523,000                       | 617,201              | 0.13                           |
| Unite Usaf II Plc 3.921%<br>30/06/2030             | 369,000                       | 556,671              | 0.12                           | Equinix Inc 2.15%<br>15/07/2030                | 1,000,000                     | 1,019,285            | 0.22                           |
|                                                    |                               | <b>8,161,268</b>     | <b>1.73</b>                    | ERP Operating Ltd 4.625%<br>15/12/2021         | 600,000                       | 617,422              | 0.13                           |
| <b>Renta fija en USD</b>                           |                               |                      |                                | Essex Portfolio Ltd 3.875%<br>01/05/2024       | 1,700,000                     | 1,871,695            | 0.40                           |
| Alexandria Real Estate E<br>3.95% 15/01/2027       | 800,000                       | 920,700              | 0.19                           | Federal Realty Invs Trust<br>1.25% 15/02/2026  | 833,000                       | 848,910              | 0.18                           |
| Alexandria Real Estate E<br>3.95% 15/01/2028       | 1,500,000                     | 1,744,436            | 0.37                           | Gaif Bond Issuer P/L 3.4%<br>30/09/2026        | 880,000                       | 947,896              | 0.20                           |
| Alexandria Real Estate E 4.9%<br>15/12/2030        | 1,105,000                     | 1,409,015            | 0.30                           | Goodman US Finance Three<br>3.7% 15/03/2028    | 1,647,000                     | 1,797,913            | 0.38                           |
| Alexandria Real Estate<br>Equities 4% 15/01/2024   | 3,267,000                     | 3,599,030            | 0.76                           | HCP Inc 4.2% 01/03/2024                        | 1,800,000                     | 1,977,551            | 0.42                           |
| American Homes 4 Rent<br>4.25% 15/02/2028          | 1,500,000                     | 1,726,816            | 0.37                           | Healthcare Realty Trust 2.4%<br>15/03/2030     | 721,000                       | 753,785              | 0.16                           |
| American Homes 4 Rent 4.9%<br>15/02/2029           | 1,793,000                     | 2,168,088            | 0.46                           | Healthcare Realty Trust<br>3.625% 15/01/2028   | 769,000                       | 872,366              | 0.18                           |
| Avalonbay Communities Inc<br>3.5% 15/11/2025       | 246,000                       | 276,950              | 0.06                           | Healthcare Realty Trust<br>3.875% 01/05/2025   | 187,000                       | 207,365              | 0.04                           |
| Boston Properties Ltd 2.75%<br>01/10/2026          | 3,000,000                     | 3,274,937            | 0.69                           | Healthcare Trust of Amer 3.1%<br>15/02/2030    | 684,000                       | 748,322              | 0.16                           |
| Boston Properties Ltd 2.9%<br>15/03/2030           | 606,000                       | 653,567              | 0.14                           | Healthcare Trust of Amer 3.5%<br>01/08/2026    | 1,000,000                     | 1,133,835            | 0.24                           |
| Boston Properties Ltd 3.2%<br>15/01/2025           | 819,000                       | 893,412              | 0.19                           | Host Hotels & Resorts Inc<br>3.875% 01/04/2024 | 1,096,000                     | 1,159,596            | 0.25                           |
| Boston Properties Ltd 3.65%<br>01/02/2026          | 300,000                       | 341,876              | 0.07                           | Hudson Pacific Properties<br>3.25% 15/01/2030  | 2,000,000                     | 2,133,863            | 0.45                           |
| Boston Properties Ltd 3.85%<br>01/02/2023          | 1,361,000                     | 1,448,696            | 0.31                           | Kimco Realty Corp 2.8%<br>01/10/2026           | 1,905,000                     | 2,079,009            | 0.44                           |
| Crown Castle International<br>Corp 4.3% 15/02/2029 | 685,000                       | 814,107              | 0.17                           | Kimco Realty Corp 3.3%<br>01/02/2025           | 693,000                       | 758,335              | 0.16                           |
| Cubesmart LP 3%<br>15/02/2030                      | 2,577,000                     | 2,822,386            | 0.60                           | Kimco Realty Corp 3.4%<br>01/11/2022           | 227,000                       | 238,433              | 0.05                           |
| Cubesmart LP 3.125%<br>01/09/2026                  | 1,538,000                     | 1,694,120            | 0.36                           | Kimco Realty Corp 3.8%<br>01/04/2027           | 2,000,000                     | 2,265,618            | 0.48                           |
| Cubesmart LP 4.375%<br>15/12/2023                  | 210,000                       | 230,029              | 0.05                           | Mid-America Apartments 1.7%<br>15/02/2031      | 1,905,000                     | 1,902,373            | 0.40                           |
| Duke Realty LP 1.75%<br>01/07/2030                 | 1,250,000                     | 1,266,608            | 0.27                           | Mid-America Apartments 3.6%<br>01/06/2027      | 3,100,000                     | 3,511,692            | 0.74                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                     | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>         |                            |                   |                          |
| National Retail Properties 3.6% 15/12/2026      | 700,000                    | 771,060           | 0.16                     |
| Omega Healthcare Investors 4.5% 01/04/2027      | 600,000                    | 675,756           | 0.14                     |
| Omega Healthcare Investors 4.95% 01/04/2024     | 600,000                    | 653,822           | 0.14                     |
| Omega Healthcare Investors 5.25% 15/01/2026     | 500,000                    | 572,331           | 0.12                     |
| Omega Hlthcare Investors 3.625% 01/10/2029      | 657,000                    | 698,215           | 0.15                     |
| Omega Hlthcare Investors 4.375% 01/08/2023      | 1,073,000                  | 1,161,495         | 0.25                     |
| Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027            | 3,342,000                  | 3,708,734         | 0.78                     |
| Prologis Ltd 3.25% 01/10/2026                   | 523,000                    | 591,450           | 0.13                     |
| Realty Income Corp 3% 15/01/2027                | 539,000                    | 597,191           | 0.13                     |
| Realty Income Corp 4.125% 15/10/2026            | 500,000                    | 588,970           | 0.12                     |
| Regency Centers Ltd 3.6% 01/02/2027             | 639,000                    | 703,248           | 0.15                     |
| Regency Centers Ltd 3.9% 01/11/2025             | 300,000                    | 334,049           | 0.07                     |
| Retail Opportunity In 5% 15/12/2023             | 300,000                    | 322,028           | 0.07                     |
| Rexford Industrial Realty 2.125% 01/12/2030     | 3,750,000                  | 3,761,454         | 0.80                     |
| Scentre Group 3.5% 12/02/2025                   | 793,000                    | 848,674           | 0.18                     |
| Scentre Group 3.625% 28/01/2026                 | 3,400,000                  | 3,768,033         | 0.80                     |
| Scentre Group 3.75% 23/03/2027                  | 1,200,000                  | 1,294,133         | 0.27                     |
| Simon Property Group LP 3.375% 15/06/2027       | 900,000                    | 1,001,036         | 0.21                     |
| SL Green Operating Partnership 3.25% 15/10/2022 | 759,000                    | 783,989           | 0.17                     |
| Sovran Acquisition LP 3.5% 01/07/2026           | 864,000                    | 976,496           | 0.21                     |
| Sun Hung Kai Properties 2.875% 21/01/2030       | 5,850,000                  | 6,198,484         | 1.31                     |
| UDR Inc 3.2% 15/01/2030                         | 3,316,000                  | 3,693,000         | 0.78                     |
| UDR Inc 4.4% 26/01/2029                         | 3,571,000                  | 4,251,698         | 0.90                     |
| Ventas Inc 3.125% 15/06/2023                    | 641,000                    | 677,482           | 0.14                     |

| Descripción                                                                | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                    |                            |                   |                          |
| Ventas Realty LP 3.25% 15/10/2026                                          | 877,000                    | 967,879           | 0.20                     |
| Ventas Realty LP 3.85% 01/04/2027                                          | 1,000,000                  | 1,120,048         | 0.24                     |
| WEA Finance LLC 3.15% 05/04/2022                                           | 700,000                    | 712,170           | 0.15                     |
|                                                                            |                            | <b>98,113,678</b> | <b>20.77</b>             |
| <b>Warrants en EUR</b>                                                     |                            |                   |                          |
| Vonovia Finance BV                                                         | 48,765                     | 3,565,665         | 0.75                     |
|                                                                            |                            | <b>3,565,665</b>  | <b>0.75</b>              |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b> |                            |                   |                          |
| United States Treasury Bill 0% 04/02/2021                                  | 2,875,000                  | 2,874,889         | 0.61                     |
| United States Treasury Bill 0% 07/01/2021                                  | 600,000                    | 599,999           | 0.13                     |
| United States Treasury Bill 0.01% 25/02/2021                               | 4,678,000                  | 4,677,611         | 0.99                     |
|                                                                            |                            | <b>8,152,499</b>  | <b>1.73</b>              |
| <b>Acciones en AUD</b>                                                     |                            |                   |                          |
| Arena REIT                                                                 | 1,359,075                  | 3,020,344         | 0.64                     |
| Goodman Group                                                              | 751,750                    | 10,969,465        | 2.32                     |
| Vicinity Centres                                                           | 1,263,987                  | 1,565,446         | 0.33                     |
|                                                                            |                            | <b>15,555,255</b> | <b>3.29</b>              |
| <b>Acciones en CAD</b>                                                     |                            |                   |                          |
| Allied Properties Real Estate REIT                                         | 60,776                     | 1,804,675         | 0.38                     |
| Canadian Apartment Property Real Estates                                   | 33,808                     | 1,326,579         | 0.28                     |
|                                                                            |                            | <b>3,131,254</b>  | <b>0.66</b>              |
| <b>Acciones en CHF</b>                                                     |                            |                   |                          |
| Investis Holding SA                                                        | 10,000                     | 1,033,995         | 0.22                     |
| Zug Estates Holding AG B Class                                             | 500                        | 1,148,255         | 0.24                     |
|                                                                            |                            | <b>2,182,250</b>  | <b>0.46</b>              |
| <b>Acciones en EUR</b>                                                     |                            |                   |                          |
| Aedifica                                                                   | 14,816                     | 1,781,994         | 0.38                     |
| Argan                                                                      | 31,500                     | 3,222,096         | 0.68                     |
| Deutsche Euroshop AG                                                       | 38,250                     | 863,474           | 0.18                     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

## Acciones en EUR (continuación)

|                         |         |                   |             |
|-------------------------|---------|-------------------|-------------|
| Deutsche Wohnen AG      | 89,250  | 4,771,028         | 1.01        |
| Foncière Lyonnaise      | 27,579  | 2,179,881         | 0.46        |
| Icade                   | 14,668  | 1,128,868         | 0.24        |
| Immobilier Dassault SA  | 23,997  | 1,738,202         | 0.37        |
| LEG Immobilien AG       | 25,488  | 3,962,473         | 0.84        |
| Unibail Rodamco         | 25,000  | 1,975,421         | 0.42        |
| VIB Vermoegen AG        | 153,800 | 5,391,414         | 1.14        |
| Warehouses De Pauw SCA  | 48,704  | 1,684,064         | 0.36        |
| Xior Student Housing NV | 139,905 | 8,404,975         | 1.78        |
|                         |         | <b>37,103,890</b> | <b>7.86</b> |

## Acciones en GBP

|                            |         |                   |             |
|----------------------------|---------|-------------------|-------------|
| British Land Company Plc   | 641,447 | 4,287,677         | 0.91        |
| Grainger Plc               | 209,552 | 812,364           | 0.17        |
| Great Portland Estates Plc | 118,000 | 1,077,484         | 0.23        |
| Land Securities Group      | 146,000 | 1,344,734         | 0.28        |
| Londonmetric Property Plc  | 488,301 | 1,528,535         | 0.32        |
| Safestore Holdings Ltd     | 237,827 | 2,535,760         | 0.54        |
| Unite Group Plc            | 226,838 | 3,240,295         | 0.69        |
|                            |         | <b>14,826,849</b> | <b>3.14</b> |

## Acciones en HKD

|                              |           |                   |             |
|------------------------------|-----------|-------------------|-------------|
| Link REIT                    | 1,006,800 | 9,167,069         | 1.94        |
| Wharf Real Estate Investment | 1,200,000 | 6,244,640         | 1.32        |
|                              |           | <b>15,411,709</b> | <b>3.26</b> |

## Acciones en JPY

|                             |         |                   |             |
|-----------------------------|---------|-------------------|-------------|
| Japan Hotel REIT Investment | 3,000   | 1,540,026         | 0.33        |
| Mitsubishi Estate Co Ltd    | 182,000 | 2,920,955         | 0.62        |
| Mitsui Fudosan Co Ltd       | 422,200 | 8,826,759         | 1.87        |
| Nippon Accommodations Fund  | 210     | 1,179,718         | 0.25        |
|                             |         | <b>14,467,458</b> | <b>3.07</b> |

## Acciones en SGD

|                            |           |                   |             |
|----------------------------|-----------|-------------------|-------------|
| Capitaland Ltd             | 2,091,200 | 5,189,828         | 1.10        |
| CapitaMall Trust           | 4,805,432 | 7,853,617         | 1.66        |
| Mapletree Industrial Trust | 400,000   | 874,664           | 0.19        |
|                            |           | <b>13,918,109</b> | <b>2.95</b> |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

## Acciones en USD

|                                 |         |                    |              |
|---------------------------------|---------|--------------------|--------------|
| Alexandria Real Estate E        | 24,241  | 4,320,231          | 0.91         |
| American Campus Communities     | 24,000  | 1,026,480          | 0.22         |
| American Homes 4 Rent           | 373,890 | 11,216,700         | 2.37         |
| Americold Realty Trust          | 146,192 | 5,457,347          | 1.15         |
| Avalonbay Communities Inc       | 39,374  | 6,316,771          | 1.34         |
| Boston Properties Ltd           | 82,752  | 7,822,547          | 1.66         |
| Douglas Emmett Inc              | 103,459 | 3,018,934          | 0.64         |
| Duke Realty Corp                | 185,281 | 7,405,682          | 1.57         |
| Easterly Government Properti    | 118,711 | 2,688,804          | 0.57         |
| Equinix Inc                     | 16,718  | 11,939,660         | 2.52         |
| Extra Space Storage Inc         | 45,662  | 5,290,399          | 1.12         |
| Federal Realty Invs Trust       | 32,482  | 2,764,868          | 0.59         |
| Host Hotels & Resorts Inc       | 316,600 | 4,631,858          | 0.98         |
| Invitation Homes Inc            | 338,092 | 10,041,332         | 2.12         |
| Kimco Realty Corp               | 200,663 | 3,011,952          | 0.64         |
| LTC Properties Inc              | 109,972 | 4,279,011          | 0.91         |
| Mid America Apartment Community | 21,452  | 2,717,754          | 0.58         |
| Physicians Realty Trust REIT    | 356,454 | 6,344,881          | 1.34         |
| Prologis Trust Inc              | 162,722 | 16,216,874         | 3.42         |
| Realty Income Corp              | 92,000  | 5,719,640          | 1.21         |
| Simon Property Group Inc        | 53,435  | 4,556,937          | 0.96         |
| SI Green Realty Corp            | 14,600  | 869,868            | 0.18         |
| Store Capital Corp              | 158,789 | 5,395,650          | 1.14         |
| UDR Inc                         | 54,000  | 2,075,220          | 0.44         |
| Welltower Inc                   | 159,480 | 10,305,598         | 2.18         |
|                                 |         | <b>145,434,998</b> | <b>30.76</b> |

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

**466,411,947 98.70**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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



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

| Descripción                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)</b> |                               |                      |                                |
| <b>Acciones en AUD</b>                   |                               |                      |                                |
| OneMarket Ltd (**)                       | 11,342                        | 0                    | 0.00                           |
|                                          |                               | <b>0</b>             | <b>0.00</b>                    |
| <b>TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>   |                               | <b>0</b>             | <b>0.00</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>        |                               | <b>466,411,947</b>   | <b>98.70</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de tesorería    |                               | 3,640,578            | 0.77                           |
| Otros Activos Netos                      |                               | 2,525,668            | 0.53                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>             |                               | <b>472,578,193</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

(\*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

(\*\*) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

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

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>            |                               |                      |                                |
| Covivio 1.125%<br>17/09/2031                       | 3,000,000                     | 3,086,940            | 0.47                           |
| Credit Agricole London 0.75%<br>05/12/2023         | 1,900,000                     | 1,955,309            | 0.30                           |
| Crédit Agricole SA 0.375%<br>21/10/2025            | 1,800,000                     | 1,833,372            | 0.28                           |
| Crédit Suisse London 0.45%<br>19/05/2025           | 917,000                       | 939,943              | 0.14                           |
| Daimler AG 0.75%<br>10/09/2030                     | 4,300,000                     | 4,477,160            | 0.68                           |
| De Volksbank NV 0.01%<br>16/09/2024                | 1,000,000                     | 1,007,730            | 0.15                           |
| De Volksbank NV FRN<br>07/10/2022                  | 2,000,000                     | 2,016,595            | 0.31                           |
| De Volksbank NV FRN<br>22/10/2030                  | 4,500,000                     | 4,754,475            | 0.72                           |
| Deutsche Bank AG FRN<br>10/06/2026                 | 3,000,000                     | 3,171,540            | 0.48                           |
| E.On Se 0.01% 28/08/2024                           | 1,197,000                     | 1,204,924            | 0.18                           |
| E.On Se 0.35% 28/02/2030                           | 2,000,000                     | 2,038,800            | 0.31                           |
| E.On Se 0.375%<br>29/09/2027                       | 1,400,000                     | 1,441,888            | 0.22                           |
| E.On Se 1% 07/10/2025                              | 1,000,000                     | 1,052,320            | 0.16                           |
| EDP Finance 0.375%<br>16/09/2026                   | 3,000,000                     | 3,050,880            | 0.46                           |
| EDP Finance 1.875%<br>13/10/2025                   | 1,700,000                     | 1,851,691            | 0.28                           |
| Electricité de France SA 1%<br>13/10/2026          | 3,000,000                     | 3,181,530            | 0.48                           |
| Electricité de France SA 2.25%<br>27/04/2021       | 700,000                       | 705,761              | 0.11                           |
| ENBW FRN 05/08/2079                                | 2,000,000                     | 2,030,680            | 0.31                           |
| ENBW FRN 05/11/2079                                | 900,000                       | 905,301              | 0.14                           |
| ENBW FRN 29/06/2080                                | 1,800,000                     | 1,868,580            | 0.28                           |
| EnBW International Finance BV<br>1.875% 31/10/2033 | 600,000                       | 729,342              | 0.11                           |
| Enel Finance International NV<br>1% 16/09/2024     | 1,400,000                     | 1,459,444            | 0.22                           |
| Enel Finance International NV<br>1.125% 16/09/2026 | 2,000,000                     | 2,135,160            | 0.33                           |
| Enel Finance International NV<br>1.5% 21/07/2025   | 1,000,000                     | 1,070,120            | 0.16                           |
| Energias de Portugal SA<br>1.625% 15/04/2027       | 3,000,000                     | 3,272,070            | 0.50                           |
| Energias de Portugal SA FRN<br>20/07/2080          | 5,000,000                     | 4,994,050            | 0.76                           |
| Energias de Portugal SA FRN<br>30/04/2079          | 4,000,000                     | 4,403,400            | 0.67                           |

| Descripción                                                                     | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                                         |                               |                      |                                |
| Enexis Holding NV 0.625%<br>17/06/2032                                          | 2,000,000                     | 2,104,100            | 0.32                           |
| ESB Finance Dac 1.125%<br>11/06/2030                                            | 5,647,000                     | 6,149,815            | 0.94                           |
| Eurogrid GmbH 1.113%<br>15/05/2032                                              | 2,000,000                     | 2,189,640            | 0.33                           |
| European Investment Bank<br>0.5% 13/11/2037                                     | 8,000,000                     | 8,860,080            | 1.36                           |
| European Investment Bank 1%<br>14/11/2042                                       | 3,500,000                     | 4,330,690            | 0.66                           |
| European Investment Bank<br>1.125% 15/11/2032                                   | 1,000,000                     | 1,171,790            | 0.18                           |
| Ferrovie Dello Stato 0.875%<br>07/12/2023                                       | 1,976,000                     | 2,028,324            | 0.31                           |
| Ferrovie Dello Stato 1.125%<br>09/07/2026                                       | 2,500,000                     | 2,636,625            | 0.40                           |
| Fonciere Des Regions 1.875%<br>20/05/2026                                       | 1,100,000                     | 1,192,444            | 0.18                           |
| Gas Natural Fenosa Finance<br>0.875% 15/05/2025                                 | 1,300,000                     | 1,351,896            | 0.21                           |
| Hera SpA 0.875%<br>05/07/2027                                                   | 3,000,000                     | 3,165,180            | 0.48                           |
| Hera SpA 2.375%<br>04/07/2024                                                   | 1,200,000                     | 1,300,992            | 0.20                           |
| Iberdrola Finanzas SAU<br>0.875% 16/06/2025                                     | 400,000                       | 416,804              | 0.06                           |
| Iberdrola Finanzas SAU 1%<br>07/03/2024                                         | 700,000                       | 724,619              | 0.11                           |
| Iberdrola Finanzas SAU 1%<br>07/03/2025                                         | 500,000                       | 523,070              | 0.08                           |
| Iberdrola Finanzas SAU 1.25%<br>13/09/2027                                      | 600,000                       | 654,204              | 0.10                           |
| Iberdrola Finanzas SAU 1.25%<br>28/10/2026                                      | 500,000                       | 538,075              | 0.08                           |
| Iberdrola International BV<br>1.125% 21/04/2026                                 | 1,000,000                     | 1,064,990            | 0.16                           |
| Iberdrola International BV FRN<br>31/12/2099                                    | 7,000,000                     | 7,197,330            | 1.11                           |
| Icade 1.5% 13/09/2027                                                           | 7,000,000                     | 7,639,590            | 1.17                           |
| Industrial & Commercial Bank<br>of China (Singapore Branch)<br>0.25% 25/04/2022 | 1,000,000                     | 1,003,640            | 0.15                           |
| ING Groep NV 2.5%<br>15/11/2030                                                 | 1,500,000                     | 1,857,120            | 0.28                           |
| Intesa Sanpaolo SpA 0.75%<br>04/12/2024                                         | 3,000,000                     | 3,079,110            | 0.47                           |
| Intesa Sanpaolo SpA 0.875%<br>27/06/2022                                        | 1,600,000                     | 1,624,896            | 0.25                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

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

| Descripción                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>          |                               |                      |                                |
| Terna SpA 1% 23/07/2023                          | 800,000                       | 826,456              | 0.13                           |
| Toyota Motor Credit Corp<br>0.01% 21/07/2021     | 2,000,000                     | 2,004,858            | 0.31                           |
| Unibail Rodamco SE 2.5%<br>26/02/2024            | 2,100,000                     | 2,264,052            | 0.34                           |
| Unibail-Rodamco SE 1%<br>14/03/2025              | 3,990,000                     | 4,135,276            | 0.63                           |
| Unione di Banche Italiane SpA<br>1.5% 10/04/2024 | 2,000,000                     | 2,100,940            | 0.32                           |
| Unipol Gruppo SpA 3.25%<br>23/09/2030            | 3,600,000                     | 3,825,832            | 0.58                           |
| Vattenfall AB 0.05%<br>15/10/2025                | 397,000                       | 399,966              | 0.06                           |
| Vattenfall AB 0.5%<br>24/06/2026                 | 2,000,000                     | 2,061,840            | 0.31                           |
| Verbund AG 1.5%<br>20/11/2024                    | 800,000                       | 851,752              | 0.13                           |
| Vesteda Finance BV 1.5%<br>24/05/2027            | 1,000,000                     | 1,083,010            | 0.16                           |
| VF Corp 0.25% 25/02/2028                         | 5,000,000                     | 5,062,625            | 0.77                           |
| Vinci SA 0.01% 27/11/2028                        | 1,900,000                     | 1,905,510            | 0.29                           |
| Vodafone Group Plc 0.9%<br>24/11/2026            | 2,500,000                     | 2,635,350            | 0.40                           |
| Volvo Car AB 2.5%<br>07/10/2027                  | 5,000,000                     | 5,304,500            | 0.81                           |
| Westpac Banking Corp<br>0.625% 22/11/2024        | 400,000                       | 413,276              | 0.06                           |
|                                                  |                               | <b>331,134,140</b>   | <b>50.44</b>                   |
| <b>Renta fija en GBP</b>                         |                               |                      |                                |
| Anglian Water Osprey FIN<br>1.625% 10/08/2025    | 405,000                       | 476,695              | 0.07                           |
| Anglian Water Osprey FIN<br>2.75% 26/10/2029     | 375,000                       | 482,982              | 0.07                           |
| Asian Development Bank<br>0.625% 15/09/2026      | 1,000,000                     | 1,144,000            | 0.17                           |
| International Finance Corp<br>1.25% 15/12/2023   | 2,000,000                     | 2,313,738            | 0.35                           |
| Northern Powergrid North<br>1.875% 16/06/2062    | 557,000                       | 707,402              | 0.11                           |
| Orsted A/S 2.125%<br>17/05/2027                  | 394,000                       | 479,933              | 0.07                           |
| Transport for London 2.125%<br>24/04/2025        | 1,500,000                     | 1,800,847            | 0.27                           |
|                                                  |                               | <b>7,405,597</b>     | <b>1.11</b>                    |

| Descripción                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en SEK</b>                            |                               |                      |                                |
| Asian Development Bank<br>0.37% 26/06/2023          | 6,000,000                     | 602,173              | 0.09                           |
| European Investment Bank<br>0.875% 30/01/2025       | 15,000,000                    | 1,539,575            | 0.23                           |
| European Investment Bank<br>1.5% 02/03/2027         | 10,000,000                    | 1,068,689            | 0.16                           |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau<br>1.375% 02/02/2028 | 4,500,000                     | 478,403              | 0.07                           |
| Neder Waterschapsbank 0.7%<br>25/01/2023            | 2,240,000                     | 225,957              | 0.03                           |
| Nordic Investment Bank 0.5%<br>22/09/2023           | 6,000,000                     | 604,200              | 0.09                           |
| SBAB Bank AB 1%<br>20/06/2024                       | 10,000,000                    | 1,004,522            | 0.15                           |
|                                                     |                               | <b>5,523,519</b>     | <b>0.82</b>                    |
| <b>Renta fija en USD</b>                            |                               |                      |                                |
| Apple Computer Inc 2.85%<br>23/02/2023              | 1,000,000                     | 858,515              | 0.13                           |
| Apple Computer Inc 3%<br>20/06/2027                 | 3,500,000                     | 3,206,180            | 0.49                           |
| Asian Development Bank<br>1.75% 14/08/2026          | 1,900,000                     | 1,661,183            | 0.25                           |
| Asian Development Bank<br>2.125% 19/03/2025         | 1,000,000                     | 877,862              | 0.13                           |
| Bank of America Corp FRN<br>17/05/2022              | 3,000,000                     | 2,481,027            | 0.38                           |
| Bank of America Corp FRN<br>22/10/2025              | 3,000,000                     | 2,615,206            | 0.40                           |
| Bank of China Ltd 0.95%<br>21/09/2023               | 5,000,000                     | 4,084,263            | 0.62                           |
| Bank of China Ltd FRN<br>07/06/2023                 | 1,300,000                     | 1,063,428            | 0.16                           |
| Citigroup Inc FRN<br>15/05/2024                     | 3,000,000                     | 2,527,177            | 0.38                           |
| Coca Cola FEMSA SAB Cv<br>1.85% 01/09/2032          | 4,500,000                     | 3,703,678            | 0.56                           |
| Cooperatieve Rabobank UA<br>FRN 24/09/2026          | 5,000,000                     | 4,119,452            | 0.63                           |
| EDP Finance 1.71%<br>24/01/2028                     | 3,000,000                     | 2,454,174            | 0.37                           |
| Electricité de France SA<br>3.625% 13/10/2025       | 1,800,000                     | 1,650,891            | 0.25                           |
| Electricité de France SA<br>3.625% 13/10/2025       | 3,500,000                     | 3,210,065            | 0.49                           |
| Equinix Inc 1% 15/09/2025                           | 5,000,000                     | 4,102,402            | 0.62                           |
| Equinix Inc 1.55%<br>15/03/2028                     | 7,000,000                     | 5,823,311            | 0.89                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                                       |                               |                      |                                |
| European Investment Bank<br>1.625% 09/10/2029                                                 | 3,000,000                     | 2,601,200            | 0.40                           |
| European Investment Bank<br>2.375% 24/05/2027                                                 | 2,000,000                     | 1,807,671            | 0.28                           |
| Hyundai Capital Services Inc<br>2.875% 16/03/2021                                             | 2,800,000                     | 2,297,829            | 0.35                           |
| Indian Railway Finance<br>3.835% 13/12/2027                                                   | 3,000,000                     | 2,707,687            | 0.41                           |
| Industrial & Commercial Bank<br>of China (Luxembourg Branch)<br>2.875% 12/10/2022             | 2,700,000                     | 2,279,691            | 0.35                           |
| ING Groep NV 4.625%<br>06/01/2026                                                             | 1,800,000                     | 1,732,608            | 0.26                           |
| ING Groep NV FRN<br>01/07/2026                                                                | 3,000,000                     | 2,495,800            | 0.38                           |
| International Finance Corp<br>2.125% 07/04/2026                                               | 1,300,000                     | 1,155,689            | 0.18                           |
| Inversiones CMPC SA 4.375%<br>04/04/2027                                                      | 5,000,000                     | 4,661,641            | 0.71                           |
| Johnson Controls International<br>PLC/Tyco Fire & Security<br>Finance SCA 1.75%<br>15/09/2030 | 6,000,000                     | 5,009,777            | 0.76                           |
| Kaiser Foundation Hospital<br>3.15% 01/05/2027                                                | 1,764,000                     | 1,630,462            | 0.25                           |
| Korea Water Resources<br>3.875% 15/05/2023                                                    | 2,300,000                     | 2,028,805            | 0.31                           |
| Maf Sukuk Ltd 3.932%<br>28/02/2030                                                            | 2,000,000                     | 1,763,018            | 0.27                           |
| Maf Sukuk Ltd 4.638%<br>14/05/2029                                                            | 2,700,000                     | 2,488,069            | 0.38                           |
| MTR Corp 2.5%<br>02/11/2026                                                                   | 1,800,000                     | 1,585,245            | 0.24                           |
| MTR Corp Ltd 1.625%<br>19/08/2030                                                             | 1,477,000                     | 1,196,895            | 0.18                           |
| National Australia Bank<br>3.625% 20/06/2023                                                  | 2,000,000                     | 1,766,764            | 0.27                           |
| Niagara Mohawk Power 1.96%<br>27/06/2030                                                      | 5,000,000                     | 4,217,069            | 0.64                           |
| Northern States Power Minn<br>2.9% 01/03/2050                                                 | 6,000,000                     | 5,551,595            | 0.85                           |
| Pepsico Inc 2.875%<br>15/10/2049                                                              | 7,000,000                     | 6,417,776            | 0.99                           |
| Pfizer Inc 2.625%<br>01/04/2030                                                               | 6,000,000                     | 5,477,751            | 0.83                           |
| Prudential Financial Inc 1.5%<br>10/03/2026                                                   | 1,750,000                     | 1,485,466            | 0.23                           |
| QNB Finance Ltd 1.625%<br>22/09/2025                                                          | 6,000,000                     | 4,968,935            | 0.76                           |

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>           |                               |                      |                                |
| Royal Bank of Scotland Plc<br>FRN 22/05/2024      | 2,400,000                     | 2,042,212            | 0.31                           |
| Shanghai Pudong London FRN<br>29/10/2022          | 2,500,000                     | 2,038,679            | 0.31                           |
| Swire Properties MTN<br>Financing 3.5% 10/01/2028 | 1,700,000                     | 1,510,319            | 0.23                           |
| Toyota Motor Credit Corp<br>2.15% 13/02/2030      | 7,000,000                     | 6,151,388            | 0.95                           |
| Verizon Communications 1.5%<br>18/09/2030         | 6,000,000                     | 4,835,116            | 0.74                           |
| Welltower Inc 2.7%<br>15/02/2027                  | 6,000,000                     | 5,396,563            | 0.82                           |
|                                                   |                               | <b>133,740,534</b>   | <b>20.39</b>                   |

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD

|                                      |         |                |             |
|--------------------------------------|---------|----------------|-------------|
| Kommunalbanken AS 2.7%<br>05/09/2023 | 850,000 | 569,741        | 0.09        |
|                                      |         | <b>569,741</b> | <b>0.09</b> |

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD

|                                                   |           |                  |             |
|---------------------------------------------------|-----------|------------------|-------------|
| Canada - Quebec (Province of)<br>1.85% 13/02/2027 | 4,000,000 | 2,719,446        | 0.41        |
| Canada - Quebec (Province of)<br>2.25% 22/02/2024 | 567,000   | 384,641          | 0.06        |
| Canada - Quebec (Province of)<br>2.45% 01/03/2023 | 1,500,000 | 1,007,408        | 0.15        |
| Canada - Quebec (Province of)<br>2.6% 06/07/2025  | 2,000,000 | 1,398,663        | 0.21        |
| Cppib Capital Inc 3%<br>15/06/2028                | 3,000,000 | 2,200,247        | 0.34        |
|                                                   |           | <b>7,710,405</b> | <b>1.17</b> |

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR

|                                                           |           |           |      |
|-----------------------------------------------------------|-----------|-----------|------|
| Adif Alta Velocidad 0.55%<br>30/04/2030                   | 1,400,000 | 1,450,764 | 0.22 |
| Adif Alta Velocidad 0.95%<br>30/04/2027                   | 1,200,000 | 1,283,340 | 0.20 |
| Adif Alta Velocidad 1.25%<br>04/05/2026                   | 1,600,000 | 1,727,456 | 0.26 |
| Agence Française de<br>Développement 1.375%<br>17/09/2024 | 3,500,000 | 3,738,420 | 0.57 |
| Belgium (Kingdom of) 1.25%<br>22/04/2033                  | 4,500,000 | 5,342,895 | 0.81 |
| Caisse des Dépôts et<br>Consignation 0.01%<br>19/06/2024  | 600,000   | 612,066   | 0.09 |
| Chile (Republic of) 0.83%<br>02/07/2031                   | 6,500,000 | 6,806,280 | 1.05 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b> |                               |                      |                                |
| Chile (Republic of) 1.25%<br>29/01/2040                                                   | 4,500,000                     | 4,746,735            | 0.72                           |
| China Development Bank<br>0.375% 16/11/2021                                               | 4,000,000                     | 4,015,840            | 0.61                           |
| France (Republic of) 1.75%<br>25/06/2039                                                  | 19,000,000                    | 25,120,471           | 3.84                           |
| Germany (Fed Rep) 0.01%<br>15/08/2030                                                     | 3,000,000                     | 3,181,590            | 0.48                           |
| Hungary 1.75% 05/06/2035                                                                  | 4,500,000                     | 4,992,525            | 0.76                           |
| Instituto de Credito Oficial<br>0.2% 31/01/2024                                           | 3,000,000                     | 3,063,990            | 0.47                           |
| Ireland (Republic of) 1.35%<br>18/03/2031                                                 | 2,000,000                     | 2,346,520            | 0.36                           |
| Paris France (Republic of)<br>1.75% 25/05/2031                                            | 500,000                       | 593,335              | 0.09                           |
| Régie Autonome Des<br>Transports 0.875%<br>25/05/2027                                     | 3,300,000                     | 3,546,048            | 0.54                           |
| SFIL SA 0.01% 23/11/2028                                                                  | 2,700,000                     | 2,761,263            | 0.42                           |
| SNCF Réseau 0.75%<br>25/05/2036                                                           | 6,000,000                     | 6,506,580            | 1.00                           |
| SNCF Réseau 1%<br>09/11/2031                                                              | 1,200,000                     | 1,333,248            | 0.20                           |
| SNCF Réseau 1.875%<br>30/03/2034                                                          | 2,200,000                     | 2,707,034            | 0.41                           |
| SNCF Réseau 2.25%<br>20/12/2047                                                           | 500,000                       | 701,125              | 0.11                           |
| Societe du Grand Paris 1%<br>18/02/2070                                                   | 1,300,000                     | 1,471,834            | 0.22                           |
| Societe du Grand Paris<br>1.125% 22/10/2028                                               | 400,000                       | 445,620              | 0.07                           |
| Societe du Grand Paris<br>1.125% 25/05/2034                                               | 1,400,000                     | 1,604,512            | 0.24                           |
| Societe du Grand Paris 1.7%<br>25/05/2050                                                 | 1,000,000                     | 1,328,540            | 0.20                           |
| Societe Nationale SNCF<br>0.625% 17/04/2030                                               | 4,500,000                     | 4,762,170            | 0.73                           |
| The Netherlands (Kingdom of)<br>0.5% 15/01/2040                                           | 12,000,000                    | 13,791,721           | 2.11                           |
|                                                                                           |                               | <b>109,981,922</b>   | <b>16.78</b>                   |

| Descripción                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK</b> |                               |                      |                                |
| Kommuninvest I Sverige<br>0.625% 01/06/2023                                | 10,000,000                    | 1,010,383            | 0.15                           |
| Sweden (Kingdom of) 0.125%<br>09/09/2030                                   | 34,000,000                    | 3,434,152            | 0.52                           |
|                                                                            |                               | <b>4,444,535</b>     | <b>0.67</b>                    |

| Descripción                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b> |                               |                      |                                |
| Chile (Republic of) 2.55%<br>27/01/2032                                    | 4,000,000                     | 3,526,591            | 0.54                           |
| Chile (Republic of) 3.5%<br>25/01/2050                                     | 3,000,000                     | 2,825,451            | 0.43                           |
| China Development Bank<br>2.75% 16/11/2022                                 | 2,000,000                     | 1,696,768            | 0.26                           |
| Hong Kong 2.5%<br>28/05/2024                                               | 4,200,000                     | 3,621,258            | 0.55                           |
| Indonesia (Republic of) 2.3%<br>23/06/2025                                 | 10,000,000                    | 8,562,135            | 1.31                           |
| Indonesia (Republic of) 3.75%<br>01/03/2023                                | 3,500,000                     | 3,054,015            | 0.47                           |
| Indonesia (Republic of) 3.9%<br>20/08/2024                                 | 5,000,000                     | 4,515,345            | 0.69                           |
| Kommunalbanken AS 2.125%<br>11/02/2025                                     | 2,200,000                     | 1,920,440            | 0.29                           |
|                                                                            |                               | <b>29,722,003</b>    | <b>4.54</b>                    |

|                                                                                                                |                    |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> | <b>635,737,872</b> | <b>96.85</b>  |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                              | <b>635,737,872</b> | <b>96.85</b>  |
| Tesorería y equivalentes de tesorería                                                                          | 15,345,367         | 2.34          |
| Otros Activos Netos                                                                                            | 5,355,545          | 0.81          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                   | <b>656,438,784</b> | <b>100.00</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                               | % del Patrimonio Neto |
|-----------------------------------------------|-----------------------|
| Bancos                                        | 23.69                 |
| Deuda soberana y de entidades supranacionales | 18.04                 |
| Servicios financieros                         | 15.50                 |
| Aparatos y componentes eléctricos             | 8.93                  |
| Industriales                                  | 7.36                  |
| Servicios públicos                            | 3.94                  |
| Inmobiliarias                                 | 3.00                  |
| Títulos respaldados por hipotecas o activos   | 2.77                  |
| Tráfico y transporte                          | 2.05                  |
| Seguros                                       | 1.95                  |
| Automóviles                                   | 1.93                  |
| Suministro de energía y agua                  | 1.65                  |
| Comunicaciones                                | 1.50                  |
| Productos farmacéuticos y biotecnología       | 0.83                  |
| Ingeniería y construcción                     | 0.76                  |
| Petróleo y gas                                | 0.76                  |
| Alimentación y bebidas                        | 0.56                  |
| Servicios diversificados                      | 0.51                  |
| Productos químicos                            | 0.46                  |
| Servicios y suministros comerciales           | 0.41                  |
| Tecnología                                    | 0.25                  |
|                                               | <b>96.85</b>          |

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 5.02                   | 0.63                        | 4,103,423                                        |
| Austria                              | 1.04                   | 0.13                        | 851,752                                          |
| Bélgica                              | 11.93                  | 1.49                        | 9,753,602                                        |
| Canadá                               | 9.43                   | 1.17                        | 7,710,405                                        |
| Islas Caimán                         | 11.28                  | 1.40                        | 9,220,022                                        |
| Chile                                | 27.61                  | 3.44                        | 22,566,698                                       |
| China                                | 6.99                   | 0.87                        | 5,712,608                                        |
| Dinamarca                            | 7.82                   | 0.97                        | 6,394,073                                        |
| Finlandia                            | 7.58                   | 0.94                        | 6,193,372                                        |
| Francia                              | 146.52                 | 18.25                       | 119,746,759                                      |
| Alemania                             | 49.45                  | 6.16                        | 40,413,994                                       |
| Hong Kong                            | 12.00                  | 1.49                        | 9,809,669                                        |
| Hungría                              | 6.11                   | 0.76                        | 4,992,525                                        |
| India                                | 3.31                   | 0.41                        | 2,707,687                                        |
| Indonesia                            | 19.74                  | 2.46                        | 16,131,495                                       |
| Irlanda                              | 14.96                  | 1.86                        | 12,230,100                                       |
| Italia                               | 51.22                  | 6.38                        | 41,861,721                                       |
| Japón                                | 3.73                   | 0.46                        | 3,047,859                                        |
| Corea, República de                  | 5.29                   | 0.66                        | 4,326,634                                        |
| Luxemburgo                           | 34.47                  | 4.29                        | 28,174,272                                       |
| Macao                                | 3.67                   | 0.46                        | 2,999,820                                        |
| México                               | 4.53                   | 0.56                        | 3,703,678                                        |
| Noruega                              | 3.05                   | 0.38                        | 2,490,181                                        |
| Filipinas                            | 7.53                   | 0.94                        | 6,156,516                                        |
| Portugal                             | 15.50                  | 1.93                        | 12,669,520                                       |
| Singapur                             | 1.23                   | 0.15                        | 1,003,640                                        |
| España                               | 46.10                  | 5.74                        | 37,676,682                                       |
| Suecia                               | 28.09                  | 3.50                        | 22,954,060                                       |
| Países Bajos                         | 113.14                 | 14.09                       | 92,464,603                                       |
| Reino Unido                          | 17.75                  | 2.21                        | 14,506,273                                       |
| Estados Unidos                       | 101.76                 | 12.67                       | 83,164,229                                       |
|                                      | <b>777.85</b>          | <b>96.85</b>                | <b>635,737,872</b>                               |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                                                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>             |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                    |                               |                      |                                | Consus Real Estate 9.625%<br>15/05/2024             | 1,350,000                     | 1,780,417            | 0.14                           |
| 3AB Optique Development 4%<br>01/10/2023                                                                    | 400,000                       | 496,791              | 0.04                           | Contourglobal Power Holding<br>3.125% 01/01/2028    | 557,000                       | 688,489              | 0.05                           |
| Altice Finco SA 4.75%<br>15/01/2028                                                                         | 844,000                       | 1,003,498            | 0.08                           | Contourglobal Power Holding<br>3.375% 01/08/2023    | 1,200,000                     | 1,495,423            | 0.12                           |
| Altice France SA 5.875%<br>01/02/2027                                                                       | 1,600,000                     | 2,089,921            | 0.16                           | Crown European Holdings<br>3.375% 15/05/2025        | 883,000                       | 1,173,116            | 0.09                           |
| Arena Lux Finance Sarl<br>1.875% 01/02/2028                                                                 | 1,000,000                     | 1,166,165            | 0.09                           | CTC BondCo GmbH 5.25%<br>15/12/2025                 | 807,000                       | 1,009,621            | 0.08                           |
| Ashland Services Bv 2%<br>30/01/2028                                                                        | 1,565,000                     | 1,917,249            | 0.15                           | Darling Global Finance 3.625%<br>15/05/2026         | 1,413,000                     | 1,772,781            | 0.14                           |
| ASR Media and Sponsorship<br>5.125% 01/08/2024                                                              | 1,233,000                     | 1,489,855            | 0.12                           | Demire Deutsche Mitt 1.875%<br>15/10/2024           | 1,600,000                     | 1,916,948            | 0.15                           |
| Autostrade Per l'Italia 5.875%<br>09/06/2024                                                                | 1,100,000                     | 1,541,847            | 0.12                           | Diebold Nixdorf 9%<br>15/07/2025                    | 421,000                       | 562,299              | 0.04                           |
| Avantor Funding Inc 3.875%<br>15/07/2028                                                                    | 1,382,000                     | 1,783,948            | 0.14                           | DKT Finance ApS 7%<br>17/06/2023                    | 1,000,000                     | 1,264,334            | 0.10                           |
| Avis Budget Finance Plc<br>4.125% 15/11/2024                                                                | 1,000,000                     | 1,205,197            | 0.09                           | Dobank SpA 5%<br>04/08/2025                         | 1,400,000                     | 1,793,325            | 0.14                           |
| Axalta Coating Systems Ltd<br>3.75% 15/01/2025                                                              | 1,000,000                     | 1,250,340            | 0.10                           | Drax Finco Plc 2.625%<br>01/11/2025                 | 1,112,000                     | 1,404,671            | 0.11                           |
| Ball Corp 1.5% 15/03/2027                                                                                   | 1,200,000                     | 1,511,647            | 0.12                           | Dufry One BV 2%<br>15/02/2027                       | 875,000                       | 1,007,708            | 0.08                           |
| Banjay Group SAS 6.5%<br>01/03/2026                                                                         | 661,000                       | 815,136              | 0.06                           | EG Global Finance Plc 6.25%<br>30/10/2025           | 1,417,000                     | 1,790,461            | 0.14                           |
| Belden Inc 2.875%<br>15/09/2025                                                                             | 1,091,000                     | 1,352,020            | 0.10                           | Eircom Finance 3.5%<br>15/05/2026                   | 1,452,000                     | 1,817,811            | 0.14                           |
| Casino Guichard Perrachon<br>4.498% 07/03/2024                                                              | 700,000                       | 838,285              | 0.07                           | El Corte Ingles SA 3.625%<br>15/03/2024             | 539,000                       | 689,115              | 0.05                           |
| Catalent Pharma Solution<br>2.375% 01/03/2028                                                               | 843,000                       | 1,040,540            | 0.08                           | Elis SA 2.875%<br>15/02/2026                        | 900,000                       | 1,176,792            | 0.09                           |
| CBR Fashion Finance BV<br>5.125% 01/10/2022                                                                 | 638,000                       | 779,329              | 0.06                           | Encore Capital Group Inc<br>4.875% 15/10/2025       | 616,000                       | 783,346              | 0.06                           |
| Cemex SAB de CV 2.75%<br>05/12/2024                                                                         | 1,365,000                     | 1,693,160            | 0.13                           | Energizer Gamma Acquisition<br>BV 4.625% 15/07/2026 | 1,229,000                     | 1,563,855            | 0.12                           |
| Centurion Bidco SPA 5.875%<br>30/09/2026                                                                    | 762,000                       | 963,756              | 0.07                           | Faurecia 2.625%<br>15/06/2025                       | 1,000,000                     | 1,245,066            | 0.10                           |
| CGG Holding US Inc 7.875%<br>01/05/2023                                                                     | 650,000                       | 812,208              | 0.06                           | Fiat Chrysler Automobile<br>3.75% 29/03/2024        | 1,050,000                     | 1,412,318            | 0.11                           |
| Cheplapharm Arzneimittel<br>3.5% 11/02/2027                                                                 | 597,000                       | 735,025              | 0.06                           | Fnac Darty SA 2.625%<br>30/05/2026                  | 655,000                       | 828,706              | 0.06                           |
| Cheplapharm Arzneimittel<br>4.375% 15/01/2028                                                               | 437,000                       | 549,700              | 0.04                           | Ford Motor Credit Co LLC<br>3.021% 06/03/2024       | 1,250,000                     | 1,588,524            | 0.12                           |
| Cogent Communications<br>Group 4.375% 30/06/2024                                                            | 879,000                       | 1,100,188            | 0.09                           | Gamma Bidco Spa 6.25%<br>15/07/2025                 | 1,055,000                     | 1,348,933            | 0.10                           |
| Constellium NV 4.25%<br>15/02/2026                                                                          | 1,189,000                     | 1,488,043            | 0.12                           | Gestamp Automocion SA<br>3.25% 30/04/2026           | 1,300,000                     | 1,619,858            | 0.13                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Grifols Sa 2.25%<br>15/11/2027                      | 1,400,000                     | 1,742,090            | 0.14                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>           |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>        |                               |                      |                                |
| Grupo Antolin Irausa SA 3.25%<br>30/04/2024       | 947,000                       | 1,150,301            | 0.09                           | Nemak SAB de CV 3.25%<br>15/03/2024            | 949,000                       | 1,185,010            | 0.09                           |
| House Of HR 7.5%<br>15/01/2027                    | 396,000                       | 490,393              | 0.04                           | Netflix Inc 3.625%<br>15/05/2027               | 1,250,000                     | 1,710,171            | 0.13                           |
| HSBC Holdings Plc FRN<br>29/12/2049               | 800,000                       | 1,023,867            | 0.08                           | Nidda BondCo GmbH 5%<br>30/09/2025             | 313,000                       | 388,358              | 0.03                           |
| HT Troplast AG 9.25%<br>15/07/2025                | 1,014,000                     | 1,383,054            | 0.11                           | Nidda Healthcare Holding<br>3.5% 30/09/2024    | 600,000                       | 730,459              | 0.06                           |
| Iho Verwaltungs GmbH 3.75%<br>15/09/2026          | 1,350,000                     | 1,702,379            | 0.13                           | Nidda Healthcare Holding<br>3.5% 30/09/2024    | 675,000                       | 827,653              | 0.06                           |
| Im Group SAS 6.625%<br>01/03/2025                 | 1,000,000                     | 1,217,471            | 0.09                           | NN Group NV FRN<br>08/04/2044                  | 800,000                       | 1,102,663            | 0.09                           |
| Ineos Group Holdings SA<br>5.375% 01/08/2024      | 1,500,000                     | 1,862,196            | 0.14                           | OCI NV 3.625%<br>15/10/2025                    | 1,276,000                     | 1,626,120            | 0.13                           |
| International Design Group<br>6.5% 15/11/2025     | 944,000                       | 1,204,455            | 0.09                           | Oi European Group BV 3.125%<br>15/11/2024      | 1,300,000                     | 1,650,715            | 0.13                           |
| International Game Tech<br>4.75% 15/02/2023       | 1,300,000                     | 1,669,350            | 0.13                           | Orano SA 4.875%<br>23/09/2024                  | 800,000                       | 1,125,920            | 0.09                           |
| Intesa Sanpaolo SpA 6.625%<br>13/09/2023          | 1,000,000                     | 1,397,697            | 0.11                           | Paprec Holding SA 4%<br>31/03/2025             | 1,203,000                     | 1,473,770            | 0.11                           |
| Intrum Justitia AB 3.125%<br>15/07/2024           | 789,000                       | 970,512              | 0.08                           | Peach Property Finance 3.5%<br>15/02/2023      | 1,300,000                     | 1,630,285            | 0.13                           |
| IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025                          | 770,000                       | 975,108              | 0.08                           | Picard Groupe SA FRN<br>30/11/2023             | 1,350,000                     | 1,653,114            | 0.13                           |
| Iqvia Inc 2.25%<br>15/01/2028                     | 500,000                       | 618,810              | 0.05                           | Playtech Plc 3.75%<br>12/10/2023               | 1,255,000                     | 1,561,852            | 0.12                           |
| Kapla Holding SAS 3.375%<br>15/12/2026            | 1,548,000                     | 1,876,535            | 0.15                           | PLT VII Finance Sarl 4.625%<br>05/01/2026      | 1,025,000                     | 1,306,060            | 0.10                           |
| La Finac Atalian SA 4%<br>15/05/2024              | 1,038,000                     | 1,178,983            | 0.09                           | PPF Telecom Group BV 3.25%<br>29/09/2027       | 1,629,000                     | 2,147,573            | 0.17                           |
| Levi Strauss & Co 3.375%<br>15/03/2027            | 1,100,000                     | 1,396,148            | 0.11                           | Q Park Holding BV 2%<br>01/03/2027             | 963,000                       | 1,143,338            | 0.09                           |
| Lincoln Financing Sarl 3.625%<br>01/04/2024       | 896,000                       | 1,111,101            | 0.09                           | Quintiles IMS Inc 3.25%<br>15/03/2025          | 800,000                       | 991,687              | 0.08                           |
| LKQ Italia Bondco SpA 3.875%<br>01/04/2024        | 857,000                       | 1,136,014            | 0.09                           | Refinitiv US Holdings Inc 4.5%<br>15/05/2026   | 540,000                       | 696,895              | 0.05                           |
| Lorca Telecom Bondco 4%<br>18/09/2027             | 1,092,000                     | 1,410,137            | 0.11                           | Refinitiv US Holdings Inc<br>6.875% 15/11/2026 | 500,000                       | 664,326              | 0.05                           |
| Loxam SAS 2.875%<br>15/04/2026                    | 1,170,000                     | 1,419,170            | 0.11                           | Rekeep SpA 9%<br>15/06/2022                    | 1,568,000                     | 1,982,797            | 0.15                           |
| Mobilux Finance SAS 5.5%<br>15/11/2024            | 1,333,000                     | 1,651,836            | 0.13                           | Renault SA 1% 08/03/2023                       | 1,000,000                     | 1,226,633            | 0.10                           |
| Monitchem Holdco SA 5.25%<br>15/03/2025           | 872,000                       | 1,110,280            | 0.09                           | Rossini Sarl 6.75%<br>30/10/2025               | 1,423,000                     | 1,861,901            | 0.14                           |
| Motion Finco Sarl 7%<br>15/05/2025                | 411,000                       | 532,121              | 0.04                           | Rubis Terminal Infra SAS<br>5.625% 15/05/2025  | 1,534,000                     | 2,008,780            | 0.16                           |
| MPT Operating Partnership LP<br>3.325% 24/03/2025 | 500,000                       | 651,516              | 0.05                           | Samsonite Finco Sarl 3.5%<br>15/05/2026        | 919,000                       | 1,074,686            | 0.08                           |
| Nassa Topco As 2.875%<br>06/04/2024               | 1,350,000                     | 1,742,022            | 0.14                           | Sappi Papier Holding GmbH<br>3.125% 15/04/2026 | 511,000                       | 611,798              | 0.05                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>           |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>           |                               |                      |                                |
| Sarens Finance Corp NV<br>5.75% 21/02/2027        | 1,200,000                     | 1,367,332            | 0.11                           | United Group BV 3.125%<br>15/02/2026              | 600,000                       | 721,283              | 0.06                           |
| Sazka Group AS 4.125%<br>20/11/2024               | 1,133,000                     | 1,393,851            | 0.11                           | United Group BV 4.875%<br>01/07/2024              | 920,000                       | 1,153,065            | 0.09                           |
| Schumann SpA 7%<br>31/07/2023                     | 817,438                       | 1,015,898            | 0.08                           | Upc Holding BV 3.875%<br>15/06/2029               | 500,000                       | 630,128              | 0.05                           |
| Scientific Games International<br>5.5% 15/02/2026 | 1,742,000                     | 2,126,095            | 0.16                           | UPCB Finance IV Ltd 4%<br>15/01/2027              | 900,000                       | 1,123,219            | 0.09                           |
| SGL Carbon SE 4.625%<br>30/09/2024                | 856,000                       | 989,597              | 0.08                           | Verisure Holding AB 3.5%<br>15/05/2023            | 1,500,000                     | 1,864,048            | 0.14                           |
| Sigma Holdco BV 5.75%<br>15/05/2026               | 954,000                       | 1,158,491            | 0.09                           | Vertical Midco GmbH 4.375%<br>15/07/2027          | 734,000                       | 949,065              | 0.07                           |
| Silgan Holdings Inc 2.25%<br>01/06/2028           | 1,318,000                     | 1,640,812            | 0.13                           | Victoria Plc 5.25%<br>15/07/2024                  | 1,100,000                     | 1,398,059            | 0.11                           |
| Smurfit Kappa Acquisitions<br>2.875% 15/01/2026   | 1,200,000                     | 1,627,130            | 0.13                           | Viridian Group 4%<br>15/09/2025                   | 850,000                       | 1,053,225            | 0.08                           |
| Sofima Holding SpA 3.75%<br>15/01/2028            | 1,533,000                     | 1,905,526            | 0.15                           | Vivion Investments 3%<br>08/08/2024               | 1,000,000                     | 1,138,428            | 0.09                           |
| Softbank Group Corp 3.125%<br>19/09/2025          | 1,400,000                     | 1,763,074            | 0.14                           | Volvo Car AB 2.125%<br>02/04/2024                 | 1,000,000                     | 1,265,504            | 0.10                           |
| Starfruit Finco BV 6.5%<br>01/10/2026             | 813,000                       | 1,052,864            | 0.08                           | Wepa Hygieneprodukte GmbH<br>2.875% 15/12/2027    | 1,400,000                     | 1,739,674            | 0.13                           |
| Summer BC Holdco B Sarl<br>5.75% 31/10/2026       | 824,000                       | 1,066,278            | 0.08                           | WMG Acquisition Corp 3.625%<br>15/10/2026         | 1,200,000                     | 1,520,006            | 0.12                           |
| Summit Germany Ltd 2%<br>31/01/2025               | 866,000                       | 1,045,194            | 0.08                           | ZF Europe Finance BV 3%<br>23/10/2029             | 1,600,000                     | 2,007,699            | 0.16                           |
| Superior Industries Inte 6%<br>15/06/2025         | 787,000                       | 935,731              | 0.07                           | Ziggo Bond Finance BV<br>3.375% 28/02/2030        | 500,000                       | 617,204              | 0.05                           |
| Synthomer Plc 3.875%<br>01/07/2025                | 868,000                       | 1,116,471            | 0.09                           | Ziggo Secured Finance BV<br>4.25% 15/01/2027      | 880,000                       | 1,128,619            | 0.09                           |
| Techem Verwaltungsgesell 2%<br>15/07/2025         | 1,400,000                     | 1,707,574            | 0.13                           |                                                   |                               | <b>175,538,080</b>   | <b>13.68</b>                   |
| Telecom Italia SpA 2.375%<br>12/10/2027           | 1,300,000                     | 1,660,220            | 0.13                           | <b>Renta fija en GBP</b>                          |                               |                      |                                |
| Telenet Finance Lux Note 3.5%<br>01/03/2028       | 1,300,000                     | 1,654,239            | 0.13                           | Ardagh Packaging Finance<br>4.75% 15/07/2027      | 1,350,000                     | 1,920,935            | 0.15                           |
| Tendram Brands SAU FRN<br>15/09/2024              | 600,000                       | 684,576              | 0.05                           | Arqiva Broadcast Finance Plc<br>6.75% 30/09/2023  | 1,547,000                     | 2,188,367            | 0.17                           |
| Teva Pharmaceutical 1.25%<br>31/03/2023           | 1,000,000                     | 1,185,938            | 0.09                           | Arrow Global Finance 5.125%<br>15/09/2024         | 770,000                       | 1,055,003            | 0.08                           |
| Titan Global Finance Plc<br>2.375% 16/11/2024     | 918,000                       | 1,150,428            | 0.09                           | B&M European Value Retail SA<br>3.625% 15/07/2025 | 379,000                       | 530,754              | 0.04                           |
| Trivium Packaging Finance BV<br>3.75% 15/08/2026  | 1,070,000                     | 1,350,929            | 0.10                           | Barclays Bank Plc FRN<br>29/12/2049               | 1,000,000                     | 1,457,510            | 0.11                           |
| UGI International LLC 3.25%<br>01/11/2025         | 1,200,000                     | 1,514,363            | 0.12                           | Bracken Midco1 Plc 8.875%<br>15/10/2023           | 894,094                       | 1,210,553            | 0.09                           |
| Unicredit SpA FRN<br>31/12/2099                   | 1,400,000                     | 1,752,368            | 0.14                           | Cabot Financial Lux 7.5%<br>01/10/2023            | 356,802                       | 497,876              | 0.04                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en GBP (continuación)</b>        |                               |                      |                                |
| Cpuk Finance Ltd 4.25%<br>28/02/2047           | 546,875                       | 751,662              | 0.06                           |
| Galaxy Bidco Ltd 6.5%<br>31/07/2026            | 1,243,000                     | 1,779,367            | 0.14                           |
| Investec Bank Plc FRN<br>24/07/2028            | 1,275,000                     | 1,811,442            | 0.14                           |
| Investec Plc FRN<br>31/12/2099                 | 791,000                       | 1,083,701            | 0.08                           |
| Iron Mountain Uk Plc 3.875%<br>15/11/2025      | 1,568,000                     | 2,180,436            | 0.17                           |
| Jerrold Finco Plc 4.875%<br>15/01/2026         | 622,000                       | 844,724              | 0.07                           |
| Marks & Spencer PLC 3.75%<br>19/05/2026        | 445,000                       | 622,447              | 0.05                           |
| Miller Homes Group Holdings<br>5.5% 15/10/2024 | 691,000                       | 973,134              | 0.08                           |
| Nationwide Building Society<br>FRN 31/12/2099  | 960,000                       | 1,414,747            | 0.11                           |
| Nemean Bondco Plc 7.375%<br>01/02/2024         | 1,250,000                     | 1,585,649            | 0.12                           |
| Ocado Group Plc 4%<br>15/06/2024               | 1,000,000                     | 1,398,635            | 0.11                           |
| Pension Insurance 6.5%<br>03/07/2024           | 700,000                       | 1,120,708            | 0.09                           |
| Pinewood Finance Co Ltd<br>3.25% 30/09/2025    | 1,198,000                     | 1,674,206            | 0.13                           |
| Punch Taverns Finance B<br>5.267% 30/03/2024   | 608,328                       | 810,781              | 0.06                           |
| Punch Taverns Finance B<br>5.943% 30/09/2022   | 552,720                       | 752,405              | 0.06                           |
| Rolls Royce Plc 5.75%<br>15/10/2027            | 659,000                       | 999,910              | 0.08                           |
| Talktalk Telecom Group<br>3.875% 20/02/2025    | 404,000                       | 541,308              | 0.04                           |
| Telecom Italia SpA 5.875%<br>19/05/2023        | 700,000                       | 1,049,923            | 0.08                           |
| Virgin Media Fin 5%<br>15/04/2027              | 1,600,000                     | 2,297,886            | 0.18                           |
| Viridian Group 4.75%<br>15/09/2024             | 415,000                       | 576,043              | 0.04                           |
|                                                |                               | <b>33,130,112</b>    | <b>2.57</b>                    |

| Descripción                                             | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD</b>                                |                               |                      |                                |
| Acadia Healthcare Co Inc 5%<br>15/04/2029               | 979,000                       | 1,047,530            | 0.08                           |
| Acco Brands Corp 5.25%<br>15/12/2024                    | 707,000                       | 729,020              | 0.06                           |
| ACI Worldwide Inc 5.75%<br>15/08/2026                   | 5,165,000                     | 5,480,375            | 0.43                           |
| Acrisure LLC 8.125%<br>15/02/2024                       | 6,135,000                     | 6,508,990            | 0.51                           |
| Adapthealth Llc 4.625%<br>01/08/2029                    | 1,758,000                     | 1,808,542            | 0.14                           |
| Adapthealth Llc 6.125%<br>01/08/2028                    | 2,681,000                     | 2,885,426            | 0.22                           |
| ADT Corp 4.875%<br>15/07/2032                           | 3,719,000                     | 4,035,115            | 0.31                           |
| Affinity Gaming 6.875%<br>15/12/2027                    | 384,000                       | 403,311              | 0.03                           |
| Alliance Data Systems Co<br>4.75% 15/12/2024            | 4,368,000                     | 4,419,870            | 0.34                           |
| Alliance Data Systems Co 7%<br>15/01/2026               | 3,533,000                     | 3,743,832            | 0.29                           |
| Alliant Holdings Intermediate<br>LLC 6.75% 15/10/2027   | 4,595,000                     | 4,924,416            | 0.38                           |
| Allied Universal Holdco<br>6.625% 15/07/2026            | 5,223,000                     | 5,575,814            | 0.43                           |
| Allied Universal Holdco 9.75%<br>15/07/2027             | 5,461,000                     | 5,961,992            | 0.46                           |
| Altice France SA 5.125%<br>15/01/2029                   | 2,480,000                     | 2,571,450            | 0.20                           |
| Altice France SA 7.375%<br>01/05/2026                   | 1,084,000                     | 1,142,265            | 0.09                           |
| American Midstream Partners<br>9.5% 15/12/2021          | 9,505,000                     | 9,468,168            | 0.72                           |
| Aramark Services Inc 5%<br>01/04/2025                   | 2,186,000                     | 2,254,859            | 0.17                           |
| Aramark Services Inc 6.375%<br>01/05/2025               | 1,880,000                     | 2,011,600            | 0.16                           |
| Ard Finance Sa 6.5%<br>30/06/2027                       | 3,544,000                     | 3,787,650            | 0.29                           |
| Ardagh Packaging Finance 6%<br>15/02/2025               | 3,133,000                     | 3,249,704            | 0.25                           |
| Asbury Automotive Group<br>4.75% 01/03/2030             | 934,000                       | 1,002,882            | 0.08                           |
| Ascend Learning LLC 6.875%<br>01/08/2025                | 3,875,000                     | 4,000,531            | 0.31                           |
| Ascend Learning LLC 6.875%<br>01/08/2025                | 5,861,000                     | 6,043,541            | 0.47                           |
| Ascent Resources Utica<br>Holdings LLC 7%<br>01/11/2026 | 4,656,000                     | 4,418,544            | 0.34                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                           | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>               |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>        |                               |                      |                                |
| Assuredpartners Inc 5.625%<br>15/01/2029              | 815,000                       | 851,675              | 0.07                           | Cardtronics Inc 5.5%<br>01/05/2025             | 3,956,000                     | 4,103,935            | 0.32                           |
| Aviation Capital Group 5.5%<br>15/12/2024             | 3,375,000                     | 3,739,629            | 0.29                           | Catalent Pharma Solution<br>4.875% 15/01/2026  | 3,531,000                     | 3,614,190            | 0.28                           |
| B&G Foods Inc 5.25%<br>15/09/2027                     | 1,760,000                     | 1,872,886            | 0.15                           | Catalent Pharma Solution 5%<br>15/07/2027      | 2,733,000                     | 2,891,049            | 0.22                           |
| Bausch Health Companies Inc<br>6.25% 15/02/2029       | 2,954,000                     | 3,213,036            | 0.25                           | CCO Holdings Capital Corp<br>4.5% 01/05/2032   | 3,519,000                     | 3,761,705            | 0.29                           |
| Bausch Health Companies Inc<br>7% 15/03/2024          | 6,000,000                     | 6,178,500            | 0.48                           | CCO Holdings Capital Corp<br>4.75% 01/03/2030  | 2,746,000                     | 2,966,366            | 0.23                           |
| BCPE Ulysses Merger Sub LLC<br>6.25% 15/01/2029       | 745,000                       | 770,609              | 0.06                           | CCO Holdings Capital Corp<br>5.75% 15/02/2026  | 5,588,000                     | 5,772,963            | 0.45                           |
| Beacon Roofing Supply Inc<br>4.875% 01/11/2025        | 5,994,000                     | 6,147,237            | 0.48                           | CCO Holdings Capital Corp<br>5.875% 01/05/2027 | 3,356,000                     | 3,489,401            | 0.27                           |
| Berry Plastics Corp 5.125%<br>15/07/2023              | 1,105,000                     | 1,120,194            | 0.09                           | CDK Global Inc 5.875%<br>15/06/2026            | 1,684,000                     | 1,769,825            | 0.14                           |
| Black Knight Infoserv LI<br>3.625% 01/09/2028         | 1,928,000                     | 1,976,200            | 0.15                           | CDR Smokey Buyer Inc 6.75%<br>15/07/2025       | 3,233,000                     | 3,459,310            | 0.27                           |
| Blue Cube Spinco Inc 10%<br>15/10/2025                | 3,638,000                     | 3,856,280            | 0.30                           | CDW LLC 4.125%<br>01/05/2025                   | 667,000                       | 699,053              | 0.05                           |
| Blue Racer 6.125%<br>15/11/2022                       | 3,954,000                     | 3,963,588            | 0.31                           | Centene Corp 5.375%<br>01/06/2026              | 6,575,000                     | 6,942,937            | 0.54                           |
| Blue Racer 6.625%<br>15/07/2026                       | 4,637,000                     | 4,683,370            | 0.36                           | Centene Corp 5.375%<br>15/08/2026              | 2,059,000                     | 2,179,966            | 0.17                           |
| Blue Racer 7.625%<br>15/12/2025                       | 1,218,000                     | 1,300,215            | 0.10                           | Centurylink Inc 4%<br>15/02/2027               | 1,643,000                     | 1,698,648            | 0.13                           |
| Boxer Parent Co Inc 7.125%<br>02/10/2025              | 2,656,000                     | 2,886,773            | 0.22                           | Centurylink Inc 5.125%<br>15/12/2026           | 5,706,000                     | 6,033,610            | 0.47                           |
| Brightstar Escrow Corp 9.75%<br>15/10/2025            | 3,881,000                     | 4,157,521            | 0.32                           | Centurylink Inc 6.875%<br>15/01/2028           | 2,575,000                     | 2,991,326            | 0.23                           |
| Burger King New Red Finance<br>4.25% 15/05/2024       | 486,000                       | 496,206              | 0.04                           | Change Health 5.75%<br>01/03/2025              | 9,429,000                     | 9,629,366            | 0.74                           |
| Burger King New Red Finance<br>5.75% 15/04/2025       | 1,688,000                     | 1,808,810            | 0.14                           | Cheplapharm Arzneimittel<br>5.5% 15/01/2028    | 1,644,000                     | 1,720,035            | 0.13                           |
| BWAY Holding Co 5.5%<br>15/04/2024                    | 6,745,000                     | 6,887,927            | 0.53                           | Churchill Downs Inc 5.5%<br>01/04/2027         | 2,532,000                     | 2,686,617            | 0.21                           |
| BWAY Holding Co 7.25%<br>15/04/2025                   | 8,838,000                     | 8,937,428            | 0.69                           | Cimpress Plc 7%<br>15/06/2026                  | 2,079,000                     | 2,192,950            | 0.17                           |
| By Crown Parent/By Bond<br>4.25% 31/01/2026           | 1,602,000                     | 1,644,052            | 0.13                           | Cincinnati Bell Inc 7%<br>15/07/2024           | 5,756,000                     | 6,004,170            | 0.47                           |
| Cablevision Lightpath 5.625%<br>15/09/2028            | 243,000                       | 254,694              | 0.02                           | Cincinnati Bell Inc 8%<br>15/10/2025           | 3,100,000                     | 3,311,188            | 0.26                           |
| Calumet Specialty Prod 11%<br>15/04/2025              | 2,982,000                     | 3,019,245            | 0.23                           | Clark Equipment Co 5.875%<br>01/06/2025        | 726,000                       | 769,560              | 0.06                           |
| Camelot Finance Sa 4.5%<br>01/11/2026                 | 9,990,000                     | 10,445,795           | 0.80                           | Clearwater Seafoods Inc<br>6.875% 01/05/2025   | 3,824,000                     | 4,015,181            | 0.31                           |
| Capitol Investment Merger Sub<br>2 LLC 10% 01/08/2024 | 4,672,000                     | 5,127,613            | 0.40                           | Colt Merger Sub Inc 6.25%<br>01/07/2025        | 2,731,000                     | 2,911,942            | 0.23                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                     | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>       |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>         |                               |                      |                                |
| Commscope Inc 5.5%<br>01/03/2024              | 7,582,000                     | 7,827,391            | 0.61                           | Energizer Holdings Inc 7.75%<br>15/01/2027      | 2,302,000                     | 2,560,112            | 0.20                           |
| Commscope Inc 6%<br>01/03/2026                | 3,622,000                     | 3,820,902            | 0.30                           | Enova International Inc 8.5%<br>01/09/2024      | 3,428,000                     | 3,337,655            | 0.26                           |
| Commscope Inc 8.25%<br>01/03/2027             | 2,879,000                     | 3,076,946            | 0.24                           | Enova International Inc 8.5%<br>15/09/2025      | 1,892,000                     | 1,844,700            | 0.14                           |
| CORE + MAIN LP 6.125%<br>15/08/2025           | 3,184,000                     | 3,297,430            | 0.26                           | Esh Hospitality Inc 5.25%<br>01/05/2025         | 2,250,000                     | 2,309,569            | 0.18                           |
| Cornerstone Building 6.125%<br>15/01/2029     | 1,800,000                     | 1,915,875            | 0.15                           | Everi Payments Inc 7.5%<br>15/12/2025           | 2,310,000                     | 2,405,045            | 0.19                           |
| Covanta Holding Corp 5%<br>01/09/2030         | 1,168,000                     | 1,251,147            | 0.10                           | Flex Acquisition Inc 7.875%<br>15/07/2026       | 5,363,000                     | 5,644,558            | 0.44                           |
| CP Atlas Buyer Inc 7%<br>01/12/2028           | 79,000                        | 82,308               | 0.01                           | Ford Motor Company 6.625%<br>01/10/2028         | 1,958,000                     | 2,307,895            | 0.18                           |
| Crestwood Mid Partner Lp<br>5.625% 01/05/2027 | 2,451,000                     | 2,431,086            | 0.19                           | Ford Motor Company 9%<br>22/04/2025             | 4,457,000                     | 5,470,054            | 0.42                           |
| Crestwood Midstream Part<br>6.25% 01/04/2023  | 6,222,000                     | 6,249,221            | 0.48                           | Ford Motor Credit Co LLC<br>3.336% 18/03/2021   | 2,000,000                     | 2,007,500            | 0.16                           |
| Crownrock LP 5.625%<br>15/10/2025             | 4,736,000                     | 4,845,425            | 0.38                           | Ford Motor Credit Co LLC 4%<br>13/11/2030       | 2,349,000                     | 2,469,386            | 0.19                           |
| Curo Group Holdings Corp<br>8.25% 01/09/2025  | 4,974,000                     | 4,737,735            | 0.37                           | Forterra Finance LLC/FRTA Fi<br>6.5% 15/07/2025 | 1,224,000                     | 1,318,095            | 0.10                           |
| Cushman & Wakefield Us<br>6.75% 15/05/2028    | 2,065,000                     | 2,283,116            | 0.18                           | Freedom Mortgage Corp<br>7.625% 01/05/2026      | 1,530,000                     | 1,620,194            | 0.13                           |
| DAE Funding LLC 5%<br>01/08/2024              | 1,792,000                     | 1,855,840            | 0.14                           | Freedom Mortgage Corp<br>8.25% 15/04/2025       | 4,321,000                     | 4,526,248            | 0.35                           |
| DAE Funding LLC 5.25%<br>15/11/2021           | 4,000,000                     | 4,105,000            | 0.32                           | G III Apparel Group Ltd<br>7.875% 15/08/2025    | 5,455,000                     | 5,966,406            | 0.46                           |
| Dave & Buster's Inc 7.625%<br>01/11/2025      | 947,000                       | 999,085              | 0.08                           | Garda World Security 9.5%<br>01/11/2027         | 4,564,000                     | 5,062,343            | 0.39                           |
| Delek Logistics Partners<br>6.75% 15/05/2025  | 5,735,000                     | 5,583,854            | 0.43                           | Gems Menasa Ky Ltd Gems<br>7.125% 31/07/2026    | 2,501,000                     | 2,607,292            | 0.20                           |
| Dell Inc 7.125%<br>15/06/2024                 | 4,443,000                     | 4,612,389            | 0.36                           | Genesis Energy LP 5.625%<br>15/06/2024          | 1,972,000                     | 1,926,398            | 0.15                           |
| Diamond Sports Group<br>6.625% 15/08/2027     | 6,688,000                     | 4,054,600            | 0.31                           | Genesis Energy LP 7.75%<br>01/02/2028           | 5,817,000                     | 5,575,245            | 0.43                           |
| Dish DBS Corp 5.875%<br>15/07/2022            | 2,994,000                     | 3,131,724            | 0.24                           | Genesis Energy LP 8%<br>15/01/2027              | 1,576,000                     | 1,564,495            | 0.12                           |
| Dun & Bradstreet Corp<br>10.25% 15/02/2027    | 7,682,000                     | 8,679,239            | 0.67                           | Getty Images Inc 9.75%<br>01/03/2027            | 7,047,000                     | 7,494,907            | 0.58                           |
| Dun & Bradstreet Corp<br>6.875% 15/08/2026    | 2,166,000                     | 2,332,511            | 0.18                           | GFL Environmental Inc 3.75%<br>01/08/2025       | 1,200,000                     | 1,232,250            | 0.10                           |
| Edgewell Personal Care 5.5%<br>01/06/2028     | 3,410,000                     | 3,669,450            | 0.28                           | GFL Environmental Inc 5.125%<br>15/12/2026      | 3,310,000                     | 3,525,481            | 0.27                           |
| EG Global Finance Plc 8.5%<br>30/10/2025      | 4,409,000                     | 4,702,198            | 0.36                           | Global Net Lease/Global<br>3.75% 15/12/2027     | 2,132,000                     | 2,201,307            | 0.17                           |
| Energizer Holdings Inc 4.75%<br>15/06/2028    | 2,569,000                     | 2,707,212            | 0.21                           | Golden Entertainment Inc<br>7.625% 15/04/2026   | 2,902,000                     | 3,124,627            | 0.24                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



## Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                        |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>           |                               |                      |                                |
| Graham Packaging/Gpc Cap<br>7.125% 15/08/2028                  | 1,727,000                     | 1,911,573            | 0.15                           | Indigo Natural Resources LLC<br>6.875% 15/02/2026 | 3,578,000                     | 3,667,450            | 0.28                           |
| Granite Merger Sub 2 Inc 11%<br>15/07/2027                     | 6,798,000                     | 7,616,717            | 0.59                           | Ineos Group Holdings SA<br>5.625% 01/08/2024      | 4,879,000                     | 4,961,284            | 0.38                           |
| Gray Television Inc 4.75%<br>15/10/2030                        | 3,321,000                     | 3,389,496            | 0.26                           | Intelligent Packaging 6%<br>15/09/2028            | 3,154,000                     | 3,246,649            | 0.25                           |
| Greystar Real Estate 5.75%<br>01/12/2025                       | 6,977,000                     | 7,144,448            | 0.55                           | Interface Inc 5.5%<br>01/12/2028                  | 986,000                       | 1,039,614            | 0.08                           |
| HBO Plc 6% 01/11/2033                                          | 520,000                       | 727,266              | 0.06                           | Iqvia Inc 5% 15/10/2026                           | 428,000                       | 448,062              | 0.03                           |
| HCA Holdings Inc 7.69%<br>15/06/2025                           | 1,266,000                     | 1,523,815            | 0.12                           | Irb Holding Corp 6.75%<br>15/02/2026              | 1,460,000                     | 1,509,275            | 0.12                           |
| Herbalife Nutrition 7.875%<br>01/09/2025                       | 3,353,000                     | 3,667,344            | 0.28                           | Irb Holding Corp 7%<br>15/06/2025                 | 1,000,000                     | 1,094,275            | 0.08                           |
| Hilcorp Energy 5%<br>01/12/2024                                | 900,000                       | 899,158              | 0.07                           | Iron Mountain Inc 5%<br>15/07/2028                | 2,098,000                     | 2,231,496            | 0.17                           |
| Hilcorp Energy 6.25%<br>01/11/2028                             | 3,533,000                     | 3,620,300            | 0.28                           | Itron Inc 5% 15/01/2026                           | 6,219,000                     | 6,366,701            | 0.49                           |
| Hillenbrand Inc 5.75%<br>15/06/2025                            | 401,000                       | 433,832              | 0.03                           | Jaguar Holding Co 4.625%<br>15/06/2025            | 1,300,000                     | 1,373,112            | 0.11                           |
| Hilton Domestic Operating<br>Company 5.125%<br>01/05/2026      | 3,354,000                     | 3,471,390            | 0.27                           | Jeld Wen Inc 6.25%<br>15/05/2025                  | 3,297,000                     | 3,577,245            | 0.28                           |
| Hilton Domestic Operating<br>Company 5.375%<br>01/05/2025      | 1,200,000                     | 1,276,200            | 0.10                           | Kaiser Aluminum Corp 6.5%<br>01/05/2025           | 3,153,000                     | 3,381,592            | 0.26                           |
| Hilton Domestic Operating<br>Company 5.75%<br>01/05/2028       | 2,058,000                     | 2,241,934            | 0.17                           | Kar Auction Services Inc<br>5.125% 01/06/2025     | 3,348,000                     | 3,449,377            | 0.27                           |
| Holly Energy Partners-Holly<br>Energy Finance 5%<br>01/02/2028 | 2,685,000                     | 2,710,172            | 0.21                           | Ken Garff Automotive LLC<br>4.875% 15/09/2028     | 2,043,000                     | 2,128,551            | 0.17                           |
| Howard Hughes Corp 5.375%<br>01/08/2028                        | 1,934,000                     | 2,083,643            | 0.16                           | Kraft Heinz Foods Company<br>4.375% 01/06/2046    | 3,313,000                     | 3,590,047            | 0.28                           |
| Howard Hughes Corp 5.375%<br>15/03/2025                        | 3,141,000                     | 3,247,009            | 0.25                           | Kraft Heinz Foods Company<br>6.875% 26/01/2039    | 2,215,000                     | 3,076,334            | 0.24                           |
| Howmet Aerospace Inc<br>6.875% 01/05/2025                      | 2,861,000                     | 3,350,946            | 0.26                           | Kronos Acquisition Holdings<br>9% 15/08/2023      | 9,610,000                     | 9,847,848            | 0.75                           |
| Hub International Ltd 7%<br>01/05/2026                         | 4,797,000                     | 5,021,476            | 0.39                           | Kronos Acquisition Holdings<br>Inc 5% 31/12/2026  | 1,566,000                     | 1,637,582            | 0.13                           |
| Hudbay Minerals Inc 6.125%<br>01/04/2029                       | 1,374,000                     | 1,483,920            | 0.12                           | Labl Escrow Issuer 10.5%<br>15/07/2027            | 3,954,000                     | 4,460,606            | 0.35                           |
| Icahn Enterprises Fin 4.75%<br>15/09/2024                      | 2,250,000                     | 2,340,709            | 0.18                           | Labl Escrow Issuer 6.75%<br>15/07/2026            | 4,948,000                     | 5,367,813            | 0.42                           |
| Icahn Enterprises Fin 5.25%<br>15/05/2027                      | 812,000                       | 872,494              | 0.07                           | Lamar Advertising 5.75%<br>01/02/2026             | 1,500,000                     | 1,549,538            | 0.12                           |
| Icahn Enterprises Fin 6.75%<br>01/02/2024                      | 240,000                       | 244,675              | 0.02                           | Lamb Weston Hld 4.875%<br>01/11/2026              | 3,228,000                     | 3,380,281            | 0.26                           |
| Illuminate Buyer 9%<br>01/07/2028                              | 4,566,000                     | 5,028,308            | 0.39                           | Level 3 Financing Inc 5.25%<br>15/03/2026         | 2,000,000                     | 2,069,100            | 0.16                           |
|                                                                |                               |                      |                                | Levi Strauss & Co 5%<br>01/05/2025                | 3,283,000                     | 3,369,179            | 0.26                           |
|                                                                |                               |                      |                                | Lions Gate Capital Hold<br>6.375% 01/02/2024      | 1,000,000                     | 1,028,115            | 0.08                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                             |                               |                      |                                |
| Live Nation Entertainment<br>4.875% 01/11/2024                      | 3,302,000                     | 3,348,228            | 0.26                           |
| Live Nation Entertainment<br>6.5% 15/05/2027                        | 3,748,000                     | 4,197,010            | 0.33                           |
| Logmein Inc 5.5%<br>01/09/2027                                      | 2,049,000                     | 2,148,889            | 0.17                           |
| LTF Merger Inc 8.5%<br>15/06/2023                                   | 5,445,000                     | 5,268,038            | 0.41                           |
| Mastec Inc 4.5%<br>15/08/2028                                       | 2,587,000                     | 2,719,584            | 0.21                           |
| Matthews International C<br>5.25% 01/12/2025                        | 7,072,000                     | 7,168,497            | 0.56                           |
| McGraw Hill Global 7.875%<br>15/05/2024                             | 3,109,000                     | 2,840,522            | 0.22                           |
| Meredith Corp 6.875%<br>01/02/2026                                  | 4,572,000                     | 4,466,272            | 0.35                           |
| MGM Growth Properties<br>Operating Partnership 4.625%<br>15/06/2025 | 3,159,000                     | 3,386,448            | 0.26                           |
| Minerals Technologies Inc 5%<br>01/07/2028                          | 1,722,000                     | 1,806,206            | 0.14                           |
| MSCI Inc 4.75%<br>01/08/2026                                        | 2,106,000                     | 2,200,749            | 0.17                           |
| Mueller Water Products 5.5%<br>15/06/2026                           | 2,954,000                     | 3,071,599            | 0.24                           |
| NCR Corp 5% 01/10/2028                                              | 3,913,000                     | 4,135,552            | 0.32                           |
| NCR Corp 8.125%<br>15/04/2025                                       | 2,463,000                     | 2,745,974            | 0.21                           |
| New Enterprise Stone & Lime<br>6.25% 15/03/2026                     | 5,614,000                     | 5,764,876            | 0.45                           |
| Nexstar Escrow Inc 5.625%<br>15/07/2027                             | 4,016,000                     | 4,308,425            | 0.33                           |
| Nexteer Automotive Group Ltd<br>5.875% 15/11/2021                   | 1,800,000                     | 1,840,500            | 0.14                           |
| NFP Corp 6.875%<br>15/08/2028                                       | 3,330,000                     | 3,559,537            | 0.28                           |
| Nielsen Finance LLC 5%<br>15/04/2022                                | 261,000                       | 261,947              | 0.02                           |
| Nielsen Finance LLC 5.625%<br>01/10/2028                            | 1,756,000                     | 1,911,274            | 0.15                           |
| Nielsen Finance LLC 5.875%<br>01/10/2030                            | 3,470,000                     | 3,931,944            | 0.31                           |
| Nortonlifelock Inc 5%<br>15/04/2025                                 | 3,678,000                     | 3,760,755            | 0.29                           |
| Nova Chemicals Corp 4.875%<br>01/06/2024                            | 2,976,000                     | 3,104,340            | 0.24                           |
| Nova Chemicals Corp 5.25%<br>01/08/2023                             | 1,200,000                     | 1,209,738            | 0.09                           |

| Descripción                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>        |                               |                      |                                |
| Novelis Corp 4.75%<br>30/01/2030               | 2,777,000                     | 2,997,049            | 0.23                           |
| Nufarm Australia Ltd 5.75%<br>30/04/2026       | 3,608,000                     | 3,720,064            | 0.29                           |
| NuStar Logistics LP 5.75%<br>01/10/2025        | 1,961,000                     | 2,091,406            | 0.16                           |
| Occidental Petroleum Corp<br>2.7% 15/02/2023   | 510,000                       | 510,472              | 0.04                           |
| Occidental Petroleum Corp<br>2.9% 15/08/2024   | 2,041,000                     | 1,967,524            | 0.15                           |
| Occidental Petroleum Corp<br>6.125% 01/01/2031 | 1,157,000                     | 1,241,114            | 0.10                           |
| Occidental Petroleum Corp<br>6.45% 15/09/2036  | 2,748,000                     | 2,881,278            | 0.22                           |
| Occidental Petroleum Corp<br>6.625% 01/09/2030 | 2,149,000                     | 2,336,500            | 0.18                           |
| Olin Corp 9.5% 01/06/2025                      | 2,395,000                     | 2,995,666            | 0.23                           |
| Ope Kag Finance 7.875%<br>31/07/2023           | 9,237,000                     | 9,270,669            | 0.71                           |
| Owens Brockway 6.625%<br>13/05/2027            | 2,926,000                     | 3,172,881            | 0.25                           |
| P&L Development LLC 7.75%<br>15/11/2025        | 3,343,000                     | 3,602,082            | 0.28                           |
| Park Aerospace Holdings 5.5%<br>15/02/2024     | 1,800,000                     | 1,964,522            | 0.15                           |
| Park Intermed Holdings<br>5.875% 01/10/2028    | 3,242,000                     | 3,458,809            | 0.27                           |
| Park Intermed Holdings 7.5%<br>01/06/2025      | 1,631,000                     | 1,764,538            | 0.14                           |
| PBF Logistics LP Finance<br>6.875% 15/05/2023  | 5,188,000                     | 4,980,480            | 0.39                           |
| Penske Automotive Group<br>3.5% 01/09/2025     | 3,278,000                     | 3,335,365            | 0.26                           |
| Perform Group Financing<br>6.875% 01/05/2025   | 1,996,000                     | 2,144,452            | 0.17                           |
| Photo Holdings Merger SU<br>8.5% 01/10/2026    | 5,672,000                     | 6,016,744            | 0.47                           |
| Picasso Finance Sub Inc<br>6.125% 15/06/2025   | 1,867,000                     | 2,000,397            | 0.16                           |
| Pike Corp 5.5% 01/09/2028                      | 1,391,000                     | 1,472,721            | 0.11                           |
| Pilgrim S Pride Corp 5.875%<br>30/09/2027      | 2,353,000                     | 2,555,029            | 0.20                           |
| Polyone Corp 5.75%<br>15/05/2025               | 1,479,000                     | 1,573,286            | 0.12                           |
| Post Holdings Inc 4.625%<br>15/04/2030         | 1,435,000                     | 1,511,356            | 0.12                           |
| Post Holdings Inc 5.75%<br>01/03/2027          | 4,033,000                     | 4,277,501            | 0.33                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                    |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>    |                               |                      |                                |
| Powdr Corp 6% 01/08/2025                                   | 963,000                       | 1,017,169            | 0.08                           | Spectrum Brands Inc 5.5% 15/07/2030        | 431,000                       | 465,211              | 0.04                           |
| Powerteam Services LLC 9.033% 04/12/2025                   | 6,030,000                     | 6,724,113            | 0.52                           | Spectrum Brands Inc 5.75% 15/07/2025       | 3,572,000                     | 3,692,912            | 0.29                           |
| Pq Corp 5.75% 15/12/2025                                   | 4,918,000                     | 5,056,319            | 0.39                           | Spirit Aerosystems Inc 7.5% 15/04/2025     | 3,577,000                     | 3,843,057            | 0.30                           |
| Precision Drilling Corp 7.125% 15/01/2026                  | 2,055,000                     | 1,795,166            | 0.14                           | Springleaf Finance Corp 8.875% 01/06/2025  | 1,565,000                     | 1,773,302            | 0.14                           |
| Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023                   | 1,474,000                     | 1,358,844            | 0.11                           | Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032           | 2,246,000                     | 3,558,506            | 0.28                           |
| Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028                      | 1,033,000                     | 1,142,111            | 0.09                           | Sprint Corp 7.125% 15/06/2024              | 2,566,000                     | 3,005,453            | 0.23                           |
| Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024                      | 5,463,000                     | 5,592,746            | 0.43                           | Sprint Corp 7.625% 01/03/2026              | 2,616,000                     | 3,250,929            | 0.25                           |
| Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028                     | 2,198,000                     | 2,306,966            | 0.18                           | Sprint Corp 7.875% 15/09/2023              | 2,028,000                     | 2,350,553            | 0.18                           |
| Realogy Group 7.625% 15/06/2025                            | 2,115,000                     | 2,299,502            | 0.18                           | Srs Distribution Inc 8.25% 01/07/2026      | 1,705,000                     | 1,815,825            | 0.14                           |
| Realogy Group 9.375% 01/04/2027                            | 4,630,000                     | 5,136,406            | 0.40                           | SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027      | 5,380,000                     | 5,752,673            | 0.45                           |
| Refinitiv US Holdings Inc 6.25% 15/05/2026                 | 2,882,000                     | 3,081,939            | 0.24                           | Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030  | 1,381,000                     | 1,479,417            | 0.11                           |
| Refinitiv US Holdings Inc 8.25% 15/11/2026                 | 4,518,000                     | 4,935,915            | 0.38                           | Starfruit Finco BV 8% 01/10/2026           | 3,631,000                     | 3,864,746            | 0.30                           |
| Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027                           | 3,217,000                     | 3,566,849            | 0.28                           | Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028        | 3,584,000                     | 3,617,600            | 0.28                           |
| SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024                  | 2,624,000                     | 2,694,796            | 0.21                           | Stericycle Inc 3.875% 15/01/2029           | 956,000                       | 983,485              | 0.08                           |
| Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028                | 862,000                       | 915,203              | 0.07                           | Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029      | 2,432,000                     | 2,556,640            | 0.20                           |
| Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027                   | 2,500,000                     | 2,735,709            | 0.21                           | Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022  | 5,668,000                     | 5,115,370            | 0.40                           |
| Service Properties Trust 7.5% 15/09/2025                   | 1,234,000                     | 1,423,054            | 0.11                           | Sunoco LP 4.5% 15/05/2029                  | 2,667,000                     | 2,778,681            | 0.22                           |
| Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026                      | 3,011,000                     | 3,138,968            | 0.24                           | T Mobile USA Inc 4.5% 01/02/2026           | 2,000,000                     | 2,048,420            | 0.16                           |
| Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026                          | 3,826,000                     | 3,930,507            | 0.30                           | T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024             | 3,337,000                     | 3,382,083            | 0.26                           |
| Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030                  | 4,028,000                     | 4,195,927            | 0.33                           | T Mobile USA Inc 6.5% 15/01/2026           | 3,264,000                     | 3,382,320            | 0.26                           |
| Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024                      | 3,748,000                     | 3,888,550            | 0.30                           | Targa Resources Partners 4.25% 15/11/2023  | 2,500,000                     | 2,519,012            | 0.20                           |
| Sizzling Platter Finance Corp 8.5% 28/11/2025              | 2,138,000                     | 2,229,293            | 0.17                           | Targa Resources Partners 4.875% 01/02/2031 | 2,254,000                     | 2,459,317            | 0.19                           |
| Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024               | 9,384,000                     | 9,735,900            | 0.75                           | Targa Resources Partners 5.875% 15/04/2026 | 3,050,000                     | 3,239,390            | 0.25                           |
| Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027                    | 2,494,000                     | 2,697,448            | 0.21                           | Tegna Inc 4.625% 15/03/2028                | 2,550,000                     | 2,612,156            | 0.20                           |
| Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026 | 4,904,000                     | 5,203,095            | 0.40                           |                                            |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                              | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                  |                            |                   |                          |
| Tegna Inc 4.75%<br>15/03/2026                            | 2,123,000                  | 2,269,593         | 0.18                     |
| Tenet Healthcare Corp 4.875%<br>01/01/2026               | 4,142,000                  | 4,338,124         | 0.34                     |
| The Brink's Company 5.5%<br>15/07/2025                   | 1,025,000                  | 1,096,109         | 0.09                     |
| The Nielsen Co Lux Sarl 5.5%<br>01/10/2021               | 850,000                    | 854,518           | 0.07                     |
| Treehouse Foods Inc 4%<br>01/09/2028                     | 2,300,000                  | 2,383,375         | 0.18                     |
| Trivium Packaging Finance BV 5.5%<br>15/08/2026          | 2,974,000                  | 3,150,581         | 0.24                     |
| Unisys Corp 6.875%<br>01/11/2027                         | 1,400,000                  | 1,533,000         | 0.12                     |
| United Natural Foods Inc 6.75%<br>15/10/2028             | 1,793,000                  | 1,878,132         | 0.15                     |
| Univar Solutions USA Inc 5.125%<br>01/12/2027            | 2,443,000                  | 2,584,547         | 0.20                     |
| US Foods Inc 5.875%<br>15/06/2024                        | 500,000                    | 507,812           | 0.04                     |
| US Foods Inc 6.25%<br>15/04/2025                         | 3,044,000                  | 3,257,339         | 0.25                     |
| Vail Resorts Inc 6.25%<br>15/05/2025                     | 1,178,000                  | 1,258,988         | 0.10                     |
| Valeant Pharmaceuticals 5.5%<br>01/11/2025               | 1,884,000                  | 1,954,254         | 0.15                     |
| Valeant Pharmaceuticals 9.25%<br>01/04/2026              | 4,350,000                  | 4,855,905         | 0.38                     |
| Varex Imaging Corp 7.875%<br>15/10/2027                  | 2,292,000                  | 2,446,710         | 0.19                     |
| Verscend Escrow Corp 9.75%<br>15/08/2026                 | 7,468,000                  | 8,107,448         | 0.63                     |
| Vizient Inc 6.25%<br>15/05/2027                          | 2,800,000                  | 3,019,968         | 0.23                     |
| Watco Companies 6.5%<br>15/06/2027                       | 7,838,000                  | 8,499,331         | 0.66                     |
| Weekley Homes LLC 4.875%<br>15/09/2028                   | 2,324,000                  | 2,434,390         | 0.19                     |
| Welbilt Inc 9.5%<br>15/02/2024                           | 6,985,000                  | 7,232,374         | 0.56                     |
| Wesco Distribution Inc 7.25%<br>15/06/2028               | 2,405,000                  | 2,738,561         | 0.21                     |
| West Street Merger Sub 6.375%<br>01/09/2025              | 5,372,000                  | 5,516,372         | 0.43                     |
| White Cap Buyer LLC 6.875%<br>15/10/2028                 | 2,675,000                  | 2,857,234         | 0.22                     |
| Williams Scotsman International Inc 4.625%<br>15/08/2028 | 1,037,000                  | 1,075,239         | 0.08                     |

| Descripción                                                                                                    | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado*    | en % del patrimonio neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                                                        |                            |                      |                          |
| Windstream Escrow LLC 7.75%<br>15/08/2028                                                                      | 1,700,000                  | 1,715,088            | 0.13                     |
| WPX Energy Inc 4.5%<br>15/01/2030                                                                              | 2,319,000                  | 2,461,618            | 0.19                     |
| Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375%<br>15/08/2028                                                              | 2,258,000                  | 2,350,409            | 0.18                     |
| XHR LP 6.375%<br>15/08/2025                                                                                    | 3,360,000                  | 3,551,100            | 0.28                     |
| XPO Logistics Inc 6.25%<br>01/05/2025                                                                          | 3,065,000                  | 3,304,116            | 0.26                     |
| XPO Logistics Inc 6.5%<br>15/06/2022                                                                           | 2,000,000                  | 2,010,250            | 0.16                     |
| Zayo Group Holdings Inc 4%<br>01/03/2027                                                                       | 3,130,000                  | 3,141,910            | 0.24                     |
| Zayo Group Holdings Inc 6.125%<br>01/03/2028                                                                   | 1,500,000                  | 1,588,830            | 0.12                     |
| Ziggo Bond Finance BV 6%<br>15/01/2027                                                                         | 3,906,000                  | 4,135,067            | 0.32                     |
| Ziggo Secured Finance BV 5.5%<br>15/01/2027                                                                    | 3,535,000                  | 3,696,178            | 0.29                     |
|                                                                                                                |                            | <b>980,094,432</b>   | <b>75.98</b>             |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                            |                      |                          |
|                                                                                                                |                            | <b>1,188,762,624</b> | <b>92.23</b>             |

## II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

### Fondos de inversión abiertos en USD

|                                                               |        |                      |               |
|---------------------------------------------------------------|--------|----------------------|---------------|
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD | 47,700 | 6,133,266            | 0.48          |
|                                                               |        | <b>6,133,266</b>     | <b>0.48</b>   |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                     |        | <b>6,133,266</b>     | <b>0.48</b>   |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                             |        | <b>1,194,895,890</b> | <b>92.71</b>  |
| Tresoría y equivalentes de tesorería                          |        | 81,570,247           | 6.33          |
| Otros Activos Netos                                           |        | 12,428,927           | 0.96          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                  |        | <b>1,288,895,064</b> | <b>100.00</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                                                    | % del Patrimonio Neto |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Industriales                                                       | 39.12                 |
| Servicios financieros                                              | 23.51                 |
| Comunicaciones                                                     | 6.54                  |
| Suministro de energía y agua                                       | 5.18                  |
| Automóviles                                                        | 1.50                  |
| Productos químicos                                                 | 1.40                  |
| Petróleo y gas                                                     | 1.29                  |
| Alimentación y bebidas                                             | 1.26                  |
| Bienes de consumo, no cíclicos                                     | 1.18                  |
| Bancos                                                             | 0.93                  |
| Atención sanitaria                                                 | 0.89                  |
| Productos farmacéuticos y biotecnología                            | 0.86                  |
| Productos para el hogar y bienes de equipo                         | 0.86                  |
| Tecnología                                                         | 0.71                  |
| Inmobiliarias                                                      | 0.66                  |
| Bienes de consumo, cíclicos                                        | 0.59                  |
| Servicios públicos                                                 | 0.59                  |
| Hoteles, restaurantes y ocio                                       | 0.55                  |
| Fondos de inversión abiertos                                       | 0.48                  |
| Servicios y suministros comerciales                                | 0.48                  |
| Industria aeroespacial y de defensa                                | 0.45                  |
| Metales y minería                                                  | 0.42                  |
| Papel y embalaje                                                   | 0.38                  |
| Productos forestales y papel                                       | 0.38                  |
| Materiales y productos de construcción                             | 0.36                  |
| Entretenimiento                                                    | 0.33                  |
| Ingeniería mecánica y equipos industriales                         | 0.28                  |
| Control medioambiental                                             | 0.27                  |
| Comercio al por menor                                              | 0.25                  |
| Internet, software y servicios de TI                               | 0.19                  |
| Tráfico y transporte                                               | 0.16                  |
| Maquinaria                                                         | 0.15                  |
| Medios de comunicación                                             | 0.10                  |
| Distribución y comercio al por mayor                               | 0.09                  |
| Ingeniería y construcción                                          | 0.09                  |
| Seguros                                                            | 0.09                  |
| Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería | 0.08                  |
| Títulos respaldados por hipotecas o activos                        | 0.06                  |
|                                                                    | <b>92.71</b>          |

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 3.72                   | 0.29                        | 3,720,064                                        |
| Austria                              | 0.61                   | 0.05                        | 611,798                                          |
| Bélgica                              | 1.86                   | 0.14                        | 1,857,725                                        |
| Canadá                               | 39.82                  | 3.09                        | 39,824,358                                       |
| Islas Caimán                         | 2.69                   | 0.21                        | 2,686,405                                        |
| República Checa                      | 1.39                   | 0.11                        | 1,393,851                                        |
| Dinamarca                            | 1.26                   | 0.10                        | 1,264,334                                        |
| Francia                              | 27.21                  | 2.11                        | 27,209,740                                       |
| Alemania                             | 21.58                  | 1.67                        | 21,584,367                                       |
| Irlanda                              | 12.77                  | 0.99                        | 12,773,052                                       |
| Isla de Man                          | 1.56                   | 0.12                        | 1,561,852                                        |
| Italia                               | 20.24                  | 1.57                        | 20,242,614                                       |
| Japón                                | 1.76                   | 0.14                        | 1,763,074                                        |
| Jersey                               | 0.75                   | 0.06                        | 751,662                                          |
| Luxemburgo                           | 43.75                  | 3.39                        | 43,751,254                                       |
| México                               | 2.88                   | 0.22                        | 2,878,170                                        |
| Noruega                              | 1.74                   | 0.14                        | 1,742,022                                        |
| Eslovenia                            | 1.87                   | 0.15                        | 1,874,348                                        |
| Sudáfrica                            | 1.08                   | 0.08                        | 1,083,701                                        |
| España                               | 7.30                   | 0.57                        | 7,296,077                                        |
| Suecia                               | 4.10                   | 0.32                        | 4,100,064                                        |
| Países Bajos                         | 46.12                  | 3.58                        | 46,116,743                                       |
| Emiratos Árabes Unidos               | 8.57                   | 0.66                        | 8,568,132                                        |
| Reino Unido                          | 48.48                  | 3.76                        | 48,483,189                                       |
| Estados Unidos                       | 891.76                 | 69.19                       | 891,757,294                                      |
|                                      | <b>1,194.87</b>        | <b>92.71</b>                | <b>1,194,895,890</b>                             |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

## I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

### Renta fija en CAD

|                                                  |         |                |             |
|--------------------------------------------------|---------|----------------|-------------|
| Canadian National Railway Co<br>3.95% 22/09/2045 | 400,000 | 320,690        | 0.08        |
| Royal Bank of Canada 1.968%<br>02/03/2022        | 545,000 | 356,361        | 0.08        |
| Toronto Dominion Bank<br>3.226% 24/07/2024       | 300,000 | 209,684        | 0.05        |
|                                                  |         | <b>886,735</b> | <b>0.21</b> |

### Renta fija en EUR

|                                                    |         |         |      |
|----------------------------------------------------|---------|---------|------|
| 2l Rete Gas SpA 3%<br>16/07/2024                   | 240,000 | 265,807 | 0.06 |
| Abbvie Inc 2.625%<br>15/11/2028                    | 382,000 | 452,394 | 0.11 |
| Abertis Infraestructuras SA 3%<br>27/03/2031       | 400,000 | 466,472 | 0.11 |
| Acea SpA 1.5% 08/06/2027                           | 500,000 | 539,080 | 0.13 |
| Achmea BV FRN<br>04/04/2043                        | 200,000 | 225,000 | 0.05 |
| Adler Real Estate AG 1.875%<br>27/04/2023          | 500,000 | 503,750 | 0.12 |
| Aeroporti di Roma SpA 1.625%<br>08/06/2027         | 300,000 | 304,818 | 0.07 |
| Aéroports de Paris SA 2.75%<br>02/04/2030          | 200,000 | 243,460 | 0.06 |
| Ageas FRN 02/07/2049                               | 100,000 | 114,358 | 0.03 |
| Altice Finco SA 4.75%<br>15/01/2028                | 370,000 | 359,546 | 0.09 |
| Altice France SA 3.375%<br>15/01/2028              | 405,000 | 401,511 | 0.10 |
| Arena Lux Finance Sarl<br>1.875% 01/02/2028        | 550,000 | 524,205 | 0.12 |
| Ashland Services Bv 2%<br>30/01/2028               | 519,000 | 519,649 | 0.12 |
| ASR Media and Sponsorship<br>5.125% 01/08/2024     | 458,000 | 452,298 | 0.11 |
| ASR Nederland NV FRN<br>02/05/2049                 | 330,000 | 370,144 | 0.09 |
| Assicurazioni Generali 2.429%<br>14/07/2031        | 144,000 | 158,004 | 0.04 |
| Australian Pipeline Trust Ltd<br>1.375% 22/03/2022 | 250,000 | 254,685 | 0.06 |
| Avantor Funding Inc 3.875%<br>15/07/2028           | 196,000 | 206,780 | 0.05 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Renta fija en EUR (continuación)

|                                                   |           |           |      |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|------|
| Avis Budget Finance Plc<br>4.125% 15/11/2024      | 300,000   | 295,500   | 0.07 |
| Ball Corp 1.5% 15/03/2027                         | 287,000   | 295,481   | 0.07 |
| Banjay Group SAS 6.5%<br>01/03/2026               | 378,000   | 380,977   | 0.09 |
| Bank of Ireland 10%<br>19/12/2022                 | 300,000   | 355,875   | 0.08 |
| Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ<br>0.875% 11/03/2022 | 300,000   | 304,395   | 0.07 |
| Bankia SA 0.875%<br>25/03/2024                    | 200,000   | 205,778   | 0.05 |
| Bankinter SA FRN<br>06/04/2027                    | 400,000   | 409,120   | 0.10 |
| Belden Inc 2.875%<br>15/09/2025                   | 555,000   | 562,121   | 0.13 |
| BG Energy Capital Plc 1.25%<br>21/11/2022         | 250,000   | 256,128   | 0.06 |
| BNP Paribas SA 1.125%<br>10/10/2023               | 170,000   | 176,069   | 0.04 |
| BNP Paribas SA 1.375%<br>28/05/2029               | 500,000   | 543,965   | 0.13 |
| BNP Paribas SA FRN<br>23/01/2027                  | 700,000   | 767,851   | 0.18 |
| BPCE SA FRN 08/07/2026                            | 300,000   | 304,266   | 0.07 |
| Brisa Concessao Rodov SA<br>1.875% 30/04/2025     | 500,000   | 539,670   | 0.13 |
| Caixabank 1.125%<br>17/05/2024                    | 100,000   | 103,993   | 0.02 |
| Canpack SA Eastern Land<br>2.375% 01/11/2027      | 1,147,000 | 1,186,904 | 0.28 |
| Carrefour SA 1%<br>17/05/2027                     | 400,000   | 424,344   | 0.10 |
| Carrefour SA 2.625%<br>15/12/2027                 | 200,000   | 233,662   | 0.06 |
| Casino Guichard Perrachon<br>4.498% 07/03/2024    | 400,000   | 391,500   | 0.09 |
| Catalent Pharma Solution<br>2.375% 01/03/2028     | 315,000   | 317,775   | 0.08 |
| CBR Fashion Finance BV<br>5.125% 01/10/2022       | 258,000   | 257,572   | 0.06 |
| CGG Holding US Inc 7.875%<br>01/05/2023           | 350,000   | 357,438   | 0.08 |
| Cheplapharm Arzneimittel<br>3.5% 11/02/2027       | 433,000   | 435,706   | 0.10 |
| Ck Hutchison Fin 16 li 0.875%<br>03/10/2024       | 500,000   | 514,515   | 0.12 |
| Coca Cola European Partners<br>1.75% 27/03/2026   | 167,000   | 181,076   | 0.04 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                            |                               |                      |                                |
| Coentreprise de Transport<br>d'Electricite SA 2.125%<br>29/07/2032 | 200,000                       | 239,670              | 0.06                           |
| Cogent Communications<br>Group 4.375% 30/06/2024                   | 259,000                       | 264,945              | 0.06                           |
| Constellium NV 4.25%<br>15/02/2026                                 | 450,000                       | 460,282              | 0.11                           |
| Consus Real Estate 9.625%<br>15/05/2024                            | 500,000                       | 538,935              | 0.13                           |
| Contourglobal Power Holding<br>3.125% 01/01/2028                   | 129,000                       | 130,320              | 0.03                           |
| Contourglobal Power Holding<br>3.375% 01/08/2023                   | 500,000                       | 509,250              | 0.12                           |
| Crédit Agricole SA 2%<br>25/03/2029                                | 400,000                       | 442,768              | 0.11                           |
| Crédit Mutuel Arkea 1.125%<br>23/05/2029                           | 300,000                       | 325,905              | 0.08                           |
| Crédit Mutuel Arkea 3.375%<br>11/03/2031                           | 900,000                       | 1,103,634            | 0.26                           |
| Crown European Holdings<br>3.375% 15/05/2025                       | 600,000                       | 651,493              | 0.15                           |
| CTC BondCo GmbH 5.25%<br>15/12/2025                                | 500,000                       | 511,250              | 0.12                           |
| Danaher Corp 2.5%<br>30/03/2030                                    | 107,000                       | 127,996              | 0.03                           |
| Danone SA FRN<br>31/12/2099                                        | 100,000                       | 103,011              | 0.02                           |
| Darling Global Finance 3.625%<br>15/05/2026                        | 558,000                       | 572,170              | 0.14                           |
| Demire Deutsche Mitt 1.875%<br>15/10/2024                          | 600,000                       | 587,516              | 0.14                           |
| Deutsche Bank AG FRN<br>03/09/2026                                 | 800,000                       | 826,456              | 0.20                           |
| Deutsche Bank AG FRN<br>19/11/2030                                 | 200,000                       | 210,352              | 0.05                           |
| Diebold Nixdorf 9%<br>15/07/2025                                   | 131,000                       | 143,000              | 0.03                           |
| DKT Finance ApS 7%<br>17/06/2023                                   | 400,000                       | 413,333              | 0.10                           |
| Dobank SpA 5%<br>04/08/2025                                        | 400,000                       | 418,764              | 0.10                           |
| DP World Ltd 2.375%<br>25/09/2026                                  | 1,270,000                     | 1,330,770            | 0.32                           |
| Drax Finco Plc 2.625%<br>01/11/2025                                | 346,000                       | 357,210              | 0.08                           |
| Dufry One BV 2%<br>15/02/2027                                      | 300,000                       | 282,375              | 0.07                           |
| E.On Se 0.35% 28/02/2030                                           | 215,000                       | 219,171              | 0.05                           |

| Descripción                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>             |                               |                      |                                |
| E.On Se 0.375%<br>29/09/2027                        | 581,000                       | 598,384              | 0.14                           |
| EG Global Finance Plc 6.25%<br>30/10/2025           | 473,000                       | 488,466              | 0.12                           |
| Eircom Finance 3.5%<br>15/05/2026                   | 581,000                       | 594,479              | 0.14                           |
| El Corte Ingles SA 3.625%<br>15/03/2024             | 143,000                       | 149,423              | 0.04                           |
| Elis SA 2.875%                                      | 400,000                       | 427,460              | 0.10                           |
| ENBW FRN 05/08/2079                                 | 300,000                       | 304,602              | 0.07                           |
| Encore Capital Group Inc<br>4.875% 15/10/2025       | 206,000                       | 214,101              | 0.05                           |
| Energizer Gamma Acquisition<br>BV 4.625% 15/07/2026 | 493,000                       | 512,708              | 0.12                           |
| ENI SpA FRN 31/12/2099                              | 335,000                       | 360,252              | 0.09                           |
| Erste Group Bank AG 7.125%<br>10/10/2022            | 120,000                       | 135,294              | 0.03                           |
| Essilorluxottica 0.125%<br>27/05/2025               | 500,000                       | 504,860              | 0.12                           |
| Eurogrid GmbH 1.625%<br>03/11/2023                  | 500,000                       | 524,555              | 0.12                           |
| Eutelsat SA 3.125%<br>10/10/2022                    | 300,000                       | 316,401              | 0.08                           |
| Faurecia 2.625%<br>15/06/2025                       | 342,000                       | 348,014              | 0.08                           |
| FCA Bank Ireland 0.125%<br>16/11/2023               | 261,000                       | 261,021              | 0.06                           |
| Fiat Chrysler Automobile<br>3.75% 29/03/2024        | 600,000                       | 659,588              | 0.16                           |
| Fnac Darty SA 2.625%<br>30/05/2026                  | 276,000                       | 285,395              | 0.07                           |
| Fonciere Des Regions 1.875%<br>20/05/2026           | 400,000                       | 433,616              | 0.10                           |
| Ford Motor Credit Co LLC<br>3.021% 06/03/2024       | 300,000                       | 311,590              | 0.07                           |
| Gamma Bidco Spa 6.25%<br>15/07/2025                 | 264,000                       | 275,880              | 0.07                           |
| Grifols Sa 2.25%<br>15/11/2027                      | 325,000                       | 330,525              | 0.08                           |
| Grupo Antolin Irausa SA 3.25%<br>30/04/2024         | 300,000                       | 297,825              | 0.07                           |
| HeidelbergCement Finance Lux<br>1.625% 07/04/2026   | 650,000                       | 699,004              | 0.17                           |
| Hera SpA 0.875%<br>05/07/2027                       | 236,000                       | 248,994              | 0.06                           |
| House Of HR 7.5%<br>15/01/2027                      | 117,000                       | 118,417              | 0.03                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                    |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>            |                               |                      |                                |
| HSBC Holdings Plc FRN<br>29/12/2049                        | 400,000                       | 418,400              | 0.10                           | Medtronic Global Holdings<br>SCA 0.25% 02/07/2025  | 176,000                       | 178,804              | 0.04                           |
| HT Troplast AG 9.25%<br>15/07/2025                         | 200,000                       | 222,951              | 0.05                           | Medtronic Global Holdings<br>SCA 1.625% 07/03/2031 | 138,000                       | 157,354              | 0.04                           |
| Huntsman International LLC<br>4.25% 01/04/2025             | 200,000                       | 225,094              | 0.05                           | Mobilux Finance SAS 5.5%<br>15/11/2024             | 450,000                       | 455,751              | 0.11                           |
| IBM Corp 1.75%<br>31/01/2031                               | 385,000                       | 442,296              | 0.11                           | Monitchem Holdco SA 5.25%<br>15/03/2025            | 150,000                       | 156,094              | 0.04                           |
| Icade 1.75% 10/06/2026                                     | 400,000                       | 435,752              | 0.10                           | Motion Finco Sarl 7%<br>15/05/2025                 | 100,000                       | 105,815              | 0.03                           |
| Iho Verwaltungs GmbH 3.75%<br>15/09/2026                   | 500,000                       | 515,312              | 0.12                           | MPT Operating Partnership LP<br>3.325% 24/03/2025  | 400,000                       | 425,984              | 0.10                           |
| Im Group SAS 6.625%<br>01/03/2025                          | 294,000                       | 292,539              | 0.07                           | Nassa Topco As 2.875%<br>06/04/2024                | 500,000                       | 527,312              | 0.13                           |
| Ineos Group Holdings SA<br>5.375% 01/08/2024               | 400,000                       | 405,856              | 0.10                           | Nationwide Building Society<br>FRN 08/03/2026      | 352,000                       | 373,236              | 0.09                           |
| International Design Group<br>6.5% 15/11/2025              | 252,000                       | 262,783              | 0.06                           | Natwest Markets Plc 0.625%<br>02/03/2022           | 500,000                       | 504,340              | 0.12                           |
| International Game Tech<br>4.75% 15/02/2023                | 450,000                       | 472,275              | 0.11                           | Nemak SAB de CV 3.25%<br>15/03/2024                | 400,000                       | 408,220              | 0.10                           |
| Intrum Justitia AB 3.125%<br>15/07/2024                    | 417,000                       | 419,216              | 0.10                           | Nestle Finance Intl Ltd 1.5%<br>01/04/2030         | 135,000                       | 154,044              | 0.04                           |
| IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025                                   | 144,000                       | 149,040              | 0.04                           | Netflix Inc 3.625%<br>15/05/2027                   | 500,000                       | 559,085              | 0.13                           |
| Jab Holdings BV 2%<br>18/05/2028                           | 500,000                       | 551,345              | 0.13                           | Nexans Sa 2.75%<br>05/04/2024                      | 500,000                       | 528,952              | 0.13                           |
| James Hardie International<br>Finance 3.625%<br>01/10/2026 | 491,000                       | 507,633              | 0.12                           | NH Hotel Group SA 3.75%<br>01/10/2023              | 359,682                       | 355,919              | 0.08                           |
| Kapla Holding SAS 3.375%<br>15/12/2026                     | 616,000                       | 610,302              | 0.15                           | Nidda BondCo GmbH 5%<br>30/09/2025                 | 300,000                       | 304,220              | 0.07                           |
| Kerry Group Finance Services<br>2.375% 10/09/2025          | 350,000                       | 391,300              | 0.09                           | Nidda Healthcare Holding<br>3.5% 30/09/2024        | 427,000                       | 427,908              | 0.10                           |
| La Banque Postale FRN<br>19/11/2027                        | 400,000                       | 419,668              | 0.10                           | NN Group NV 1.625%<br>01/06/2027                   | 226,000                       | 248,132              | 0.06                           |
| La Finac Atalian SA 4%<br>15/05/2024                       | 335,000                       | 310,980              | 0.07                           | NN Group NV FRN<br>08/04/2044                      | 420,000                       | 473,130              | 0.11                           |
| Levi Strauss & Co 3.375%<br>15/03/2027                     | 400,000                       | 414,932              | 0.10                           | OCI NV 3.625%                                      | 241,000                       | 251,014              | 0.06                           |
| Lincoln Financing Sarl 3.625%<br>01/04/2024                | 400,000                       | 405,400              | 0.10                           | Oi European Group BV 3.125%<br>15/11/2024          | 550,000                       | 570,781              | 0.14                           |
| LKQ Italia Bondco SpA 3.875%<br>01/04/2024                 | 400,000                       | 433,352              | 0.10                           | Orange SA FRN 31/12/2099                           | 400,000                       | 422,920              | 0.10                           |
| Logicor Financing Sarl 1.5%<br>13/07/2026                  | 424,000                       | 447,994              | 0.11                           | Orano SA 4.875%<br>23/09/2024                      | 500,000                       | 575,130              | 0.14                           |
| Logicor Financing Sarl 1.625%<br>15/07/2027                | 585,000                       | 622,569              | 0.15                           | Paprec Holding SA 4%<br>31/03/2025                 | 568,000                       | 568,710              | 0.14                           |
| Lorca Telecom Bondco 4%<br>18/09/2027                      | 208,000                       | 219,523              | 0.05                           | Peach Property Finance 3.5%<br>15/02/2023          | 540,000                       | 553,468              | 0.13                           |
| Loxam SAS 2.875%<br>15/04/2026                             | 460,000                       | 456,021              | 0.11                           |                                                    |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>        |                               |                      |                                |
| Picard Groupe SA FRN<br>30/11/2023             | 430,000                       | 430,344              | 0.10                           |
| Playtech Plc 3.75%<br>12/10/2023               | 476,000                       | 484,152              | 0.12                           |
| PLT VII Finance Sarl 4.625%<br>05/01/2026      | 300,000                       | 312,420              | 0.07                           |
| PPF Telecom Group BV 3.25%<br>29/09/2027       | 429,000                       | 462,235              | 0.11                           |
| Priceline.com Inc 2.375%<br>23/09/2024         | 200,000                       | 216,620              | 0.05                           |
| Prologis Euro Finance 0.625%<br>10/09/2031     | 376,000                       | 384,946              | 0.09                           |
| Prosus NV 2.031%<br>03/08/2032                 | 1,600,000                     | 1,668,399            | 0.40                           |
| Q Park Holding BV 2%<br>01/03/2027             | 491,000                       | 476,440              | 0.11                           |
| Quintiles IMS Inc 3.25%<br>15/03/2025          | 500,000                       | 506,562              | 0.12                           |
| RCI Banque SA 0.75%<br>12/01/2022              | 188,000                       | 189,250              | 0.04                           |
| RCI Banque SA 1.25%<br>08/06/2022              | 275,000                       | 280,217              | 0.07                           |
| Red Electrica Finance SA<br>0.375% 24/07/2028  | 400,000                       | 412,576              | 0.10                           |
| Refinitiv US Holdings Inc 4.5%<br>15/05/2026   | 405,000                       | 427,176              | 0.10                           |
| Refinitiv US Holdings Inc<br>6.875% 15/11/2026 | 100,000                       | 108,590              | 0.03                           |
| Rekeep SpA 9%<br>15/06/2022                    | 569,000                       | 588,062              | 0.14                           |
| Rossini Sarl 6.75%<br>30/10/2025               | 449,000                       | 480,149              | 0.11                           |
| Rubis Terminal Infra SAS<br>5.625% 15/05/2025  | 329,000                       | 352,112              | 0.08                           |
| Sampo OYJ FRN<br>03/09/2052                    | 257,000                       | 278,555              | 0.07                           |
| Samsonite Finco Sarl 3.5%<br>15/05/2026        | 311,000                       | 297,238              | 0.07                           |
| Sanofi 1.5% 01/04/2030                         | 100,000                       | 114,352              | 0.03                           |
| Santander UK 1.125%<br>08/09/2023              | 450,000                       | 463,716              | 0.11                           |
| Sappi Papier Holdng GmbH<br>3.125% 15/04/2026  | 303,000                       | 296,489              | 0.07                           |
| Sarens Finance Corp NV<br>5.75% 21/02/2027     | 524,000                       | 487,980              | 0.12                           |
| Sazka Group AS 4.125%<br>20/11/2024            | 433,000                       | 435,364              | 0.10                           |
| Schumann SpA 7%<br>31/07/2023                  | 343,750                       | 349,154              | 0.08                           |

| Descripción                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>             |                               |                      |                                |
| Scientific Games International<br>5.5% 15/02/2026   | 385,000                       | 384,038              | 0.09                           |
| Sealed Air Corp 4.5%<br>15/09/2023                  | 300,000                       | 327,666              | 0.08                           |
| SGL Carbon SE 4.625%<br>30/09/2024                  | 307,000                       | 290,069              | 0.07                           |
| Shell International Finance BV<br>1.875% 07/04/2032 | 303,000                       | 356,583              | 0.08                           |
| Sigma Holdco BV 5.75%<br>15/05/2026                 | 446,000                       | 442,647              | 0.11                           |
| Smurfit Kappa Acquisitions<br>2.875% 15/01/2026     | 600,000                       | 664,922              | 0.16                           |
| Snam SpA 0.01%<br>07/12/2028                        | 722,000                       | 718,404              | 0.17                           |
| Sofima Holding SpA 3.75%<br>15/01/2028              | 500,000                       | 507,950              | 0.12                           |
| Softbank Group Corp 3.125%<br>19/09/2025            | 500,000                       | 514,625              | 0.12                           |
| Standard Chartered Plc<br>3.125% 19/11/2024         | 400,000                       | 440,980              | 0.10                           |
| Starfruit Finco BV 6.5%<br>01/10/2026               | 200,000                       | 211,685              | 0.05                           |
| Stryker Corp 0.75%<br>01/03/2029                    | 442,000                       | 459,859              | 0.11                           |
| Summer BC Holdco B Sarl<br>5.75% 31/10/2026         | 406,000                       | 429,386              | 0.10                           |
| Summit Germany Ltd 2%<br>31/01/2025                 | 316,000                       | 311,706              | 0.07                           |
| Superior Industries Inte 6%<br>15/06/2025           | 238,000                       | 231,276              | 0.05                           |
| Synthomer Plc 3.875%<br>01/07/2025                  | 302,000                       | 317,478              | 0.08                           |
| Talanx Finanz AG FRN<br>15/06/2042                  | 200,000                       | 224,568              | 0.05                           |
| Techem Verwaltungsgesell 2%<br>15/07/2025           | 500,000                       | 498,425              | 0.12                           |
| Telecom Italia SpA 2.375%<br>12/10/2027             | 200,000                       | 208,752              | 0.05                           |
| Telecom Italia SpA 3.25%<br>16/01/2023              | 500,000                       | 528,118              | 0.13                           |
| Telefonica Emisiones SAU<br>1.069% 05/02/2024       | 500,000                       | 518,135              | 0.12                           |
| Terna SpA 0.125%<br>25/07/2025                      | 299,000                       | 303,102              | 0.07                           |
| Terna SpA 0.75%<br>24/07/2032                       | 374,000                       | 394,963              | 0.09                           |
| Terna SpA 1% 10/04/2026                             | 222,000                       | 234,496              | 0.06                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>          |                               |                      |                                | <b>Renta fija en GBP</b>                          |                               |                      |                                |
| Titan Global Finance Plc<br>2.375% 16/11/2024    | 400,000                       | 409,690              | 0.10                           | Affinity Water 5.875%<br>13/07/2026               | 410,000                       | 584,666              | 0.14                           |
| Total SE FRN 31/12/2099                          | 491,000                       | 509,913              | 0.12                           | Ardagh Packaging Finance<br>4.75% 15/07/2027      | 300,000                       | 348,882              | 0.08                           |
| Trivium Packaging Finance BV<br>3.75% 15/08/2026 | 600,000                       | 619,125              | 0.15                           | Arqiva Broadcast Finance Plc<br>6.75% 30/09/2023  | 561,000                       | 648,591              | 0.15                           |
| UGI International LLC 3.25%<br>01/11/2025        | 570,000                       | 587,898              | 0.14                           | Arrow Global Finance 5.125%<br>15/09/2024         | 400,000                       | 447,921              | 0.11                           |
| Unibail Rodamco Westfield<br>2.125% 09/04/2025   | 600,000                       | 645,216              | 0.15                           | B&M European Value Retail SA<br>3.625% 15/07/2025 | 116,000                       | 132,767              | 0.03                           |
| Unicredit SpA 1%<br>18/01/2023                   | 500,000                       | 509,970              | 0.12                           | Barclays Bank Plc 10%<br>21/05/2021               | 160,000                       | 184,656              | 0.04                           |
| Unicredit SpA FRN<br>03/07/2025                  | 440,000                       | 455,981              | 0.11                           | Barclays Bank Plc 3.25%<br>12/02/2027             | 300,000                       | 374,005              | 0.09                           |
| Unicredit SpA FRN<br>31/12/2099                  | 500,000                       | 511,500              | 0.12                           | Barclays Bank Plc FRN<br>29/12/2049               | 450,000                       | 536,046              | 0.13                           |
| Unione di Banche Italiane SpA<br>1.5% 10/04/2024 | 242,000                       | 254,214              | 0.06                           | Bracken Midco1 Plc 8.875%<br>15/10/2023           | 420,750                       | 465,589              | 0.11                           |
| Uniqia Insurance Group AG<br>1.375% 09/07/2030   | 200,000                       | 218,102              | 0.05                           | Cpuk Finance Ltd 4.25%<br>28/02/2047              | 104,166                       | 117,014              | 0.03                           |
| United Group BV 4.875%<br>01/07/2024             | 520,000                       | 532,657              | 0.13                           | DP World Ltd 4.25%<br>25/09/2030                  | 545,000                       | 691,888              | 0.16                           |
| UPCB Finance IV Ltd 4%<br>15/01/2027             | 855,000                       | 872,100              | 0.21                           | Ford Motor Credit Co LLC<br>4.535% 06/03/2025     | 256,000                       | 304,325              | 0.07                           |
| Valeo SA 1.625%<br>18/03/2026                    | 400,000                       | 411,228              | 0.10                           | Galaxy Bidco Ltd 6.5%<br>31/07/2026               | 409,000                       | 478,516              | 0.11                           |
| Verisure Holding AB 3.5%<br>15/05/2023           | 600,000                       | 609,390              | 0.14                           | Investec Plc FRN<br>31/12/2099                    | 200,000                       | 223,945              | 0.05                           |
| Vertical Midco GmbH 4.375%<br>15/07/2027         | 100,000                       | 105,676              | 0.03                           | Iron Mountain Uk Plc 3.875%<br>15/11/2025         | 413,000                       | 469,381              | 0.11                           |
| Victoria Plc 5.25%<br>15/07/2024                 | 550,000                       | 571,312              | 0.14                           | Jerrold Finco Plc 4.875%<br>15/01/2026            | 178,000                       | 197,571              | 0.05                           |
| Viridian Group 4%<br>15/09/2025                  | 300,000                       | 303,810              | 0.07                           | Legal & General Group FRN<br>14/11/2048           | 156,000                       | 208,624              | 0.05                           |
| Vivion Investments 3%<br>08/08/2024              | 400,000                       | 372,172              | 0.09                           | Lloyds Bank Plc 7.5%<br>15/04/2024                | 500,000                       | 684,112              | 0.16                           |
| Volvo Car AB 2.125%<br>02/04/2024                | 300,000                       | 310,287              | 0.07                           | Marks & Spencer PLC 3.75%<br>19/05/2026           | 163,000                       | 186,341              | 0.04                           |
| Wepa Hygieneprodukte GmbH<br>2.875% 15/12/2027   | 500,000                       | 507,795              | 0.12                           | Miller Homes Group Holdings<br>5.5% 15/10/2024    | 350,000                       | 402,848              | 0.10                           |
| Wintershall Dea Finance<br>1.823% 25/09/2031     | 400,000                       | 421,736              | 0.10                           | Nationwide Building Society<br>FRN 31/12/2099     | 400,000                       | 481,777              | 0.11                           |
| WMG Acquisition Corp 3.625%<br>15/10/2026        | 300,000                       | 310,573              | 0.07                           | Nemean Bondco Plc 7.375%<br>01/02/2024            | 450,000                       | 466,539              | 0.11                           |
| Ziggo Secured Finance BV<br>4.25% 15/01/2027     | 480,000                       | 503,135              | 0.12                           | Ocado Group Plc 4%<br>15/06/2024                  | 315,000                       | 360,075              | 0.09                           |
|                                                  |                               | <b>86,250,339</b>    | <b>20.49</b>                   | Pension Insurance 4.625%<br>07/05/2031            | 179,000                       | 237,523              | 0.06                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en GBP (continuación)</b>      |                               |                      |                                |
| Pension Insurance 6.5%<br>03/07/2024         | 200,000                       | 261,700              | 0.06                           |
| Pinewood Finance Co Ltd<br>3.25% 30/09/2025  | 443,000                       | 505,981              | 0.12                           |
| Places For People Home<br>3.625% 22/11/2028  | 300,000                       | 394,443              | 0.09                           |
| Punch Taverns Finance B<br>5.267% 30/03/2024 | 243,331                       | 265,059              | 0.06                           |
| Punch Taverns Finance B<br>5.943% 30/09/2022 | 276,360                       | 307,468              | 0.07                           |
| RL Finance Bonds No3<br>6.125% 13/11/2028    | 250,000                       | 354,331              | 0.08                           |
| Rolls Royce Plc 5.75%<br>15/10/2027          | 100,000                       | 124,009              | 0.03                           |
| Royal Bank of Scotland Plc<br>FRN 14/08/2030 | 277,000                       | 333,441              | 0.08                           |
| Talktalk Telecom Group<br>3.875% 20/02/2025  | 172,000                       | 188,352              | 0.04                           |
| Virgin Media Fin 5%<br>15/04/2027            | 400,000                       | 469,512              | 0.11                           |
| Viridian Group 4.75%<br>15/09/2024           | 200,000                       | 226,890              | 0.05                           |
|                                              |                               | <b>12,664,788</b>    | <b>2.97</b>                    |

|                                               |           |           |      |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|------|
| <b>Renta fija en USD</b>                      |           |           |      |
| Abbvie Inc 4.25%<br>21/11/2049                | 500,000   | 514,199   | 0.12 |
| AerCap Ireland Capital Ltd<br>6.5% 15/07/2025 | 600,000   | 586,683   | 0.14 |
| AES Corp 2.45%<br>15/01/2031                  | 1,400,000 | 1,160,650 | 0.28 |
| Akbank T.A.S. 5.125%<br>31/03/2025            | 1,000,000 | 828,515   | 0.20 |
| Akbank T.A.S. 6.8%<br>06/02/2026              | 586,000   | 508,389   | 0.12 |
| Amgen Inc 4.563%<br>15/06/2048                | 350,000   | 380,171   | 0.09 |
| Anglogold Holdings Plc 3.75%<br>01/10/2030    | 301,000   | 264,062   | 0.06 |
| Anheuser Busch Co 4.9%<br>01/02/2046          | 1,350,000 | 1,439,092 | 0.34 |
| Anthem Inc 3.125%<br>15/05/2050               | 700,000   | 629,262   | 0.15 |
| Aon Plc 3.5% 14/06/2024                       | 665,000   | 593,198   | 0.14 |
| Associated Bank Green Bay<br>3.5% 13/08/2021  | 1,000,000 | 830,852   | 0.20 |

| Descripción                                     | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>         |                               |                      |                                |
| AT&T Inc 5.15%<br>15/11/2046                    | 1,400,000                     | 1,494,767            | 0.36                           |
| Athene Global Funding 2.5%<br>14/01/2025        | 700,000                       | 599,646              | 0.14                           |
| Athene Holding Ltd 4.125%<br>12/01/2028         | 1,007,000                     | 917,708              | 0.22                           |
| Aviation Capital Group 5.5%<br>15/12/2024       | 1,000,000                     | 905,593              | 0.22                           |
| Avnet Inc 4.625%<br>15/04/2026                  | 700,000                       | 648,018              | 0.15                           |
| Axiata SPV2 Berhad-Anleihe<br>2.163% 19/08/2030 | 359,000                       | 297,126              | 0.07                           |
| AXIS Specialty Finance Plc 4%<br>06/12/2027     | 600,000                       | 547,415              | 0.13                           |
| B2w Digital Lux SARL 4.375%<br>20/12/2030       | 640,000                       | 544,263              | 0.13                           |
| Banco do Brasil 4.625%<br>15/01/2025            | 853,000                       | 760,509              | 0.18                           |
| Banco General SA 4.125%<br>07/08/2027           | 2,535,000                     | 2,352,408            | 0.57                           |
| Banco Santander SA 3.306%<br>27/06/2029         | 1,000,000                     | 921,134              | 0.22                           |
| Bank of America Corp FRN<br>07/02/2030          | 200,000                       | 192,663              | 0.05                           |
| Bank of America Corp FRN<br>20/12/2023          | 1,093,000                     | 940,570              | 0.22                           |
| Berkshire Hathaway Energy<br>6.125% 01/04/2036  | 371,000                       | 449,278              | 0.11                           |
| Boston Scientific Corp 4.7%<br>01/03/2049       | 570,000                       | 640,247              | 0.15                           |
| BP Capital Markets America<br>3% 24/02/2050     | 500,000                       | 420,380              | 0.10                           |
| BP Capital Markets Plc<br>3.561% 01/11/2021     | 900,000                       | 755,372              | 0.18                           |
| Braskem Netherlands BV 4.5%<br>31/01/2030       | 1,300,000                     | 1,094,994            | 0.26                           |
| BRF Brasil Food SA 4.875%<br>24/01/2030         | 1,000,000                     | 890,123              | 0.21                           |
| BRF Brasil Food SA 5.75%<br>21/09/2050          | 729,000                       | 663,306              | 0.16                           |
| Brighthouse Financial Inc 4.7%<br>22/06/2047    | 1,000,000                     | 855,400              | 0.20                           |
| Brookfield Finance Inc 4.25%<br>02/06/2026      | 750,000                       | 713,858              | 0.17                           |
| Campbell Soup Co 4.8%<br>15/03/2048             | 400,000                       | 437,986              | 0.10                           |
| Caterpillar Finl Service 0.8%<br>13/11/2025     | 1,100,000                     | 906,852              | 0.22                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                      |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                   |                               |                      |                                |
| Celulosa Arauco y Constitucion<br>4.25% 30/04/2029           | 1,275,000                     | 1,177,079            | 0.28                           | Equate Petrochemical BV<br>4.25% 03/11/2026               | 2,120,000                     | 1,936,042            | 0.47                           |
| CenterPoint Energy Resources<br>Corp 4.1% 01/09/2047         | 500,000                       | 503,687              | 0.12                           | ERAC USA Finance LLC 3.85%<br>15/11/2024                  | 750,000                       | 682,261              | 0.16                           |
| Charter Communications<br>Operating LLC 5.375%<br>01/05/2047 | 650,000                       | 664,054              | 0.16                           | ERAC USA Finance LLC 4.2%<br>01/11/2046                   | 300,000                       | 307,445              | 0.07                           |
| CIT Group Inc 5.25%<br>07/03/2025                            | 500,000                       | 464,581              | 0.11                           | Eskom Holdings Soc Ltd<br>5.75% 26/01/2021                | 1,845,000                     | 1,504,770            | 0.36                           |
| Citigroup Inc 3.375%<br>01/03/2023                           | 645,000                       | 560,216              | 0.13                           | Exelon Corp 4.05%<br>15/04/2030                           | 1,100,000                     | 1,065,443            | 0.25                           |
| Citigroup Inc FRN<br>24/01/2023                              | 500,000                       | 420,272              | 0.10                           | Fiserv Inc 3.8% 01/10/2023                                | 800,000                       | 712,518              | 0.17                           |
| Citizens Bank 3.75%<br>18/02/2026                            | 450,000                       | 418,184              | 0.10                           | FMC Corp 4.5%<br>15/04/2030                               | 550,000                       | 585,856              | 0.14                           |
| Comcast Corp 4.95%<br>15/10/2058                             | 550,000                       | 683,890              | 0.16                           | Fresnillo Plc 4.25%<br>02/10/2050                         | 374,000                       | 336,547              | 0.08                           |
| Commonwealth Bank Australia<br>4.5% 09/12/2025               | 600,000                       | 566,493              | 0.13                           | General Electric Co 3.15%<br>07/09/2022                   | 565,000                       | 482,645              | 0.11                           |
| Credit Bank of Moscow 5.55%<br>14/02/2023                    | 1,012,000                     | 871,939              | 0.21                           | General Mills Inc 4%<br>17/04/2025                        | 600,000                       | 554,687              | 0.13                           |
| Crédit Suisse Group Ltd 4.55%<br>17/04/2026                  | 1,050,000                     | 1,010,348            | 0.24                           | General Motors Financial Co<br>2.7% 20/08/2027            | 646,000                       | 560,776              | 0.13                           |
| CVS Health Corp 5.05%<br>25/03/2048                          | 1,000,000                     | 1,109,481            | 0.26                           | General Motors Financial Co<br>3.7% 09/05/2023            | 500,000                       | 433,405              | 0.10                           |
| Dell International LLC 5.45%<br>15/06/2023                   | 400,000                       | 361,695              | 0.09                           | Globo Comunicacao e<br>Participacoes 4.875%<br>22/01/2030 | 750,000                       | 657,405              | 0.16                           |
| Deutsche Telekom AG 3.625%<br>21/01/2050                     | 600,000                       | 566,260              | 0.13                           | Gold Fields Orogen Hold<br>5.125% 15/05/2024              | 559,000                       | 503,166              | 0.12                           |
| Digital Realty Trust LP 3.7%<br>15/08/2027                   | 400,000                       | 375,968              | 0.09                           | Goldman Sachs Group Inc 4%<br>03/03/2024                  | 1,100,000                     | 993,843              | 0.24                           |
| Discovery Communications<br>3.625% 15/05/2030                | 600,000                       | 562,393              | 0.13                           | Gth Finance Bv 7.25%<br>26/04/2023                        | 1,166,000                     | 1,057,219            | 0.25                           |
| Dollar General Corp 3.25%<br>15/04/2023                      | 550,000                       | 475,767              | 0.11                           | HCA Holdings Inc 5.25%<br>15/06/2049                      | 610,000                       | 659,562              | 0.16                           |
| Dominion Energy Gas Holding<br>3.9% 15/11/2049               | 600,000                       | 580,873              | 0.14                           | Healthcare Trust of Amer<br>3.75% 01/07/2027              | 1,000,000                     | 927,751              | 0.22                           |
| DP World Crescent Ltd 3.875%<br>18/07/2029                   | 450,000                       | 404,590              | 0.10                           | Home Depot Inc 2.95%<br>15/06/2029                        | 500,000                       | 464,845              | 0.11                           |
| Empresa Nacional Del Pet<br>4.375% 30/10/2024                | 1,350,000                     | 1,216,716            | 0.29                           | HSBC Holdings Plc 3.9%<br>25/05/2026                      | 1,100,000                     | 1,026,942            | 0.24                           |
| Entergy Corp 2.95%<br>01/09/2026                             | 550,000                       | 495,831              | 0.12                           | Huntsman International LLC<br>4.5% 01/05/2029             | 600,000                       | 565,967              | 0.13                           |
| Enterprise Products Operating<br>2.8% 31/01/2030             | 1,154,000                     | 1,023,818            | 0.24                           | Ihs Netherlands Holdco 8%<br>18/09/2027                   | 504,000                       | 445,751              | 0.11                           |
| Enterprise Products Operating<br>FRN 15/02/2078              | 300,000                       | 248,189              | 0.06                           | Industrias Penoles Sab D<br>4.75% 06/08/2050              | 208,000                       | 197,885              | 0.05                           |
|                                                              |                               |                      |                                | Industrias Penoles Sab D<br>5.65% 12/09/2049              | 1,239,000                     | 1,318,441            | 0.31                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                      |                               |                      |                                |
| International Flavor & Fragrances 5% 26/09/2048              | 800,000                       | 882,351              | 0.21                           |
| International Paper Co 4.35% 15/08/2048                      | 600,000                       | 643,351              | 0.15                           |
| Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14/08/2028                    | 2,150,000                     | 2,034,869            | 0.49                           |
| JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029                          | 500,000                       | 465,189              | 0.11                           |
| JP Morgan Chase Bank 3.625% 01/12/2027                       | 450,000                       | 418,223              | 0.10                           |
| Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048                    | 1,134,000                     | 1,335,526            | 0.32                           |
| Key Bank 3.3% 01/06/2025                                     | 655,000                       | 596,365              | 0.14                           |
| Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038           | 600,000                       | 672,473              | 0.16                           |
| Kinder Morgan Inc 4.3% 01/06/2025                            | 400,000                       | 373,230              | 0.09                           |
| KKR Group Finance Co 5.5% 01/02/2043                         | 485,000                       | 524,603              | 0.12                           |
| Koc Holding AS 6.5% 11/03/2025                               | 1,100,000                     | 978,236              | 0.23                           |
| Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049                  | 800,000                       | 764,021              | 0.18                           |
| Kroger Co 4.65% 15/01/2048                                   | 460,000                       | 490,917              | 0.12                           |
| Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024 | 300,000                       | 266,997              | 0.06                           |
| Laboratory Corporation of American Holdings 4.7% 01/09/2024  | 350,000                       | 376,347              | 0.09                           |
| Lincoln National Corp 3.35% 09/03/2025                       | 650,000                       | 583,693              | 0.14                           |
| Lukoil Securities BV 3.875% 06/05/2030                       | 2,000,000                     | 1,771,353            | 0.43                           |
| MAF Global Securities 4.75% 07/05/2024                       | 390,000                       | 348,350              | 0.08                           |
| Manulife Financial Corp 4.15% 04/03/2026                     | 350,000                       | 333,197              | 0.08                           |
| Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027                            | 700,000                       | 636,322              | 0.15                           |
| Marathon Petroleum Corp 5.125% 15/12/2026                    | 750,000                       | 731,200              | 0.17                           |
| Marriott International Inc 3.75% 01/10/2025                  | 540,000                       | 478,189              | 0.11                           |
| MDGH - GMTN BV 2.5% 07/11/2024                               | 1,600,000                     | 1,385,045            | 0.33                           |

| Descripción                                            | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                |                               |                      |                                |
| MHP SA 6.95% 03/04/2026                                | 1,000,000                     | 900,960              | 0.21                           |
| Morgan Stanley 2.5% 21/04/2021                         | 600,000                       | 493,432              | 0.12                           |
| Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026                       | 500,000                       | 468,967              | 0.11                           |
| MPLX LP 4.875% 01/12/2024                              | 900,000                       | 844,411              | 0.20                           |
| National Retail Properties 3.6% 15/12/2026             | 475,000                       | 427,624              | 0.10                           |
| Nutrien Ltd 4.125% 15/03/2035                          | 370,000                       | 361,087              | 0.09                           |
| Ohio National Financial Services Inc 5.55% 24/01/2030  | 500,000                       | 428,711              | 0.10                           |
| Oil & Gas Holding 8.375% 07/11/2028                    | 1,550,000                     | 1,497,781            | 0.36                           |
| OJSC Novo (Steel Funding) 4.7% 30/05/2026              | 703,000                       | 652,123              | 0.15                           |
| Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024                     | 700,000                       | 631,847              | 0.15                           |
| Ooredoo International Finance Company 3.25% 21/02/2023 | 869,000                       | 744,071              | 0.18                           |
| Oracle Corp 3.6% 01/04/2050                            | 1,100,000                     | 1,049,401            | 0.25                           |
| Orbia Advance Corp SAB 5.5% 15/01/2048                 | 1,000,000                     | 987,667              | 0.23                           |
| Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025                  | 500,000                       | 458,056              | 0.11                           |
| People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022         | 1,000,000                     | 856,615              | 0.20                           |
| Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048             | 1,300,000                     | 1,398,790            | 0.33                           |
| Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029               | 1,200,000                     | 1,022,257            | 0.24                           |
| Prosus NV 3.68% 21/01/2030                             | 525,000                       | 467,049              | 0.11                           |
| Public Service Enterprise 2.65% 15/11/2022             | 800,000                       | 681,883              | 0.16                           |
| Republic Services Inc 0.875% 15/11/2025                | 1,100,000                     | 906,499              | 0.22                           |
| Shire Acq Inv Ireland Da 3.2% 23/09/2026               | 500,000                       | 457,494              | 0.11                           |
| Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028                     | 531,000                       | 508,376              | 0.12                           |
| SMBC Aviation Capital 4.125% 15/07/2023                | 1,000,000                     | 873,389              | 0.21                           |
| Société Générale 2.625% 22/01/2025                     | 480,000                       | 415,722              | 0.10                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                      |                               |                      |                                |
| Suntrust Banks Inc 4%<br>01/05/2025                          | 650,000                       | 602,142              | 0.14                           |
| T Mobile USA Inc 4.375%<br>15/04/2040                        | 850,000                       | 848,486              | 0.20                           |
| Teachers Insurance Annuity<br>Association 4.9%<br>15/09/2044 | 600,000                       | 665,930              | 0.16                           |
| Telefonica Emisiones SAU<br>5.52% 01/03/2049                 | 550,000                       | 607,541              | 0.14                           |
| Tencent Holdings Ltd 3.28%<br>11/04/2024                     | 1,000,000                     | 871,170              | 0.21                           |
| Tengizchevroil Finance Co<br>3.25% 15/08/2030                | 435,000                       | 377,089              | 0.09                           |
| Total Capital SA 2.829%<br>10/01/2030                        | 500,000                       | 455,742              | 0.11                           |
| Total System Services Inc<br>3.8% 01/04/2021                 | 600,000                       | 493,083              | 0.12                           |
| Turk Sisecam 6.95%<br>14/03/2026                             | 700,000                       | 634,626              | 0.15                           |
| UBS Group Funding 4.125%<br>15/04/2026                       | 1,100,000                     | 1,040,783            | 0.25                           |
| Union Pacific Corp 3.839%<br>20/03/2060                      | 400,000                       | 406,457              | 0.10                           |
| United Bank for Africa 7.75%<br>08/06/2022                   | 1,325,000                     | 1,108,991            | 0.26                           |
| Upjohn Inc 3.85%<br>22/06/2040                               | 700,000                       | 646,610              | 0.15                           |
| US Bank NA 2.8%<br>27/01/2025                                | 700,000                       | 623,352              | 0.15                           |
| Veon Holdings BV 3.375%<br>25/11/2027                        | 650,000                       | 548,836              | 0.13                           |
| Veon Holdings BV 4%<br>09/04/2025                            | 750,000                       | 650,515              | 0.15                           |
| Verisk Analytics Inc 4%<br>15/06/2025                        | 1,300,000                     | 1,204,758            | 0.29                           |
| Verizon Communications<br>5.012% 21/08/2054                  | 470,000                       | 539,007              | 0.13                           |
| Viacom Inc 4.2%<br>19/05/2032                                | 850,000                       | 838,745              | 0.20                           |
| Volcan Cia Minera Saa Cm<br>5.375% 02/02/2022                | 2,045,000                     | 1,697,723            | 0.40                           |
| Webster Financial Corp 4.1%<br>25/03/2029                    | 1,200,000                     | 1,083,095            | 0.26                           |
| Westpac Banking Corp 2.65%<br>16/01/2030                     | 1,200,000                     | 1,099,606            | 0.26                           |
| Williams Companies Inc 4.9%<br>15/01/2045                    | 650,000                       | 629,166              | 0.15                           |

| Descripción                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                    |                               |                      |                                |
| Wp Carey Inc 2.4%<br>01/02/2031                                            | 489,000                       | 415,972              | 0.10                           |
| WP Carey Inc 3.85%<br>15/07/2029                                           | 500,000                       | 470,104              | 0.11                           |
| WRKCO Inc 4.65%<br>15/03/2026                                              | 750,000                       | 721,714              | 0.17                           |
| Xcel Energy Inc 3.5%<br>01/12/2049                                         | 627,000                       | 601,885              | 0.14                           |
| Zions Bancorporation NA<br>3.35% 04/03/2022                                | 1,000,000                     | 841,403              | 0.20                           |
|                                                                            |                               | <b>114,776,975</b>   | <b>27.27</b>                   |
| <b>Warrants en EUR</b>                                                     |                               |                      |                                |
| Vonovia Finance BV                                                         | 6,968                         | 416,408              | 0.10                           |
|                                                                            |                               | <b>416,408</b>       | <b>0.10</b>                    |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b> |                               |                      |                                |
| Canada (Government of) 3%<br>01/12/2036                                    | 266,974                       | 269,395              | 0.06                           |
| Canada (Government of) 4%<br>01/12/2031                                    | 165,490                       | 162,729              | 0.04                           |
|                                                                            |                               | <b>432,124</b>       | <b>0.10</b>                    |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b> |                               |                      |                                |
| Côte d'Ivoire (Republic of)<br>6.625% 22/03/2048                           | 2,490,000                     | 2,765,244            | 0.67                           |
| Egypt (Republic of) 5.625%<br>16/04/2030                                   | 1,460,000                     | 1,531,510            | 0.36                           |
| France (Republic of) 0%<br>24/03/2021                                      | 9,000,000                     | 9,014,579            | 2.15                           |
| France (Republic of) 0.1%<br>01/03/2025                                    | 140,242                       | 147,772              | 0.04                           |
| France (Republic of) 0.25%<br>25/07/2024                                   | 42,471                        | 45,272               | 0.01                           |
| France (Republic of) 1.1%<br>25/07/2022                                    | 226,764                       | 237,070              | 0.06                           |
| France (Republic of) 1.8%<br>25/07/2040                                    | 251,383                       | 417,712              | 0.10                           |
| France (Republic of) 1.85%<br>25/07/2027                                   | 201,121                       | 247,170              | 0.06                           |
| France (Republic of) 2.1%<br>25/07/2023                                    | 113,970                       | 123,537              | 0.03                           |
| France (Republic of) 3.15%<br>25/07/2032                                   | 193,840                       | 304,403              | 0.07                           |
| France (Republic of) 3.4%<br>25/07/2029                                    | 298,830                       | 427,485              | 0.10                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR<br/>(continuación)</b> |                               |                      |                                |
| Germany (Fed Rep) 0.1%<br>15/04/2026                                                          | 200,138                       | 217,464              | 0.05                           |
| Germany (Fed Rep) 0.1%<br>15/04/2046                                                          | 42,451                        | 63,335               | 0.02                           |
| Germany (Fed Rep) 0.5%<br>15/04/2030                                                          | 264,038                       | 317,355              | 0.08                           |
| Italy (Republic of) 1.25%<br>15/09/2032                                                       | 164,966                       | 192,394              | 0.05                           |
| Italy (Republic of) 2.35%<br>15/09/2024                                                       | 94,536                        | 105,769              | 0.03                           |
| Italy (Republic of) 2.55%<br>15/09/2041                                                       | 210,090                       | 316,563              | 0.08                           |
| Italy (Republic of) 3.1%<br>15/09/2026                                                        | 99,761                        | 121,552              | 0.03                           |
| Macedonia (Republic of)<br>2.75% 18/01/2025                                                   | 1,050,000                     | 1,113,934            | 0.26                           |
| Romania (Government of)<br>3.375% 28/01/2050                                                  | 1,000,000                     | 1,153,360            | 0.27                           |
| Senegal (Republic of) 4.75%<br>13/03/2028                                                     | 1,850,000                     | 1,980,313            | 0.48                           |
| Ukraine (Republic of) 4.375%<br>27/01/2030                                                    | 1,545,000                     | 1,482,706            | 0.35                           |
|                                                                                               |                               | <b>22,326,499</b>    | <b>5.35</b>                    |

|                                                                            |         |           |      |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP</b> |         |           |      |
| UK Government Bond 0.125%<br>22/03/2029                                    | 223,124 | 320,004   | 0.08 |
| UK Government Bond 0.125%<br>22/03/2044                                    | 97,120  | 194,199   | 0.05 |
| UK Government Bond 0.25%<br>22/03/2052                                     | 206,696 | 495,649   | 0.12 |
| UK Government Bond 0.5%<br>22/03/2050                                      | 151,701 | 368,342   | 0.09 |
| UK Government Bond 1.125%<br>22/11/2037                                    | 378,347 | 770,553   | 0.18 |
| UK Government Bond 1.25%<br>22/11/2032                                     | 338,850 | 601,427   | 0.14 |
| UK Government Bond 1.25%<br>22/11/2055                                     | 413,429 | 1,305,490 | 0.31 |
| UK Treasury Stock 0.125%<br>22/03/2026                                     | 398,870 | 522,367   | 0.12 |
| UK Treasury Stock 0.125%<br>22/03/2058                                     | 166,767 | 431,982   | 0.10 |
| UK Treasury Stock 0.625%<br>22/11/2042                                     | 609,475 | 1,296,368 | 0.31 |
| UK Treasury Stock 1.25%<br>22/11/2027                                      | 262,353 | 388,557   | 0.09 |

| Descripción                                                                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP<br/>(continuación)</b> |                               |                      |                                |
| UK Treasury Stock 1.875%<br>22/11/2022                                                        | 114,482                       | 140,053              | 0.03                           |
| UK Treasury Stock 3.381336%<br>26/01/2035                                                     | 60,000                        | 204,051              | 0.05                           |
| UK Treasury Stock 7.448709%<br>17/07/2024                                                     | 211,000                       | 841,440              | 0.20                           |
|                                                                                               |                               | <b>7,880,482</b>     | <b>1.87</b>                    |

|                                                                            |           |           |      |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b> |           |           |      |
| Cordoba (Province of) 7.125%<br>10/06/2021                                 | 500,000   | 275,420   | 0.07 |
| Dominican Republic 4.875%<br>23/09/2032                                    | 1,605,000 | 1,453,702 | 0.35 |
| Ghana (Republic of) 8.125%<br>26/03/2032                                   | 1,200,000 | 1,041,481 | 0.25 |
| Guatemala (Republic of)<br>5.375% 24/04/2032                               | 200,000   | 199,619   | 0.05 |
| Honduras (Republic of) 6.25%<br>19/01/2027                                 | 1,940,000 | 1,836,288 | 0.45 |
| Honduras (Republic of) 7.5%<br>15/03/2024                                  | 450,000   | 411,824   | 0.10 |
| Indonesia (Republic of) 8.5%<br>12/10/2035                                 | 823,000   | 1,101,531 | 0.26 |
| Jamaica (Republic of) 8%<br>15/03/2039                                     | 1,300,000 | 1,544,104 | 0.37 |
| Morocco (Kingdom of) 3%<br>15/12/2032                                      | 1,740,000 | 1,444,603 | 0.34 |
| Paraguay (Republic of) 6.1%<br>11/08/2044                                  | 1,350,000 | 1,480,096 | 0.35 |
| Qatar (State of) 4.4%<br>16/04/2050                                        | 1,525,000 | 1,628,785 | 0.39 |
| Qatar (State of) 6.95%<br>18/03/2030                                       | 1,300,000 | 1,370,602 | 0.33 |
| Ukraine (Republic of) 7.75%<br>01/09/2021                                  | 1,200,000 | 1,018,119 | 0.24 |
| United Mexican States 4.75%<br>27/04/2032                                  | 290,000   | 285,843   | 0.07 |
| United States Treasury Bill 0%<br>02/12/2021                               | 1,800,000 | 1,469,922 | 0.35 |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/07/2022                          | 577,468   | 486,631   | 0.12 |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/07/2024                          | 636,034   | 556,764   | 0.13 |
| United States Treasury Notes<br>0.375% 15/07/2023                          | 951,048   | 823,586   | 0.20 |
| United States Treasury Notes<br>0.375% 15/07/2025                          | 1,410,930 | 1,267,037 | 0.30 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)

|                                                   |                   |             |      |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------|------|
| United States Treasury Notes<br>0.625% 15/02/2043 | 509,643           | 520,116     | 0.12 |
| United States Treasury Notes<br>0.75% 15/02/2042  | 282,323           | 294,178     | 0.07 |
| United States Treasury Notes<br>0.75% 15/02/2045  | 387,012           | 408,656     | 0.10 |
| United States Treasury Notes<br>1.75% 15/01/2028  | 994,328           | 997,406     | 0.24 |
| United States Treasury Notes<br>2% 15/01/2026     | 557,562           | 542,051     | 0.13 |
| United States Treasury Notes<br>2.125% 15/02/2040 | 746,920           | 946,784     | 0.22 |
| United States Treasury Notes<br>2.375% 15/01/2025 | 345,342           | 329,924     | 0.08 |
| United States Treasury Notes<br>2.375% 15/01/2027 | 961,929           | 977,901     | 0.23 |
| United States Treasury Notes<br>3.375% 15/04/2032 | 234,714           | 292,484     | 0.07 |
| United States Treasury Notes<br>3.625% 15/04/2028 | 708,356           | 796,430     | 0.19 |
| United States Treasury Notes<br>3.875% 15/04/2029 | 597,134           | 703,654     | 0.17 |
|                                                   | <b>26,505,541</b> | <b>6.34</b> |      |

## Acciones en AUD

|                            |                  |             |      |
|----------------------------|------------------|-------------|------|
| Dexus Property Group       | 25,680           | 152,238     | 0.04 |
| Fortescue Metals Group Ltd | 72,455           | 1,070,630   | 0.25 |
| General Property Trust     | 23,541           | 66,809      | 0.02 |
| Mirvac Group               | 111,329          | 185,358     | 0.04 |
| Scentre Group              | 79,636           | 139,622     | 0.03 |
| Stockland                  | 32,818           | 86,514      | 0.02 |
| Vicinity Centres           | 75,934           | 76,862      | 0.02 |
|                            | <b>1,778,033</b> | <b>0.42</b> |      |

## Acciones en CAD

|                                          |        |         |      |
|------------------------------------------|--------|---------|------|
| Allied Properties Real Estate REIT       | 5,803  | 140,831 | 0.03 |
| Bank of Nova Scotia                      | 12,900 | 569,360 | 0.14 |
| BCE Inc                                  | 11,300 | 394,571 | 0.09 |
| Boardwalk Real Estate Investment Trust   | 1,000  | 21,645  | 0.01 |
| Canadian Apartment Property Real Estates | 766    | 24,565  | 0.01 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

## Acciones en CAD (continuación)

|                                                |        |                  |             |
|------------------------------------------------|--------|------------------|-------------|
| Canadian Imperial Bank of Commerce             | 4,700  | 327,805          | 0.08        |
| Choice Properties Real Estate Investment Trust | 414    | 3,455            | 0.00        |
| Cominar Real Estate                            | 1,022  | 5,317            | 0.00        |
| H&R Real Estate Inv Reit Uts                   | 1,564  | 13,334           | 0.00        |
| IGM Financial Inc                              | 10,300 | 228,030          | 0.05        |
| Keyera Corp                                    | 4,000  | 58,045           | 0.01        |
| Power Corp of Canada                           | 32,900 | 616,927          | 0.15        |
| Riocan REIT                                    | 2,591  | 27,841           | 0.01        |
| Shaw Communications Inc                        | 13,500 | 193,475          | 0.05        |
| Smart Real Estate Investment                   | 629    | 9,313            | 0.00        |
|                                                |        | <b>2,634,514</b> | <b>0.63</b> |

## Acciones en CHF

|                           |        |                  |             |
|---------------------------|--------|------------------|-------------|
| Adecco Group AG           | 9,227  | 504,707          | 0.12        |
| Clariant AG               | 7,309  | 127,183          | 0.03        |
| Nestle SA                 | 1,692  | 163,106          | 0.04        |
| Novartis AG               | 9,178  | 709,847          | 0.17        |
| PSP Swiss Property AG     | 198    | 21,657           | 0.01        |
| Roche Holding AG          | 1,182  | 337,697          | 0.08        |
| Swiss Prime Site AG       | 10,012 | 804,436          | 0.19        |
| Swiss Reinsurance Ltd     | 8,805  | 678,474          | 0.16        |
| Zurich Insurance Group AG | 3,211  | 1,108,872        | 0.26        |
|                           |        | <b>4,455,979</b> | <b>1.06</b> |

## Acciones en DKK

|          |       |                |             |
|----------|-------|----------------|-------------|
| Tryg A/S | 8,846 | 228,296        | 0.05        |
|          |       | <b>228,296</b> | <b>0.05</b> |

## Acciones en EUR

|                      |        |           |      |
|----------------------|--------|-----------|------|
| Akzo Nobel NV        | 6,517  | 572,584   | 0.14 |
| Allianz              | 6,870  | 1,378,809 | 0.33 |
| BASF SE              | 10,969 | 709,914   | 0.17 |
| Cofinimmo SA         | 114    | 13,885    | 0.00 |
| Deutsche Wohnen AG   | 9,322  | 407,278   | 0.10 |
| Enagas SA            | 17,152 | 308,136   | 0.07 |
| ENI SpA              | 23,762 | 203,118   | 0.05 |
| Evonik Industries AG | 20,995 | 560,147   | 0.13 |
| Fonciere Des Regions | 951    | 71,838    | 0.02 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en EUR (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| Gas Natural Sdg SA                    | 32,960                     | 624,922           | 0.15                     |
| Gecina SA                             | 583                        | 73,633            | 0.02                     |
| Icade                                 | 2,308                      | 145,173           | 0.03                     |
| Inmobiliaria Colonial SA              | 1,912                      | 15,344            | 0.00                     |
| Klepierre                             | 6,843                      | 125,843           | 0.03                     |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV         | 32,608                     | 753,571           | 0.18                     |
| Koninklijke KPN NV                    | 26,488                     | 65,876            | 0.02                     |
| LEG Immobilien AG                     | 2,878                      | 365,679           | 0.09                     |
| Mapfre SA                             | 147,176                    | 234,451           | 0.06                     |
| Merlin Properties Socimi SA REIT      | 1,790                      | 13,926            | 0.00                     |
| Münchener Rückversicherungs AG        | 1,144                      | 277,763           | 0.07                     |
| Poste Italiane SpA                    | 22,944                     | 190,894           | 0.05                     |
| Proximus                              | 23,800                     | 385,798           | 0.09                     |
| Red Electrica Corporacion SA          | 34,800                     | 583,770           | 0.14                     |
| Sanofi-Aventis SA                     | 4,260                      | 335,262           | 0.08                     |
| Siemens AG                            | 3,428                      | 402,859           | 0.10                     |
| Snam SpA                              | 87,958                     | 404,695           | 0.10                     |
| Telefonica Deutschland Holding        | 134,465                    | 303,219           | 0.07                     |
| Total SA                              | 39,897                     | 1,408,364         | 0.33                     |
| Unibail Rodamco                       | 2,270                      | 146,597           | 0.03                     |
| UPM Kymmene Corp                      | 5,592                      | 170,388           | 0.04                     |
| Warehouses De Pauw SCA                | 4,838                      | 136,722           | 0.03                     |
|                                       |                            | <b>11,390,458</b> | <b>2.72</b>              |

## Acciones en GBP

|                             |         |         |      |
|-----------------------------|---------|---------|------|
| BP Plc                      | 108,683 | 309,380 | 0.07 |
| British Land Company Plc    | 13,264  | 72,463  | 0.02 |
| Derwent Valley Holding      | 738     | 25,526  | 0.01 |
| Direct Line Insurance Group | 177,565 | 632,818 | 0.15 |
| Glaxosmithkline Capital     | 51,302  | 769,162 | 0.18 |
| Great Portland Estates Plc  | 7,800   | 58,211  | 0.01 |
| Intu Properties Plc         | 1,692   | 34      | 0.00 |
| Land Securities Group       | 15,963  | 120,165 | 0.03 |
| Legal & General Group       | 38,564  | 114,689 | 0.03 |
| National Grid Plc           | 37,250  | 359,976 | 0.09 |
| Rio Tinto Plc               | 7,149   | 436,881 | 0.10 |
| Safestore Holdings Ltd      | 42,022  | 366,186 | 0.09 |

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en GBP (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| Segro Plc                             | 20,857                     | 220,804           | 0.05                     |
| Standard Life Aberdeen Plc            | 203,765                    | 640,369           | 0.15                     |
| Tritax Big Box Reit Plc               | 6,271                      | 11,763            | 0.00                     |
| Unite Group Plc                       | 2,046                      | 23,887            | 0.01                     |
|                                       |                            | <b>4,162,314</b>  | <b>0.99</b>              |

## Acciones en HKD

|                                           |         |                  |             |
|-------------------------------------------|---------|------------------|-------------|
| CK Asset Holdings Ltd                     | 39,500  | 165,707          | 0.04        |
| CK Infrastructure Holdings                | 11,500  | 50,486           | 0.01        |
| Hang Lung Properties                      | 33,000  | 71,133           | 0.02        |
| Henderson Land Dev                        | 35,000  | 111,597          | 0.03        |
| HKT Trust And HKT Ltd Ss Stapled Security | 138,000 | 146,332          | 0.03        |
| Hong Kong & China Gas                     | 42,000  | 51,265           | 0.01        |
| Hysan Development Co                      | 6,000   | 17,993           | 0.00        |
| Link REIT                                 | 59,900  | 445,751          | 0.11        |
| Sino Land Co                              | 16,215  | 17,262           | 0.00        |
| Sun Hung Kai Properties                   | 20,000  | 210,810          | 0.05        |
| Swire Properties Ltd                      | 6,400   | 15,212           | 0.00        |
| WH Group Ltd                              | 69,500  | 47,617           | 0.01        |
| Wharf Real Estate Investment              | 25,000  | 106,327          | 0.03        |
|                                           |         | <b>1,457,492</b> | <b>0.34</b> |

## Acciones en JPY

|                               |        |         |      |
|-------------------------------|--------|---------|------|
| Activia Properties Inc        | 5      | 17,237  | 0.00 |
| Advance Residence Investment  | 7      | 17,150  | 0.00 |
| Bridgestone Corp              | 13,000 | 348,243 | 0.08 |
| Canon Inc                     | 50,700 | 793,859 | 0.19 |
| Daito Trust Const             | 2,000  | 152,622 | 0.04 |
| Daiwa House Reit Investment   | 66     | 133,332 | 0.03 |
| Frontier REIT                 | 3      | 9,476   | 0.00 |
| GLP J Reit                    | 14     | 18,020  | 0.00 |
| Hulic Co Ltd                  | 25,000 | 224,223 | 0.05 |
| Itochu Corp                   | 21,700 | 509,152 | 0.12 |
| Japan Hotel REIT Investment   | 22     | 9,230   | 0.00 |
| Japan Prime Realty Investment | 5      | 13,536  | 0.00 |
| Japan Real Estate             | 17     | 80,206  | 0.02 |
| Japan Retail Fund Investment  | 12     | 17,821  | 0.00 |
| Kansai Electric Power Co Inc  | 6,500  | 50,101  | 0.01 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en JPY (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| KDDI Corp                             | 8,700                      | 211,155           | 0.05                     |
| Kenedix Office Investment Co          | 3                          | 16,624            | 0.00                     |
| Mitsubishi Corp                       | 25,500                     | 512,925           | 0.12                     |
| Mitsubishi Estate Co Ltd              | 30,200                     | 396,131           | 0.09                     |
| Mitsui Fudosan Co Ltd                 | 28,700                     | 490,392           | 0.12                     |
| Mizuho Financial Group Inc            | 49,500                     | 512,338           | 0.12                     |
| Mori Hills REIT                       | 9                          | 10,138            | 0.00                     |
| Ms&Ad Insurance Group Holdin          | 28,600                     | 711,121           | 0.17                     |
| Nippon Accommodations Fund            | 3                          | 13,774            | 0.00                     |
| Nippon Building Fund Inc              | 17                         | 80,475            | 0.02                     |
| Nippon Prologis REIT                  | 63                         | 160,585           | 0.04                     |
| Nomura Real Estate Holdings Inc       | 1,400                      | 25,301            | 0.01                     |
| Nomura Real Estate Master Fund        | 23                         | 26,873            | 0.01                     |
| Orix JREIT Inc                        | 14                         | 18,896            | 0.00                     |
| Sekisui House Ltd                     | 46,000                     | 764,692           | 0.18                     |
| Softbank Corp                         | 83,500                     | 854,662           | 0.20                     |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc   | 24,500                     | 618,292           | 0.15                     |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd          | 19,900                     | 591,524           | 0.14                     |
| Tokio Marine Holdings Inc             | 7,500                      | 315,138           | 0.07                     |
| Tokyo Tatemono Co Ltd                 | 1,200                      | 13,441            | 0.00                     |
| United Urban Investment Corp REIT     | 13                         | 13,131            | 0.00                     |
|                                       |                            | <b>8,751,816</b>  | <b>2.03</b>              |
| <b>Acciones en NOK</b>                |                            |                   |                          |
| Gjensidige Forsikring ASA             | 5,304                      | 96,906            | 0.02                     |
|                                       |                            | <b>96,906</b>     | <b>0.02</b>              |
| <b>Acciones en NZD</b>                |                            |                   |                          |
| Spark New Zealand Ltd                 | 59,306                     | 164,024           | 0.04                     |
|                                       |                            | <b>164,024</b>    | <b>0.04</b>              |
| <b>Acciones en SEK</b>                |                            |                   |                          |
| Castellum AB                          | 1,462                      | 30,365            | 0.01                     |
| Faberge AB                            | 749                        | 9,642             | 0.00                     |
| Fastighets AB Balder                  | 525                        | 22,409            | 0.01                     |

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en SEK (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| Tele2 AB B Shs                        | 58,065                     | 627,545           | 0.15                     |
| Teliasonera AB                        | 176,593                    | 596,817           | 0.14                     |
| Wihlborgs Fastigheter AB              | 1,047                      | 19,318            | 0.00                     |
|                                       |                            | <b>1,306,096</b>  | <b>0.31</b>              |
| <b>Acciones en SGD</b>                |                            |                   |                          |
| Ascendas REIT                         | 13,481                     | 24,843            | 0.01                     |
| Capitaland Ltd                        | 74,500                     | 151,110           | 0.04                     |
| CapitaMall Trust                      | 89,836                     | 119,996           | 0.03                     |
| City Developments Ltd                 | 3,400                      | 16,757            | 0.00                     |
| Mapletree Commercial Trust            | 11,459                     | 15,093            | 0.00                     |
| Suntec REIT                           | 13,600                     | 12,531            | 0.00                     |
| UOL Group Ltd                         | 2,700                      | 12,873            | 0.00                     |
|                                       |                            | <b>353,203</b>    | <b>0.08</b>              |
| <b>Acciones en USD</b>                |                            |                   |                          |
| 3M Co                                 | 4,700                      | 671,418           | 0.16                     |
| Abbvie Inc                            | 21,800                     | 1,909,092         | 0.46                     |
| Acadia Realty Trust                   | 7,794                      | 90,390            | 0.02                     |
| Alexandria Real Estate E              | 1,254                      | 182,655           | 0.04                     |
| American Campus Communities           | 1,016                      | 35,515            | 0.01                     |
| American Homes 4 Rent                 | 7,873                      | 193,037           | 0.05                     |
| Americold Realty Trust                | 5,239                      | 159,840           | 0.04                     |
| Amgen Inc                             | 2,064                      | 387,851           | 0.09                     |
| Apple Hospitality REIT Inc            | 1,186                      | 12,514            | 0.00                     |
| AT&T Inc                              | 81,900                     | 1,925,089         | 0.47                     |
| Avalonbay Communities Inc             | 3,079                      | 403,714           | 0.10                     |
| Boston Properties Ltd                 | 2,682                      | 207,208           | 0.05                     |
| Brandywine Realty Trust               | 984                        | 9,578             | 0.00                     |
| Bristol-Myers Squibb Co               | 13,600                     | 689,476           | 0.16                     |
| Brixmor Property Group Inc            | 2,425                      | 32,801            | 0.01                     |
| Camden Property Trust                 | 1,166                      | 95,220            | 0.02                     |
| Caretrust REIT Inc                    | 597                        | 10,822            | 0.00                     |
| Chevrontexaco Corp                    | 8,000                      | 552,164           | 0.13                     |
| Cisco Systems Inc                     | 47,737                     | 1,745,928         | 0.42                     |
| CME Group Inc                         | 2,000                      | 297,577           | 0.07                     |
| Columbia Property Trust Inc           | 692                        | 8,110             | 0.00                     |
| Consolidated Edison Inc               | 11,100                     | 655,631           | 0.16                     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Acciones en USD (continuación)</b> |                               |                      |                                |
| Corporate Office Properties           | 530                           | 11,297               | 0.00                           |
| Cousins Properties Inc                | 1,006                         | 27,544               | 0.01                           |
| Cubesmart REIT                        | 1,021                         | 28,046               | 0.01                           |
| Cummins Inc                           | 1,300                         | 241,290              | 0.06                           |
| Cyrusone Inc                          | 1,267                         | 75,748               | 0.02                           |
| Diamondrock Hospitality Co            | 1,126                         | 7,592                | 0.00                           |
| Digital Realty Trust Inc              | 2,552                         | 290,981              | 0.07                           |
| Dominion Resources Inc                | 3,000                         | 184,382              | 0.04                           |
| Douglas Emmett Inc                    | 2,283                         | 54,446               | 0.01                           |
| Dow Inc                               | 13,400                        | 607,822              | 0.14                           |
| Duke Energy Corp                      | 1,000                         | 74,831               | 0.02                           |
| Duke Realty Corp                      | 5,300                         | 173,136              | 0.04                           |
| Easterly Government Properti          | 5,746                         | 106,368              | 0.03                           |
| Eastgroup Properties Inc              | 185                           | 20,875               | 0.00                           |
| Eaton Corp Plc                        | 1,300                         | 127,647              | 0.03                           |
| Edison International                  | 3,100                         | 159,161              | 0.04                           |
| EPR Properties                        | 348                           | 9,244                | 0.00                           |
| Equity Commonwealth                   | 697                           | 15,540               | 0.00                           |
| Equity Lifestyle Properties           | 2,068                         | 107,089              | 0.03                           |
| Equity Residential                    | 18,264                        | 884,876              | 0.21                           |
| Essex Property Trust Inc              | 943                           | 182,982              | 0.04                           |
| Exelon Corp                           | 1,700                         | 58,660               | 0.01                           |
| Extra Space Storage Inc               | 4,752                         | 449,975              | 0.11                           |
| Exxon Mobil Corp                      | 18,600                        | 626,613              | 0.15                           |
| Federal Realty Invs Trust             | 978                           | 68,038               | 0.02                           |
| First Industrial Realty Trust         | 837                           | 28,820               | 0.01                           |
| Franklin Resources Inc                | 22,800                        | 465,671              | 0.11                           |
| Gaming And Leisure Properties         | 2,654                         | 91,970               | 0.02                           |
| Garmin Ltd                            | 6,900                         | 674,802              | 0.16                           |
| General Mills Inc                     | 18,700                        | 898,664              | 0.21                           |
| Gilead Sciences Inc                   | 14,330                        | 682,331              | 0.16                           |
| Healthcare Realty Trust               | 634                           | 15,338               | 0.00                           |
| Healthcare Trust of Amer              | 1,329                         | 29,914               | 0.01                           |
| Healthpeak Properties                 | 32,232                        | 796,350              | 0.19                           |
| Hewlett Packard Enterprise            | 6,500                         | 62,952               | 0.01                           |
| Highwoods Properties Inc              | 549                           | 17,782               | 0.00                           |
| Hongkong Land Holdings Ltd            | 34,000                        | 114,764              | 0.03                           |
| Host Hotels & Resorts Inc             | 10,456                        | 125,023              | 0.03                           |

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Acciones en USD (continuación)</b> |                               |                      |                                |
| Hudson Pacific Properties             | 687                           | 13,487               | 0.00                           |
| International Business<br>Machines    | 13,900                        | 1,430,045            | 0.34                           |
| International Paper Co                | 9,400                         | 381,977              | 0.09                           |
| Interpublic Group of<br>Companies Inc | 37,500                        | 720,853              | 0.17                           |
| Invitation Homes Inc                  | 13,773                        | 334,321              | 0.08                           |
| Iron Mountain Inc                     | 18,000                        | 433,689              | 0.10                           |
| JBG Smith Properties                  | 785                           | 20,062               | 0.00                           |
| Johnson & Johnson                     | 5,200                         | 668,854              | 0.16                           |
| Kellogg Co                            | 5,200                         | 264,473              | 0.06                           |
| Kilroy Realty Corp                    | 1,220                         | 57,233               | 0.01                           |
| Kimberly Clark Corp                   | 2,500                         | 275,489              | 0.07                           |
| Kimco Realty Corp                     | 12,886                        | 158,080              | 0.04                           |
| Kinder Morgan Inc                     | 39,400                        | 440,193              | 0.10                           |
| Kite Realty Group Trust               | 404                           | 4,940                | 0.00                           |
| Lexington Realty Trust                | 1,329                         | 11,535               | 0.00                           |
| Life Storage Inc                      | 255                           | 24,882               | 0.01                           |
| LTC Properties Inc                    | 1,693                         | 53,839               | 0.01                           |
| Macerich Co                           | 1,167                         | 10,177               | 0.00                           |
| Mack Cali Realty Corp                 | 500                           | 5,092                | 0.00                           |
| Medical Properties Trust Inc          | 42,359                        | 754,364              | 0.18                           |
| Merck & Co Inc                        | 25,100                        | 1,678,051            | 0.40                           |
| Mid America Apartment<br>Community    | 1,546                         | 160,077              | 0.04                           |
| National Health Investors<br>Inc REIT | 206                           | 11,646               | 0.00                           |
| National Retail Properties            | 1,908                         | 63,811               | 0.02                           |
| Nortonlifelock Inc                    | 22,000                        | 373,634              | 0.09                           |
| Omega Healthcare Investors            | 2,383                         | 70,737               | 0.02                           |
| Omnicom Group Inc                     | 5,100                         | 259,971              | 0.06                           |
| Paccar Inc                            | 3,600                         | 253,858              | 0.06                           |
| Paramount Group Inc REIT              | 9,061                         | 66,946               | 0.02                           |
| Paychex Inc                           | 1,300                         | 99,002               | 0.02                           |
| Pepsico Inc                           | 9,680                         | 1,173,262            | 0.28                           |
| Pfizer Inc                            | 65,100                        | 1,958,506            | 0.48                           |
| Physicians Realty Trust REIT          | 17,405                        | 253,205              | 0.06                           |
| Piedmont Office Realty Trust          | 815                           | 10,811               | 0.00                           |
| Procter & Gamble Co                   | 19,000                        | 2,160,646            | 0.52                           |
| Progressive Corp                      | 1,100                         | 88,895               | 0.02                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en USD (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| Prologis Trust Inc                    | 13,185                     | 1,073,938         | 0.26                     |
| PS Business Parks Inc                 | 113                        | 12,271            | 0.00                     |
| Public Service Enterprise Gp          | 1,300                      | 61,943            | 0.01                     |
| Public Storage Inc                    | 2,261                      | 426,736           | 0.10                     |
| Qts Realty Trust Inc                  | 257                        | 12,998            | 0.00                     |
| Realty Income Corp                    | 3,939                      | 200,145           | 0.05                     |
| Retail Opportunity Investment Corp    | 7,138                      | 78,115            | 0.02                     |
| Retail Properties of America          | 1,306                      | 9,137             | 0.00                     |
| Rlj Lodging Trust                     | 698                        | 8,072             | 0.00                     |
| Ryman Hospitality Properties          | 273                        | 15,119            | 0.00                     |
| Seagate Technology                    | 15,400                     | 782,366           | 0.19                     |
| Sempra Energy                         | 500                        | 52,066            | 0.01                     |
| Service Properties Trust              | 907                        | 8,517             | 0.00                     |
| Simon Property Group Inc              | 3,717                      | 259,071           | 0.06                     |
| Site Centers Corp                     | 1,690                      | 13,978            | 0.00                     |
| SI Green Realty Corp                  | 1,507                      | 73,382            | 0.02                     |
| Spirit Realty Capital Inc             | 500                        | 16,415            | 0.00                     |
| Store Capital Corp                    | 842                        | 23,384            | 0.01                     |
| Sun Communities Inc                   | 929                        | 115,370           | 0.03                     |
| Sunstone Hotel Investors Inc          | 1,214                      | 11,242            | 0.00                     |
| T Rowe Price Group Inc                | 4,800                      | 593,905           | 0.14                     |
| Tanger Factory Outlet Center          | 1,941                      | 15,800            | 0.00                     |
| Texas Instruments Inc                 | 2,970                      | 398,403           | 0.09                     |
| The Coca Cola Co                      | 33,300                     | 1,492,518         | 0.35                     |
| The JM Smucker Company                | 7,900                      | 746,386           | 0.18                     |
| The Kraft Heinz Company               | 11,500                     | 325,765           | 0.08                     |
| UDR Inc                               | 3,997                      | 125,540           | 0.03                     |
| United Parcel Service                 | 2,000                      | 275,265           | 0.07                     |
| Ventas Inc                            | 6,114                      | 245,050           | 0.06                     |
| Verizon Communications                | 46,800                     | 2,247,149         | 0.54                     |
| Viatis Inc                            | 8,077                      | 123,708           | 0.03                     |
| Vici Properties Inc                   | 4,225                      | 88,053            | 0.02                     |
| Walgreens Boots Alliance Inc          | 12,900                     | 420,459           | 0.10                     |
| Washington Real Estate Investment     | 9,286                      | 164,159           | 0.04                     |
| Weingarten Realty Investors REIT      | 1,911                      | 33,845            | 0.01                     |
| Welltower Inc                         | 9,618                      | 507,961           | 0.12                     |

| Descripción                                                                                                    | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado*  | en % del patrimonio neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en USD (continuación)</b>                                                                          |                            |                    |                          |
| Williams Companies Inc                                                                                         | 26,100                     | 427,694            | 0.10                     |
| WP Carey Inc                                                                                                   | 1,291                      | 74,471             | 0.02                     |
| Xenia Hotels and Resorts Inc                                                                                   | 606                        | 7,528              | 0.00                     |
|                                                                                                                |                            | <b>45,188,761</b>  | <b>10.74</b>             |
| <b>Opciones EUR</b>                                                                                            |                            |                    |                          |
| Euro Stoxx 50 Index Call 3550 16/12/2022                                                                       | 5,280                      | 1,435,632          | 0.34                     |
| Euro Stoxx 50 Index Call 3600 16/12/2022                                                                       | 5,130                      | 1,276,344          | 0.30                     |
| Euro Stoxx 50 Index Call 3650 16/12/2022                                                                       | 4,990                      | 1,132,730          | 0.27                     |
| Euro Stoxx 50 Index Put 3300 19/02/2021                                                                        | 6,250                      | 248,125            | 0.06                     |
| Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021                                                                     | 77,500                     | 306,125            | 0.07                     |
| Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021                                                                     | (77,500)                   | (77,500)           | (0.02)                   |
|                                                                                                                |                            | <b>4,321,456</b>   | <b>1.02</b>              |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                            |                    |                          |
|                                                                                                                |                            | <b>358,429,239</b> | <b>85.15</b>             |

## II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (\*)

|                                        |       |              |             |
|----------------------------------------|-------|--------------|-------------|
| <b>Acciones en AUD</b>                 |       |              |             |
| OneMarket Ltd (**)                     | 1,419 | 0            | 0.00        |
|                                        |       | <b>0</b>     | <b>0.00</b> |
| <b>Acciones en USD</b>                 |       |              |             |
| Esc War Ind (**)                       | 494   | 108          | 0.00        |
| Escrow New York REIT (**)              | 120   | 1,233        | 0.00        |
|                                        |       | <b>1,341</b> | <b>0.00</b> |
| <b>TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS</b> |       |              |             |
|                                        |       | <b>1,341</b> | <b>0.00</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(\*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

(\*\*) El título es valorado a su valor justo conforme a las instrucciones del Consejo de Administración (véase nota 2d).

## Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                                   |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>                                 |                               |                      |                                |
| AXA World Funds - Asian Short<br>Duration Bonds M<br>Capitalisation EUR    | 69,750                        | 7,373,969            | 1.76                           |
| AXA World Funds - Framlington<br>Longevity Economy M<br>Capitalisation EUR | 92,900                        | 18,843,834           | 4.49                           |
| BNP Paribas Easy Energy &<br>Metals Enhanced Roll UCITS<br>ETF EUR         | 1,624,050                     | 14,309,504           | 3.41                           |
|                                                                            |                               | <b>40,527,307</b>    | <b>9.66</b>                    |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                                  |                               | <b>40,527,307</b>    | <b>9.66</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                          |                               | <b>398,957,887</b>   | <b>94.81</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                                   |                               | 17,693,124           | 4.20                           |
| Otros Activos Netos                                                        |                               | 4,161,106            | 0.99                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                               |                               | <b>420,812,117</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                                                         | % del Patrimonio Neto |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Servicios financieros                                                   | 16.10                 |
| Deuda soberana y de entidades supranacionales                           | 12.98                 |
| Fondos de inversión abiertos                                            | 9.66                  |
| Industriales                                                            | 8.86                  |
| Bancos                                                                  | 6.69                  |
| Comunicaciones                                                          | 5.44                  |
| Inmobiliarias                                                           | 5.22                  |
| Productos farmacéuticos y biotecnología                                 | 3.17                  |
| Petróleo y gas                                                          | 3.09                  |
| Suministro de energía y agua                                            | 2.70                  |
| Seguros                                                                 | 2.40                  |
| Alimentación y bebidas                                                  | 1.85                  |
| Metales y minería                                                       | 1.46                  |
| Bienes de consumo, cíclicos                                             | 1.21                  |
| Productos químicos                                                      | 1.17                  |
| Opciones                                                                | 1.02                  |
| Tráfico y transporte                                                    | 0.95                  |
| Aparatos y componentes eléctricos                                       | 0.80                  |
| Internet, software y servicios de TI                                    | 0.78                  |
| Servicios públicos                                                      | 0.77                  |
| Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas | 0.75                  |
| Bienes de consumo, no cíclicos                                          | 0.73                  |
| Materiales y productos de construcción                                  | 0.73                  |
| Atención sanitaria                                                      | 0.70                  |
| Tecnología                                                              | 0.60                  |
| Automóviles                                                             | 0.58                  |
| Medios de comunicación                                                  | 0.50                  |
| Servicios y suministros comerciales                                     | 0.42                  |
| Distribución y comercio al por mayor                                    | 0.34                  |
| Ingeniería mecánica y equipos industriales                              | 0.34                  |
| Papel y embalaje                                                        | 0.33                  |
| Entretenimiento                                                         | 0.31                  |
| Comercio al por menor                                                   | 0.30                  |
| Productos para el hogar y bienes de equipo                              | 0.30                  |
| Maquinaria                                                              | 0.26                  |
| Productos forestales y papel                                            | 0.25                  |
| Equipos ofimáticos                                                      | 0.19                  |
| Fabricación varia                                                       | 0.14                  |
| Ingeniería y construcción                                               | 0.14                  |
| Derechos y warrants                                                     | 0.10                  |
| Almacenamiento                                                          | 0.09                  |
| Productos y equipos de semiconductores                                  | 0.09                  |
| Alojamiento                                                             | 0.08                  |
| Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería      | 0.07                  |
| Títulos respaldados por hipotecas o activos                             | 0.07                  |
| Tubería                                                                 | 0.06                  |
| Hoteles, restaurantes y ocio                                            | 0.02                  |
|                                                                         | <b>94.81</b>          |

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Argentina                            | 0.34                   | 0.07                        | 275,420                                          |
| Australia                            | 4.53                   | 0.88                        | 3,698,817                                        |
| Austria                              | 0.80                   | 0.15                        | 649,885                                          |
| Azerbaiyán                           | 1.68                   | 0.33                        | 1,370,602                                        |
| Bahrén                               | 1.83                   | 0.36                        | 1,497,781                                        |
| Bélgica                              | 1.54                   | 0.30                        | 1,257,160                                        |
| Islas Bermudas                       | 0.91                   | 0.18                        | 744,071                                          |
| Brasil                               | 2.71                   | 0.53                        | 2,210,834                                        |
| Canadá                               | 6.56                   | 1.27                        | 5,361,515                                        |
| Islas Caimán                         | 3.62                   | 0.70                        | 2,958,076                                        |
| Chile                                | 2.93                   | 0.57                        | 2,393,795                                        |
| China                                | 1.07                   | 0.21                        | 871,170                                          |
| República Checa                      | 0.53                   | 0.10                        | 435,364                                          |
| Dinamarca                            | 0.79                   | 0.15                        | 641,629                                          |
| República Dominicana                 | 1.78                   | 0.35                        | 1,453,702                                        |
| Egipto                               | 1.87                   | 0.36                        | 1,531,510                                        |
| Finlandia                            | 0.55                   | 0.11                        | 448,943                                          |
| Francia                              | 38.18                  | 7.41                        | 31,202,363                                       |
| Alemania                             | 23.94                  | 4.65                        | 19,563,725                                       |
| Ghana                                | 1.27                   | 0.25                        | 1,041,481                                        |
| Guatemala                            | 0.24                   | 0.05                        | 199,619                                          |
| Guernesey                            | 1.24                   | 0.24                        | 1,010,348                                        |
| Honduras                             | 2.75                   | 0.53                        | 2,248,112                                        |
| Hong Kong                            | 2.55                   | 0.50                        | 2,086,771                                        |
| Indonesia                            | 3.06                   | 0.59                        | 2,500,321                                        |
| Irlanda                              | 6.97                   | 1.35                        | 5,693,801                                        |
| Isla de Man                          | 1.21                   | 0.23                        | 987,318                                          |
| Israel                               | 2.49                   | 0.48                        | 2,034,869                                        |
| Italia                               | 13.24                  | 2.57                        | 10,819,683                                       |
| Costa de Marfil                      | 3.38                   | 0.66                        | 2,765,244                                        |
| Jamaica                              | 1.89                   | 0.37                        | 1,544,104                                        |
| Japón                                | 11.71                  | 2.27                        | 9,570,836                                        |
| Jersey                               | 1.42                   | 0.28                        | 1,157,797                                        |
| Kazajstán                            | 2.10                   | 0.41                        | 1,712,615                                        |
| Luxemburgo                           | 59.89                  | 11.63                       | 48,944,718                                       |
| Macedonia                            | 1.36                   | 0.26                        | 1,113,934                                        |
| Malasia                              | 0.36                   | 0.07                        | 297,126                                          |
| México                               | 4.32                   | 0.84                        | 3,534,603                                        |
| Marruecos                            | 1.77                   | 0.34                        | 1,444,603                                        |
| Nueva Zelanda                        | 0.20                   | 0.04                        | 164,024                                          |
| Nigeria                              | 1.36                   | 0.26                        | 1,108,991                                        |
| Noruega                              | 0.76                   | 0.15                        | 624,218                                          |
| Panamá                               | 2.88                   | 0.56                        | 2,352,408                                        |
| Paraguay                             | 1.81                   | 0.35                        | 1,480,096                                        |
| Perú                                 | 2.08                   | 0.40                        | 1,697,723                                        |
| Polonia                              | 1.45                   | 0.28                        | 1,186,904                                        |
| Portugal                             | 0.66                   | 0.13                        | 539,670                                          |
| Katar                                | 1.99                   | 0.39                        | 1,628,785                                        |
| Rumanía                              | 1.41                   | 0.27                        | 1,153,360                                        |
| Rusia                                | 1.07                   | 0.21                        | 871,939                                          |
| Senegal                              | 2.42                   | 0.47                        | 1,980,313                                        |
| Singapur                             | 0.43                   | 0.08                        | 353,203                                          |



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Eslovenia                            | 0.65                   | 0.13                        | 532,657                                          |
| Sudáfrica                            | 2.12                   | 0.41                        | 1,728,715                                        |
| España                               | 8.29                   | 1.61                        | 6,778,513                                        |
| Suecia                               | 3.24                   | 0.63                        | 2,644,989                                        |
| Suiza                                | 6.28                   | 1.22                        | 5,130,781                                        |
| Países Bajos                         | 26.61                  | 5.17                        | 21,747,966                                       |
| Turquía                              | 3.61                   | 0.70                        | 2,949,766                                        |
| Ucrania                              | 3.06                   | 0.59                        | 2,500,825                                        |
| Emiratos Árabes Unidos               | 2.47                   | 0.48                        | 2,022,658                                        |
| Reino Unido                          | 39.34                  | 7.64                        | 32,149,197                                       |
| Estados Unidos                       | 154.60                 | 30.04                       | 126,355,921                                      |
|                                      | <b>488.17</b>          | <b>94.81</b>                | <b>398,957,887</b>                               |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

## I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

### Renta fija en GBP

|                                                      |           |                   |             |
|------------------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------|
| Network Rail Infrastructure Fin<br>1.125% 22/11/2047 | 5,173,848 | 13,167,928        | 0.52        |
|                                                      |           | <b>13,167,928</b> | <b>0.52</b> |

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD

|                                                                   |            |                   |             |
|-------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------|
| Australian Index Linked<br>(Commonwealth) 1.448375%<br>21/02/2022 | 100,000    | 74,666            | 0.00        |
| Australian Index Linked<br>(Commonwealth) 2.2566%<br>21/08/2035   | 15,500,000 | 15,142,996        | 0.60        |
| Australian Index Linked<br>(Commonwealth) 3.04325%<br>20/09/2030  | 12,300,000 | 12,487,003        | 0.50        |
|                                                                   |            | <b>27,704,665</b> | <b>1.10</b> |

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD

|                                            |            |                   |             |
|--------------------------------------------|------------|-------------------|-------------|
| Canada (Government of) 0.5%<br>01/12/2050  | 7,418,422  | 5,841,571         | 0.23        |
| Canada (Government of)<br>1.25% 01/12/2047 | 5,352,480  | 4,834,565         | 0.19        |
| Canada (Government of) 1.5%<br>01/12/2044  | 6,303,184  | 5,719,465         | 0.23        |
| Canada (Government of) 2%<br>01/12/2041    | 8,652,910  | 8,235,466         | 0.33        |
| Canada (Government of) 3%<br>01/12/2036    | 5,339,480  | 5,328,939         | 0.21        |
| Canada (Government of) 4%<br>01/12/2031    | 12,787,825 | 12,468,166        | 0.50        |
| Canada (Government of)<br>4.25% 01/12/2026 | 782,690    | 659,579           | 0.03        |
|                                            |            | <b>43,087,751</b> | <b>1.72</b> |

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR

|                                         |            |            |      |
|-----------------------------------------|------------|------------|------|
| France (Republic of) 0.1%<br>01/03/2026 | 12,451,750 | 13,450,878 | 0.54 |
| France (Republic of) 0.1%<br>01/03/2028 | 15,037,950 | 16,461,893 | 0.65 |
| France (Republic of) 0.1%<br>01/03/2029 | 7,243,128  | 8,185,966  | 0.33 |
| France (Republic of) 0.1%<br>01/03/2036 | 5,863,892  | 7,034,325  | 0.28 |
| France (Republic of) 0.1%<br>25/07/2036 | 8,738,340  | 10,740,818 | 0.43 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)

|                                          |            |            |      |
|------------------------------------------|------------|------------|------|
| France (Republic of) 0.1%<br>25/07/2047  | 9,597,256  | 13,233,848 | 0.53 |
| France (Republic of) 0.25%<br>25/07/2024 | 18,687,328 | 19,919,570 | 0.79 |
| France (Republic of) 0.7%<br>25/07/2030  | 15,721,950 | 19,100,754 | 0.76 |
| France (Republic of) 1.8%<br>25/07/2040  | 9,887,716  | 16,430,022 | 0.65 |
| France (Republic of) 1.85%<br>25/07/2027 | 17,765,706 | 21,833,342 | 0.87 |
| France (Republic of) 2.1%<br>25/07/2023  | 13,676,400 | 14,824,397 | 0.59 |
| France (Republic of) 3.15%<br>25/07/2032 | 9,045,890  | 14,205,485 | 0.57 |
| France (Republic of) 3.4%<br>25/07/2029  | 7,795,560  | 11,151,782 | 0.44 |
| Germany (Fed Rep) 0.1%<br>15/04/2023     | 17,099,708 | 17,595,429 | 0.70 |
| Germany (Fed Rep) 0.1%<br>15/04/2026     | 15,273,720 | 16,595,966 | 0.66 |
| Germany (Fed Rep) 0.1%<br>15/04/2046     | 8,776,520  | 13,094,304 | 0.52 |
| Germany (Fed Rep) 0.5%<br>15/04/2030     | 14,253,800 | 17,132,070 | 0.68 |
| Italy (Republic of) 0.1%<br>15/05/2023   | 21,611,730 | 22,088,269 | 0.88 |
| Italy (Republic of) 0.4%<br>15/05/2030   | 7,308,666  | 7,760,706  | 0.31 |
| Italy (Republic of) 0.65%<br>15/05/2026  | 9,969,800  | 10,611,855 | 0.42 |
| Italy (Republic of) 1.25%<br>15/09/2032  | 13,138,829 | 15,323,290 | 0.61 |
| Italy (Republic of) 1.3%<br>15/05/2028   | 17,583,316 | 19,742,548 | 0.79 |
| Italy (Republic of) 2.35%<br>15/09/2024  | 19,957,600 | 22,328,962 | 0.89 |
| Italy (Republic of) 2.35%<br>15/09/2035  | 11,641,592 | 16,043,394 | 0.64 |
| Italy (Republic of) 2.55%<br>15/09/2041  | 11,745,718 | 17,698,447 | 0.70 |
| Italy (Republic of) 3.1%<br>15/09/2026   | 4,988,070  | 6,077,614  | 0.24 |
| Spain (Kingdom of) 0.15%<br>30/11/2023   | 10,264,500 | 10,716,549 | 0.43 |
| Spain (Kingdom of) 0.65%<br>30/11/2027   | 8,854,875  | 10,002,821 | 0.40 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR<br/>(continuación)</b> |                               |                      |                                |
| Spain (Kingdom of) 0.7%<br>30/11/2033                                                         | 6,877,215                     | 8,282,918            | 0.33                           |
| Spain (Kingdom of) 1%<br>30/11/2030                                                           | 12,805,891                    | 15,389,480           | 0.61                           |
| Spain (Kingdom of) 1.8%<br>30/11/2024                                                         | 7,982,647                     | 9,008,497            | 0.36                           |
|                                                                                               |                               | <b>442,066,199</b>   | <b>17.60</b>                   |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP</b>                    |                               |                      |                                |
| UK Government Bond 0.125%<br>10/08/2041                                                       | 14,904,660                    | 28,081,335           | 1.12                           |
| UK Government Bond 0.125%<br>22/03/2024                                                       | 33,628,077                    | 40,923,292           | 1.63                           |
| UK Government Bond 0.125%<br>22/03/2029                                                       | 23,552,020                    | 33,382,350           | 1.33                           |
| UK Government Bond 0.125%<br>22/03/2044                                                       | 14,495,160                    | 28,518,412           | 1.13                           |
| UK Government Bond 0.125%<br>22/03/2068                                                       | 12,723,769                    | 40,919,825           | 1.63                           |
| UK Government Bond<br>0.13452% 22/11/2056                                                     | 7,549,653                     | 18,801,931           | 0.75                           |
| UK Government Bond 0.25%<br>22/03/2052                                                        | 11,309,764                    | 26,605,588           | 1.06                           |
| UK Government Bond 0.375%<br>22/03/2062                                                       | 12,903,700                    | 37,726,673           | 1.50                           |
| UK Government Bond 0.5%<br>22/03/2050                                                         | 12,096,897                    | 28,855,587           | 1.15                           |
| UK Government Bond 0.625%<br>22/03/2040                                                       | 15,522,178                    | 30,651,159           | 1.22                           |
| UK Government Bond 0.75%<br>22/03/2034                                                        | 14,649,757                    | 25,317,429           | 1.01                           |
| UK Government Bond 0.75%<br>22/11/2047                                                        | 13,598,304                    | 32,447,081           | 1.29                           |
| UK Government Bond 1.125%<br>22/11/2037                                                       | 16,763,674                    | 33,672,298           | 1.34                           |
| UK Government Bond 1.25%<br>22/11/2032                                                        | 13,554,000                    | 23,755,333           | 0.94                           |
| UK Government Bond 1.25%<br>22/11/2055                                                        | 12,785,687                    | 39,683,103           | 1.58                           |
| UK Treasury Stock 0.125%<br>10/08/2028                                                        | 16,920,274                    | 23,610,047           | 0.94                           |
| UK Treasury Stock 0.125%<br>10/08/2048                                                        | 9,917,111                     | 21,289,337           | 0.85                           |
| UK Treasury Stock 0.125%<br>22/03/2026                                                        | 12,638,497                    | 16,372,396           | 0.65                           |
| UK Treasury Stock 0.125%<br>22/03/2046                                                        | 11,336,386                    | 23,150,339           | 0.92                           |

| Descripción                                                                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP<br/>(continuación)</b> |                               |                      |                                |
| UK Treasury Stock 0.125%<br>22/03/2058                                                        | 9,439,158                     | 24,012,156           | 0.96                           |
| UK Treasury Stock 0.125%<br>22/11/2036                                                        | 14,204,592                    | 24,423,474           | 0.97                           |
| UK Treasury Stock 0.125%<br>22/11/2065                                                        | 7,232,192                     | 21,639,184           | 0.86                           |
| UK Treasury Stock 0.625%<br>22/11/2042                                                        | 12,577,344                    | 26,341,915           | 1.05                           |
| UK Treasury Stock 1.25%<br>22/11/2027                                                         | 18,197,880                    | 26,652,392           | 1.06                           |
| UK Treasury Stock 3.381336%<br>26/01/2035                                                     | 9,200,000                     | 30,874,677           | 1.23                           |
|                                                                                               |                               | <b>707,707,313</b>   | <b>28.17</b>                   |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY</b>                    |                               |                      |                                |
| Japan (Government of) 0.1%<br>10/03/2025                                                      | 1,620,800,000                 | 12,796,758           | 0.51                           |
| Japan (Government of) 0.1%<br>10/03/2026                                                      | 101,208,000                   | 800,665              | 0.03                           |
| Japan (Government of) 0.1%<br>10/03/2027                                                      | 1,321,569,060                 | 10,465,761           | 0.42                           |
| Japan (Government of) 0.1%<br>10/03/2028                                                      | 3,420,264,000                 | 27,042,640           | 1.08                           |
| Japan (Government of) 0.1%<br>10/03/2029                                                      | 1,258,652,699                 | 9,967,910            | 0.40                           |
| Japan (Government of) 0.1%<br>10/09/2024                                                      | 505,500,000                   | 3,989,340            | 0.16                           |
|                                                                                               |                               | <b>65,063,074</b>    | <b>2.60</b>                    |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en NZD</b>                    |                               |                      |                                |
| New Zealand Index Linked<br>2.67775% 20/09/2040                                               | 8,100,000                     | 7,436,953            | 0.30                           |
|                                                                                               |                               | <b>7,436,953</b>     | <b>0.30</b>                    |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK</b>                    |                               |                      |                                |
| Sweden (Kingdom of)<br>4.611124% 01/12/2028                                                   | 45,490,000                    | 8,452,388            | 0.34                           |
|                                                                                               |                               | <b>8,452,388</b>     | <b>0.34</b>                    |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>                    |                               |                      |                                |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/01/2023                                             | 35,308,591                    | 29,812,613           | 1.19                           |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/01/2030                                             | 4,048,402                     | 3,660,712            | 0.15                           |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/04/2025                                             | 76,540,840                    | 66,831,605           | 2.65                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD<br/>(continuación)</b> |                               |                      |                                |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/07/2022                                             | 18,116,640                    | 15,187,929           | 0.60                           |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/07/2024                                             | 4,710,488                     | 4,095,345            | 0.16                           |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/07/2026                                             | 36,814,368                    | 32,837,477           | 1.31                           |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/07/2030                                             | 111,658,875                   | 101,562,580          | 4.03                           |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/10/2024                                             | 20,297,800                    | 17,675,059           | 0.70                           |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/10/2025                                             | 23,080,960                    | 20,369,989           | 0.81                           |
| United States Treasury Notes<br>0.25% 15/01/2025                                              | 7,431,606                     | 6,511,010            | 0.26                           |
| United States Treasury Notes<br>0.25% 15/02/2050                                              | 26,611,462                    | 25,636,043           | 1.02                           |
| United States Treasury Notes<br>0.375% 15/01/2027                                             | 37,619,757                    | 34,069,035           | 1.36                           |
| United States Treasury Notes<br>0.375% 15/07/2023                                             | 42,517,440                    | 36,604,350           | 1.46                           |
| United States Treasury Notes<br>0.375% 15/07/2025                                             | 26,571,600                    | 23,689,201           | 0.94                           |
| United States Treasury Notes<br>0.375% 15/07/2027                                             | 22,353,450                    | 20,408,718           | 0.81                           |
| United States Treasury Notes<br>0.5% 15/04/2024                                               | 52,653,420                    | 45,839,718           | 1.82                           |
| United States Treasury Notes<br>0.625% 15/01/2024                                             | 60,149,705                    | 52,429,592           | 2.08                           |
| United States Treasury Notes<br>0.625% 15/01/2026                                             | 31,231,440                    | 28,291,728           | 1.13                           |
| United States Treasury Notes<br>0.625% 15/02/2043                                             | 20,498,954                    | 20,685,923           | 0.82                           |
| United States Treasury Notes<br>0.625% 15/04/2023                                             | 73,632,026                    | 63,009,585           | 2.50                           |
| United States Treasury Notes<br>0.75% 15/02/2042                                              | 20,361,848                    | 20,983,532           | 0.83                           |
| United States Treasury Notes<br>0.75% 15/02/2045                                              | 21,451,550                    | 22,387,674           | 0.89                           |
| United States Treasury Notes<br>0.75% 15/07/2028                                              | 37,477,023                    | 35,364,587           | 1.41                           |
| United States Treasury Notes<br>0.875% 15/01/2029                                             | 24,233,670                    | 23,103,888           | 0.92                           |
| United States Treasury Notes<br>0.875% 15/02/2047                                             | 14,346,444                    | 15,605,080           | 0.62                           |
| United States Treasury Notes<br>1% 15/02/2046                                                 | 25,110,550                    | 27,712,042           | 1.10                           |
| United States Treasury Notes<br>1% 15/02/2048                                                 | 12,670,920                    | 14,262,687           | 0.57                           |

| Descripción                                                                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD<br/>(continuación)</b>                              |                               |                      |                                |
| United States Treasury Notes<br>1% 15/02/2049                                                                              | 8,583,521                     | 9,772,198            | 0.39                           |
| United States Treasury Notes<br>1.375% 15/02/2044                                                                          | 27,149,175                    | 31,647,047           | 1.26                           |
| United States Treasury Notes<br>1.75% 15/01/2028                                                                           | 1,042,429                     | 1,037,535            | 0.04                           |
| United States Treasury Notes<br>2% 15/01/2026                                                                              | 36,077,525                    | 34,800,297           | 1.38                           |
| United States Treasury Notes<br>2.125% 15/02/2040                                                                          | 13,084,596                    | 16,415,615           | 0.65                           |
| United States Treasury Notes<br>2.125% 15/02/2041                                                                          | 12,722,514                    | 16,155,084           | 0.64                           |
| United States Treasury Notes<br>2.375% 15/01/2025                                                                          | 8,288,220                     | 7,863,694            | 0.31                           |
| United States Treasury Notes<br>2.375% 15/01/2027                                                                          | 16,785,340                    | 16,940,989           | 0.67                           |
| United States Treasury Notes<br>2.5% 15/01/2029                                                                            | 3,153,228                     | 3,360,996            | 0.13                           |
| United States Treasury Notes<br>3.375% 15/04/2032                                                                          | 8,655,064                     | 10,690,845           | 0.43                           |
| United States Treasury Notes<br>3.875% 15/04/2029                                                                          | 28,938,036                    | 33,830,452           | 1.35                           |
|                                                                                                                            |                               | <b>991,142,454</b>   | <b>39.39</b>                   |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A<br/>COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O<br/>NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO<br/>REGULADO</b> |                               |                      |                                |
|                                                                                                                            |                               | <b>2,305,828,725</b> | <b>91.74</b>                   |

## II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

### Fondos de inversión abiertos en EUR

|                                                                                           |         |                      |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------|---------------|
| AXA IM Euro Liquidity<br>Capitalisation EUR                                               | 2,243   | 99,922,173           | 3.96          |
| AXA World Funds - Global<br>Inflation Short Duration Bonds<br>M Capitalisation EUR Hedged | 300,000 | 31,038,000           | 1.23          |
|                                                                                           |         | <b>130,960,173</b>   | <b>5.19</b>   |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                                                 |         | <b>130,960,173</b>   | <b>5.19</b>   |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                                         |         | <b>2,436,788,898</b> | <b>96.93</b>  |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                                                  |         | 50,168,050           | 2.00          |
| Otros Activos Netos                                                                       |         | 26,996,907           | 1.07          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                              |         | <b>2,513,953,855</b> | <b>100.00</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                               | % del Patrimonio Neto |
|-----------------------------------------------|-----------------------|
| Deuda soberana y de entidades supranacionales | 89.62                 |
| Fondos de inversión abiertos                  | 5.19                  |
| Servicios financieros                         | 1.31                  |
| Títulos respaldados por hipotecas o activos   | 0.81                  |
|                                               | <b>96.93</b>          |

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 33.90                  | 1.10                        | 27,704,665                                       |
| Canadá                               | 52.72                  | 1.71                        | 43,087,751                                       |
| Francia                              | 350.54                 | 11.40                       | 286,495,253                                      |
| Alemania                             | 78.82                  | 2.56                        | 64,417,769                                       |
| Italia                               | 168.45                 | 5.48                        | 137,675,085                                      |
| Japón                                | 79.61                  | 2.59                        | 65,063,074                                       |
| Luxemburgo                           | 37.98                  | 1.23                        | 31,038,000                                       |
| Nueva Zelanda                        | 9.10                   | 0.30                        | 7,436,953                                        |
| España                               | 65.34                  | 2.12                        | 53,400,265                                       |
| Suecia                               | 10.34                  | 0.34                        | 8,452,388                                        |
| Reino Unido                          | 882.03                 | 28.67                       | 720,875,241                                      |
| Estados Unidos                       | 1,212.71               | 39.43                       | 991,142,454                                      |
|                                      | <b>2,981.54</b>        | <b>96.93</b>                | <b>2,436,788,898</b>                             |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>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%<br>01/03/2029  | 754,492            | 852,705      | 0.35  |
| France (Republic of) 0.7%<br>25/07/2030  | 13,478,952         | 16,375,713   | 6.72  |
| France (Republic of) 3.15%<br>25/07/2032 | 14,943,810         | 23,467,461   | 9.62  |
| Germany (Fed Rep) 0.5%<br>15/04/2030     | 31,437,361         | 37,785,507   | 15.50 |
| Italy (Republic of) 0.4%<br>15/05/2030   | 12,612,379         | 13,392,455   | 5.49  |
| Italy (Republic of) 1.25%<br>15/09/2032  | 21,090,618         | 24,597,144   | 10.09 |
| Italy (Republic of) 1.3%<br>15/05/2028   | 1,393,513          | 1,564,636    | 0.64  |
|                                          | <b>118,035,621</b> | <b>48.41</b> |       |

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD

|                                                   |                    |              |       |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------|-------|
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/01/2030 | 7,387,965          | 6,680,466    | 2.74  |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/07/2030 | 43,771,067         | 39,813,249   | 16.33 |
| United States Treasury Notes<br>0.5% 15/01/2028   | 449,694            | 413,601      | 0.17  |
| United States Treasury Notes<br>0.75% 15/07/2028  | 311,196            | 293,655      | 0.12  |
| United States Treasury Notes<br>0.875% 15/01/2029 | 1,154,966          | 1,101,121    | 0.45  |
| United States Treasury Notes<br>3.375% 15/04/2032 | 34,516,102         | 42,634,728   | 17.49 |
| United States Treasury Notes<br>3.875% 15/04/2029 | 22,545,375         | 26,357,014   | 10.81 |
|                                                   | <b>117,293,834</b> | <b>48.11</b> |       |

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

**235,329,455 96.52**

### Total Cartera de inversión

**235,329,455 96.52**

Tesorería y equivalentes de  
tesorería

4,026,775 1.65

Otros Activos Netos

4,463,606 1.83

## TOTAL PATRIMONIO NETO

**243,819,836 100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                               | % del Patrimonio Neto |
|-----------------------------------------------|-----------------------|
| Deuda soberana y de entidades supranacionales | 95.88                 |
| Servicios financieros                         | 0.64                  |
|                                               | <b>96.52</b>          |

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Francia                              | 49.79                  | 16.69                       | 40,695,879                                       |
| Alemania                             | 46.23                  | 15.50                       | 37,785,507                                       |
| Italia                               | 48.40                  | 16.22                       | 39,554,235                                       |
| Estados Unidos                       | 143.51                 | 48.11                       | 117,293,834                                      |
|                                      | <b>287.93</b>          | <b>96.52</b>                | <b>235,329,455</b>                               |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>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

|                                                             |            |                   |             |
|-------------------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------|
| Australia (Government of) 3.7437% 20/09/2025                | 7,600,000  | 8,844,491         | 0.91        |
| Australian Index Linked (Commonwealth) 1.448375% 21/02/2022 | 10,000,000 | 9,222,107         | 0.95        |
| Australian Index Linked (Commonwealth) 3.04325% 20/09/2030  | 1,700,000  | 2,132,563         | 0.22        |
|                                                             |            | <b>20,199,161</b> | <b>2.08</b> |

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD

|                                         |           |                  |             |
|-----------------------------------------|-----------|------------------|-------------|
| Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026 | 3,130,760 | 3,252,378        | 0.33        |
|                                         |           | <b>3,252,378</b> | <b>0.33</b> |

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR

|                                       |            |            |      |
|---------------------------------------|------------|------------|------|
| France (Republic of) 0.1% 01/03/2025  | 5,505,799  | 7,098,309  | 0.73 |
| France (Republic of) 0.25% 25/07/2024 | 32,809,002 | 42,790,511 | 4.39 |
| France (Republic of) 0.7% 25/07/2030  | 560,750    | 833,556    | 0.09 |
| France (Republic of) 1.1% 25/07/2022  | 10,884,672 | 13,923,240 | 1.43 |
| France (Republic of) 2.1% 25/07/2023  | 23,135,910 | 30,684,109 | 3.14 |
| Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023     | 16,450,352 | 20,711,332 | 2.12 |
| Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2022   | 8,619,021  | 10,689,225 | 1.10 |
| Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2023   | 7,100,997  | 8,880,004  | 0.91 |
| Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024  | 26,365,040 | 36,091,950 | 3.70 |
| Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023   | 3,579,930  | 4,817,457  | 0.49 |
| Spain (Kingdom of) 0.15% 30/11/2023   | 4,105,800  | 5,244,893  | 0.54 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)

|                                     |           |                    |              |
|-------------------------------------|-----------|--------------------|--------------|
| Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027 | 520,875   | 719,938            | 0.07         |
| Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030    | 1,285,912 | 1,890,807          | 0.19         |
| Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024  | 8,791,692 | 12,139,466         | 1.24         |
|                                     |           | <b>196,514,797</b> | <b>20.14</b> |

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP

|                                      |            |                   |             |
|--------------------------------------|------------|-------------------|-------------|
| UK Government Bond 0.125% 22/03/2024 | 49,410,207 | 74,314,962        | 7.62        |
| UK Treasury Stock 1.875% 22/11/2022  | 5,294,774  | 7,925,485         | 0.81        |
|                                      |            | <b>82,240,447</b> | <b>8.43</b> |

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY

|                                       |               |                   |             |
|---------------------------------------|---------------|-------------------|-------------|
| Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025 | 2,046,260,000 | 19,872,575        | 2.04        |
| Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029 | 656,449,471   | 6,394,732         | 0.66        |
| Japan (Government of) 0.1% 10/09/2024 | 404,400,000   | 3,925,671         | 0.40        |
|                                       |               | <b>30,192,978</b> | <b>3.10</b> |

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD

|                                                |            |            |      |
|------------------------------------------------|------------|------------|------|
| United States Treasury Bill 0% 05/01/2021      | 45,000,000 | 45,000,006 | 4.61 |
| United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2022 | 54,070,680 | 55,043,751 | 5.64 |
| United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023 | 50,086,308 | 52,039,104 | 5.33 |
| United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2022 | 43,267,249 | 44,180,532 | 4.53 |
| United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025 | 69,584,955 | 74,886,782 | 7.66 |
| United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022 | 41,215,356 | 42,496,478 | 4.35 |
| United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024 | 16,449,150 | 17,617,993 | 1.81 |
| United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2024 | 46,675,502 | 50,062,712 | 5.13 |
| United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2025 | 18,969,539 | 20,634,594 | 2.11 |
| United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025  | 34,079,850 | 36,787,399 | 3.77 |
| United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023 | 37,930,032 | 40,189,392 | 4.12 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



## Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD<br/>(continuación)</b>                              |                               |                      |                                |
| United States Treasury Notes<br>0.375% 15/07/2025                                                                          | 18,446,400                    | 20,268,290           | 2.08                           |
| United States Treasury Notes<br>0.5% 15/04/2024                                                                            | 31,385,568                    | 33,652,453           | 3.45                           |
| United States Treasury Notes<br>0.625% 15/01/2024                                                                          | 45,753,950                    | 49,118,777           | 5.03                           |
| United States Treasury Notes<br>0.625% 15/04/2023                                                                          | 44,014,552                    | 46,354,817           | 4.75                           |
|                                                                                                                            |                               | <b>628,333,080</b>   | <b>64.37</b>                   |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A<br/>COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O<br/>NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO<br/>REGULADO</b> |                               |                      |                                |
|                                                                                                                            |                               | <b>960,732,841</b>   | <b>98.45</b>                   |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                                          |                               |                      |                                |
|                                                                                                                            |                               | <b>960,732,841</b>   | <b>98.45</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                                                                                   |                               | 13,223,361           | 1.36                           |
| Otros Activos Netos                                                                                                        |                               | 1,856,504            | 0.19                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                               |                               | <b>975,812,706</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                               | % del Patrimonio Neto |
|-----------------------------------------------|-----------------------|
| Deuda soberana y de entidades supranacionales | 91.73                 |
| Bancos                                        | 4.61                  |
| Títulos respaldados por hipotecas o activos   | 2.11                  |
|                                               | <b>98.45</b>          |

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 20.20                  | 2.07                        | 20,199,161                                       |
| Canadá                               | 3.25                   | 0.33                        | 3,252,378                                        |
| Francia                              | 95.33                  | 9.77                        | 95,329,725                                       |
| Alemania                             | 20.71                  | 2.12                        | 20,711,332                                       |
| Italia                               | 60.48                  | 6.20                        | 60,478,636                                       |
| Japón                                | 30.19                  | 3.09                        | 30,192,978                                       |
| España                               | 20.00                  | 2.05                        | 19,995,104                                       |
| Reino Unido                          | 82.24                  | 8.43                        | 82,240,447                                       |
| Estados Unidos                       | 628.33                 | 64.39                       | 628,333,080                                      |
|                                      | <b>960.73</b>          | <b>98.45</b>                | <b>960,732,841</b>                               |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                          |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                    |                               |                      |                                | Barclays Bank Plc FRN<br>09/06/2025                              | 1,400,000                     | 1,428,630            | 0.09                           |
| Abbvie Inc 1.25%<br>18/11/2031                                                                              | 1,800,000                     | 1,949,004            | 0.13                           | BP Capital Markets Plc<br>1.104% 15/11/2034                      | 3,000,000                     | 3,184,740            | 0.21                           |
| ABN Amro Bank NV FRN<br>31/12/2099                                                                          | 400,000                       | 425,920              | 0.03                           | BP Capital Markets Plc FRN<br>31/12/2099                         | 533,000                       | 583,987              | 0.04                           |
| Adler Real Estate AG 1.5%<br>17/04/2022                                                                     | 1,000,000                     | 999,370              | 0.07                           | Brisa Concessao Rodov SA 2%<br>22/03/2023                        | 500,000                       | 522,250              | 0.03                           |
| Ado Properties SA 1.5%<br>26/07/2024                                                                        | 500,000                       | 492,475              | 0.03                           | British Telecommunication<br>FRN 18/08/2080                      | 667,000                       | 656,995              | 0.04                           |
| AlB Group Plc FRN<br>19/11/2029                                                                             | 1,600,000                     | 1,627,885            | 0.11                           | Caixabank FRN 31/12/2099                                         | 1,000,000                     | 1,028,250            | 0.07                           |
| Airbus SE 2.375%<br>09/06/2040                                                                              | 311,000                       | 373,119              | 0.02                           | Carnival Corp 1.625%<br>22/02/2021                               | 1,000,000                     | 997,000              | 0.07                           |
| Alfa Laval Treasury<br>International 0.25%<br>25/06/2024                                                    | 496,000                       | 498,039              | 0.03                           | Cellnex Telecom SA 1.75%<br>23/10/2030                           | 1,000,000                     | 1,011,650            | 0.07                           |
| Alliander NV 0.375%<br>10/06/2030                                                                           | 331,000                       | 342,380              | 0.02                           | Citigroup Inc 1.25%<br>10/04/2029                                | 1,700,000                     | 1,832,692            | 0.12                           |
| Altice France SA 2.5%<br>15/01/2025                                                                         | 896,000                       | 881,212              | 0.06                           | CNH Industrial Capital 1.75%<br>25/03/2027                       | 1,600,000                     | 1,700,712            | 0.11                           |
| Amcor UK Finance Plc 1.125%<br>23/06/2027                                                                   | 155,000                       | 163,892              | 0.01                           | CNP Assurances SA FRN<br>31/12/2099                              | 2,100,000                     | 2,447,319            | 0.16                           |
| America Movil SAB de CV<br>2.125% 10/03/2028                                                                | 890,000                       | 1,008,628            | 0.07                           | Coca Cola Hbc Finance Bv<br>0.625% 21/11/2029                    | 687,000                       | 712,096              | 0.05                           |
| APRR SA 1.5% 17/01/2033                                                                                     | 1,000,000                     | 1,154,790            | 0.08                           | Coentreprise de Transport<br>d'Electricite SA 1.5%<br>29/07/2028 | 1,600,000                     | 1,768,128            | 0.12                           |
| Arcelormittal 2.25%<br>17/01/2024                                                                           | 1,000,000                     | 1,045,956            | 0.07                           | Colgate-Palmolive Co 1.375%<br>06/03/2034                        | 500,000                       | 582,060              | 0.04                           |
| Arkema SA FRN<br>31/12/2099                                                                                 | 500,000                       | 527,345              | 0.03                           | Comcast Corp 0.75%<br>20/02/2032                                 | 1,067,000                     | 1,112,184            | 0.07                           |
| Assicurazioni Generali 3.875%<br>29/01/2029                                                                 | 1,600,000                     | 1,909,120            | 0.13                           | Commerzbank AG 7.75%<br>16/03/2021                               | 1,900,000                     | 1,927,501            | 0.13                           |
| AT&T Inc 2.6% 17/12/2029                                                                                    | 1,498,000                     | 1,779,056            | 0.12                           | Contourglobal Power Holding<br>3.375% 01/08/2023                 | 1,500,000                     | 1,527,750            | 0.10                           |
| AT&T Inc FRN 31/12/2099                                                                                     | 800,000                       | 806,800              | 0.05                           | Covivio 2.375%<br>20/02/2028                                     | 1,600,000                     | 1,775,536            | 0.12                           |
| Australia Pacific Airport 1.75%<br>15/10/2024                                                               | 500,000                       | 523,575              | 0.03                           | Crédit Agricole SA 2%<br>25/03/2029                              | 1,600,000                     | 1,771,072            | 0.12                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 1% 21/06/2026                                                            | 1,500,000                     | 1,579,560            | 0.10                           | Crédit Mutuel Arkea 3.375%<br>11/03/2031                         | 500,000                       | 613,130              | 0.04                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria FRN 31/12/2099                                                           | 4,600,000                     | 4,947,300            | 0.33                           | Crédit Mutuel Arkea FRN<br>11/06/2029                            | 500,000                       | 532,445              | 0.04                           |
| Bank of America Corp FRN<br>04/05/2027                                                                      | 1,600,000                     | 1,743,152            | 0.12                           | CRH Funding 1.625%<br>05/05/2030                                 | 115,000                       | 129,246              | 0.01                           |
| Bankia SA FRN 15/02/2029                                                                                    | 800,000                       | 862,821              | 0.06                           | Crown European Holdings<br>3.375% 15/05/2025                     | 700,000                       | 760,075              | 0.05                           |
| Bankinter SA FRN<br>06/04/2027                                                                              | 1,700,000                     | 1,738,760            | 0.11                           | Daimler AG 0.75%<br>10/09/2030                                   | 715,000                       | 744,458              | 0.05                           |
| Barclays Bank Plc FRN<br>07/02/2028                                                                         | 1,000,000                     | 1,023,199            | 0.07                           |                                                                  |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                          |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>            |                               |                      |                                |
| Deutsche Bank AG FRN<br>10/06/2026                               | 196,000                       | 207,207              | 0.01                           | International Game Tech<br>4.75% 15/02/2023        | 800,000                       | 839,600              | 0.06                           |
| Dow Chemical Co 0.5%<br>15/03/2027                               | 846,000                       | 855,301              | 0.06                           | Intesa Sanpaolo SpA 6.625%<br>13/09/2023           | 500,000                       | 571,164              | 0.04                           |
| E.On Se 0.35% 28/02/2030                                         | 1,000,000                     | 1,019,400            | 0.07                           | Intesa Sanpaolo SpA FRN<br>31/12/2099              | 1,053,000                     | 1,123,024            | 0.07                           |
| E.On Se 1.625%<br>22/05/2029                                     | 1,400,000                     | 1,573,796            | 0.10                           | Italgas SpA 0.875%<br>24/04/2030                   | 500,000                       | 535,310              | 0.04                           |
| EADS Finance BV 2.375%<br>02/04/2024                             | 800,000                       | 858,168              | 0.06                           | JP Morgan Chase Bank FRN<br>24/02/2028             | 1,875,000                     | 1,907,867            | 0.13                           |
| Eastman Chemical Co 1.875%<br>23/11/2026                         | 1,100,000                     | 1,174,778            | 0.08                           | JP Morgan Chase Bank FRN<br>25/07/2031             | 275,000                       | 294,310              | 0.02                           |
| EDP Finance 0.375%<br>16/09/2026                                 | 920,000                       | 935,603              | 0.06                           | KBC Groep NV FRN<br>11/03/2027                     | 2,300,000                     | 2,347,012            | 0.15                           |
| Electricité de France SA FRN<br>31/12/2099                       | 200,000                       | 213,400              | 0.01                           | KBC Groep NV FRN<br>31/12/2099                     | 600,000                       | 639,936              | 0.04                           |
| Elia System Op SA 1.375%<br>07/04/2027                           | 800,000                       | 850,432              | 0.06                           | Kerry Group Finance Services<br>2.375% 10/09/2025  | 600,000                       | 670,800              | 0.04                           |
| Enel Finance International NV<br>1.125% 17/10/2034               | 800,000                       | 872,552              | 0.06                           | Koninklijke Ahold Delhaize NV<br>0.875% 19/09/2024 | 600,000                       | 623,460              | 0.04                           |
| Energias de Portugal SA FRN<br>20/07/2080                        | 1,200,000                     | 1,198,572            | 0.08                           | Koninklijke KPN NV 0.875%<br>14/12/2032            | 600,000                       | 610,950              | 0.04                           |
| Energias de Portugal SA FRN<br>30/04/2079                        | 2,700,000                     | 2,972,295            | 0.20                           | La Banque Postale 3%<br>09/06/2028                 | 1,100,000                     | 1,301,201            | 0.09                           |
| Engie SA FRN 31/12/2099                                          | 1,000,000                     | 1,027,090            | 0.07                           | La Mondiale 0.75%<br>20/04/2026                    | 600,000                       | 607,092              | 0.04                           |
| ENI SpA 0.625%<br>23/01/2030                                     | 1,600,000                     | 1,656,384            | 0.11                           | Legrand SA 0.75%<br>20/05/2030                     | 300,000                       | 318,423              | 0.02                           |
| ENI SpA FRN 31/12/2099                                           | 419,000                       | 450,584              | 0.03                           | Logicor Financing Sarl 0.75%<br>15/07/2024         | 287,000                       | 293,061              | 0.02                           |
| Eutelsat SA 1.5%<br>13/10/2028                                   | 700,000                       | 711,795              | 0.05                           | Loxam SAS 3.5%<br>03/05/2023                       | 200,000                       | 202,046              | 0.01                           |
| Fidelity National Information<br>Services Inc 1.5%<br>21/05/2027 | 500,000                       | 539,633              | 0.04                           | Mapfre SA 1.625%<br>19/05/2026                     | 500,000                       | 549,080              | 0.04                           |
| Fresenius Fin Ireland Pl 1.5%<br>30/01/2024                      | 850,000                       | 886,737              | 0.06                           | Medtronic Global Holdings<br>SCA 1.625% 07/03/2031 | 409,000                       | 466,362              | 0.03                           |
| Galp Gas Natural Distrib<br>1.375% 19/09/2023                    | 700,000                       | 725,228              | 0.05                           | Merck KgaA FRN<br>25/06/2079                       | 3,000,000                     | 3,088,050            | 0.20                           |
| Hera SpA 0.875%<br>05/07/2027                                    | 500,000                       | 527,530              | 0.03                           | MMS USA Financing Inc<br>0.625% 13/06/2025         | 600,000                       | 612,708              | 0.04                           |
| Iberdrola Finanzas SAU 1.25%<br>13/09/2027                       | 1,000,000                     | 1,090,340            | 0.07                           | Nationwide Building Society<br>FRN 08/03/2026      | 1,300,000                     | 1,378,429            | 0.09                           |
| IBM Corp 1.75%<br>31/01/2031                                     | 500,000                       | 574,410              | 0.04                           | Nationwide Building Society<br>FRN 25/07/2029      | 3,300,000                     | 3,453,450            | 0.23                           |
| Icade 1.5% 13/09/2027                                            | 800,000                       | 873,096              | 0.06                           | NN Group NV FRN<br>13/01/2048                      | 1,300,000                     | 1,567,995            | 0.10                           |
| Inmobiliaria Colonial Socimi<br>SA 2% 17/04/2026                 | 1,400,000                     | 1,508,808            | 0.10                           | OMV AG 0.75% 16/06/2030                            | 493,000                       | 517,956              | 0.03                           |
| International Flavor &<br>Fragrances 1.8%<br>25/09/2026          | 1,000,000                     | 1,080,905            | 0.07                           |                                                    |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>           |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>            |                               |                      |                                |
| OMV AG FRN 31/12/2099                             | 400,000                       | 421,092              | 0.03                           | Telenor ASA 1.125%<br>31/05/2029                   | 1,000,000                     | 1,087,090            | 0.07                           |
| Orange SA 1.375%<br>16/01/2030                    | 1,000,000                     | 1,120,600            | 0.07                           | Telia company AB 0.125%<br>27/11/2030              | 849,000                       | 846,198              | 0.06                           |
| Orange SA FRN 31/12/2099                          | 600,000                       | 634,380              | 0.04                           | Tesco Corp 0.875%<br>29/05/2026                    | 578,000                       | 596,704              | 0.04                           |
| Orange SA FRN 31/12/2099                          | 1,000,000                     | 1,036,610            | 0.07                           | Thermo Fisher Scientific<br>1.95% 24/07/2029       | 1,000,000                     | 1,145,970            | 0.08                           |
| Peugeot SA 2.375%<br>14/04/2023                   | 900,000                       | 947,349              | 0.06                           | Total SA FRN 29/12/2049                            | 1,500,000                     | 1,573,350            | 0.10                           |
| Prologis Euro Finance 0.625%<br>10/09/2031        | 1,200,000                     | 1,228,552            | 0.08                           | Total SA FRN 31/12/2099                            | 582,000                       | 599,058              | 0.04                           |
| PSA Banque France 0.625%<br>21/06/2024            | 786,000                       | 801,296              | 0.05                           | Unibail-Rodamco SE FRN<br>31/12/2099               | 2,000,000                     | 1,886,020            | 0.12                           |
| RCI Banque SA 0.5%<br>15/09/2023                  | 800,000                       | 805,080              | 0.05                           | Unicredit SpA FRN<br>03/01/2027                    | 1,400,000                     | 1,452,636            | 0.10                           |
| REN Finance BV 1.75%<br>18/01/2028                | 800,000                       | 879,648              | 0.06                           | Unicredit SpA FRN<br>03/07/2025                    | 2,300,000                     | 2,383,536            | 0.16                           |
| Repsol International Finance<br>0.125% 05/10/2024 | 1,000,000                     | 1,006,790            | 0.07                           | Unione di Banche Italiane SpA<br>2.625% 20/06/2024 | 1,300,000                     | 1,390,986            | 0.09                           |
| Repsol International Finance<br>FRN 29/12/2049    | 600,000                       | 604,868              | 0.04                           | Unipol Gruppo SpA 3.25%<br>23/09/2030              | 822,000                       | 873,565              | 0.06                           |
| Repsol International Finance<br>FRN 31/12/2099    | 700,000                       | 753,243              | 0.05                           | Uniqia Insurance Group AG<br>FRN 31/07/2043        | 500,000                       | 578,960              | 0.04                           |
| Royal Bank of Scotland Plc<br>FRN 02/03/2026      | 1,000,000                     | 1,062,390            | 0.07                           | Upjohn Finance BV 1.908%<br>23/06/2032             | 504,000                       | 558,256              | 0.04                           |
| Royal Bank of Scotland Plc<br>FRN 15/11/2025      | 606,000                       | 619,132              | 0.04                           | Urenco Finance NV 2.375%<br>02/12/2024             | 500,000                       | 543,965              | 0.04                           |
| RTE Réseau De Transport 2%<br>18/04/2036          | 1,300,000                     | 1,617,109            | 0.11                           | Verizon Communications 1.3%<br>18/05/2033          | 1,215,000                     | 1,324,548            | 0.09                           |
| Salini Impregilo SpA 1.75%<br>26/10/2024          | 600,000                       | 554,856              | 0.04                           | Verizon Communications<br>1.875% 26/10/2029        | 1,000,000                     | 1,143,420            | 0.08                           |
| Sampo OYJ FRN<br>03/09/2052                       | 429,000                       | 464,980              | 0.03                           | Vicinity Centres Trust 1.125%<br>07/11/2029        | 1,500,000                     | 1,558,050            | 0.10                           |
| Schlumberger Finance BV 2%<br>06/05/2032          | 303,000                       | 354,686              | 0.02                           | Vodafone Group Plc 2.2%<br>25/08/2026              | 1,500,000                     | 1,682,475            | 0.11                           |
| SES SA 0.875%<br>04/11/2027                       | 1,200,000                     | 1,225,344            | 0.08                           | Vodafone Group Plc 2.875%<br>20/11/2037            | 1,500,000                     | 1,929,630            | 0.13                           |
| Snam SpA 1% 12/09/2034                            | 1,700,000                     | 1,836,391            | 0.12                           | Vodafone Group Plc FRN<br>27/08/2080               | 771,000                       | 807,141              | 0.05                           |
| Société Générale FRN<br>22/09/2028                | 500,000                       | 516,455              | 0.03                           | Vonovia Finance BV 1%<br>09/07/2030                | 1,100,000                     | 1,167,595            | 0.08                           |
| Suez FRN 31/12/2099                               | 1,100,000                     | 1,098,031            | 0.07                           | ZF Europe Finance BV 1.25%<br>23/10/2023           | 3,100,000                     | 3,080,625            | 0.20                           |
| Swiss Re Finance UK FRN<br>04/06/2052             | 100,000                       | 112,000              | 0.01                           | Zimmer Biomet Holdings<br>2.425% 13/12/2026        | 1,600,000                     | 1,791,296            | 0.12                           |
| Swisscom AG 1.125%<br>12/10/2026                  | 1,000,000                     | 1,073,680            | 0.07                           |                                                    |                               | <b>161,121,245</b>   | <b>10.68</b>                   |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd<br>1.375% 09/07/2032 | 1,500,000                     | 1,612,995            | 0.11                           |                                                    |                               |                      |                                |
| Telecom Italia SpA 3%<br>30/09/2025               | 500,000                       | 534,444              | 0.04                           |                                                    |                               |                      |                                |
| Telefonica Europe BV FRN<br>31/12/2049            | 1,500,000                     | 1,541,576            | 0.10                           |                                                    |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Warrants en CHF</b>                                                     |                               |                      |                                |
| Cie Financiere Richemo A Reg                                               | 506,270                       | 107,662              | 0.01                           |
|                                                                            |                               | <b>107,662</b>       | <b>0.01</b>                    |
| <b>Warrants en EUR</b>                                                     |                               |                      |                                |
| Vonovia Finance BV                                                         | 73,772                        | 4,408,615            | 0.29                           |
|                                                                            |                               | <b>4,408,615</b>     | <b>0.29</b>                    |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b> |                               |                      |                                |
| France (Republic of) 0%<br>20/01/2021                                      | 1,515,451                     | 1,516,133            | 0.10                           |
| France (Republic of) 0%<br>24/03/2021                                      | 1,500,000                     | 1,502,430            | 0.10                           |
| France (Republic of) 0%<br>27/01/2021                                      | 326,000                       | 326,192              | 0.02                           |
|                                                                            |                               | <b>3,344,755</b>     | <b>0.22</b>                    |
| <b>Acciones en CAD</b>                                                     |                               |                      |                                |
| Boralex Inc A                                                              | 23,302                        | 706,174              | 0.05                           |
| Innergex Renewable Energy Inc                                              | 35,846                        | 629,397              | 0.04                           |
|                                                                            |                               | <b>1,335,571</b>     | <b>0.09</b>                    |
| <b>Acciones en CHF</b>                                                     |                               |                      |                                |
| ABB Ltd                                                                    | 26,488                        | 605,163              | 0.04                           |
| Compagnie Financière<br>Richemont SA                                       | 253,135                       | 18,742,472           | 1.24                           |
| Geberit AG                                                                 | 12,295                        | 6,300,074            | 0.42                           |
| Landis Gyr Group AG                                                        | 9,325                         | 598,355              | 0.04                           |
| Nestle SA                                                                  | 222,553                       | 21,453,680           | 1.42                           |
| Roche Holding AG                                                           | 42,604                        | 12,171,931           | 0.80                           |
| Sika AG                                                                    | 2,778                         | 621,068              | 0.04                           |
| Stadler Rail AG                                                            | 16,232                        | 606,623              | 0.04                           |
| Swatch Group AG                                                            | 10,572                        | 2,360,614            | 0.16                           |
|                                                                            |                               | <b>63,459,980</b>    | <b>4.20</b>                    |
| <b>Acciones en CNY</b>                                                     |                               |                      |                                |
| Inner Mongolia Yili Indus<br>Energy Co                                     | 3,983,326                     | 22,087,631           | 1.46                           |
|                                                                            |                               | <b>22,087,631</b>    | <b>1.46</b>                    |

| Descripción                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Acciones en DKK</b>     |                               |                      |                                |
| Carlsberg Breweries AS     | 58,823                        | 7,706,650            | 0.51                           |
| Orsted A/S                 | 4,055                         | 677,425              | 0.04                           |
| Rockwool Intl A/S B Shs    | 2,105                         | 644,215              | 0.04                           |
| Vestas Wind Systems AS     | 16,000                        | 3,094,257            | 0.20                           |
|                            |                               | <b>12,122,547</b>    | <b>0.79</b>                    |
| <b>Acciones en EUR</b>     |                               |                      |                                |
| Acciona SA                 | 5,172                         | 603,572              | 0.04                           |
| Air Liquide 5.5            | 40,351                        | 5,417,122            | 0.36                           |
| Alstom                     | 12,849                        | 598,892              | 0.04                           |
| Amadeus IT Holding SA      | 63,243                        | 3,766,753            | 0.25                           |
| Arkema SA                  | 36,907                        | 3,450,804            | 0.23                           |
| ASML Holding NV            | 41,012                        | 16,304,321           | 1.08                           |
| Atos Origin                | 56,914                        | 4,256,029            | 0.28                           |
| Bolloré                    | 412,350                       | 1,394,568            | 0.09                           |
| Bouygues SA                | 138,736                       | 4,668,466            | 0.31                           |
| Brenntag AG                | 35,913                        | 2,274,729            | 0.15                           |
| Cap Gemini SA              | 115,055                       | 14,588,974           | 0.96                           |
| Carl Zeiss Meditec AG      | 50,739                        | 5,525,477            | 0.36                           |
| Cie de St Gobain           | 236,193                       | 8,857,238            | 0.58                           |
| CNH Industrial Capital     | 145,231                       | 1,499,510            | 0.10                           |
| Continental AG             | 38,063                        | 4,615,139            | 0.30                           |
| Dassault Aviation SA       | 619                           | 555,243              | 0.04                           |
| Dassault Systemes SA       | 55,724                        | 9,258,543            | 0.61                           |
| Deutsche Post AG           | 131,026                       | 5,306,553            | 0.35                           |
| Deutsche Wohnen AG         | 27,136                        | 1,185,572            | 0.08                           |
| E.ON Se                    | 65,441                        | 593,157              | 0.04                           |
| Edenred                    | 67,789                        | 3,146,087            | 0.21                           |
| EDP Renovaveis SA          | 29,809                        | 679,645              | 0.04                           |
| Eiffage                    | 32,473                        | 2,566,666            | 0.17                           |
| Elis SA                    | 67,112                        | 914,737              | 0.06                           |
| Encavis AG                 | 31,033                        | 662,555              | 0.04                           |
| Enel SpA                   | 72,240                        | 597,858              | 0.04                           |
| Engie                      | 46,795                        | 585,873              | 0.04                           |
| ERG Spa                    | 28,374                        | 663,952              | 0.04                           |
| Ferrari NV                 | 27,670                        | 5,219,946            | 0.34                           |
| Finecobank SpA             | 873,058                       | 11,698,977           | 0.77                           |
| Gamesa Corp Tecnologica SA | 20,551                        | 680,033              | 0.04                           |
| Heineken NV                | 83,065                        | 7,577,189            | 0.50                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en EUR (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| Iberdrola SA                          | 52,364                     | 612,659           | 0.04                     |
| Iliad SA                              | 20,243                     | 3,402,848         | 0.22                     |
| Inditex                               | 197,721                    | 5,148,655         | 0.34                     |
| Infineon Technologies AG              | 19,338                     | 607,020           | 0.04                     |
| Kingspan Group Plc                    | 8,968                      | 514,763           | 0.03                     |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV         | 272,728                    | 6,302,744         | 0.42                     |
| Legrand SA                            | 8,286                      | 604,878           | 0.04                     |
| Linde Plc                             | 22,584                     | 4,810,392         | 0.32                     |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton      | 18,459                     | 9,430,703         | 0.62                     |
| Michelin Compagnie Générale           | 103,126                    | 10,823,074        | 0.71                     |
| Neoen SA                              | 11,167                     | 700,171           | 0.05                     |
| Neste OYJ                             | 10,072                     | 595,860           | 0.04                     |
| Nexans SA                             | 10,408                     | 616,674           | 0.04                     |
| Nordex SE                             | 29,364                     | 650,706           | 0.04                     |
| Paddy Power Plc                       | 24,362                     | 4,066,018         | 0.27                     |
| Prismian SpA                          | 1,128,445                  | 32,815,182        | 2.17                     |
| Puma SE                               | 45,462                     | 4,195,233         | 0.28                     |
| Randstad NV                           | 118,587                    | 6,313,572         | 0.42                     |
| Red Electrica Corporacion SA          | 35,360                     | 593,164           | 0.04                     |
| Remy Cointreau SA                     | 46,495                     | 7,081,188         | 0.47                     |
| Rexel SA                              | 47,226                     | 608,979           | 0.04                     |
| Rubis                                 | 30,417                     | 1,155,238         | 0.08                     |
| Safran SA                             | 19,494                     | 2,260,329         | 0.15                     |
| Salvatore Ferragamo SpA               | 197,416                    | 3,131,018         | 0.21                     |
| SAP AG                                | 75,475                     | 8,092,430         | 0.53                     |
| Schneider Electric SA                 | 109,389                    | 12,940,719        | 0.85                     |
| Signify NV                            | 17,965                     | 620,331           | 0.04                     |
| Solaria Energia Y Medio Ambiente SA   | 28,104                     | 664,379           | 0.04                     |
| STMicroelectronics NV                 | 19,680                     | 595,910           | 0.04                     |
| Terna SpA                             | 96,249                     | 601,556           | 0.04                     |
| Thales SA                             | 92,362                     | 6,917,914         | 0.46                     |
| Umicore                               | 15,122                     | 594,143           | 0.04                     |
| Veolia Environnement SA               | 29,824                     | 596,778           | 0.04                     |
| Vinci SA                              | 67,079                     | 5,457,547         | 0.36                     |
| Vivendi SA                            | 297,813                    | 7,856,307         | 0.52                     |

| Descripción                                 | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado*  | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en EUR (continuación)</b>       |                            |                    |                          |
| Wacker Chemie AG                            | 5,223                      | 609,785            | 0.04                     |
| Wienerberger AG                             | 264,195                    | 6,890,206          | 0.45                     |
| Worldline SA                                | 103,677                    | 8,200,851          | 0.54                     |
|                                             |                            | <b>297,394,104</b> | <b>19.61</b>             |
| <b>Acciones en GBP</b>                      |                            |                    |                          |
| Astrazeneca Plc                             | 96,742                     | 7,915,788          | 0.52                     |
| Avast PLC                                   | 953,123                    | 5,723,453          | 0.38                     |
| Beazley Plc                                 | 1,041,517                  | 4,242,421          | 0.28                     |
| Diageo Plc                                  | 919,244                    | 29,556,455         | 1.95                     |
| Intercontinental Hotels Group               | 218,177                    | 11,431,745         | 0.75                     |
| ITM Power PLC                               | 134,098                    | 773,041            | 0.05                     |
| IWG Plc                                     | 566,217                    | 2,171,005          | 0.14                     |
| Melrose Industries Plc                      | 1,840,932                  | 3,661,934          | 0.24                     |
| Prudential Plc                              | 112,701                    | 1,696,001          | 0.11                     |
| Rio Tinto Plc                               | 227,577                    | 13,907,415         | 0.92                     |
| Royal Dutch Shell Plc A Shares              | 336,048                    | 4,911,005          | 0.32                     |
| Spirax Sarco Engineering Plc                | 73,278                     | 9,246,781          | 0.61                     |
|                                             |                            | <b>95,237,044</b>  | <b>6.27</b>              |
| <b>Acciones en HKD</b>                      |                            |                    |                          |
| AAC Technologies Holdings Inc               | 297,000                    | 1,358,648          | 0.09                     |
| Ausnutria Dairy Corp Ltd                    | 440,000                    | 603,844            | 0.04                     |
| L'Occitane International SA                 | 4,439,500                  | 9,040,701          | 0.60                     |
| Meituan Dianping                            | 200,000                    | 6,210,458          | 0.41                     |
| Ping An Insurance Group Co                  | 2,248,000                  | 22,510,277         | 1.49                     |
| Sino Biopharmaceutical                      | 4,828,500                  | 3,817,108          | 0.25                     |
| Sunny Optical Tech                          | 657,700                    | 11,764,422         | 0.78                     |
| Tencent Holdings Ltd                        | 360,800                    | 21,448,975         | 1.42                     |
| Xinjiang Goldwind Science&Technology Co Ltd | 431,800                    | 709,106            | 0.05                     |
| Xinyi Solar Holdings Ltd                    | 400,000                    | 853,780            | 0.06                     |
| Yihai International Holding                 | 5,067,000                  | 61,419,979         | 4.05                     |
|                                             |                            | <b>139,737,298</b> | <b>9.24</b>              |
| <b>Acciones en JPY</b>                      |                            |                    |                          |
| Ariake Japan Co Ltd                         | 107,500                    | 6,314,248          | 0.42                     |
| Hikari Tsushin Inc                          | 37,600                     | 7,197,032          | 0.48                     |
| Hoya Corp                                   | 92,900                     | 10,494,191         | 0.69                     |
| Keyence Corp                                | 66,500                     | 30,532,259         | 2.02                     |
| Nidec Corp                                  | 79,800                     | 8,199,490          | 0.54                     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en JPY (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| Nippon Ceramic Co Ltd                 | 336,600                    | 7,729,851         | 0.51                     |
| Seven & I Holdings Co Ltd             | 63,800                     | 1,847,959         | 0.12                     |
| Yamaha Corp                           | 154,600                    | 7,428,608         | 0.49                     |
|                                       |                            | <b>79,743,638</b> | <b>5.27</b>              |
| <b>Acciones en KRW</b>                |                            |                   |                          |
| SK Hynix Inc                          | 46,864                     | 4,178,171         | 0.28                     |
|                                       |                            | <b>4,178,171</b>  | <b>0.28</b>              |
| <b>Acciones en NOK</b>                |                            |                   |                          |
| Aceryg SA                             | 240,276                    | 2,014,691         | 0.13                     |
| Bakkafrost                            | 55,562                     | 3,248,550         | 0.21                     |
| NEL ASA                               | 253,787                    | 701,574           | 0.05                     |
| Scatec ASA                            | 20,654                     | 673,090           | 0.04                     |
| Tomra Systems ASA                     | 15,982                     | 644,713           | 0.04                     |
|                                       |                            | <b>7,282,618</b>  | <b>0.47</b>              |
| <b>Acciones en SEK</b>                |                            |                   |                          |
| Autoliv Inc Swed Dep                  | 14,240                     | 1,084,106         | 0.07                     |
| BillerudKorsnas AB                    | 41,030                     | 594,311           | 0.04                     |
| Dometic Group AB                      | 160,144                    | 1,736,354         | 0.11                     |
| Ericsson LM                           | 669,766                    | 6,508,054         | 0.43                     |
| Fastighets AB Balder                  | 45,299                     | 1,933,503         | 0.13                     |
| Millicom International Cellular SA    | 213,846                    | 6,890,937         | 0.45                     |
| Mycronic AB                           | 234,325                    | 5,722,601         | 0.38                     |
| NIBE Industrier AB B                  | 23,280                     | 624,833           | 0.04                     |
| Powercell Sweden AB                   | 20,571                     | 665,742           | 0.04                     |
| Saab AB                               | 107,355                    | 2,558,751         | 0.17                     |
| Sandvik AB                            | 421,755                    | 8,448,980         | 0.56                     |
| Tele2 AB B Shs                        | 237,735                    | 2,569,350         | 0.17                     |
| Volvo Treasury AB                     | 1,112,832                  | 21,462,667        | 1.42                     |
|                                       |                            | <b>60,800,189</b> | <b>4.01</b>              |
| <b>Acciones en USD</b>                |                            |                   |                          |
| Accenture Plc                         | 43,057                     | 9,192,039         | 0.61                     |
| ACI Worldwide Inc                     | 61,507                     | 1,931,849         | 0.13                     |
| Activision Blizzard Inc               | 45,152                     | 3,426,393         | 0.23                     |
| Advanced Energy Industries            | 7,182                      | 569,195           | 0.04                     |
| AES Corp                              | 32,810                     | 630,162           | 0.04                     |
| Agilent Technologies Inc              | 14,208                     | 1,375,919         | 0.09                     |

| Descripción                                | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|--------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en USD (continuación)</b>      |                            |                   |                          |
| Akamai Technologies Inc                    | 73,155                     | 6,277,262         | 0.41                     |
| Alibaba Group Holding                      | 77,326                     | 14,708,088        | 0.97                     |
| Alphabet Inc A shares                      | 10,495                     | 15,033,271        | 0.99                     |
| Amazon.com Inc                             | 4,438                      | 11,813,376        | 0.78                     |
| Array Technologies Inc                     | 17,746                     | 625,690           | 0.04                     |
| Avangrid Inc                               | 15,879                     | 589,842           | 0.04                     |
| Becton Dickinson & Co                      | 101,123                    | 20,679,988        | 1.37                     |
| Bloom Energy Corp A                        | 27,764                     | 650,334           | 0.04                     |
| Booking Holdings Inc                       | 2,788                      | 5,075,092         | 0.34                     |
| Brookfield Renewable Cor A                 | 14,528                     | 691,877           | 0.05                     |
| Canadian Solar Inc                         | 17,068                     | 714,776           | 0.05                     |
| Carrier Global Corp                        | 410,817                    | 12,664,802        | 0.84                     |
| Check Point Software Tech                  | 120,949                    | 13,138,272        | 0.87                     |
| Cimpress Plc                               | 19,618                     | 1,406,795         | 0.09                     |
| Clearway Energy Inc                        | 23,060                     | 601,778           | 0.04                     |
| CME Group Inc                              | 92,983                     | 13,834,789        | 0.91                     |
| Cyberark Software Ltd                      | 27,620                     | 3,647,678         | 0.24                     |
| Daqo New Energy Corp ADR                   | 12,544                     | 588,063           | 0.04                     |
| Electronic Arts Inc                        | 58,464                     | 6,861,535         | 0.45                     |
| Enphase Energy Inc                         | 4,400                      | 631,007           | 0.04                     |
| Estee Lauder Companies                     | 15,298                     | 3,328,164         | 0.22                     |
| Facebook Inc                               | 42,583                     | 9,506,741         | 0.63                     |
| Fidelity National Information Services Inc | 80,018                     | 9,251,234         | 0.61                     |
| First Solar Inc                            | 7,830                      | 633,030           | 0.04                     |
| Global Payments Inc                        | 32,331                     | 5,692,244         | 0.38                     |
| Johnson & Johnson                          | 113,285                    | 14,571,366        | 0.96                     |
| Keysight Technologies                      | 27,185                     | 2,934,794         | 0.19                     |
| KLA Corp                                   | 21,809                     | 4,614,906         | 0.30                     |
| Limoneira Co                               | 150,152                    | 2,043,260         | 0.13                     |
| Logitech International                     | 34,252                     | 2,720,732         | 0.18                     |
| Mastercard Inc                             | 80,417                     | 23,459,644        | 1.55                     |
| Medtronic Plc                              | 47,239                     | 4,522,559         | 0.30                     |
| Mettler Toledo International               | 15,200                     | 14,158,095        | 0.93                     |
| Microsoft Corp                             | 79,856                     | 14,516,426        | 0.96                     |
| Monolithic Power Systems Inc               | 15,166                     | 4,539,450         | 0.30                     |
| Moody's Corp                               | 80,715                     | 19,146,519        | 1.26                     |
| MSCI Inc                                   | 57,405                     | 20,949,742        | 1.38                     |
| Nextera Energy Inc                         | 9,653                      | 608,662           | 0.04                     |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado*  | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en USD (continuación)</b> |                            |                    |                          |
| Nortonlifelock Inc                    | 237,003                    | 4,025,109          | 0.27                     |
| Ormat Technologies Inc                | 8,898                      | 656,542            | 0.04                     |
| Otis Worldwide Corp                   | 130,772                    | 7,219,688          | 0.48                     |
| PagSeguro Digital Ltd                 | 392,904                    | 18,265,196         | 1.21                     |
| Palo Alto Networks Inc                | 36,985                     | 10,742,593         | 0.71                     |
| Pinduoduo Inc ADR                     | 125,558                    | 18,232,105         | 1.20                     |
| Planet Fitness Inc Cl A               | 86,319                     | 5,476,641          | 0.36                     |
| Plug Power Inc                        | 25,247                     | 699,706            | 0.05                     |
| Pure Storage Inc                      | 109,477                    | 2,023,027          | 0.13                     |
| Qualys Inc                            | 65,572                     | 6,531,209          | 0.43                     |
| Raytheon Technologies Corp            | 49,203                     | 2,875,654          | 0.19                     |
| Renewable Energy Group Inc            | 10,168                     | 588,532            | 0.04                     |
| Rockwell Automation Inc               | 7,215                      | 1,478,970          | 0.10                     |
| Schwab (Charles) Corp                 | 49,816                     | 2,159,487          | 0.14                     |
| Science Applications Inte             | 14,707                     | 1,137,567          | 0.08                     |
| Sherwin Williams Co                   | 25,293                     | 15,191,925         | 1.00                     |
| Solar Edge Technologies Inc           | 2,320                      | 605,090            | 0.04                     |
| Splunk Inc                            | 62,500                     | 8,678,130          | 0.57                     |
| SS&C Technologies Holdings Inc        | 67,037                     | 3,985,895          | 0.26                     |
| Stryker Corp                          | 18,549                     | 3,714,803          | 0.25                     |
| Sunnova Energy International          | 17,543                     | 647,064            | 0.04                     |
| Sunpower Corp                         | 28,730                     | 602,049            | 0.04                     |
| Sunrun Inc                            | 11,627                     | 659,296            | 0.04                     |
| Tal Education Group ADR               | 336,929                    | 19,691,712         | 1.30                     |
| The Coca Cola Co                      | 34,489                     | 1,545,811          | 0.10                     |
| TJX Companies Inc                     | 166,327                    | 9,283,210          | 0.61                     |
| Trip.com Group Ltd ADRs               | 317,829                    | 8,761,696          | 0.58                     |
| Unitedhealth Group Inc                | 18,279                     | 5,238,920          | 0.35                     |
| Verint Systems Inc                    | 64,442                     | 3,538,240          | 0.23                     |
| Visa Inc                              | 41,139                     | 7,354,284          | 0.49                     |
| Waters Corporation                    | 27,671                     | 5,595,488          | 0.37                     |
|                                       |                            | <b>481,763,079</b> | <b>31.80</b>             |

| Descripción                                | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|--------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Opciones EUR</b>                        |                            |                   |                          |
| Euro Stoxx 50 Index Call 3550 16/12/2022   | 17,150                     | 4,663,085         | 0.31                     |
| Euro Stoxx 50 Index Call 3600 16/12/2022   | 17,640                     | 4,388,832         | 0.29                     |
| Euro Stoxx 50 Index Call 3650 16/12/2022   | 18,210                     | 4,133,670         | 0.27                     |
| Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021 | 419,500                    | 1,657,025         | 0.11                     |
| Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021 | (419,500)                  | (419,500)         | (0.03)                   |
|                                            |                            | <b>14,423,112</b> | <b>0.95</b>              |

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

**1,448,547,259 95.64**

## II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

### Fondos de inversión abiertos en EUR

|                                                                                |         |                   |             |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------|-------------|
| AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged                         | 4,054   | 4,177,065         | 0.28        |
| AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR | 78,809  | 8,043,247         | 0.53        |
| Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR                         | 111,339 | 12,875,223        | 0.85        |
|                                                                                |         | <b>25,095,535</b> | <b>1.66</b> |

### Fondos de inversión abiertos en USD

|                                                                     |        |                   |             |
|---------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------|
| AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD                     | 6,491  | 5,896,061         | 0.39        |
| AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD | 55,000 | 11,206,776        | 0.74        |
|                                                                     |        | <b>17,102,837</b> | <b>1.13</b> |

## TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

**42,198,372 2.79**

### Total Cartera de inversión

**1,490,745,631 98.43**

|                                       |  |                      |               |
|---------------------------------------|--|----------------------|---------------|
| Tesorería y equivalentes de tesorería |  | 9,457,219            | 0.62          |
| Descubiertos bancarios                |  | (7,375,822)          | (0.49)        |
| Otros Activos Netos                   |  | 21,746,439           | 1.44          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>          |  | <b>1,514,573,467</b> | <b>100.00</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                                                    | % del Patrimonio Neto |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Internet, software y servicios de TI                               | 15.03                 |
| Alimentación y bebidas                                             | 11.76                 |
| Tecnología                                                         | 8.87                  |
| Servicios financieros                                              | 5.28                  |
| Servicios y suministros comerciales                                | 4.38                  |
| Atención sanitaria                                                 | 4.33                  |
| Aparatos y componentes eléctricos                                  | 3.68                  |
| Automóviles                                                        | 3.11                  |
| Comercio al por menor                                              | 3.03                  |
| Comunicaciones                                                     | 3.03                  |
| Bancos                                                             | 2.95                  |
| Fondos de inversión abiertos                                       | 2.79                  |
| Industriales                                                       | 2.63                  |
| Materiales y productos de construcción                             | 2.40                  |
| Hoteles, restaurantes y ocio                                       | 2.18                  |
| Productos químicos                                                 | 2.18                  |
| Seguros                                                            | 2.17                  |
| Productos y equipos de semiconductores                             | 1.70                  |
| Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería | 1.58                  |
| Ingeniería y construcción                                          | 1.42                  |
| Suministro de energía y agua                                       | 1.38                  |
| Productos farmacéuticos y biotecnología                            | 1.19                  |
| Petróleo y gas                                                     | 1.16                  |
| Industria aeroespacial y de defensa                                | 1.09                  |
| Metales y minería                                                  | 0.99                  |
| Opciones                                                           | 0.95                  |
| Bienes de consumo, no cíclicos                                     | 0.92                  |
| Papel y embalaje                                                   | 0.82                  |
| Productos de higiene personal                                      | 0.82                  |
| Sociedades Holding                                                 | 0.71                  |
| Medios de comunicación                                             | 0.59                  |
| Maquinaria                                                         | 0.56                  |
| Servicios públicos                                                 | 0.52                  |
| Inmobiliarias                                                      | 0.51                  |
| Bienes de consumo, cíclicos                                        | 0.48                  |
| Tráfico y transporte                                               | 0.41                  |
| Derechos y warrants                                                | 0.30                  |
| Deuda soberana y de entidades supranacionales                      | 0.22                  |
| Distribución y comercio al por mayor                               | 0.15                  |
| Ingeniería mecánica y equipos industriales                         | 0.10                  |
| Entretenimiento                                                    | 0.06                  |
|                                                                    | <b>98.43</b>          |

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 2.55                   | 0.14                        | 2,081,625                                        |
| Austria                              | 10.29                  | 0.56                        | 8,408,214                                        |
| Bélgica                              | 5.42                   | 0.29                        | 4,431,523                                        |
| Brasil                               | 22.35                  | 1.21                        | 18,265,196                                       |
| Canadá                               | 2.51                   | 0.14                        | 2,050,347                                        |
| China                                | 257.37                 | 13.88                       | 210,344,940                                      |
| Dinamarca                            | 14.83                  | 0.80                        | 12,122,547                                       |
| Islas Feroe                          | 3.97                   | 0.21                        | 3,248,550                                        |
| Finlandia                            | 1.30                   | 0.07                        | 1,060,840                                        |
| Francia                              | 211.37                 | 11.40                       | 172,751,847                                      |
| Alemania                             | 77.33                  | 4.17                        | 63,202,340                                       |
| Hong Kong                            | 5.41                   | 0.29                        | 4,420,952                                        |
| Irlanda                              | 41.64                  | 2.25                        | 34,034,402                                       |
| Israel                               | 21.28                  | 1.15                        | 17,391,040                                       |
| Italia                               | 86.29                  | 4.66                        | 70,528,019                                       |
| Japón                                | 99.54                  | 5.37                        | 81,356,633                                       |
| Corea, República de                  | 5.11                   | 0.28                        | 4,178,171                                        |
| Luxemburgo                           | 66.46                  | 3.59                        | 54,316,069                                       |
| México                               | 1.23                   | 0.07                        | 1,008,628                                        |
| Noruega                              | 3.80                   | 0.21                        | 3,106,467                                        |
| Portugal                             | 6.63                   | 0.36                        | 5,418,345                                        |
| España                               | 33.12                  | 1.79                        | 27,065,429                                       |
| Suecia                               | 67.61                  | 3.65                        | 55,253,489                                       |
| Suiza                                | 84.49                  | 4.56                        | 69,055,289                                       |
| Países Bajos                         | 72.92                  | 3.94                        | 59,598,784                                       |
| Reino Unido                          | 141.93                 | 7.65                        | 116,002,021                                      |
| Estados Unidos                       | 477.24                 | 25.74                       | 390,043,924                                      |
|                                      | <b>1,823.99</b>        | <b>98.43</b>                | <b>1,490,745,631</b>                             |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                                                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                    |                               |                      |                                |
| Abbvie Inc 1.5%<br>15/11/2023                                                                               | 270,000                       | 345,286              | 0.37                           |
| Adler Real Estate AG 1.5%<br>17/04/2022                                                                     | 300,000                       | 366,834              | 0.40                           |
| AlB Group Plc 1.25%<br>28/05/2024                                                                           | 349,000                       | 443,767              | 0.48                           |
| Altice France SA 2.125%<br>15/02/2025                                                                       | 277,000                       | 327,773              | 0.36                           |
| Babcock International Group<br>Plc 1.75% 06/10/2022                                                         | 535,000                       | 671,259              | 0.73                           |
| Ball Corp 0.875%<br>15/03/2024                                                                              | 367,000                       | 450,390              | 0.49                           |
| Banijay Entertainment 3.5%<br>01/03/2025                                                                    | 300,000                       | 367,889              | 0.40                           |
| Bank of Ireland FRN<br>25/11/2025                                                                           | 546,000                       | 686,670              | 0.75                           |
| Becton Dickinson Euro<br>0.632% 04/06/2023                                                                  | 259,000                       | 321,584              | 0.35                           |
| Belfius Bank SA FRN<br>15/03/2028                                                                           | 600,000                       | 752,204              | 0.82                           |
| BPCE SA FRN 08/07/2026                                                                                      | 500,000                       | 620,474              | 0.67                           |
| Bright Food Singapore 1.75%<br>22/07/2025                                                                   | 500,000                       | 627,075              | 0.68                           |
| CNAC Finbridge Co Ltd 1.125%<br>22/09/2024                                                                  | 360,000                       | 431,563              | 0.47                           |
| Cogent Communications<br>Group 4.375% 30/06/2024                                                            | 155,000                       | 194,004              | 0.21                           |
| Contourglobal Power Holding<br>2.75% 01/01/2026                                                             | 268,000                       | 327,783              | 0.36                           |
| Daimler AG 0.01%<br>08/02/2024                                                                              | 400,000                       | 489,440              | 0.53                           |
| Demire Deutsche Mitt 1.875%<br>15/10/2024                                                                   | 200,000                       | 239,619              | 0.26                           |
| Dobank SpA 5%<br>04/08/2025                                                                                 | 500,000                       | 640,473              | 0.70                           |
| Drax Finco Plc 2.625%<br>01/11/2025                                                                         | 350,000                       | 442,118              | 0.48                           |
| E.On Se 0.01% 29/09/2022                                                                                    | 167,000                       | 205,481              | 0.22                           |
| Easyjet Plc 1.125%<br>18/10/2023                                                                            | 350,000                       | 421,665              | 0.46                           |
| Eircom Finance 1.75%<br>01/11/2024                                                                          | 189,000                       | 227,996              | 0.25                           |
| El Corte Ingles SA 3.625%<br>15/03/2024                                                                     | 350,000                       | 447,477              | 0.49                           |
| Eutelsat SA 3.125%<br>10/10/2022                                                                            | 200,000                       | 258,088              | 0.28                           |

| Descripción                                     | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>         |                               |                      |                                |
| Fiserv Inc 0.375%<br>01/07/2023                 | 107,000                       | 132,648              | 0.14                           |
| Ford Motor Credit Co LLC<br>3.021% 06/03/2024   | 155,000                       | 196,977              | 0.21                           |
| Gamma Bidco Spa 6.25%<br>15/07/2025             | 264,000                       | 337,553              | 0.37                           |
| General Electric Co 1.25%<br>26/05/2023         | 430,000                       | 541,521              | 0.59                           |
| General Motors Financial Co<br>0.2% 02/09/2022  | 116,000                       | 142,394              | 0.15                           |
| Grifols Sa 1.625%<br>15/02/2025                 | 400,000                       | 491,622              | 0.53                           |
| Hammerson Plc 1.75%<br>15/03/2023               | 550,000                       | 647,293              | 0.70                           |
| Honeywell International Inc<br>0.01% 10/03/2024 | 163,000                       | 200,565              | 0.22                           |
| ING Groep NV FRN<br>03/09/2025                  | 500,000                       | 614,534              | 0.67                           |
| Intesa Sanpaolo SpA 0.75%<br>04/12/2024         | 100,000                       | 125,581              | 0.14                           |
| Intrum AB 4.875%<br>15/08/2025                  | 289,000                       | 367,308              | 0.40                           |
| Intrum Justitia AB 2.75%<br>15/07/2022          | 28,500                        | 35,045               | 0.04                           |
| IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025                        | 100,000                       | 126,637              | 0.14                           |
| La Banque Postale FRN<br>23/04/2026             | 500,000                       | 616,651              | 0.67                           |
| Logicor Financing Sarl 0.5%<br>30/04/2021       | 146,000                       | 178,956              | 0.19                           |
| Logicor Financing Sarl 0.75%<br>15/07/2024      | 286,000                       | 357,326              | 0.39                           |
| Natwest Markets Plc 1.125%<br>14/06/2023        | 455,000                       | 573,517              | 0.62                           |
| Netflix Inc 3% 15/06/2025                       | 128,000                       | 168,079              | 0.18                           |
| Nykredit Realkredit AS 0.875%<br>17/01/2024     | 535,000                       | 672,372              | 0.73                           |
| OCI NV 3.625%<br>15/10/2025                     | 350,000                       | 446,036              | 0.48                           |
| Playtech Plc 3.75%<br>12/10/2023                | 287,000                       | 357,172              | 0.39                           |
| RCI Banque SA FRN<br>12/01/2023                 | 215,000                       | 261,819              | 0.28                           |
| Rubis Terminal Infra SAS<br>5.625% 15/05/2025   | 250,000                       | 327,376              | 0.36                           |
| Ryanair Ltd 1.125%<br>10/03/2023                | 520,000                       | 643,766              | 0.70                           |
| Santander UK FRN<br>27/03/2024                  | 535,000                       | 658,448              | 0.71                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>           |                               |                      |                                | <b>Renta fija en GBP (continuación)</b>                          |                               |                      |                                |
| Schaeffler AG 1.875%<br>26/03/2024                | 421,000                       | 532,837              | 0.58                           | Citigroup Inc 2.75%<br>24/01/2024                                | 221,000                       | 322,108              | 0.35                           |
| Sigma Alimentos SA 2.625%<br>07/02/2024           | 400,000                       | 521,668              | 0.57                           | Close Brothers Group Plc FRN<br>24/01/2027                       | 410,000                       | 576,898              | 0.63                           |
| Société Générale 1.25%<br>15/02/2024              | 400,000                       | 508,233              | 0.55                           | Co Operative Group Ltd<br>5.125% 17/05/2024                      | 262,000                       | 382,398              | 0.42                           |
| Stryker Corp 0.25%<br>03/12/2024                  | 207,000                       | 256,564              | 0.28                           | Cpuk Finance Ltd 7.239%<br>28/02/2024                            | 400,000                       | 637,042              | 0.69                           |
| Synlab Bondco Plc FRN<br>01/07/2025               | 270,000                       | 337,957              | 0.37                           | Crédit Suisse AG FRN<br>12/09/2025                               | 400,000                       | 574,234              | 0.62                           |
| Synthomer Plc 3.875%<br>01/07/2025                | 102,000                       | 131,198              | 0.14                           | Deutsche Bank AG 1.75%<br>16/12/2021                             | 300,000                       | 414,317              | 0.45                           |
| Unibail Rodamco Westfield<br>2.125% 09/04/2025    | 400,000                       | 526,303              | 0.57                           | Dexia Credit Local 1.125%<br>15/06/2022                          | 200,000                       | 277,655              | 0.30                           |
| Unicredit SpA 1%<br>18/01/2023                    | 250,000                       | 311,987              | 0.34                           | Euroclear Bank Sa 1.25%<br>30/09/2024                            | 213,000                       | 301,330              | 0.33                           |
| Unicredit SpA FRN<br>03/07/2025                   | 275,000                       | 348,697              | 0.38                           | FCA Bank Ireland 1.625%<br>29/09/2021                            | 385,000                       | 530,317              | 0.58                           |
| Unione di Banche Italiane SpA<br>0.75% 17/10/2022 | 360,000                       | 447,442              | 0.49                           | Fidelity National Information<br>Services Inc 1.7%<br>30/06/2022 | 385,000                       | 537,117              | 0.58                           |
| Unione di Banche Italiane SpA<br>1.5% 10/04/2024  | 141,000                       | 181,228              | 0.20                           | First Abu Dhabi Bank Pjsc<br>1.375% 19/02/2023                   | 206,000                       | 285,438              | 0.31                           |
| Victoria Plc 5.25%<br>15/07/2024                  | 111,000                       | 141,077              | 0.15                           | Firstgroup Plc 5.25%<br>29/11/2022                               | 395,000                       | 572,153              | 0.62                           |
| Vonovia Finance BV FRN<br>22/12/2022              | 300,000                       | 368,845              | 0.40                           | Ford Motor Credit Co LLC<br>2.748% 14/06/2024                    | 250,000                       | 342,165              | 0.37                           |
| Wintershall Dea Finance<br>0.452% 25/09/2023      | 300,000                       | 370,479              | 0.40                           | Go Ahead Group Plc 2.5%<br>06/07/2024                            | 300,000                       | 419,033              | 0.45                           |
| ZF Europe Finance BV 1.25%<br>23/10/2023          | 400,000                       | 486,361              | 0.53                           | Heathrow Funding Ltd 7.125%<br>14/02/2024                        | 400,000                       | 628,184              | 0.68                           |
| ZF Finance GmbH 3%<br>21/09/2025                  | 200,000                       | 253,887              | 0.28                           | Hiscox Ltd 2% 14/12/2022                                         | 395,000                       | 552,990              | 0.60                           |
|                                                   |                               | <b>25,252,871</b>    | <b>27.44</b>                   | HSBC Holdings Plc FRN<br>27/06/2023                              | 375,000                       | 524,847              | 0.57                           |
| <b>Renta fija en GBP</b>                          |                               |                      |                                | Intesa Sanpaolo SpA 5.25%<br>28/01/2022                          | 400,000                       | 573,796              | 0.62                           |
| Aeroporti di Roma SpA 5.441%<br>20/02/2023        | 420,000                       | 617,689              | 0.67                           | Investec Bank Plc FRN<br>24/07/2028                              | 219,000                       | 311,142              | 0.34                           |
| Atlantia SpA 6.25%<br>09/06/2022                  | 365,000                       | 528,827              | 0.57                           | Land Securities Capital<br>Markets 1.974%<br>08/02/2026          | 200,000                       | 282,212              | 0.31                           |
| B&M European Value Retail SA<br>3.625% 15/07/2025 | 296,000                       | 414,520              | 0.45                           | Lendlease Europe Fin Plc<br>6.125% 12/10/2021                    | 295,000                       | 418,134              | 0.45                           |
| BAE Systems Plc 4.125%<br>08/06/2022              | 200,000                       | 287,625              | 0.31                           | Lloyds Banking Markets Plc<br>1.75% 11/07/2024                   | 405,000                       | 572,703              | 0.62                           |
| Banco Santander SA 1.375%<br>31/07/2024           | 100,000                       | 140,313              | 0.15                           | LVMH Moët Hennessy Louis<br>Vuitton 1% 11/02/2023                | 400,000                       | 554,096              | 0.60                           |
| Barclays Bank Plc 10%<br>21/05/2021               | 270,000                       | 381,267              | 0.41                           | MPT Operating Partnership LP<br>2.55% 05/12/2023                 | 127,000                       | 176,837              | 0.19                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                          | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en GBP (continuación)</b>              |                               |                      |                                |
| National Express Group P<br>2.5% 11/11/2023          | 200,000                       | 286,020              | 0.31                           |
| New York Life Global Funding<br>1.75% 15/12/2022     | 300,000                       | 423,494              | 0.46                           |
| Next Plc 5.375%<br>26/10/2021                        | 285,000                       | 404,263              | 0.44                           |
| Pinewood Finance Co Ltd<br>3.25% 30/09/2025          | 350,000                       | 489,125              | 0.53                           |
| Punch Taverns Finance B<br>5.943% 30/09/2022         | 198,058                       | 269,612              | 0.29                           |
| RCI Banque SA 1.875%<br>08/11/2022                   | 380,000                       | 527,845              | 0.57                           |
| Rothsay Life FRN<br>17/09/2029                       | 278,000                       | 425,716              | 0.46                           |
| Royal Bank of Scotland Plc<br>FRN 14/08/2030         | 138,000                       | 203,254              | 0.22                           |
| RSA Insurance Group Plc<br>1.625% 28/08/2024         | 323,000                       | 456,113              | 0.50                           |
| Scania AB 1.875%<br>28/06/2022                       | 465,000                       | 646,107              | 0.70                           |
| Scentre Group 2.375%<br>08/04/2022                   | 285,000                       | 396,620              | 0.43                           |
| Society of Lloyd 4.75%<br>30/10/2024                 | 300,000                       | 463,597              | 0.50                           |
| Student Finance Plc 2.6663%<br>30/09/2029            | 300,000                       | 415,309              | 0.45                           |
| Svenska Handelsbanken AB<br>1.625% 18/06/2022        | 285,000                       | 398,416              | 0.43                           |
| Talktalk Telecom Group<br>3.875% 20/02/2025          | 129,000                       | 172,843              | 0.19                           |
| Tesco Corp 3.5%<br>25/07/2025                        | 500,000                       | 735,050              | 0.80                           |
| Volkswagen Financial Services<br>NV 1.75% 12/09/2022 | 465,000                       | 648,834              | 0.70                           |
|                                                      |                               | <b>20,499,605</b>    | <b>22.22</b>                   |

## Renta fija en USD

|                                                 |         |         |      |
|-------------------------------------------------|---------|---------|------|
| AerCap Ireland Capital Ltd<br>4.875% 16/01/2024 | 480,000 | 524,309 | 0.57 |
| AES Corp 3.3% 15/07/2025                        | 450,000 | 491,062 | 0.53 |
| Agilent Technologies Inc<br>3.875% 15/07/2023   | 500,000 | 538,328 | 0.58 |
| Akbank T.A.S. 5%<br>24/10/2022                  | 300,000 | 304,176 | 0.33 |
| Associated Bank Green Bay<br>3.5% 13/08/2021    | 332,000 | 337,508 | 0.37 |
| AT&T Inc 3% 30/06/2022                          | 325,000 | 336,442 | 0.37 |

| Descripción                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                    |                               |                      |                                |
| Athene Global Funding 2.8%<br>26/05/2023                                   | 583,000                       | 608,871              | 0.66                           |
| Aviation Capital Group 5.5%<br>15/12/2024                                  | 326,000                       | 361,220              | 0.39                           |
| Avnet Inc 3.75%<br>01/12/2021                                              | 320,000                       | 327,832              | 0.36                           |
| Banco Latinoamericano SA<br>2.375% 14/09/2025                              | 454,000                       | 466,026              | 0.51                           |
| Banco Santander SA FRN<br>12/04/2023                                       | 800,000                       | 808,310              | 0.88                           |
| Bank of America Corp FRN<br>25/09/2025                                     | 229,000                       | 231,660              | 0.25                           |
| Bank of Montreal 3.3%<br>05/02/2024                                        | 316,000                       | 342,939              | 0.37                           |
| BNP Paribas SA 3.5%<br>01/03/2023                                          | 200,000                       | 212,959              | 0.23                           |
| BRF Brasil Food SA 4.75%<br>22/05/2024                                     | 300,000                       | 322,740              | 0.35                           |
| Bunge Ltd Finance Corp 4.35%<br>15/03/2024                                 | 575,000                       | 634,676              | 0.69                           |
| CBQ Finance Ltd 2%<br>15/09/2025                                           | 424,000                       | 425,386              | 0.46                           |
| Central China Real Estate<br>7.65% 27/08/2023                              | 200,000                       | 206,444              | 0.22                           |
| China Fortune Land<br>Development Cayman<br>Investment 6.92%<br>16/06/2022 | 385,000                       | 350,296              | 0.38                           |
| Cielo USA Inc 3.75%<br>16/11/2022                                          | 435,142                       | 446,917              | 0.49                           |
| CMB International Leasin<br>1.875% 12/08/2025                              | 200,000                       | 198,092              | 0.22                           |
| Contempry Ruidng Develop<br>1.875% 17/09/2025                              | 292,000                       | 295,180              | 0.32                           |
| Credit Agricole London FRN<br>10/01/2022                                   | 420,000                       | 424,695              | 0.46                           |
| CVS Health Corp 3.7%<br>09/03/2023                                         | 87,000                        | 93,103               | 0.10                           |
| Dell International LLC 5.45%<br>15/06/2023                                 | 505,000                       | 558,722              | 0.61                           |
| DP World Crescent Ltd 3.908%<br>31/05/2023                                 | 300,000                       | 317,694              | 0.34                           |
| Eastern Creation Investment II<br>1% 10/09/2023                            | 200,000                       | 199,232              | 0.22                           |
| Ecopetrol SA 5.875%<br>18/09/2023                                          | 300,000                       | 335,580              | 0.36                           |
| Element Fleet Management<br>Corp 3.85% 15/06/2025                          | 335,000                       | 357,423              | 0.39                           |
| Equate Petrochemical BV 3%<br>03/03/2022                                   | 500,000                       | 511,385              | 0.56                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                          | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>              |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                    |                               |                      |                                |
| Fibria Overseas Finance 5.25%<br>12/05/2024          | 400,000                       | 441,520              | 0.48                           | Nationwide Building Society<br>FRN 08/03/2024              | 715,000                       | 761,150              | 0.83                           |
| First Horizon Corp 4%<br>26/05/2025                  | 150,000                       | 167,745              | 0.18                           | Natura Cosmeticos SA 5.375%<br>01/02/2023                  | 450,000                       | 463,352              | 0.50                           |
| FNB Corp 2.2% 24/02/2023                             | 420,000                       | 428,225              | 0.46                           | People's United Financial Inc<br>3.65% 06/12/2022          | 400,000                       | 419,244              | 0.46                           |
| General Mills Inc 3.2%<br>16/04/2021                 | 325,000                       | 327,512              | 0.36                           | Phillips 66 Partners LP 2.45%<br>15/12/2024                | 265,000                       | 277,946              | 0.30                           |
| General Motors Financial Co<br>4.25% 15/05/2023      | 575,000                       | 620,140              | 0.67                           | QNB Finance Ltd 3.5%<br>28/03/2024                         | 591,000                       | 635,331              | 0.69                           |
| Gold Fields Orogen Hold<br>5.125% 15/05/2024         | 350,000                       | 385,469              | 0.42                           | Regions Financial Corp 3.8%<br>14/08/2023                  | 415,000                       | 450,413              | 0.49                           |
| Hasbro Inc 2.6%<br>19/11/2022                        | 225,000                       | 233,745              | 0.25                           | Reliance Steel & Aluminum<br>1.3% 15/08/2025               | 55,000                        | 55,923               | 0.06                           |
| Hbis Group HK Co Ltd 3.75%<br>18/12/2022             | 400,000                       | 398,276              | 0.43                           | Ronshine China 7.35%<br>15/12/2023                         | 449,000                       | 457,796              | 0.50                           |
| Ihs Netherlands Holdco<br>7.125% 18/03/2025          | 400,000                       | 420,820              | 0.46                           | Sabic Capital II BV 4%<br>10/10/2023                       | 301,000                       | 325,026              | 0.35                           |
| InRetail Pharma SA 5.375%<br>02/05/2023              | 350,000                       | 364,371              | 0.40                           | Saka Energi Indonesia PT<br>4.45% 05/05/2024               | 450,000                       | 438,466              | 0.48                           |
| JP Morgan Chase Bank FRN<br>01/04/2023               | 530,000                       | 549,347              | 0.60                           | Select Income Reit 4.15%<br>01/02/2022                     | 545,000                       | 555,031              | 0.60                           |
| Kaisa Group Holdings Ltd<br>11.25% 16/04/2025        | 451,000                       | 461,608              | 0.50                           | Sino Ocean Land Treasure<br>Finance I Ltd 6%<br>30/07/2024 | 400,000                       | 438,408              | 0.48                           |
| Kinder Morgan Energy Partners<br>Ltd 5.8% 01/03/2021 | 320,000                       | 322,618              | 0.35                           | Sumitomo Mitsui Financial<br>Group Inc FRN 18/10/2022      | 500,000                       | 503,445              | 0.55                           |
| Koc Holding AS 5.25%<br>15/03/2023                   | 300,000                       | 310,695              | 0.34                           | Sunac China Holdings Ltd 7%<br>09/07/2025                  | 257,000                       | 267,681              | 0.29                           |
| Kroger Co 2.6%<br>01/02/2021                         | 265,000                       | 265,424              | 0.29                           | Tengizchevroil Finance Co<br>2.625% 15/08/2025             | 344,000                       | 357,932              | 0.39                           |
| Leggett & Platt Inc 3.4%<br>15/08/2022               | 450,000                       | 464,664              | 0.50                           | Total System Services Inc 4%<br>01/06/2023                 | 455,000                       | 492,403              | 0.53                           |
| Masraf al Rayan Sukuk Ltd<br>2.21% 02/09/2025        | 395,000                       | 402,150              | 0.44                           | Tower Bersama Infrastructure<br>4.25% 21/01/2025           | 400,000                       | 416,500              | 0.45                           |
| MDGH - GMTN BV 2.5%<br>07/11/2024                    | 345,000                       | 365,414              | 0.40                           | Trust 5.25% 15/12/2024                                     | 350,000                       | 389,137              | 0.42                           |
| MGM China Holdings Ltd<br>5.25% 18/06/2025           | 257,000                       | 267,640              | 0.29                           | Türkiye Garanti Bankasi 5.25%<br>13/09/2022                | 400,000                       | 409,200              | 0.44                           |
| MHP SA 7.75% 10/05/2024                              | 350,000                       | 385,329              | 0.42                           | Union National Bank PJSC 4%<br>13/03/2023                  | 350,000                       | 374,252              | 0.41                           |
| Microchip Technology Inc<br>0.972% 15/02/2024        | 390,000                       | 391,254              | 0.42                           | Veon Holdings BV 4%<br>09/04/2025                          | 500,000                       | 530,625              | 0.58                           |
| Mirae Asset Daewoo Co<br>2.625% 30/07/2025           | 293,000                       | 302,522              | 0.33                           |                                                            |                               |                      |                                |
| Mizuho Financial Group FRN<br>28/02/2022             | 570,000                       | 575,077              | 0.62                           |                                                            |                               |                      |                                |
| MPLX LP 3.375%<br>15/03/2023                         | 300,000                       | 317,924              | 0.35                           |                                                            |                               |                      |                                |
| National Bank of Canada FRN<br>15/11/2024            | 250,000                       | 250,880              | 0.27                           |                                                            |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                                                                    |                               |                      |                                |
| Williams Partners Ltd 4%<br>15/11/2021                                                                                     | 320,000                       | 326,955              | 0.35                           |
| Zhenro Properties Group<br>7.35% 05/02/2025                                                                                | 259,000                       | 268,464              | 0.29                           |
| Zhenro Properties Group 8.3%<br>15/09/2023                                                                                 | 200,000                       | 210,356              | 0.23                           |
|                                                                                                                            |                               | <b>30,814,612</b>    | <b>33.47</b>                   |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b>                                                 |                               |                      |                                |
| Egypt (Republic of) 4.75%<br>11/04/2025                                                                                    | 400,000                       | 510,891              | 0.55                           |
|                                                                                                                            |                               | <b>510,891</b>       | <b>0.55</b>                    |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>                                                 |                               |                      |                                |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/04/2021                                                                          | 999,762                       | 1,003,247            | 1.09                           |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/04/2022                                                                          | 635,984                       | 649,408              | 0.71                           |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/10/2024                                                                          | 994,592                       | 1,066,769            | 1.16                           |
|                                                                                                                            |                               | <b>2,719,424</b>     | <b>2.96</b>                    |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A<br/>COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O<br/>NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO<br/>REGULADO</b> |                               | <b>79,797,403</b>    | <b>86.64</b>                   |
| <b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                                                                                    |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en USD</b>                                                                                 |                               |                      |                                |
| AXA World Funds - US Short<br>Duration High Yield Bonds M<br>Capitalisation USD                                            | 63,866                        | 7,444,871            | 8.07                           |
|                                                                                                                            |                               | <b>7,444,871</b>     | <b>8.07</b>                    |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                                                                                  |                               | <b>7,444,871</b>     | <b>8.07</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                                          |                               | <b>87,242,274</b>    | <b>94.71</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                                                                                   |                               | 2,364,224            | 2.57                           |
| Otros Activos Netos                                                                                                        |                               | 2,505,460            | 2.72                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                               |                               | <b>92,111,958</b>    | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                                                         | % del Patrimonio Neto |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Servicios financieros                                                   | 24.48                 |
| Bancos                                                                  | 17.99                 |
| Fondos de inversión abiertos                                            | 8.29                  |
| Industriales                                                            | 6.96                  |
| Suministro de energía y agua                                            | 4.14                  |
| Inmobiliarias                                                           | 3.84                  |
| Tráfico y transporte                                                    | 3.81                  |
| Deuda soberana y de entidades supranacionales                           | 3.51                  |
| Comunicaciones                                                          | 2.13                  |
| Ingeniería mecánica y equipos industriales                              | 1.62                  |
| Seguros                                                                 | 1.46                  |
| Bienes de consumo, no cíclicos                                          | 1.39                  |
| Comercio al por menor                                                   | 1.38                  |
| Productos farmacéuticos y biotecnología                                 | 1.27                  |
| Bienes de consumo, cíclicos                                             | 1.26                  |
| Alimentación y bebidas                                                  | 1.10                  |
| Entretenimiento                                                         | 1.09                  |
| Internet, software y servicios de TI                                    | 0.97                  |
| Metales y minería                                                       | 0.85                  |
| Productos químicos                                                      | 0.83                  |
| Maquinaria                                                              | 0.73                  |
| Aparatos y componentes eléctricos                                       | 0.72                  |
| Títulos respaldados por hipotecas o activos                             | 0.65                  |
| Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería      | 0.60                  |
| Fabricación varia                                                       | 0.59                  |
| Ingeniería y construcción                                               | 0.50                  |
| Papel y embalaje                                                        | 0.49                  |
| Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas | 0.40                  |
| Medios de comunicación                                                  | 0.37                  |
| Petróleo y gas                                                          | 0.36                  |
| Industria aeroespacial y de defensa                                     | 0.31                  |
| Atención sanitaria                                                      | 0.28                  |
| Tecnología                                                              | 0.19                  |
| Productos para el hogar y bienes de equipo                              | 0.15                  |
|                                                                         | <b>94.71</b>          |

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 0.40                   | 0.43                        | 396,620                                          |
| Bélgica                              | 1.05                   | 1.14                        | 1,053,534                                        |
| Islas Bermudas                       | 0.98                   | 1.06                        | 978,376                                          |
| Brasil                               | 1.23                   | 1.33                        | 1,227,612                                        |
| Canadá                               | 0.95                   | 1.03                        | 951,242                                          |
| Islas Caimán                         | 1.98                   | 2.14                        | 1,975,083                                        |
| China                                | 2.99                   | 3.25                        | 2,992,696                                        |
| Colombia                             | 0.34                   | 0.36                        | 335,580                                          |
| Dinamarca                            | 0.67                   | 0.73                        | 672,372                                          |
| Egipto                               | 0.51                   | 0.55                        | 510,891                                          |
| Francia                              | 5.39                   | 5.85                        | 5,387,161                                        |
| Alemania                             | 2.50                   | 2.72                        | 2,502,415                                        |
| Hong Kong                            | 0.83                   | 0.90                        | 829,839                                          |
| Indonesia                            | 0.85                   | 0.93                        | 854,966                                          |
| Irlanda                              | 3.06                   | 3.32                        | 3,056,825                                        |
| Isla de Man                          | 0.74                   | 0.81                        | 742,641                                          |
| Italia                               | 4.11                   | 4.47                        | 4,113,273                                        |
| Japón                                | 1.08                   | 1.17                        | 1,078,522                                        |
| Jersey                               | 0.64                   | 0.69                        | 637,042                                          |
| Kazajistán                           | 0.36                   | 0.39                        | 357,932                                          |
| Corea, República de                  | 0.30                   | 0.33                        | 302,522                                          |
| Luxemburgo                           | 8.63                   | 9.37                        | 8,630,520                                        |
| Macao                                | 0.27                   | 0.29                        | 267,640                                          |
| México                               | 0.91                   | 0.99                        | 910,805                                          |
| Panamá                               | 0.47                   | 0.51                        | 466,026                                          |
| Perú                                 | 0.36                   | 0.40                        | 364,371                                          |
| España                               | 1.89                   | 2.05                        | 1,887,722                                        |
| Suecia                               | 1.45                   | 1.57                        | 1,446,876                                        |
| Suiza                                | 0.57                   | 0.62                        | 574,234                                          |
| Países Bajos                         | 5.21                   | 5.66                        | 5,214,996                                        |
| Turquía                              | 1.02                   | 1.11                        | 1,024,071                                        |
| Ucrania                              | 0.39                   | 0.42                        | 385,329                                          |
| Emiratos Árabes Unidos               | 0.66                   | 0.72                        | 659,690                                          |
| Reino Unido                          | 15.03                  | 16.32                       | 15,032,783                                       |
| Estados Unidos                       | 18.78                  | 20.39                       | 18,782,427                                       |
| Islas Vírgenes Británicas            | 0.64                   | 0.69                        | 637,640                                          |
|                                      | <b>87.24</b>           | <b>94.71</b>                | <b>87,242,274</b>                                |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                                                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>       |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                    |                               |                      |                                | Sigma Holdco BV 5.75%<br>15/05/2026           | 1,539,000                     | 1,868,887            | 0.12                           |
| Allianz SE FRN 31/12/2099                                                                                   | 7,800,000                     | 9,838,971            | 0.63                           | Sofima Holding SpA 3.75%<br>15/01/2028        | 4,000,000                     | 4,972,017            | 0.32                           |
| Assicurazioni Generali 2.429%<br>14/07/2031                                                                 | 6,518,000                     | 8,750,677            | 0.56                           | Synlab Bondco Plc FRN<br>01/07/2025           | 1,200,000                     | 1,502,030            | 0.10                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria FRN 22/02/2029                                                           | 6,000,000                     | 7,741,621            | 0.50                           | Telefonica Emisiones SAU<br>1.864% 13/07/2040 | 7,900,000                     | 10,892,182           | 0.70                           |
| Bankinter SA FRN<br>31/12/2099                                                                              | 6,600,000                     | 8,901,950            | 0.57                           | UBS AG FRN 12/02/2026                         | 5,752,000                     | 7,086,631            | 0.46                           |
| Barclays Bank Plc 6.625%<br>30/03/2022                                                                      | 4,000,000                     | 5,290,826            | 0.34                           | Unibail-Rodamco SE FRN<br>31/12/2099          | 7,300,000                     | 8,422,885            | 0.54                           |
| BP Capital Markets Plc 0.9%<br>03/07/2024                                                                   | 5,000,000                     | 6,337,377            | 0.41                           | Unicredit SpA FRN<br>23/09/2029               | 5,600,000                     | 6,793,844            | 0.44                           |
| BP Capital Markets Plc<br>1.876% 07/04/2024                                                                 | 2,000,000                     | 2,605,427            | 0.17                           |                                               |                               | <b>150,226,963</b>   | <b>9.67</b>                    |
| BPCE SA 0.625%<br>28/04/2025                                                                                | 6,200,000                     | 7,823,148            | 0.50                           | <b>Renta fija en GBP</b>                      |                               |                      |                                |
| Canpack SA Eastern Land<br>2.375% 01/11/2027                                                                | 1,809,000                     | 2,290,406            | 0.15                           | Aviva Plc FRN 29/09/2049                      | 5,650,000                     | 8,351,165            | 0.54                           |
| Cheplapharm Arzneimittel<br>4.375% 15/01/2028                                                               | 875,000                       | 1,100,658            | 0.07                           | Centrica Plc FRN<br>10/04/2075                | 4,400,000                     | 6,518,298            | 0.42                           |
| Contourglobal Power Holding<br>3.125% 01/01/2028                                                            | 4,286,000                     | 5,297,782            | 0.34                           | Close Brothers Group Plc FRN<br>24/01/2027    | 2,362,000                     | 3,323,498            | 0.21                           |
| Darling Global Finance 3.625%<br>15/05/2026                                                                 | 632,000                       | 792,921              | 0.05                           | Diageo Finance Plc 2.875%<br>27/03/2029       | 2,831,000                     | 4,535,019            | 0.29                           |
| Deutsche Bahn Finance GmbH<br>0.875% 11/07/2031                                                             | 4,405,000                     | 5,894,432            | 0.38                           | Direct Line Insurance Group<br>FRN 31/12/2099 | 4,200,000                     | 5,804,484            | 0.37                           |
| DP World Ltd 2.375%<br>25/09/2026                                                                           | 1,100,000                     | 1,410,306            | 0.09                           | Experian Finance Plc 3.25%<br>07/04/2032      | 2,895,000                     | 4,846,409            | 0.31                           |
| Electricité de France SA FRN<br>22/01/2049                                                                  | 5,500,000                     | 7,749,047            | 0.50                           | Investec Bank Plc FRN<br>24/07/2028           | 4,000,000                     | 5,682,955            | 0.37                           |
| ENI SpA FRN 31/12/2099                                                                                      | 6,354,000                     | 8,360,473            | 0.54                           | Iron Mountain Uk Plc 3.875%<br>15/11/2025     | 1,240,000                     | 1,724,324            | 0.11                           |
| Intrum Justitia AB 3.125%<br>15/07/2024                                                                     | 694,000                       | 853,657              | 0.06                           | Legal & General Group FRN<br>14/11/2048       | 4,400,000                     | 7,199,689            | 0.46                           |
| IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025                                                                                    | 1,441,000                     | 1,824,845            | 0.12                           | Legal & General Group FRN<br>31/12/2099       | 5,078,000                     | 7,727,930            | 0.50                           |
| Prosus NV 2.031%<br>03/08/2032                                                                              | 3,072,000                     | 3,919,432            | 0.25                           | Marks & Spencer PLC 3.75%<br>19/05/2026       | 2,968,000                     | 4,151,515            | 0.27                           |
| RCI Banque SA 0.75%<br>10/04/2023                                                                           | 5,000,000                     | 6,193,181            | 0.40                           | Marstons Issuer FRN<br>16/07/2035             | 1,125,000                     | 872,179              | 0.06                           |
| RCI Banque SA 1.375%<br>08/03/2024                                                                          | 2,000,000                     | 2,507,519            | 0.16                           | National Express Group P FRN<br>31/12/2099    | 4,400,000                     | 6,172,460            | 0.40                           |
| Rubis Terminal Infra SAS<br>5.625% 15/05/2025                                                               | 878,000                       | 1,149,745            | 0.07                           | Nationwide Building Society<br>FRN 31/12/2099 | 5,114,000                     | 7,637,208            | 0.49                           |
| Scientific Games International<br>5.5% 15/02/2026                                                           | 1,683,000                     | 2,054,086            | 0.13                           | Natwest Group Plc FRN<br>31/12/2099           | 3,300,000                     | 4,728,022            | 0.30                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | NewRiver REIT Plc 3.5%<br>07/03/2028          | 6,000,000                     | 7,475,846            | 0.48                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                             | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en GBP (continuación)</b>           |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                 |                               |                      |                                |
| NGG Finance Plc FRN<br>18/06/2073                 | 5,700,000                     | 8,945,549            | 0.58                           | Alliant Holdings Intermediate<br>LLC 6.75% 15/10/2027   | 1,965,000                     | 2,105,871            | 0.14                           |
| Pension Insurance 4.625%<br>07/05/2031            | 3,714,000                     | 6,029,978            | 0.39                           | Allied Universal Holdco<br>6.625% 15/07/2026            | 5,034,000                     | 5,374,047            | 0.35                           |
| Provident Financial Plc 8.25%<br>04/06/2023       | 3,837,000                     | 5,293,501            | 0.34                           | American Midstream Partners<br>9.5% 15/12/2021          | 2,952,000                     | 2,940,561            | 0.19                           |
| Rabobank Nederland 4.625%<br>23/05/2029           | 5,009,000                     | 8,501,365            | 0.55                           | Anglogold Holdings Plc 3.75%<br>01/10/2030              | 842,000                       | 903,803              | 0.06                           |
| RL Finance Bonds FRN<br>30/11/2043                | 4,100,000                     | 6,333,805            | 0.41                           | Anheuser Busch InBev<br>Worldwide 5.55%<br>23/01/2049   | 4,825,000                     | 6,871,722            | 0.44                           |
| Rolls Royce Plc 5.75%<br>15/10/2027               | 1,430,000                     | 2,169,759            | 0.14                           | Ascend Learning LLC 6.875%<br>01/08/2025                | 4,188,000                     | 4,318,435            | 0.28                           |
| Royal Bank of Scotland Plc<br>FRN 14/08/2030      | 5,159,000                     | 7,598,477            | 0.49                           | Ascent Resources Utica<br>Holdings LLC 7%<br>01/11/2026 | 3,180,000                     | 3,017,820            | 0.19                           |
| Santander UK FRN<br>29/08/2049                    | 2,556,000                     | 4,002,404            | 0.26                           | Assuredpartners Inc 5.625%<br>15/01/2029                | 187,000                       | 195,415              | 0.01                           |
| Scentre Management Ltd<br>3.875% 16/07/2026       | 3,710,000                     | 5,737,153            | 0.37                           | AT&T Inc 5.15%<br>15/11/2046                            | 4,649,000                     | 6,073,331            | 0.39                           |
| Scottish Widows Plc 5.5%<br>16/06/2023            | 3,902,000                     | 5,917,305            | 0.38                           | Athene Global Funding 2.75%<br>25/06/2024               | 1,398,000                     | 1,479,863            | 0.10                           |
| Talktalk Telecom Group<br>3.875% 20/02/2025       | 647,000                       | 866,896              | 0.06                           | Athene Global Funding 4%<br>25/01/2022                  | 2,500,000                     | 2,589,484            | 0.17                           |
| Tesco Property Finance 3 PLC<br>5.661% 13/10/2041 | 4,893,326                     | 9,246,174            | 0.60                           | Automation Tooling Syste<br>4.125% 15/12/2028           | 1,278,000                     | 1,303,560            | 0.08                           |
| Tp Icap Plc 5.25%<br>26/01/2024                   | 4,571,000                     | 6,854,850            | 0.44                           | Aviation Capital Group 5.5%<br>15/12/2024               | 2,220,000                     | 2,459,845            | 0.16                           |
| TP Icap Plc 5.25%<br>29/05/2026                   | 2,390,000                     | 3,716,517            | 0.24                           | Axiata SPV2 Berhad-Anleihe<br>2.163% 19/08/2030         | 599,000                       | 606,589              | 0.04                           |
| Vicinity Centres 3.375%<br>07/04/2026             | 6,629,000                     | 9,953,613            | 0.64                           | B2w Digital Lux SARL 4.375%<br>20/12/2030               | 800,000                       | 832,416              | 0.05                           |
| Virgin Money Holdings FRN<br>24/04/2026           | 5,116,000                     | 7,415,219            | 0.48                           | Banco do Brasil 4.625%<br>15/01/2025                    | 1,403,000                     | 1,530,505            | 0.10                           |
|                                                   |                               | <b>185,333,566</b>   | <b>11.95</b>                   | Banco General SA 4.125%<br>07/08/2027                   | 4,010,000                     | 4,553,034            | 0.29                           |
| <b>Renta fija en USD</b>                          |                               |                      |                                | Bank of America Corp FRN<br>23/01/2026                  | 6,350,000                     | 6,994,722            | 0.45                           |
| Acrisure LLC 8.125%<br>15/02/2024                 | 1,636,000                     | 1,735,731            | 0.11                           | BCPE Ulysses Merger Sub LLC<br>6.25% 15/01/2029         | 171,000                       | 176,878              | 0.01                           |
| Adapthealth Llc 4.625%<br>01/08/2029              | 1,706,000                     | 1,755,048            | 0.11                           | Beacon Roofing Supply Inc<br>4.875% 01/11/2025          | 2,715,000                     | 2,784,409            | 0.18                           |
| AES Corp 3.3% 15/07/2025                          | 2,085,000                     | 2,275,256            | 0.15                           | Blue Cube Spinco Inc 10%<br>15/10/2025                  | 745,000                       | 789,700              | 0.05                           |
| Akbank T.A.S. 5.125%<br>31/03/2025                | 1,301,000                     | 1,318,863            | 0.09                           | Blue Racer 6.625%<br>15/07/2026                         | 4,126,000                     | 4,167,260            | 0.27                           |
| Akbank T.A.S. 6.8%<br>06/02/2026                  | 1,290,000                     | 1,369,335            | 0.09                           | Blue Racer 7.625%<br>15/12/2025                         | 1,167,000                     | 1,245,772            | 0.08                           |
| Alliance Data Systems Co<br>4.75% 15/12/2024      | 3,025,000                     | 3,060,922            | 0.20                           | Boardwalk Pipelines LP 4.8%<br>03/05/2029               | 4,620,000                     | 5,301,211            | 0.34                           |
| Alliance Data Systems Co 7%<br>15/01/2026         | 625,000                       | 662,297              | 0.04                           |                                                         |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                   |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>          |                               |                      |                                |
| Braskem Netherlands BV 4.5%<br>31/01/2030                                 | 2,146,000                     | 2,211,668            | 0.14                           | Cincinnati Bell Inc 8%<br>15/10/2025             | 2,400,000                     | 2,563,500            | 0.17                           |
| BRF Brasil Food SA 4.875%<br>24/01/2030                                   | 1,800,000                     | 1,960,398            | 0.13                           | Comcast Corp 4.95%<br>15/10/2058                 | 1,173,000                     | 1,784,608            | 0.12                           |
| BRF Brasil Food SA 5.75%<br>21/09/2050                                    | 793,000                       | 882,839              | 0.06                           | Commscope Inc 5.5%<br>01/03/2024                 | 4,724,000                     | 4,876,892            | 0.31                           |
| Brighthouse Financial Inc 4.7%<br>22/06/2047                              | 6,000,000                     | 6,279,749            | 0.40                           | Core & Main Holding Lp<br>8.625% 15/09/2024      | 1,300,000                     | 1,333,176            | 0.09                           |
| Brown + Brown Inc 2.375%<br>15/03/2031                                    | 369,000                       | 387,057              | 0.02                           | CORE + MAIN LP 6.125%<br>15/08/2025              | 2,000,000                     | 2,071,250            | 0.13                           |
| Bunge Ltd Finance Corp 4.35%<br>15/03/2024                                | 2,035,000                     | 2,246,203            | 0.14                           | Corporate Office Prop Lp<br>2.25% 15/03/2026     | 284,000                       | 296,423              | 0.02                           |
| Burger King New Red Finance<br>4.25% 15/05/2024                           | 1,033,000                     | 1,054,693            | 0.07                           | CP Atlas Buyer Inc 7%<br>01/12/2028              | 678,000                       | 706,391              | 0.05                           |
| Burger King New Red Finance<br>5.75% 15/04/2025                           | 2,975,000                     | 3,187,921            | 0.21                           | Credit Bank of Moscow 5.55%<br>14/02/2023        | 1,655,000                     | 1,744,718            | 0.11                           |
| BWAY Holding Co 7.25%<br>15/04/2025                                       | 2,530,000                     | 2,558,462            | 0.17                           | Crestwood Mid Partner Lp<br>5.625% 01/05/2027    | 2,487,000                     | 2,466,793            | 0.16                           |
| Bway Holding Co 8.5%<br>15/04/2024                                        | 3,000,000                     | 3,120,000            | 0.20                           | Curo Group Holdings Corp<br>8.25% 01/09/2025     | 2,232,000                     | 2,125,980            | 0.14                           |
| By Crown Parent/By Bond<br>4.25% 31/01/2026                               | 2,156,000                     | 2,212,595            | 0.14                           | CVS Health Corp 5.05%<br>25/03/2048              | 4,654,000                     | 6,317,828            | 0.41                           |
| Calumet Specialty Prod 11%<br>15/04/2025                                  | 700,000                       | 708,743              | 0.05                           | Dave & Buster's Inc 7.625%<br>01/11/2025         | 889,000                       | 937,895              | 0.06                           |
| Camelot Finance Sa 4.5%<br>01/11/2026                                     | 6,041,000                     | 6,316,621            | 0.41                           | Delek Logistics Partners<br>6.75% 15/05/2025     | 840,000                       | 817,862              | 0.05                           |
| Capitol Investment Merger Sub<br>2 LLC 10% 01/08/2024                     | 2,500,000                     | 2,743,800            | 0.18                           | Dell International LLC 5.45%<br>15/06/2023       | 5,300,000                     | 5,863,818            | 0.38                           |
| Catalent Pharma Solution<br>4.875% 15/01/2026                             | 970,000                       | 992,853              | 0.06                           | Dentsply Sirona Inc 3.25%<br>01/06/2030          | 1,556,000                     | 1,735,044            | 0.11                           |
| Catalent Pharma Solution 5%<br>15/07/2027                                 | 1,811,000                     | 1,915,730            | 0.12                           | Diamond Sports Group<br>6.625% 15/08/2027        | 2,816,000                     | 1,707,200            | 0.11                           |
| CCL Industries Inc 3.25%<br>01/10/2026                                    | 4,280,000                     | 4,696,675            | 0.30                           | Discovery Communications<br>3.625% 15/05/2030    | 583,000                       | 668,619              | 0.04                           |
| CCO Holdings Capital Corp<br>4.5% 01/05/2032                              | 2,738,000                     | 2,926,840            | 0.19                           | Dominion Energy Inc 4.05%<br>15/09/2042          | 3,835,000                     | 4,627,453            | 0.30                           |
| CDR Smokey Buyer Inc 6.75%<br>15/07/2025                                  | 3,129,000                     | 3,348,030            | 0.22                           | DP World Crescent Ltd 3.875%<br>18/07/2029       | 650,000                       | 715,052              | 0.05                           |
| Celulosa Arauco y Constitucion<br>4.25% 30/04/2029                        | 2,152,000                     | 2,430,856            | 0.16                           | Dun & Bradstreet Corp<br>10.25% 15/02/2027       | 6,186,000                     | 6,989,036            | 0.45                           |
| Centene Corp 5.375%<br>01/06/2026                                         | 4,136,000                     | 4,367,451            | 0.28                           | EG Global Finance Plc 8.5%<br>30/10/2025         | 2,268,000                     | 2,418,822            | 0.16                           |
| Change Health 5.75%<br>01/03/2025                                         | 7,160,000                     | 7,312,150            | 0.47                           | Empresa Nacional Del Pet<br>4.375% 30/10/2024    | 2,450,000                     | 2,701,738            | 0.17                           |
| China Evergrande Group<br>8.25% 23/03/2022                                | 6,300,000                     | 5,934,978            | 0.38                           | Enterprise Products Operating<br>4.2% 31/01/2050 | 1,856,000                     | 2,188,110            | 0.14                           |
| China Fortune Land<br>Development Cayman<br>Investment 6.9%<br>13/01/2023 | 6,000,000                     | 5,235,540            | 0.34                           | Equate Petrochemical BV<br>4.25% 03/11/2026      | 2,425,000                     | 2,709,646            | 0.17                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                   |                               |                      |                                |
| Esh Hospitality Inc 5.25%<br>01/05/2025                   | 2,255,000                     | 2,314,701            | 0.15                           |
| Eskom Holdings Soc Ltd<br>5.75% 26/01/2021                | 1,100,000                     | 1,097,712            | 0.07                           |
| First American Financial 4.6%<br>15/11/2024               | 1,875,000                     | 2,080,416            | 0.13                           |
| First Horizon Bank 5.75%<br>01/05/2030                    | 2,250,000                     | 2,624,432            | 0.17                           |
| First Horizon Corp 4%<br>26/05/2025                       | 2,000,000                     | 2,236,605            | 0.14                           |
| Flex Acquisition Inc 7.875%<br>15/07/2026                 | 4,034,000                     | 4,245,785            | 0.27                           |
| FNB Corp 2.2% 24/02/2023                                  | 2,420,000                     | 2,467,389            | 0.16                           |
| Ford Motor Company 9%<br>22/04/2025                       | 661,000                       | 811,242              | 0.05                           |
| Ford Motor Credit Co LLC 4%<br>13/11/2030                 | 910,000                       | 956,638              | 0.06                           |
| Freedom Mortgage Corp<br>7.625% 01/05/2026                | 2,583,000                     | 2,735,268            | 0.18                           |
| Freedom Mortgage Corp<br>8.25% 15/04/2025                 | 400,000                       | 419,000              | 0.03                           |
| Fresnillo Plc 4.25%<br>02/10/2050                         | 838,000                       | 922,655              | 0.06                           |
| Garda World Security 9.5%<br>01/11/2027                   | 2,000,000                     | 2,218,380            | 0.14                           |
| General Motors Financial Co<br>2.9% 26/02/2025            | 6,040,000                     | 6,456,447            | 0.42                           |
| Genesis Energy LP 7.75%<br>01/02/2028                     | 2,440,000                     | 2,338,594            | 0.15                           |
| Genesis Energy LP 8%<br>15/01/2027                        | 1,500,000                     | 1,489,050            | 0.10                           |
| Getty Images Inc 9.75%<br>01/03/2027                      | 6,103,000                     | 6,490,907            | 0.42                           |
| GFL Environmental Inc 5.125%<br>15/12/2026                | 2,700,000                     | 2,875,770            | 0.19                           |
| Globo Comunicacao e<br>Participacoes 4.875%<br>22/01/2030 | 1,314,000                     | 1,409,252            | 0.09                           |
| Gold Fields Orogen Hold<br>5.125% 15/05/2024              | 2,085,000                     | 2,296,294            | 0.15                           |
| Granite Merger Sub 2 Inc 11%<br>15/07/2027                | 3,762,000                     | 4,215,076            | 0.27                           |
| Gray Television Inc 5.875%<br>15/07/2026                  | 2,000,000                     | 2,101,250            | 0.14                           |
| Greenland Holding Group<br>6.75% 21/04/2022               | 3,200,000                     | 3,138,400            | 0.20                           |
| Greenland Holding Group<br>6.75% 25/06/2022               | 2,800,000                     | 2,736,132            | 0.18                           |

| Descripción                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                   |                               |                      |                                |
| Greystar Real Estate 5.75%<br>01/12/2025                  | 5,210,000                     | 5,335,040            | 0.34                           |
| Gth Finance Bv 7.25%<br>26/04/2023                        | 1,505,000                     | 1,669,647            | 0.11                           |
| H.B. Fuller Co 4.25%<br>15/10/2028                        | 2,800,000                     | 2,875,250            | 0.19                           |
| Hanover Insurance Group Inc<br>2.5% 01/09/2030            | 482,000                       | 504,132              | 0.03                           |
| Healthcare Trust of Amer<br>3.75% 01/07/2027              | 1,380,000                     | 1,566,506            | 0.10                           |
| Hilcorp Energy 5%<br>01/12/2024                           | 1,750,000                     | 1,748,364            | 0.11                           |
| Hillenbrand Inc 5.75%<br>15/06/2025                       | 1,798,000                     | 1,945,211            | 0.13                           |
| Hilton Domestic Operating<br>Company 5.125%<br>01/05/2026 | 3,830,000                     | 3,964,050            | 0.26                           |
| Hilton Domestic Operating<br>Company 5.75%<br>01/05/2028  | 1,539,000                     | 1,676,548            | 0.11                           |
| Hub International Ltd 7%<br>01/05/2026                    | 3,092,000                     | 3,236,690            | 0.21                           |
| Ihs Netherlands Holdco 8%<br>18/09/2027                   | 1,640,000                     | 1,774,710            | 0.11                           |
| Illuminate Buyer 9%<br>01/07/2028                         | 3,817,000                     | 4,203,471            | 0.27                           |
| Indigo Natural Resources LLC<br>6.875% 15/02/2026         | 1,259,000                     | 1,290,475            | 0.08                           |
| Industrias Penoles Sab D<br>4.75% 06/08/2050              | 400,000                       | 465,620              | 0.03                           |
| Industrias Penoles Sab D<br>5.65% 12/09/2049              | 2,123,000                     | 2,764,146            | 0.18                           |
| InRetail Pharma SA 5.375%<br>02/05/2023                   | 1,657,000                     | 1,725,036            | 0.11                           |
| Intelligent Packaging 6%<br>15/09/2028                    | 2,976,000                     | 3,063,420            | 0.20                           |
| International Flavor &<br>Fragrances 5% 26/09/2048        | 1,165,000                     | 1,572,169            | 0.10                           |
| Irb Holding Corp 6.75%<br>15/02/2026                      | 2,500,000                     | 2,584,375            | 0.17                           |
| Israel Electric Corp Ltd 4.25%<br>14/08/2028              | 3,120,000                     | 3,613,054            | 0.23                           |
| Itron Inc 5% 15/01/2026                                   | 3,800,000                     | 3,890,250            | 0.25                           |
| Jaguar Holding Co 4.625%<br>15/06/2025                    | 3,600,000                     | 3,802,464            | 0.25                           |
| JP Morgan Chase & Co FRN<br>23/01/2029                    | 6,370,000                     | 7,251,379            | 0.47                           |
| Kaisa Group Holdings Ltd<br>11.25% 16/04/2025             | 7,000,000                     | 7,164,640            | 0.46                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>          |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                      |                               |                      |                                |
| Kazmunaygas National Co<br>6.375% 24/10/2048     | 1,866,000                     | 2,688,887            | 0.17                           | Ooredoo International Finance<br>Company 3.25%<br>21/02/2023 | 1,055,000                     | 1,105,271            | 0.07                           |
| Kinder Morgan Inc 5.55%<br>01/06/2045            | 3,750,000                     | 4,826,231            | 0.31                           | Ope Kag Finance 7.875%<br>31/07/2023                         | 3,218,000                     | 3,229,730            | 0.21                           |
| Koc Holding AS 6.5%<br>11/03/2025                | 1,792,000                     | 1,949,893            | 0.13                           | Oracle Corp 3.6%<br>01/04/2050                               | 3,159,000                     | 3,687,400            | 0.24                           |
| Kroger Co 5.4%<br>15/01/2049                     | 1,125,000                     | 1,636,139            | 0.11                           | Orbia Advance Corp SAB 5.5%<br>15/01/2048                    | 1,833,000                     | 2,215,107            | 0.14                           |
| Kronos Acquisition Holdings<br>9% 15/08/2023     | 3,525,000                     | 3,612,244            | 0.23                           | P&L Development LLC 7.75%<br>15/11/2025                      | 2,220,000                     | 2,392,050            | 0.15                           |
| Kronos Acquisition Holdings<br>Inc 5% 31/12/2026 | 1,195,000                     | 1,249,623            | 0.08                           | Park Intermed Holdings<br>5.875% 01/10/2028                  | 2,600,000                     | 2,773,875            | 0.18                           |
| Labl Escrow Issuer 10.5%<br>15/07/2027           | 1,056,000                     | 1,191,300            | 0.08                           | PBF Logistics LP Finance<br>6.875% 15/05/2023                | 2,369,000                     | 2,274,240            | 0.15                           |
| Labl Escrow Issuer 6.75%<br>15/07/2026           | 3,363,000                     | 3,648,334            | 0.24                           | Penske Truck Leasing 1.2%<br>15/11/2025                      | 2,349,000                     | 2,371,291            | 0.15                           |
| Lukoil Securities BV 3.875%<br>06/05/2030        | 3,307,000                     | 3,583,697            | 0.23                           | People's United Financial Inc<br>3.65% 06/12/2022            | 2,495,000                     | 2,615,036            | 0.17                           |
| MAF Global Securities 4.75%<br>07/05/2024        | 650,000                       | 710,372              | 0.05                           | Pertamina 6% 03/05/2042                                      | 1,445,000                     | 1,858,805            | 0.12                           |
| Matthews International C<br>5.25% 01/12/2025     | 3,412,000                     | 3,458,557            | 0.22                           | Perusahaan Listrik Negara<br>6.15% 21/05/2048                | 1,150,000                     | 1,514,010            | 0.10                           |
| Mckesson Corp 0.9%<br>03/12/2025                 | 1,392,000                     | 1,399,948            | 0.09                           | Phillips 66 Partners LP 3.15%<br>15/12/2029                  | 1,903,000                     | 1,983,533            | 0.13                           |
| Meredith Corp 6.875%<br>01/02/2026               | 1,734,000                     | 1,693,901            | 0.11                           | Photo Holdings Merger SU<br>8.5% 01/10/2026                  | 2,348,000                     | 2,490,711            | 0.16                           |
| MHP SA 6.95% 03/04/2026                          | 1,875,000                     | 2,066,944            | 0.13                           | Powerteam Services LLC<br>9.033% 04/12/2025                  | 2,843,667                     | 3,171,002            | 0.20                           |
| Minerals Technologies Inc 5%<br>01/07/2028       | 2,804,000                     | 2,941,116            | 0.19                           | Prosus NV 3.68%<br>21/01/2030                                | 1,450,000                     | 1,578,310            | 0.10                           |
| Mylan NV 5.25%<br>15/06/2046                     | 1,202,000                     | 1,577,133            | 0.10                           | Realogy Group 7.625%<br>15/06/2025                           | 3,535,000                     | 3,843,376            | 0.25                           |
| NCR Corp 8.125%<br>15/04/2025                    | 2,351,000                     | 2,621,106            | 0.17                           | Refinitiv US Holdings Inc<br>6.25% 15/05/2026                | 775,000                       | 828,766              | 0.05                           |
| NFP Corp 6.875%<br>15/08/2028                    | 418,000                       | 446,813              | 0.03                           | Refinitiv US Holdings Inc<br>8.25% 15/11/2026                | 1,617,000                     | 1,766,572            | 0.11                           |
| Nufarm Australia Ltd 5.75%<br>30/04/2026         | 2,000,000                     | 2,062,120            | 0.13                           | Rolls Royce Plc 5.75%<br>15/10/2027                          | 591,000                       | 655,271              | 0.04                           |
| Nutrition & Biosciences Inc<br>3.468% 01/12/2050 | 1,100,000                     | 1,197,159            | 0.08                           | Ryder System Inc 2.9%<br>01/12/2026                          | 2,600,000                     | 2,859,433            | 0.18                           |
| Occidental Petroleum Corp<br>2.9% 15/08/2024     | 1,500,000                     | 1,446,000            | 0.09                           | Ryder System Inc 3.35%<br>01/09/2025                         | 1,179,000                     | 1,311,665            | 0.08                           |
| Occidental Petroleum Corp<br>6.125% 01/01/2031   | 560,000                       | 600,712              | 0.04                           | Saka Energi Indonesia PT<br>4.45% 05/05/2024                 | 6,000,000                     | 5,846,220            | 0.38                           |
| Oil & Gas Holding 8.375%<br>07/11/2028           | 1,720,000                     | 2,033,608            | 0.13                           | Sherwin Williams Co 2.3%<br>15/05/2030                       | 451,000                       | 471,749              | 0.03                           |
| OJSC Novo (Steel Funding)<br>4.7% 30/05/2026     | 1,630,000                     | 1,850,050            | 0.12                           | Shift4 Payments LLC 4.625%<br>01/11/2026                     | 3,209,000                     | 3,345,382            | 0.22                           |
| Olin Corp 9.5% 01/06/2025                        | 940,000                       | 1,175,752            | 0.08                           |                                                              |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                     | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>         |                               |                      |                                |
| Sigma Finance NL 4.875%<br>27/03/2028           | 816,000                       | 955,879              | 0.06                           |
| Sigma Holdco BV 7.875%<br>15/05/2026            | 1,200,000                     | 1,232,778            | 0.08                           |
| Solera LLC / Solera Finance<br>10.5% 01/03/2024 | 6,250,000                     | 6,484,375            | 0.42                           |
| Starfruit Finco BV 8%<br>01/10/2026             | 1,968,000                     | 2,094,690            | 0.14                           |
| Steel Dynamics Inc 1.65%<br>15/10/2027          | 4,396,000                     | 4,537,747            | 0.29                           |
| Steel Dynamics Inc 2.4%<br>15/06/2025           | 439,000                       | 467,084              | 0.03                           |
| Surgery Center Holdings 10%<br>15/04/2027       | 1,591,000                     | 1,761,038            | 0.11                           |
| Sysco Corp 5.65%<br>01/04/2025                  | 447,000                       | 531,986              | 0.03                           |
| T Mobile USA Inc 4.375%<br>15/04/2040           | 1,350,000                     | 1,648,850            | 0.11                           |
| T Mobile USA Inc 6.5%<br>15/01/2026             | 2,180,000                     | 2,259,025            | 0.15                           |
| Tencent Holdings Ltd 3.28%<br>11/04/2024        | 1,150,000                     | 1,225,808            | 0.08                           |
| Tengizchevroil Finance Co<br>3.25% 15/08/2030   | 722,000                       | 765,797              | 0.05                           |
| The Nielsen Co Lux Sarl 5.5%<br>01/10/2021      | 571,000                       | 574,035              | 0.04                           |
| Triumph Group Inc 8.875%<br>01/06/2024          | 2,100,000                     | 2,308,688            | 0.15                           |
| Turk Sisecam 6.95%<br>14/03/2026                | 1,267,000                     | 1,405,458            | 0.09                           |
| Union Pacific Corp 4.1%<br>15/09/2067           | 2,100,000                     | 2,649,528            | 0.17                           |
| Unisys Corp 6.875%<br>01/11/2027                | 2,074,000                     | 2,271,030            | 0.15                           |
| United Bank for Africa 7.75%<br>08/06/2022      | 760,000                       | 778,301              | 0.05                           |
| Upjohn Inc 3.85%<br>22/06/2040                  | 1,686,000                     | 1,905,566            | 0.12                           |
| Varex Imaging Corp 7.875%<br>15/10/2027         | 2,075,000                     | 2,215,062            | 0.14                           |
| Veon Holdings BV 3.375%<br>25/11/2027           | 850,000                       | 878,152              | 0.06                           |
| Veon Holdings BV 4%<br>09/04/2025               | 1,790,000                     | 1,899,638            | 0.12                           |
| Verisk Analytics Inc 4%<br>15/06/2025           | 1,260,000                     | 1,428,726            | 0.09                           |
| Verscend Escrow Corp 9.75%<br>15/08/2026        | 5,129,000                     | 5,568,171            | 0.36                           |

| Descripción                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>          |                               |                      |                                |
| Viacomcbs Inc 4.95%<br>15/01/2031                | 3,520,000                     | 4,425,149            | 0.29                           |
| Volcan Cia Minera Saa Cm<br>5.375% 02/02/2022    | 1,690,000                     | 1,716,651            | 0.11                           |
| Watco Companies 6.5%<br>15/06/2027               | 3,346,000                     | 3,628,319            | 0.23                           |
| Webster Financial Corp 4.1%<br>25/03/2029        | 2,795,000                     | 3,086,660            | 0.20                           |
| Welbilt Inc 9.5%<br>15/02/2024                   | 5,350,000                     | 5,539,470            | 0.36                           |
| Wesco Distribution Inc 7.125%<br>15/06/2025      | 2,500,000                     | 2,752,888            | 0.18                           |
| Wesco Distribution Inc 7.25%<br>15/06/2028       | 1,900,000                     | 2,163,520            | 0.14                           |
| Wp Carey Inc 2.4%<br>01/02/2031                  | 2,187,000                     | 2,276,278            | 0.15                           |
| WP Carey Inc 3.85%<br>15/07/2029                 | 3,983,000                     | 4,582,013            | 0.30                           |
| Yuzhou Group Holdings Co Ltd<br>7.85% 12/08/2026 | 800,000                       | 854,448              | 0.06                           |
|                                                  |                               | <b>533,286,705</b>   | <b>34.43</b>                   |

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR

|                                                  |            |                   |             |
|--------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------|
| Côte d'Ivoire (Republic of)<br>6.625% 22/03/2048 | 3,891,000  | 5,287,095         | 0.34        |
| Egypt (Republic of) 5.625%<br>16/04/2030         | 2,330,000  | 2,990,507         | 0.19        |
| France (Republic of) 0.25%<br>25/11/2026         | 13,840,000 | 17,802,980        | 1.15        |
| France (Republic of) 1.25%<br>25/05/2034         | 2,770,000  | 4,037,865         | 0.26        |
| France (Republic of) 1.75%<br>25/05/2066         | 13,150,000 | 24,515,204        | 1.58        |
| Macedonia (Republic of)<br>2.75% 18/01/2025      | 1,740,000  | 2,258,610         | 0.15        |
| Romania (Government of)<br>3.375% 28/01/2050     | 1,650,000  | 2,328,469         | 0.15        |
| Senegal (Republic of) 4.75%<br>13/03/2028        | 3,031,000  | 3,969,812         | 0.26        |
| Ukraine (Republic of) 4.375%<br>27/01/2030       | 2,615,000  | 3,070,576         | 0.20        |
|                                                  |            | <b>66,261,118</b> | <b>4.28</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP

|                                         |            |                    |             |
|-----------------------------------------|------------|--------------------|-------------|
| UK Government Bond 0.125%<br>22/03/2029 | 17,155,787 | 30,105,104         | 1.94        |
| UK Treasury Stock 1.5%<br>22/07/2047    | 15,000,000 | 24,254,158         | 1.56        |
| UK Treasury Stock 1.75%<br>22/01/2049   | 16,610,000 | 28,566,331         | 1.84        |
| UK Treasury Stock 4.25%<br>07/12/2049   | 10,000,000 | 26,233,877         | 1.69        |
| UK Treasury Stock 4.75%<br>07/12/2038   | 2,770,000  | 6,498,116          | 0.42        |
|                                         |            | <b>115,657,586</b> | <b>7.45</b> |

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD

|                                                   |            |            |      |
|---------------------------------------------------|------------|------------|------|
| Cordoba (Province of) 7.125%<br>10/06/2021        | 300,000    | 202,194    | 0.01 |
| Dominican Republic 4.875%<br>23/09/2032           | 2,452,000  | 2,717,331  | 0.18 |
| Ghana (Republic of) 8.125%<br>26/03/2032          | 2,100,000  | 2,230,032  | 0.14 |
| Guatemala (Republic of)<br>5.375% 24/04/2032      | 1,270,000  | 1,550,949  | 0.10 |
| Honduras (Republic of) 6.25%<br>19/01/2027        | 3,418,000  | 3,958,523  | 0.26 |
| Honduras (Republic of) 7.5%<br>15/03/2024         | 725,000    | 811,819    | 0.05 |
| Indonesia (Republic of) 8.5%<br>12/10/2035        | 993,000    | 1,626,177  | 0.10 |
| Jamaica (Republic of) 8%<br>15/03/2039            | 2,148,000  | 3,121,688  | 0.20 |
| Morocco (Kingdom of) 3%<br>15/12/2032             | 2,658,000  | 2,700,076  | 0.17 |
| Paraguay (Republic of) 6.1%<br>11/08/2044         | 2,300,000  | 3,085,358  | 0.20 |
| Qatar (State of) 4.4%<br>16/04/2050               | 2,020,000  | 2,639,776  | 0.17 |
| Qatar (State of) 6.95%<br>18/03/2030              | 2,100,000  | 2,709,000  | 0.17 |
| Ukraine (Republic of) 7.75%<br>01/09/2021         | 1,350,000  | 1,401,435  | 0.09 |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 15/04/2025 | 30,695,732 | 33,034,504 | 2.13 |
| United States Treasury Notes<br>0.125% 31/05/2022 | 27,680,000 | 27,687,568 | 1.79 |
| United States Treasury Notes<br>0.25% 15/01/2025  | 3,045,200  | 3,287,132  | 0.21 |
| United States Treasury Notes<br>0.25% 15/07/2029  | 28,176,856 | 31,920,555 | 2.06 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)

|                                                   |            |                    |              |
|---------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------|
| United States Treasury Notes<br>0.5% 15/04/2024   | 20,720,669 | 22,217,261         | 1.43         |
| United States Treasury Notes<br>0.625% 15/01/2026 | 3,035,477  | 3,389,771          | 0.22         |
| United States Treasury Notes<br>0.625% 15/05/2030 | 41,520,000 | 40,598,774         | 2.62         |
| United States Treasury Notes<br>1.25% 31/07/2023  | 26,300,000 | 27,050,988         | 1.74         |
| United States Treasury Notes<br>1.75% 15/05/2022  | 26,317,000 | 26,907,591         | 1.74         |
| United States Treasury Notes<br>1.75% 15/06/2022  | 20,760,000 | 21,249,806         | 1.37         |
| United States Treasury Notes<br>2% 15/02/2050     | 22,150,000 | 24,063,898         | 1.55         |
| United States Treasury Notes<br>2.125% 15/05/2025 | 15,920,000 | 17,184,894         | 1.11         |
| United States Treasury Notes<br>2.5% 15/02/2046   | 13,840,000 | 16,538,800         | 1.07         |
| United States Treasury Notes<br>3% 15/05/2047     | 20,760,000 | 27,193,167         | 1.75         |
| United States Treasury Notes<br>4.5% 15/02/2036   | 20,760,000 | 30,474,219         | 1.97         |
| US Treasury NB 1.25%<br>15/05/2050                | 20,760,000 | 18,838,078         | 1.21         |
|                                                   |            | <b>400,391,364</b> | <b>25.81</b> |

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

**1,451,157,302 93.59**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                             |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en USD</b>                          |                               |                      |                                |
| AXA World Funds - Asian High<br>Yield Bonds M<br>Capitalisation USD | 65,915                        | 8,475,351            | 0.55                           |
|                                                                     |                               | <b>8,475,351</b>     | <b>0.55</b>                    |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                           |                               | <b>8,475,351</b>     | <b>0.55</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                   |                               | <b>1,459,632,653</b> | <b>94.14</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                            |                               | 86,493,781           | 5.58                           |
| Descubiertos bancarios                                              |                               | (6,184,326)          | (0.40)                         |
| Otros Activos Netos                                                 |                               | 10,622,058           | 0.68                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                        |                               | <b>1,550,564,166</b> | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                                                         | % del Patrimonio Neto |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Deuda soberana y de entidades supranacionales                           | 37.26                 |
| Servicios financieros                                                   | 15.61                 |
| Industriales                                                            | 13.60                 |
| Bancos                                                                  | 5.85                  |
| Comunicaciones                                                          | 2.86                  |
| Inmobiliarias                                                           | 2.66                  |
| Petróleo y gas                                                          | 2.53                  |
| Seguros                                                                 | 2.34                  |
| Suministro de energía y agua                                            | 2.23                  |
| Aparatos y componentes eléctricos                                       | 1.08                  |
| Servicios públicos                                                      | 0.90                  |
| Metales y minería                                                       | 0.72                  |
| Bienes de consumo, cíclicos                                             | 0.61                  |
| Distribución y comercio al por mayor                                    | 0.60                  |
| Fondos de inversión abiertos                                            | 0.55                  |
| Tráfico y transporte                                                    | 0.54                  |
| Ingeniería y construcción                                               | 0.52                  |
| Productos químicos                                                      | 0.44                  |
| Tecnología                                                              | 0.42                  |
| Internet, software y servicios de TI                                    | 0.35                  |
| Comercio al por menor                                                   | 0.32                  |
| Papel y embalaje                                                        | 0.30                  |
| Productos farmacéuticos y biotecnología                                 | 0.29                  |
| Automóviles                                                             | 0.23                  |
| Productos para el hogar y bienes de equipo                              | 0.23                  |
| Atención sanitaria                                                      | 0.21                  |
| Productos forestales y papel                                            | 0.20                  |
| Control medioambiental                                                  | 0.19                  |
| Materiales y productos de construcción                                  | 0.16                  |
| Hoteles, restaurantes y ocio                                            | 0.11                  |
| Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas | 0.09                  |
| Ingeniería mecánica y equipos industriales                              | 0.08                  |
| Alimentación y bebidas                                                  | 0.06                  |
|                                                                         | <b>94.14</b>          |

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Argentina                            | 0.20                   | 0.01                        | 202,194                                          |
| Australia                            | 17.75                  | 1.14                        | 17,752,886                                       |
| Azerbaiyán                           | 2.71                   | 0.17                        | 2,709,000                                        |
| Bahréin                              | 2.03                   | 0.13                        | 2,033,608                                        |
| Islas Bermudas                       | 1.11                   | 0.07                        | 1,105,271                                        |
| Brasil                               | 4.25                   | 0.27                        | 4,252,489                                        |
| Canadá                               | 23.26                  | 1.50                        | 23,262,286                                       |
| Islas Caimán                         | 8.19                   | 0.53                        | 8,191,469                                        |
| Chile                                | 5.13                   | 0.33                        | 5,132,594                                        |
| China                                | 21.05                  | 1.36                        | 21,054,406                                       |
| República Dominicana                 | 2.72                   | 0.18                        | 2,717,331                                        |
| Egipto                               | 2.99                   | 0.19                        | 2,990,507                                        |
| Francia                              | 80.20                  | 5.17                        | 80,201,574                                       |
| Alemania                             | 16.83                  | 1.09                        | 16,834,061                                       |
| Ghana                                | 2.23                   | 0.14                        | 2,230,032                                        |
| Guatemala                            | 1.55                   | 0.10                        | 1,550,949                                        |
| Honduras                             | 4.77                   | 0.31                        | 4,770,342                                        |
| Indonesia                            | 10.85                  | 0.70                        | 10,845,212                                       |
| Irlanda                              | 1.85                   | 0.12                        | 1,850,050                                        |
| Isla de Man                          | 2.30                   | 0.15                        | 2,296,294                                        |
| Israel                               | 3.61                   | 0.23                        | 3,613,054                                        |
| Italia                               | 28.88                  | 1.86                        | 28,877,011                                       |
| Costa de Marfil                      | 5.29                   | 0.34                        | 5,287,095                                        |
| Jamaica                              | 3.12                   | 0.20                        | 3,121,688                                        |
| Kazajstán                            | 3.45                   | 0.22                        | 3,454,684                                        |
| Luxemburgo                           | 23.56                  | 1.52                        | 23,563,149                                       |
| Macedonia                            | 2.26                   | 0.15                        | 2,258,610                                        |
| Malasia                              | 0.61                   | 0.04                        | 606,589                                          |
| México                               | 6.37                   | 0.41                        | 6,367,528                                        |
| Marruecos                            | 2.70                   | 0.17                        | 2,700,076                                        |
| Nigeria                              | 0.78                   | 0.05                        | 778,301                                          |
| Panamá                               | 4.55                   | 0.29                        | 4,553,034                                        |
| Paraguay                             | 3.09                   | 0.20                        | 3,085,358                                        |
| Perú                                 | 3.44                   | 0.22                        | 3,441,687                                        |
| Polonia                              | 2.29                   | 0.15                        | 2,290,406                                        |
| Katar                                | 2.64                   | 0.17                        | 2,639,776                                        |
| Rumanía                              | 2.33                   | 0.15                        | 2,328,469                                        |
| Rusia                                | 1.74                   | 0.11                        | 1,744,718                                        |
| Senegal                              | 3.97                   | 0.26                        | 3,969,812                                        |
| Sudáfrica                            | 1.10                   | 0.07                        | 1,097,712                                        |
| España                               | 27.54                  | 1.78                        | 27,535,753                                       |
| Suecia                               | 0.85                   | 0.06                        | 853,657                                          |
| Suiza                                | 7.09                   | 0.46                        | 7,086,631                                        |
| Países Bajos                         | 37.50                  | 2.42                        | 37,496,265                                       |
| Turquía                              | 6.04                   | 0.39                        | 6,043,549                                        |
| Ucrania                              | 4.47                   | 0.29                        | 4,472,011                                        |
| Emiratos Árabes Unidos               | 1.41                   | 0.09                        | 1,410,306                                        |
| Reino Unido                          | 296.51                 | 19.13                       | 296,512,577                                      |
| Estados Unidos                       | 760.46                 | 49.05                       | 760,460,592                                      |
|                                      | <b>1,459.62</b>        | <b>94.14</b>                | <b>1,459,632,653</b>                             |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                            | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en CAD</b>                                                                                 |                               |                      |                                | Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 0.75%<br>20/01/2022 | 300,000                       | 303,897              | 0.07                           |
| Inter-American Development<br>Bank 4.4% 26/01/2026                                                       | 2,000,000                     | 1,517,318            | 0.35                           | Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria FRN 16/01/2030      | 200,000                       | 200,014              | 0.05                           |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau<br>4.7% 02/06/2037                                                        | 2,000,000                     | 1,798,229            | 0.42                           | Banco Santander SA 0.01%<br>27/02/2025                 | 600,000                       | 611,082              | 0.14                           |
| Neder Waterschapsbank<br>4.55% 16/03/2029                                                                | 5,000,000                     | 4,018,083            | 0.93                           | Banco Santander SA 0.3%<br>04/10/2026                  | 100,000                       | 102,094              | 0.02                           |
|                                                                                                          |                               | <b>7,333,630</b>     | <b>1.70</b>                    | Bank of America Corp 0.75%<br>26/07/2023               | 325,000                       | 332,738              | 0.08                           |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                 |                               |                      |                                | Bank of Ireland 0.375%<br>07/05/2022                   | 900,000                       | 910,575              | 0.21                           |
| A2A SpA 4.375%<br>10/01/2021                                                                             | 91,000                        | 91,057               | 0.02                           | Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 0.75% 17/07/2025 | 400,000                       | 416,052              | 0.10                           |
| Abbvie Inc 1.25%<br>18/11/2031                                                                           | 371,000                       | 401,711              | 0.09                           | Barclays Bank Plc FRN<br>09/06/2025                    | 313,000                       | 319,401              | 0.07                           |
| ABN Amro Bank NV 0.6%<br>15/01/2027                                                                      | 300,000                       | 309,141              | 0.07                           | Barclays Bank Plc FRN<br>14/11/2023                    | 1,300,000                     | 1,315,457            | 0.31                           |
| ABN Amro Bank NV 0.625%<br>31/05/2022                                                                    | 1,000,000                     | 1,014,460            | 0.24                           | Becton Dickinson Euro<br>0.632% 04/06/2023             | 279,000                       | 283,124              | 0.07                           |
| Aeroporti di Roma SpA 1.625%<br>02/02/2029                                                               | 100,000                       | 100,909              | 0.02                           | Berlin Hyp AG 0.01%<br>17/02/2027                      | 500,000                       | 513,530              | 0.12                           |
| AIB Group Plc 1.25%<br>28/05/2024                                                                        | 171,000                       | 177,707              | 0.04                           | BNP Paribas SA 1.125%<br>11/06/2026                    | 200,000                       | 209,870              | 0.05                           |
| Airbus SE 2.375%<br>09/06/2040                                                                           | 207,000                       | 248,346              | 0.06                           | BNP Paribas SA 1.125%<br>28/08/2024                    | 200,000                       | 208,550              | 0.05                           |
| Ancor UK Finance Plc 1.125%<br>23/06/2027                                                                | 103,000                       | 108,909              | 0.03                           | BNP Paribas SA 1.625%<br>02/07/2031                    | 400,000                       | 426,764              | 0.10                           |
| Anheuser Busch Inbev SA<br>2.125% 02/12/2027                                                             | 167,000                       | 190,290              | 0.04                           | BNP Paribas SA FRN<br>14/10/2027                       | 300,000                       | 303,792              | 0.07                           |
| Apple Computer Inc 0.5%<br>15/11/2031                                                                    | 710,000                       | 746,388              | 0.17                           | BPCE SA 0.125%<br>04/12/2024                           | 200,000                       | 202,360              | 0.05                           |
| Argentum Netherlands BV FRN<br>19/02/2049                                                                | 100,000                       | 114,495              | 0.03                           | BPCE SA 1.75%<br>27/06/2024                            | 400,000                       | 431,704              | 0.10                           |
| Arkema SA 0.125%<br>14/10/2026                                                                           | 100,000                       | 101,100              | 0.02                           | Caixabank FRN 10/07/2026                               | 500,000                       | 514,080              | 0.12                           |
| Assicurazioni Generali 2.124%<br>01/10/2030                                                              | 400,000                       | 426,312              | 0.10                           | Carrefour SA 0.875%<br>12/06/2023                      | 100,000                       | 102,286              | 0.02                           |
| Assicurazioni Generali 2.429%<br>14/07/2031                                                              | 431,000                       | 472,915              | 0.11                           | Cie Financement Foncier 1%<br>02/02/2026               | 1,300,000                     | 1,396,798            | 0.32                           |
| AT&T Inc 1.8% 05/09/2026                                                                                 | 856,000                       | 933,463              | 0.22                           | Citigroup Inc FRN<br>06/07/2026                        | 295,000                       | 310,902              | 0.07                           |
| Auchan Holding SA 2.875%<br>29/01/2026                                                                   | 300,000                       | 332,673              | 0.08                           | Cloverie Plc Zurich Insurance<br>1.5% 15/12/2028       | 235,000                       | 262,998              | 0.06                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 0.625%<br>18/03/2023                                                  | 700,000                       | 716,744              | 0.17                           | CNP Assurances SA FRN<br>27/07/2050                    | 400,000                       | 426,048              | 0.10                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria 0.75%<br>04/06/2025                                                   | 300,000                       | 311,772              | 0.07                           | CNP Assurances SA FRN<br>30/06/2051                    | 700,000                       | 761,530              | 0.18                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                   |                               |                      |                                |
| Coca Cola European Partners<br>1.75% 27/03/2026           | 117,000                       | 126,862              | 0.03                           |
| Coca Cola Hbc Finance Bv<br>0.625% 21/11/2029             | 344,000                       | 356,566              | 0.08                           |
| Conti Gummi Finance B.V.<br>1.125% 25/09/2024             | 487,000                       | 504,478              | 0.12                           |
| Cooperatieve Rabobank UA<br>0.125% 11/10/2021             | 1,000,000                     | 1,004,980            | 0.23                           |
| Cooperatieve Rabobank UA<br>0.75% 29/08/2023              | 200,000                       | 205,072              | 0.05                           |
| Council of Europe<br>Development Bank 0.01%<br>09/04/2027 | 3,300,000                     | 3,404,181            | 0.79                           |
| Crédit Agricole Home Loan<br>0.75% 05/05/2027             | 1,000,000                     | 1,074,180            | 0.25                           |
| Crédit Agricole SA FRN<br>22/04/2026                      | 300,000                       | 312,315              | 0.07                           |
| Crédit Mutuel Arkea FRN<br>11/06/2029                     | 300,000                       | 319,467              | 0.07                           |
| Crédit Suisse AG FRN<br>02/04/2026                        | 143,000                       | 161,859              | 0.04                           |
| Crédit Suisse London 0.45%<br>19/05/2025                  | 183,000                       | 187,579              | 0.04                           |
| Daimler AG 0.75%<br>10/09/2030                            | 358,000                       | 372,750              | 0.09                           |
| Danone SA 0.571%<br>17/03/2027                            | 100,000                       | 104,387              | 0.02                           |
| De Volksbank NV 0.01%<br>16/09/2024                       | 200,000                       | 201,546              | 0.05                           |
| Deutsche Bank AG FRN<br>03/09/2026                        | 400,000                       | 413,228              | 0.10                           |
| Deutsche Bank AG FRN<br>10/06/2026                        | 131,000                       | 138,491              | 0.03                           |
| DH Europe Finance SA 1.35%<br>18/09/2039                  | 333,000                       | 359,198              | 0.08                           |
| Diageo Finance Plc 1.5%<br>22/10/2027                     | 112,000                       | 123,315              | 0.03                           |
| Dow Chemical Co 0.5%<br>15/03/2027                        | 338,000                       | 341,716              | 0.08                           |
| Drax Finco Plc 2.625%<br>01/11/2025                       | 128,000                       | 132,147              | 0.03                           |
| ENBW FRN 29/06/2080                                       | 600,000                       | 622,860              | 0.14                           |
| ENI SpA FRN 31/12/2099                                    | 280,000                       | 301,106              | 0.07                           |
| Erste Group Bank AG 0.875%<br>13/05/2027                  | 200,000                       | 211,072              | 0.05                           |
| Erste Group Bank AG FRN<br>08/09/2031                     | 200,000                       | 208,830              | 0.05                           |

| Descripción                                                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                                          |                               |                      |                                |
| Eurofima EG 0.25%<br>09/02/2024                                                  | 400,000                       | 408,508              | 0.09                           |
| European Union 0.01%<br>04/07/2035                                               | 875,000                       | 900,095              | 0.21                           |
| European Union 0.01%<br>04/11/2025                                               | 821,000                       | 847,165              | 0.20                           |
| Fidelity National Information<br>Services Inc 0.625%<br>03/12/2025               | 405,000                       | 417,132              | 0.10                           |
| Foncière Lyonnaise 1.5%<br>05/06/2027                                            | 300,000                       | 320,028              | 0.07                           |
| General Electric Co 0.875%<br>17/05/2025                                         | 500,000                       | 515,403              | 0.12                           |
| Helvetia Europe SA FRN<br>30/09/2041                                             | 274,000                       | 302,154              | 0.07                           |
| Iberdrola International BV FRN<br>31/12/2099                                     | 100,000                       | 109,817              | 0.03                           |
| Inmobiliaria Colonial SA 1.45%<br>28/10/2024                                     | 200,000                       | 209,018              | 0.05                           |
| International Bank for<br>Reconstruction and<br>Development 0.625%<br>22/11/2027 | 200,000                       | 214,387              | 0.05                           |
| Intesa Sanpaolo SpA 0.625%<br>20/01/2022                                         | 400,000                       | 404,668              | 0.09                           |
| Intesa Sanpaolo SpA 1.125%<br>04/03/2022                                         | 200,000                       | 203,066              | 0.05                           |
| Jab Holdings BV 1%<br>20/12/2027                                                 | 200,000                       | 208,940              | 0.05                           |
| Jab Holdings BV 2.5%<br>25/06/2029                                               | 100,000                       | 114,759              | 0.03                           |
| La Mondiale 2.125%<br>23/06/2031                                                 | 200,000                       | 212,346              | 0.05                           |
| LeasePlan Corporation NV<br>1.375% 07/03/2024                                    | 139,000                       | 144,966              | 0.03                           |
| Lloyds Banking Group Plc FRN<br>12/11/2025                                       | 148,000                       | 149,872              | 0.03                           |
| Logicor Financing Sarl 0.75%<br>15/07/2024                                       | 400,000                       | 408,448              | 0.09                           |
| Logicor Financing Sarl 1.5%<br>13/07/2026                                        | 193,000                       | 203,922              | 0.05                           |
| Mediobanca - Banca di Credito<br>Finanziario SpA 0.5%<br>01/10/2026              | 600,000                       | 628,920              | 0.15                           |
| Mediobanca - Banca di Credito<br>Finanziario SpA 0.875%<br>15/01/2026            | 300,000                       | 308,088              | 0.07                           |
| Mediobanca Di Credito<br>Finanziario Spa 1%<br>08/09/2027                        | 218,000                       | 226,040              | 0.05                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                       |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>          |                               |                      |                                |
| Mediobanca Di Credito<br>Finanziario Spa 1.625%<br>07/01/2025 | 138,000                       | 145,877              | 0.03                           | Royal Bank of Scotland Plc<br>FRN 15/11/2025     | 482,000                       | 492,445              | 0.11                           |
| Merck KgaA FRN<br>25/06/2079                                  | 200,000                       | 220,866              | 0.05                           | Santan Consumer Finance 1%<br>27/02/2024         | 100,000                       | 103,394              | 0.02                           |
| Merlin Properties Socimi<br>2.375% 13/07/2027                 | 300,000                       | 323,952              | 0.08                           | SATO OYJ 1.375%<br>24/02/2028                    | 200,000                       | 205,614              | 0.05                           |
| Mitsubishi UFJ Fin Group<br>0.68% 26/01/2023                  | 500,000                       | 509,070              | 0.12                           | SBAB Bank AB 0.5%<br>13/05/2025                  | 100,000                       | 102,753              | 0.02                           |
| MMS USA Financing Inc<br>0.625% 13/06/2025                    | 500,000                       | 510,590              | 0.12                           | Schneider Electric SA 0.25%<br>11/03/2029        | 100,000                       | 102,276              | 0.02                           |
| National Australia Bank<br>0.625% 30/08/2023                  | 244,000                       | 249,980              | 0.06                           | SES SA 0.875%<br>04/11/2027                      | 160,000                       | 163,379              | 0.04                           |
| Nationwide Building Society<br>4.375% 28/02/2022              | 300,000                       | 316,926              | 0.07                           | Siemens Financieringsmat<br>0.5% 05/09/2034      | 228,000                       | 240,025              | 0.06                           |
| Nestle Finance Intl Ltd 0.01%<br>03/12/2025                   | 409,000                       | 413,843              | 0.10                           | Société Générale 0.125%<br>05/10/2021            | 400,000                       | 401,884              | 0.09                           |
| Nestle Finance Intl Ltd 1.5%<br>01/04/2030                    | 94,000                        | 107,261              | 0.02                           | Société Générale FRN<br>22/09/2028               | 200,000                       | 206,582              | 0.05                           |
| Netflix Inc 3% 15/06/2025                                     | 128,000                       | 137,370              | 0.03                           | Solvay SA FRN 31/12/2099                         | 200,000                       | 206,000              | 0.05                           |
| Nordea Bank AB 0.3%<br>30/06/2022                             | 350,000                       | 353,479              | 0.08                           | Standard Chartered Plc FRN<br>02/07/2027         | 155,000                       | 162,435              | 0.04                           |
| Nordea Bank AB 0.875%<br>26/06/2023                           | 182,000                       | 187,049              | 0.04                           | Standard Chartered Plc FRN<br>09/09/2030         | 308,000                       | 330,382              | 0.08                           |
| Omnicom Finance Holdings Plc<br>0.8% 08/07/2027               | 198,000                       | 204,172              | 0.05                           | Swedbank AB 0.25%<br>07/11/2022                  | 700,000                       | 706,321              | 0.16                           |
| OMV AG FRN 31/12/2099                                         | 200,000                       | 210,546              | 0.05                           | Telefonica Europe BV FRN<br>31/12/2099           | 200,000                       | 205,208              | 0.05                           |
| Op Corporate Bank Plc<br>0.375% 26/02/2024                    | 201,000                       | 205,137              | 0.05                           | Telia company AB 0.125%<br>27/11/2030            | 424,000                       | 422,601              | 0.10                           |
| Orange SA FRN 31/12/2099                                      | 200,000                       | 207,322              | 0.05                           | Tennet Holding BV 1%<br>13/06/2026               | 550,000                       | 584,040              | 0.14                           |
| Orsted A/S FRN<br>31/12/2099                                  | 1,000,000                     | 1,050,375            | 0.24                           | Tennet Holding BV FRN<br>31/12/2099              | 400,000                       | 417,664              | 0.10                           |
| Pepsico Inc 0.875%<br>18/07/2028                              | 171,000                       | 182,218              | 0.04                           | The Coca Cola Co 1.25%<br>08/03/2031             | 179,000                       | 199,835              | 0.05                           |
| Pernod Ricard SA 0.875%<br>24/10/2031                         | 100,000                       | 106,956              | 0.02                           | Total SA FRN 29/12/2049                          | 300,000                       | 338,040              | 0.08                           |
| Pernod Ricard SA 1.75%<br>08/04/2030                          | 400,000                       | 457,836              | 0.11                           | Total SE FRN 31/12/2099                          | 410,000                       | 425,793              | 0.10                           |
| Peugeot SA 2.75%<br>15/05/2026                                | 200,000                       | 223,514              | 0.05                           | Toyota Finance Australia<br>2.004% 21/10/2024    | 355,000                       | 384,476              | 0.09                           |
| Priceline.com Inc 2.375%<br>23/09/2024                        | 300,000                       | 324,954              | 0.08                           | Unibail Rodamco Westfield<br>0.625% 04/05/2027   | 200,000                       | 199,422              | 0.05                           |
| PSA Banque France 0.5%<br>12/04/2022                          | 100,000                       | 100,867              | 0.02                           | Unibail-Rodamco SE FRN<br>31/12/2099             | 100,000                       | 95,549               | 0.02                           |
| RCI Banque SA 0.75%<br>12/01/2022                             | 251,000                       | 252,669              | 0.06                           | Unicredit SpA FRN<br>20/02/2029                  | 341,000                       | 372,530              | 0.09                           |
| Régie Autonome Des<br>Transports 0.35%<br>20/06/2029          | 4,000,000                     | 4,171,279            | 0.97                           | Unione di Banche Italiane SpA<br>1.5% 10/04/2024 | 386,000                       | 405,481              | 0.09                           |
|                                                               |                               |                      |                                | Uniq Insurance Group AG<br>1.375% 09/07/2030     | 200,000                       | 218,102              | 0.05                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                            | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                |                               |                      |                                | <b>Renta fija en GBP (continuación)</b>                            |                               |                      |                                |
| Upjohn Finance BV 1.908%<br>23/06/2032                 | 336,000                       | 372,170              | 0.09                           | CNP Assurances SA FRN<br>30/09/2041                                | 100,000                       | 117,172              | 0.03                           |
| Vattenfall AB 0.05%<br>15/10/2025                      | 794,000                       | 799,931              | 0.19                           | Cpuk Finance Ltd 7.239%<br>28/02/2024                              | 100,000                       | 130,163              | 0.03                           |
| Verizon Communications<br>0.875% 08/04/2027            | 500,000                       | 526,172              | 0.12                           | Crédit Suisse Group Ltd 2.75%<br>08/08/2025                        | 100,000                       | 122,112              | 0.03                           |
| Vicinity Centres Trust 1.125%<br>07/11/2029            | 300,000                       | 311,610              | 0.07                           | CRH Finance UK Plc 4.125%<br>02/12/2029                            | 100,000                       | 140,254              | 0.03                           |
| Vinci SA 0.01% 27/11/2028                              | 300,000                       | 300,870              | 0.07                           | Diageo Finance Plc 2.875%<br>27/03/2029                            | 100,000                       | 130,923              | 0.03                           |
| Virgin Money UK Plc FRN<br>24/06/2025                  | 511,000                       | 544,757              | 0.13                           | DP World Ltd 4.25%<br>25/09/2030                                   | 100,000                       | 126,952              | 0.03                           |
| Vodafone Group Plc 0.9%<br>24/11/2026                  | 465,000                       | 490,175              | 0.11                           | E.ON International BV 5.875%<br>30/10/2037                         | 150,000                       | 270,925              | 0.06                           |
| Vonovia Finance BV 1.625%<br>07/04/2024                | 200,000                       | 210,814              | 0.05                           | East Japan Railway Co 4.75%<br>08/12/2031                          | 250,000                       | 392,779              | 0.09                           |
| Westpac Securities Nz Ltd<br>0.3% 25/06/2024           | 435,000                       | 442,256              | 0.10                           | EDP Finance 8.625%<br>04/01/2024                                   | 100,000                       | 137,927              | 0.03                           |
| Wintershall Dea Finance<br>0.84% 25/09/2025            | 400,000                       | 408,712              | 0.09                           | Electricité de France SA<br>6.875% 12/12/2022                      | 100,000                       | 126,047              | 0.03                           |
|                                                        |                               | <b>59,583,771</b>    | <b>13.84</b>                   | Electricité de France SA FRN<br>29/12/2049                         | 100,000                       | 127,626              | 0.03                           |
| <b>Renta fija en GBP</b>                               |                               |                      |                                | Experian Finance Plc 3.25%<br>07/04/2032                           | 100,000                       | 136,820              | 0.03                           |
| AA Bond Co Ltd 2.875%<br>31/07/2043                    | 100,000                       | 111,893              | 0.03                           | Fidelity National Information<br>Services Inc 2.602%<br>21/05/2025 | 100,000                       | 121,854              | 0.03                           |
| ABP Finance Plc 6.25%<br>14/12/2026                    | 100,000                       | 137,346              | 0.03                           | GE Capital UK Funding 8%<br>14/01/2039                             | 40,000                        | 76,984               | 0.02                           |
| Anheuser Busch Inbev SA<br>2.25% 24/05/2029            | 76,000                        | 94,081               | 0.02                           | Goldman Sachs Group Inc<br>3.125% 25/07/2029                       | 50,000                        | 65,528               | 0.02                           |
| Annington Funding Plc 2.646%<br>12/07/2025             | 100,000                       | 120,213              | 0.03                           | Great Rolling Stock Ltd 6.5%<br>05/04/2031                         | 82,000                        | 119,879              | 0.03                           |
| AT&T Inc 4.375%<br>14/09/2029                          | 100,000                       | 138,966              | 0.03                           | Hammerson Plc 3.5%<br>27/10/2025                                   | 100,000                       | 110,144              | 0.03                           |
| Athene Global Funding 1.75%<br>24/11/2027              | 100,000                       | 115,219              | 0.03                           | Heathrow Funding Ltd 6.45%<br>10/12/2031                           | 103,000                       | 167,360              | 0.04                           |
| Aviva Plc FRN 20/05/2058                               | 50,000                        | 90,248               | 0.02                           | Highbury Finance Bv 7.017%<br>20/03/2023                           | 62,769                        | 77,413               | 0.02                           |
| Bank of Nova Scotia 1.75%<br>23/12/2022                | 100,000                       | 115,154              | 0.03                           | HSBC Holdings Plc 5.75%<br>20/12/2027                              | 100,000                       | 141,486              | 0.03                           |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 2.25% 18/12/2023 | 100,000                       | 118,261              | 0.03                           | HSBC Holdings Plc FRN<br>13/11/2026                                | 100,000                       | 119,106              | 0.03                           |
| Barclays Bank Plc 9.5%<br>07/08/2021                   | 100,000                       | 117,259              | 0.03                           | Investec Bank Plc FRN<br>24/07/2028                                | 100,000                       | 116,116              | 0.03                           |
| Broadgate Financing Plc<br>4.949% 05/04/2031           | 41,395                        | 53,948               | 0.01                           | Just Group Plc FRN<br>15/04/2031                                   | 100,000                       | 122,835              | 0.03                           |
| Centrica Plc 4.375%<br>13/03/2029                      | 100,000                       | 139,371              | 0.03                           | Land Securities Plc 2.375%<br>29/03/2029                           | 100,000                       | 119,959              | 0.03                           |
| Citigroup Inc 2.75%<br>24/01/2024                      | 100,000                       | 119,121              | 0.03                           |                                                                    |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                          | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                            | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en GBP (continuación)</b>              |                               |                      |                                | <b>Renta fija en GBP (continuación)</b>                |                               |                      |                                |
| Legal & General Group FRN<br>14/11/2048              | 100,000                       | 133,733              | 0.03                           | Santander UK 3.625%<br>14/01/2026                      | 100,000                       | 125,611              | 0.03                           |
| Legal & General Group FRN<br>27/10/2045              | 100,000                       | 131,459              | 0.03                           | Severn Trent Water Utilities<br>1.625% 04/12/2022      | 100,000                       | 114,572              | 0.03                           |
| Lloyds Bank Plc 7.625%<br>22/04/2025                 | 100,000                       | 141,955              | 0.03                           | Siemens Financieringsmat<br>0.875% 05/06/2023          | 100,000                       | 113,383              | 0.03                           |
| Logicor Financing Sarl 2.75%<br>15/01/2030           | 100,000                       | 122,518              | 0.03                           | Sodexo 1.75% 26/06/2028                                | 100,000                       | 117,027              | 0.03                           |
| London & Continental Railways<br>Plc 4.5% 07/12/2028 | 180,000                       | 265,105              | 0.06                           | Svenska Handelsbanken AB<br>1.625% 18/06/2022          | 100,000                       | 114,254              | 0.03                           |
| London & Quadrant Housing<br>Trust 2.625% 28/02/2028 | 100,000                       | 123,922              | 0.03                           | Telecom Italia SpA 5.875%<br>19/05/2023                | 50,000                        | 61,293               | 0.01                           |
| Longstone Finance Plc 4.896%<br>19/04/2036           | 100,000                       | 136,582              | 0.03                           | Telereal Securitisation<br>5.5653% 10/12/2033          | 47,088                        | 63,898               | 0.01                           |
| Marstons Issuer FRN<br>16/07/2035                    | 250,000                       | 158,406              | 0.04                           | Telereal Securitisation FRN<br>10/12/2033              | 100,000                       | 113,643              | 0.03                           |
| Meadowhall Finance 4.986%<br>12/07/2037              | 66,138                        | 88,003               | 0.02                           | Tesco Corp 6.125%<br>24/02/2022                        | 60,000                        | 71,325               | 0.02                           |
| Mitchells & Butlers Finance<br>5.574% 15/12/2030     | 57,612                        | 72,980               | 0.02                           | Tesco Property Finance 3 PLC<br>5.744% 13/04/2040      | 95,816                        | 147,346              | 0.03                           |
| Mitchells & Butlers Finance<br>5.965% 15/12/2025     | 32,005                        | 37,343               | 0.01                           | Thames Water Utilities<br>Finance 1.875%<br>24/01/2024 | 100,000                       | 116,276              | 0.03                           |
| Nationwide Building Society<br>3.25% 20/01/2028      | 100,000                       | 132,030              | 0.03                           | Total Capital International SA<br>1.66% 22/07/2026     | 100,000                       | 118,644              | 0.03                           |
| Next Plc 4.375%<br>02/10/2026                        | 100,000                       | 128,001              | 0.03                           | Verizon Communications<br>1.875% 19/09/2030            | 100,000                       | 120,045              | 0.03                           |
| Northumbrian Water Fin<br>1.625% 11/10/2026          | 100,000                       | 117,461              | 0.03                           | Vicinity Centres 3.375%<br>07/04/2026                  | 100,000                       | 122,719              | 0.03                           |
| Orsted A/S 2.125%<br>17/05/2027                      | 100,000                       | 121,810              | 0.03                           | Vodafone Group Plc 5.9%<br>26/11/2032                  | 72,000                        | 121,304              | 0.03                           |
| Orsted A/S 2.5%<br>16/05/2033                        | 100,000                       | 130,816              | 0.03                           | WalMart Stores Inc 5.625%<br>27/03/2034                | 50,000                        | 89,254               | 0.02                           |
| Places For People Home<br>3.625% 22/11/2028          | 100,000                       | 131,481              | 0.03                           | Westfield America Manage<br>2.625% 30/03/2029          | 100,000                       | 113,939              | 0.03                           |
| Prudential Plc FRN<br>20/07/2055                     | 100,000                       | 134,322              | 0.03                           | Yorkshire Building Soc FRN<br>13/09/2028               | 100,000                       | 122,180              | 0.03                           |
| Quadgas Finance Plc 3.375%<br>17/09/2029             | 100,000                       | 125,522              | 0.03                           | Zurich Financial Services<br>Group FRN 29/10/2049      | 100,000                       | 122,547              | 0.03                           |
| Rabobank Nederland 4.625%<br>23/05/2029              | 100,000                       | 138,713              | 0.03                           |                                                        |                               | <b>9,846,555</b>     | <b>2.35</b>                    |
| Royal Bank of Canada 1.125%<br>22/12/2021            | 100,000                       | 112,848              | 0.03                           | <b>Renta fija en SEK</b>                               |                               |                      |                                |
| Royal Bank of Scotland Plc<br>FRN 29/06/2049         | 40,000                        | 46,978               | 0.01                           | European Investment Bank<br>1.25% 12/05/2025           | 44,500,000                    | 4,638,803            | 1.07                           |
| RSA Insurance Group Plc<br>1.625% 28/08/2024         | 100,000                       | 115,411              | 0.03                           |                                                        |                               | <b>4,638,803</b>     | <b>1.07</b>                    |
| RWE Finance BV 5.5%<br>06/07/2022                    | 100,000                       | 120,452              | 0.03                           |                                                        |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                           | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD</b>                              |                               |                      |                                |
| Abbvie Inc 4.25%<br>21/11/2049                        | 765,000                       | 786,724              | 0.18                           |
| AerCap Ireland Capital Ltd<br>4.5% 15/09/2023         | 540,000                       | 478,807              | 0.11                           |
| AerCap Ireland Capital Ltd<br>4.875% 16/01/2024       | 254,000                       | 226,756              | 0.05                           |
| African Development Bank<br>0.75% 03/04/2023          | 4,000,000                     | 3,309,125            | 0.77                           |
| Agilent Technologies Inc<br>2.75% 15/09/2029          | 431,000                       | 385,018              | 0.09                           |
| Air Lease Corp 2.875%<br>15/01/2026                   | 335,000                       | 289,978              | 0.07                           |
| Air Lease Corp 3.75%<br>01/06/2026                    | 121,000                       | 108,858              | 0.03                           |
| Aker BP ASA 4%<br>15/01/2031                          | 242,000                       | 214,687              | 0.05                           |
| Aker BP ASA 4.75%<br>15/06/2024                       | 300,000                       | 253,725              | 0.06                           |
| Alexandria Real Estate E<br>1.875% 01/02/2033         | 306,000                       | 250,364              | 0.06                           |
| Amgen Inc 4.563%<br>15/06/2048                        | 330,000                       | 358,447              | 0.08                           |
| Anheuser Busch InBev<br>Worldwide 5.55%<br>23/01/2049 | 684,000                       | 796,164              | 0.18                           |
| Anthem Inc 3.125%<br>15/05/2050                       | 568,000                       | 510,601              | 0.12                           |
| Apple Computer Inc 2.55%<br>20/08/2060                | 616,000                       | 519,083              | 0.12                           |
| Associated Bank Green Bay<br>3.5% 13/08/2021          | 902,000                       | 749,429              | 0.17                           |
| Assurant Inc 3.7%<br>22/02/2030                       | 253,000                       | 230,964              | 0.05                           |
| AT&T Inc 5.15%<br>15/11/2046                          | 1,287,000                     | 1,374,119            | 0.32                           |
| Athene Global Funding 4%<br>25/01/2022                | 350,000                       | 296,292              | 0.07                           |
| Athene Holding Ltd 4.125%<br>12/01/2028               | 413,000                       | 376,379              | 0.09                           |
| Aviation Capital Group 5.5%<br>15/12/2024             | 431,000                       | 390,311              | 0.09                           |
| Aviation Capital Group 6.75%<br>06/04/2021            | 190,000                       | 157,442              | 0.04                           |
| Avnet Inc 3.75%<br>01/12/2021                         | 125,000                       | 104,662              | 0.02                           |
| AXIS Specialty Finance Plc 4%<br>06/12/2027           | 400,000                       | 364,943              | 0.08                           |
| Banco Santander SA 3.306%<br>27/06/2029               | 600,000                       | 552,680              | 0.13                           |
| Bank of America Corp FRN<br>07/02/2030                | 659,000                       | 634,824              | 0.15                           |

| Descripción                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                    |                               |                      |                                |
| Bank of America Corp FRN<br>19/05/2024                     | 4,000,000                     | 3,347,605            | 0.78                           |
| Bank of America Corp FRN<br>22/10/2025                     | 1,038,000                     | 904,861              | 0.21                           |
| Bank of America Corp FRN<br>25/09/2025                     | 2,271,000                     | 1,877,638            | 0.44                           |
| Bank of China Ltd 0.95%<br>21/09/2023                      | 8,000,000                     | 6,534,820            | 1.51                           |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 2.375%<br>21/11/2024 | 605,000                       | 524,507              | 0.12                           |
| Berkshire Hathaway Energy<br>6.125% 01/04/2036             | 559,000                       | 676,945              | 0.16                           |
| Berry Global Inc 1.57%<br>15/01/2026                       | 151,000                       | 124,683              | 0.03                           |
| BNP Paribas SA 3.5%<br>01/03/2023                          | 950,000                       | 826,737              | 0.19                           |
| Boardwalk Pipelines LP 3.4%<br>15/02/2031                  | 221,000                       | 188,862              | 0.04                           |
| BorgWarner Inc 2.65%<br>01/07/2027                         | 275,000                       | 241,889              | 0.06                           |
| Boston Gas Company 3.001%<br>01/08/2029                    | 365,000                       | 329,782              | 0.08                           |
| Boston Scientific Corp 4.7%<br>01/03/2049                  | 320,000                       | 359,437              | 0.08                           |
| Boston Scientific Corp 7.375%<br>15/01/2040                | 195,000                       | 252,704              | 0.06                           |
| BP Capital Markets America<br>3% 24/02/2050                | 477,000                       | 401,043              | 0.09                           |
| BPCE SA 3.5% 23/10/2027                                    | 795,000                       | 726,666              | 0.17                           |
| Brighthouse Financial Inc 4.7%<br>22/06/2047               | 1,017,000                     | 869,942              | 0.20                           |
| Bristol-Myers Squibb Co 4.25%<br>26/10/2049                | 495,000                       | 548,087              | 0.13                           |
| Broadcom Inc 3.15%<br>15/11/2025                           | 849,000                       | 758,532              | 0.18                           |
| Brookfield Finance Inc 4.25%<br>02/06/2026                 | 765,000                       | 728,135              | 0.17                           |
| Brown + Brown Inc 2.375%<br>15/03/2031                     | 164,000                       | 140,595              | 0.03                           |
| Bunge Ltd Finance Corp 4.35%<br>15/03/2024                 | 590,000                       | 532,249              | 0.12                           |
| Burger King New Red Finance<br>5.75% 15/04/2025            | 320,000                       | 280,252              | 0.07                           |
| Camden Property Trust 2.8%<br>15/05/2030                   | 157,000                       | 142,733              | 0.03                           |
| Carlisle Cos Inc 2.75%<br>01/03/2030                       | 820,000                       | 718,482              | 0.17                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                     |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                            |                               |                      |                                |
| CCL Industries Inc 3.05%<br>01/06/2030                      | 84,000                        | 75,019               | 0.02                           | Dominion Energy Gas Holding<br>3.9% 15/11/2049                     | 789,000                       | 763,848              | 0.18                           |
| CCL Industries Inc 3.25%<br>01/10/2026                      | 90,000                        | 80,717               | 0.02                           | Duke Realty LP 4%<br>15/09/2028                                    | 396,000                       | 381,943              | 0.09                           |
| Centene Corp 4.25%<br>15/12/2027                            | 550,000                       | 477,523              | 0.11                           | Ecolab Inc 5.5%<br>08/12/2041                                      | 119,000                       | 140,445              | 0.03                           |
| CenterPoint Energy Resources<br>Corp 4% 01/04/2028          | 745,000                       | 710,746              | 0.16                           | Element Fleet Management<br>Corp 3.85% 15/06/2025                  | 619,000                       | 539,768              | 0.13                           |
| CenterPoint Energy Resources<br>Corp 4.1% 01/09/2047        | 415,000                       | 418,060              | 0.10                           | Exelon Corp 3.95%<br>15/06/2025                                    | 1,015,000                     | 939,296              | 0.22                           |
| Centurylink Inc 4%<br>15/02/2027                            | 563,000                       | 475,721              | 0.11                           | Exelon Corp 5.1%<br>15/06/2045                                     | 485,000                       | 538,668              | 0.12                           |
| Charter Communications<br>Operating LLC 5.75%<br>01/04/2048 | 705,000                       | 755,645              | 0.18                           | Fidelity National Information<br>Services Inc 3.875%<br>05/06/2024 | 249,000                       | 224,171              | 0.05                           |
| Citizens Financial Group 2.5%<br>06/02/2030                 | 315,000                       | 273,919              | 0.06                           | First American Financial 4.6%<br>15/11/2024                        | 960,000                       | 870,560              | 0.20                           |
| Coca Cola FEMSA SAB Cv<br>1.85% 01/09/2032                  | 547,000                       | 450,203              | 0.10                           | First Horizon Bank 5.75%<br>01/05/2030                             | 1,074,000                     | 1,023,848            | 0.24                           |
| Comcast Corp 4.95%<br>15/10/2058                            | 655,000                       | 814,450              | 0.19                           | Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049                                         | 610,000                       | 668,986              | 0.16                           |
| Comerica Inc 4%<br>01/02/2029                               | 653,000                       | 636,243              | 0.15                           | FMC Corp 4.5%<br>01/10/2049                                        | 432,000                       | 460,163              | 0.11                           |
| Conagra Brands Inc 1.375%<br>01/11/2027                     | 276,000                       | 227,800              | 0.05                           | FNB Corp 2.2% 24/02/2023                                           | 579,000                       | 482,480              | 0.11                           |
| Conagra Brands Inc 7%<br>01/10/2028                         | 320,000                       | 353,060              | 0.08                           | Gaif Bond Issuer P/L 3.4%<br>30/09/2026                            | 536,000                       | 471,869              | 0.11                           |
| Connecticut Light & Power<br>3.2% 15/03/2027                | 376,000                       | 345,362              | 0.08                           | General Motors Co 6.125%<br>01/10/2025                             | 135,000                       | 133,944              | 0.03                           |
| Cooperative Rabobank UA<br>FRN 24/09/2026                   | 1,305,000                     | 1,075,177            | 0.25                           | General Motors Co 6.8%<br>01/10/2027                               | 375,000                       | 394,302              | 0.09                           |
| Corporate Office Prop Lp<br>2.25% 15/03/2026                | 145,000                       | 123,692              | 0.03                           | General Motors Financial Co<br>2.9% 26/02/2025                     | 837,000                       | 731,241              | 0.17                           |
| CoStar Group Inc 2.8%<br>15/07/2030                         | 202,000                       | 171,818              | 0.04                           | Georgia Power Company 4.3%<br>15/03/2042                           | 535,000                       | 556,078              | 0.13                           |
| Crédit Agricole London FRN<br>16/06/2026                    | 457,000                       | 387,814              | 0.09                           | Hanover Insurance Group Inc<br>2.5% 01/09/2030                     | 174,000                       | 148,739              | 0.03                           |
| Crédit Suisse Group Ltd 4.55%<br>17/04/2026                 | 560,000                       | 538,852              | 0.12                           | Hasbro Inc 3.55%<br>19/11/2026                                     | 440,000                       | 401,885              | 0.09                           |
| CVS Health Corp 5.05%<br>25/03/2048                         | 850,000                       | 943,058              | 0.22                           | Healthcare Realty Trust 2.4%<br>15/03/2030                         | 172,000                       | 146,967              | 0.03                           |
| Dell Inc 5.85% 15/07/2025                                   | 85,000                        | 83,488               | 0.02                           | HSBC Holdings Plc 3.9%<br>25/05/2026                               | 875,000                       | 816,886              | 0.19                           |
| Dell International LLC 5.45%<br>15/06/2023                  | 908,000                       | 821,048              | 0.19                           | Huntsman International LLC<br>4.5% 01/05/2029                      | 200,000                       | 188,656              | 0.04                           |
| Dentsply Sirona Inc 3.25%<br>01/06/2030                     | 250,000                       | 227,834              | 0.05                           | Huntsman International LLC<br>5.125% 15/11/2022                    | 591,000                       | 516,560              | 0.12                           |
| Dollar Tree Inc 4.2%<br>15/05/2028                          | 390,000                       | 379,598              | 0.09                           | IHS Markit Ltd 4.75%<br>15/02/2025                                 | 525,000                       | 492,948              | 0.11                           |
|                                                             |                               |                      |                                | Indian Railway Finance<br>3.835% 13/12/2027                        | 1,900,000                     | 1,714,868            | 0.40                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                            |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>           |                               |                      |                                |
| ING Groep NV 3.55%<br>09/04/2024                                   | 537,000                       | 479,738              | 0.11                           | Mckesson Corp 0.9%<br>03/12/2025                  | 392,000                       | 322,209              | 0.07                           |
| Inter-American Development<br>Bank 7% 15/06/2025                   | 1,000,000                     | 1,046,035            | 0.24                           | Merck & Co Inc 4%<br>07/03/2049                   | 665,000                       | 718,638              | 0.17                           |
| International Finance Corp<br>0.5% 20/03/2023                      | 4,000,000                     | 3,292,706            | 0.76                           | Microchip Technology Inc<br>0.972% 15/02/2024     | 609,000                       | 499,332              | 0.12                           |
| International Flavor &<br>Fragrances 5% 26/09/2048                 | 505,000                       | 556,984              | 0.13                           | Micron Technology Inc 2.497%<br>24/04/2023        | 338,000                       | 288,094              | 0.07                           |
| International Paper Co 4.35%<br>15/08/2048                         | 245,000                       | 262,702              | 0.06                           | Mitsubishi UFJ Fin Group<br>2.527% 13/09/2023     | 650,000                       | 560,931              | 0.13                           |
| International Paper Co 6%<br>15/11/2041                            | 240,000                       | 288,058              | 0.07                           | Morgan Stanley 3.875%<br>27/01/2026               | 430,000                       | 403,311              | 0.09                           |
| JP Morgan Chase & Co FRN<br>23/01/2029                             | 727,000                       | 676,385              | 0.16                           | Morgan Stanley FRN<br>21/10/2025                  | 197,000                       | 162,421              | 0.04                           |
| JP Morgan Chase Bank FRN<br>19/11/2026                             | 1,350,000                     | 1,116,344            | 0.26                           | MPLX LP 3.5% 01/12/2022                           | 172,000                       | 147,705              | 0.03                           |
| Kemper Corp 2.4%<br>30/09/2030                                     | 460,000                       | 383,555              | 0.09                           | MPLX LP 4.875%<br>01/12/2024                      | 633,000                       | 593,903              | 0.14                           |
| Key Bank 3.4% 20/05/2026                                           | 1,000,000                     | 919,001              | 0.21                           | National Bank of Canada FRN<br>15/11/2024         | 486,000                       | 398,602              | 0.09                           |
| Kinder Morgan Energy Partners<br>Ltd 6.95% 15/01/2038              | 249,000                       | 279,076              | 0.06                           | Neuberger Berman Group<br>4.875% 15/04/2045       | 545,000                       | 506,581              | 0.12                           |
| Kinder Morgan Inc 5.55%<br>01/06/2045                              | 330,000                       | 347,112              | 0.08                           | Newfield Exploration Co 5.75%<br>30/01/2022       | 690,000                       | 585,883              | 0.14                           |
| Kraft Heinz Foods Company<br>4.875% 01/10/2049                     | 550,000                       | 525,265              | 0.12                           | Nordic Investment Bank 2.25%<br>30/09/2021        | 400,000                       | 332,052              | 0.08                           |
| Kroger Co 4.65%<br>15/01/2048                                      | 910,000                       | 971,162              | 0.23                           | Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7%<br>01/05/2025         | 102,000                       | 89,797               | 0.02                           |
| Laboratory Corporation of<br>American Holdings 3.25%<br>01/09/2024 | 718,000                       | 639,013              | 0.15                           | Nxp Bv/Nxp Funding LLC<br>4.875% 01/03/2024       | 700,000                       | 645,570              | 0.15                           |
| Lam Research Corp 4.875%<br>15/03/2049                             | 475,000                       | 562,125              | 0.13                           | Office Properties Income Trust<br>4% 15/07/2022   | 165,000                       | 137,916              | 0.03                           |
| LB Baden Wuerttemberg<br>2.375% 31/05/2022                         | 678,000                       | 570,162              | 0.13                           | Omnicom Group Inc 3.65%<br>01/11/2024             | 676,000                       | 610,184              | 0.14                           |
| Lennox International Inc 1.7%<br>01/08/2027                        | 101,000                       | 84,081               | 0.02                           | Orange SA 9% 01/03/2031                           | 475,000                       | 639,063              | 0.15                           |
| Lloyds Banking Group Plc FRN<br>05/02/2026                         | 527,000                       | 455,298              | 0.11                           | Penske Truck Leasing 1.2%<br>15/11/2025           | 417,000                       | 344,046              | 0.08                           |
| Lowes Companies 3%<br>15/10/2050                                   | 382,000                       | 335,265              | 0.08                           | People's United Financial Inc<br>3.65% 06/12/2022 | 925,000                       | 792,369              | 0.18                           |
| LYB International Finance III<br>3.625% 01/04/2051                 | 353,000                       | 316,439              | 0.07                           | Pepsico Inc 2.875%<br>15/10/2049                  | 865,000                       | 793,054              | 0.18                           |
| Macquarie Group Ltd FRN<br>28/11/2023                              | 822,000                       | 703,006              | 0.16                           | Perrigo Finance Unlimite<br>3.15% 15/06/2030      | 620,000                       | 542,648              | 0.13                           |
| Marathon Oil Corp 4.4%<br>15/07/2027                               | 123,000                       | 111,811              | 0.03                           | Phillips 66 Partners LP 3.15%<br>15/12/2029       | 905,000                       | 770,952              | 0.18                           |
| Marathon Petroleum Corp<br>5.125% 01/04/2024                       | 324,000                       | 269,450              | 0.06                           | PNC Financial Services Group<br>2.2% 01/11/2024   | 875,000                       | 760,447              | 0.18                           |
|                                                                    |                               |                      |                                | Progress Energy Inc 7.75%<br>01/03/2031           | 140,000                       | 170,706              | 0.04                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                      |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                    |                               |                      |                                |
| Reliance Steel & Aluminum<br>1.3% 15/08/2025                 | 139,000                       | 115,511              | 0.03                           | UBS Group Funding 4.125%<br>15/04/2026                                     | 573,000                       | 542,153              | 0.13                           |
| Retail Properties of America<br>Inc 4.75% 15/09/2030         | 187,000                       | 162,577              | 0.04                           | UDR Inc 3.5% 01/07/2027                                                    | 540,000                       | 492,870              | 0.11                           |
| Rogers Communications Inc<br>4.35% 01/05/2049                | 350,000                       | 371,034              | 0.09                           | Union Pacific Corp 4.1%<br>15/09/2067                                      | 600,000                       | 618,698              | 0.14                           |
| Roper Technologies Inc 2.95%<br>15/09/2029                   | 567,000                       | 509,692              | 0.12                           | Verisk Analytics Inc 4%<br>15/06/2025                                      | 685,000                       | 634,815              | 0.15                           |
| Ryder System Inc 3.35%<br>01/09/2025                         | 559,000                       | 508,276              | 0.12                           | Verizon Communications 1.5%<br>18/09/2030                                  | 250,000                       | 201,463              | 0.05                           |
| Select Income Reit 4.15%<br>01/02/2022                       | 501,000                       | 417,000              | 0.10                           | Verizon Communications<br>5.012% 21/08/2054                                | 540,000                       | 619,285              | 0.14                           |
| Sherwin Williams Co 2.3%<br>15/05/2030                       | 231,000                       | 197,481              | 0.05                           | Viacom Inc 4.2%<br>19/05/2032                                              | 500,000                       | 493,380              | 0.11                           |
| Société Générale 2.625%<br>22/01/2025                        | 870,000                       | 753,496              | 0.17                           | Webster Financial Corp 4.1%<br>25/03/2029                                  | 1,025,000                     | 925,143              | 0.21                           |
| Steel Dynamics Inc 2.4%<br>15/06/2025                        | 72,000                        | 62,610               | 0.01                           | Williams Companies Inc 4.9%<br>15/01/2045                                  | 410,000                       | 396,859              | 0.09                           |
| Steel Dynamics Inc 2.8%<br>15/12/2024                        | 160,000                       | 140,742              | 0.03                           | WP Carey Inc 3.85%<br>15/07/2029                                           | 588,000                       | 552,843              | 0.13                           |
| Steel Dynamics Inc 5%<br>15/12/2026                          | 557,000                       | 484,939              | 0.11                           | WPP Finance SA 3.625%<br>07/09/2022                                        | 685,000                       | 588,462              | 0.14                           |
| Svb Financial Group 3.125%<br>05/06/2030                     | 255,000                       | 235,130              | 0.05                           | WRKCO Inc 4.65%<br>15/03/2026                                              | 764,000                       | 735,186              | 0.17                           |
| Sysco Corp 5.65%<br>01/04/2025                               | 195,000                       | 189,673              | 0.04                           | Zions Bancorporation NA<br>3.35% 04/03/2022                                | 931,000                       | 783,347              | 0.18                           |
| Sysco Corp 5.95%<br>01/04/2030                               | 360,000                       | 387,191              | 0.09                           |                                                                            |                               | <b>103,814,175</b>   | <b>24.06</b>                   |
| T Mobile USA Inc 2.05%<br>15/02/2028                         | 464,000                       | 394,928              | 0.09                           | <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD</b> |                               |                      |                                |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd<br>3.025% 09/07/2040            | 431,000                       | 372,548              | 0.09                           | Australia (Government of) 1%<br>21/12/2030                                 | 3,500,000                     | 2,213,597            | 0.51                           |
| Teachers Insurance Annuity<br>Association 4.9%<br>15/09/2044 | 791,000                       | 877,918              | 0.20                           |                                                                            |                               | <b>2,213,597</b>     | <b>0.51</b>                    |
| Telefonica Emisiones SAU<br>5.52% 01/03/2049                 | 305,000                       | 336,909              | 0.08                           | <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD</b> |                               |                      |                                |
| The Coca Cola Co 3.8%<br>25/11/2025                          | 540,000                       | 493,230              | 0.11                           | Austria (Republic of) 5%<br>20/12/2024                                     | 1,200,000                     | 901,754              | 0.21                           |
| Total System Services Inc<br>3.8% 01/04/2021                 | 769,000                       | 631,968              | 0.15                           | Canada - British Columbia<br>(Province of) 5.7%<br>18/06/2029              | 300,000                       | 263,693              | 0.06                           |
| Total System Services Inc 4%<br>01/06/2023                   | 215,000                       | 190,163              | 0.04                           | Canada Housing Trust 1.95%<br>15/12/2025                                   | 4,500,000                     | 3,072,252            | 0.71                           |
| Transcont Gas Pipe Line LLC<br>7.85% 01/02/2026              | 150,000                       | 160,865              | 0.04                           |                                                                            |                               | <b>4,237,699</b>     | <b>0.98</b>                    |
| Transurban Finance Co 2.45%<br>16/03/2031                    | 319,000                       | 274,106              | 0.06                           |                                                                            |                               |                      |                                |
| Truist Bank 2.25%<br>11/03/2030                              | 700,000                       | 600,963              | 0.14                           |                                                                            |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR</b> |                               |                      |                                |
| Belgium (Kingdom of) 1.25%<br>22/04/2033                                   | 1,000,000                     | 1,187,310            | 0.28                           |
| Caisse Française de<br>Financement Local 0.01%<br>07/05/2025               | 900,000                       | 918,594              | 0.21                           |
| Caisse Française de<br>Financement Local 0.5%<br>19/02/2027                | 4,000,000                     | 4,223,799            | 0.98                           |
| Caisse Française de<br>Financement Local 0.625%<br>13/04/2026              | 1,000,000                     | 1,056,500            | 0.25                           |
| Canada - Ontario (Province of)<br>0.01% 25/11/2030                         | 3,946,000                     | 3,966,297            | 0.92                           |
| Chile (Republic of) 0.83%<br>02/07/2031                                    | 1,000,000                     | 1,047,120            | 0.24                           |
| China (Republic of) 0.25%<br>25/11/2030                                    | 2,771,000                     | 2,771,998            | 0.64                           |
| France (Republic of) 0.75%<br>25/05/2052                                   | 730,000                       | 813,811              | 0.19                           |
| France (Republic of) 1.5%<br>25/05/2050                                    | 2,000,000                     | 2,666,480            | 0.62                           |
| France (Republic of) 1.75%<br>25/06/2039                                   | 2,656,000                     | 3,511,577            | 0.81                           |
| Italy (Republic of) 0.95%<br>01/08/2030                                    | 13,170,000                    | 13,774,634           | 3.19                           |
| Italy (Republic of) 1%<br>21/09/2028                                       | 1,800,000                     | 1,865,430            | 0.43                           |
| Italy (Republic of) 1.5%<br>20/04/2023                                     | 1,200,000                     | 1,247,172            | 0.29                           |
| Korea (Republic of) 0.01%<br>16/09/2025                                    | 1,350,000                     | 1,367,388            | 0.32                           |
| Region of Ile de France France<br>(Republic of) 0.625%<br>23/04/2027       | 400,000                       | 425,096              | 0.10                           |
| SFIL SA 0.01% 23/11/2028                                                   | 1,300,000                     | 1,329,497            | 0.31                           |
| Societe Nationale SNCF<br>0.625% 17/04/2030                                | 3,000,000                     | 3,174,780            | 0.74                           |
| Spain (Kingdom of) 0.25%<br>30/04/2024                                     | 1,978,000                     | 2,026,441            | 0.47                           |
| Spain (Kingdom of) 0.5%<br>30/04/2030                                      | 4,000,000                     | 4,193,679            | 0.97                           |
| Spain (Kingdom of) 1.4%<br>30/07/2028                                      | 6,200,000                     | 6,950,695            | 1.60                           |
| The Netherlands (Kingdom of)<br>0.5% 15/01/2040                            | 1,000,000                     | 1,149,310            | 0.27                           |
| Unedic 0.01% 19/11/2030                                                    | 1,500,000                     | 1,531,455            | 0.36                           |
| Unedic 0.1% 25/11/2026                                                     | 2,200,000                     | 2,264,658            | 0.53                           |
|                                                                            |                               | <b>63,463,721</b>    | <b>14.72</b>                   |

| Descripción                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP</b> |                               |                      |                                |
| European Investment Bank<br>4.5% 07/06/2029                                | 67,000                        | 100,366              | 0.02                           |
| European Investment Bank 6%<br>07/12/2028                                  | 144,000                       | 231,778              | 0.05                           |
| Germany (Fed Rep) 6%<br>07/12/2028                                         | 150,000                       | 241,855              | 0.06                           |
| Tenn Valley Authority 5.625%<br>07/06/2032                                 | 75,000                        | 126,176              | 0.03                           |
| UK Treasury Stock 1.5%<br>22/01/2021                                       | 400,000                       | 447,237              | 0.10                           |
| UK Treasury Stock 1.75%<br>22/01/2049                                      | 900,000                       | 1,265,044            | 0.29                           |
| UK Treasury Stock 1.75%<br>22/07/2057                                      | 2,100,000                     | 3,152,633            | 0.73                           |
| UK Treasury Stock 3.5%<br>22/01/2045                                       | 1,100,000                     | 1,980,889            | 0.46                           |
| UK Treasury Stock 4.75%<br>07/12/2030                                      | 2,000,000                     | 3,234,874            | 0.75                           |
| UK Treasury Stock 4.75%<br>07/12/2038                                      | 1,500,000                     | 2,875,923            | 0.67                           |
|                                                                            |                               | <b>13,656,775</b>    | <b>3.16</b>                    |

|                                                                            |               |                   |              |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|--------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY</b> |               |                   |              |
| Japan (Government of) 0.1%<br>01/07/2022                                   | 1,647,900,000 | 13,091,972        | 3.03         |
| Japan (Government of) 0.1%<br>20/03/2026                                   | 155,000,000   | 1,240,241         | 0.29         |
| Japan (Government of) 0.1%<br>20/06/2024                                   | 1,447,900,000 | 11,552,903        | 2.67         |
| Japan (Government of) 0.4%<br>20/06/2049                                   | 615,150,000   | 4,591,026         | 1.05         |
| Japan (Government of) 0.5%<br>20/03/2059                                   | 200,000,000   | 1,488,901         | 0.35         |
| Japan (Government of) 1.5%<br>20/12/2044                                   | 220,000,000   | 2,134,198         | 0.50         |
| Japan (Government of) 2.3%<br>20/12/2035                                   | 1,511,250,000 | 15,579,731        | 3.60         |
|                                                                            |               | <b>49,678,972</b> | <b>11.49</b> |

|                                                                            |            |                  |             |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|-------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en MXN</b> |            |                  |             |
| United Mexican States 6.5%<br>09/06/2022                                   | 48,000,000 | 2,030,267        | 0.47        |
|                                                                            |            | <b>2,030,267</b> | <b>0.47</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b> |                               |                      |                                | <b>Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)</b> |                               |                      |                                |
| China (Republic of) 2.125%<br>03/12/2029                                   | 3,110,000                     | 2,724,259            | 0.63                           | Fannie Mae Pool 889390 FRN<br>01/03/2023                                 | 11,739                        | 9,893                | 0.00                           |
| Indonesia (Republic of) 3.5%<br>11/01/2028                                 | 2,300,000                     | 2,109,748            | 0.49                           | Fannie Mae Pool 894164 6%<br>01/10/2036                                  | 51,345                        | 50,028               | 0.01                           |
| Israel (State of) 2.75%<br>03/07/2030                                      | 2,250,000                     | 2,032,420            | 0.47                           | Fannie Mae Pool 897463<br>5.5% 01/10/2036                                | 84,610                        | 81,068               | 0.02                           |
| Kommuninvest I Sverige<br>1.875% 01/06/2021                                | 500,000                       | 411,418              | 0.10                           | Fannie Mae Pool 911039<br>5.5% 01/08/2022                                | 5,456                         | 4,591                | 0.00                           |
| Peru (Republic of) 1.862%<br>01/12/2032                                    | 1,449,000                     | 1,197,760            | 0.28                           | Fannie Mae Pool 918297 5%<br>01/05/2037                                  | 138,294                       | 130,670              | 0.03                           |
| United Mexican States<br>2.659% 24/05/2031                                 | 2,800,000                     | 2,350,600            | 0.55                           | Fannie Mae Pool 931260<br>4.5% 01/05/2039                                | 291,734                       | 267,458              | 0.06                           |
| United States Treasury Notes<br>1.75% 15/11/2029                           | 16,400,000                    | 14,488,738           | 3.35                           | Fannie Mae Pool 936526 6%<br>01/07/2037                                  | 16,712                        | 16,334               | 0.00                           |
| United States Treasury Notes<br>3.375% 15/11/2048                          | 10,700,000                    | 12,285,764           | 2.84                           | Fannie Mae Pool 941280 6%<br>01/06/2037                                  | 11,252                        | 10,892               | 0.00                           |
| United States Treasury Notes<br>4.5% 15/02/2036                            | 16,500,000                    | 19,795,546           | 4.58                           | Fannie Mae Pool 948085<br>5.5% 01/11/2022                                | 12,291                        | 10,390               | 0.00                           |
|                                                                            |                               | <b>57,396,253</b>    | <b>13.29</b>                   | Fannie Mae Pool 949444<br>4.5% 01/05/2023                                | 136,123                       | 115,287              | 0.03                           |
| <b>Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD</b>                  |                               |                      |                                | Fannie Mae Pool 952235 7%<br>01/11/2037                                  | 30,014                        | 29,807               | 0.01                           |
| Fannie Mae Pool 256359<br>5.5% 01/08/2036                                  | 28,730                        | 27,516               | 0.01                           | Fannie Mae Pool 952450<br>5.5% 01/09/2037                                | 186,422                       | 178,902              | 0.04                           |
| Fannie Mae Pool 257203 5%<br>01/05/2028                                    | 15,583                        | 14,192               | 0.00                           | Fannie Mae Pool 956030 6%<br>01/12/2037                                  | 1,698                         | 1,666                | 0.00                           |
| Fannie Mae Pool 257451<br>5.5% 01/11/2028                                  | 35,357                        | 32,426               | 0.01                           | Fannie Mae Pool 959515 6%<br>01/12/2037                                  | 49,727                        | 48,702               | 0.01                           |
| Fannie Mae Pool 745453 FRN<br>01/03/2021                                   | 36                            | 30                   | 0.00                           | Fannie Mae Pool 960719 6%<br>01/01/2038                                  | 2,378                         | 2,330                | 0.00                           |
| Fannie Mae Pool 838579<br>6.5% 01/10/2035                                  | 15,646                        | 15,123               | 0.00                           | Fannie Mae Pool 962276 6%<br>01/03/2038                                  | 9,151                         | 8,900                | 0.00                           |
| Fannie Mae Pool 842405<br>5.5% 01/11/2035                                  | 72,962                        | 69,650               | 0.02                           | Fannie Mae Pool 963734 6%<br>01/06/2038                                  | 304,490                       | 299,311              | 0.07                           |
| Fannie Mae Pool 851532 6%<br>01/02/2036                                    | 267,206                       | 260,331              | 0.06                           | Fannie Mae Pool 967205<br>6.5% 01/12/2037                                | 31,797                        | 31,350               | 0.01                           |
| Fannie Mae Pool 880213<br>6.5% 01/02/2036                                  | 5,635                         | 5,504                | 0.00                           | Fannie Mae Pool 973048<br>5.5% 01/03/2038                                | 43,885                        | 42,266               | 0.01                           |
| Fannie Mae Pool 880627<br>5.5% 01/04/2036                                  | 81,227                        | 77,525               | 0.02                           | Fannie Mae Pool 974383 5%<br>01/04/2038                                  | 159,922                       | 151,214              | 0.04                           |
| Fannie Mae Pool 884195 5%<br>01/05/2021                                    | 1,839                         | 1,510                | 0.00                           | Fannie Mae Pool 975116 5%<br>01/05/2038                                  | 144,584                       | 136,062              | 0.03                           |
| Fannie Mae Pool 884964<br>5.5% 01/06/2036                                  | 4,407                         | 4,201                | 0.00                           | Fannie Mae Pool 975202<br>5.5% 01/03/2038                                | 66,023                        | 63,354               | 0.01                           |
| Fannie Mae Pool 885140 6%<br>01/06/2036                                    | 19,105                        | 18,694               | 0.00                           | Fannie Mae Pool 976243 5%<br>01/08/2023                                  | 41,658                        | 35,460               | 0.01                           |
| Fannie Mae Pool 885593 6%<br>01/09/2036                                    | 29,836                        | 29,202               | 0.01                           | Fannie Mae Pool 984600<br>5.5% 01/06/2038                                | 100,043                       | 96,035               | 0.02                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)</b> |                               |                      |                                | <b>Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)</b>                                                   |                               |                      |                                |
| Fannie Mae Pool 984788<br>5.5% 01/06/2038                                | 16,034                        | 15,404               | 0.00                           | Ginnie Mae Pool 779398 3.5%<br>15/06/2042                                                                                  | 959,188                       | 848,323              | 0.20                           |
| Fannie Mae Pool 991184<br>5.5% 01/09/2038                                | 38,940                        | 37,521               | 0.01                           | Ginnie Mae Pool 782408 5.5%<br>15/09/2038                                                                                  | 267,544                       | 256,791              | 0.06                           |
| Fannie Mae Pool AA4462 4%<br>01/04/2039                                  | 252,125                       | 228,067              | 0.05                           | Ginnie Mae Pool AA5941 3.5%<br>15/12/2042                                                                                  | 1,631,471                     | 1,451,652            | 0.34                           |
| Fannie Mae Pool AB5650 3%<br>01/07/2042                                  | 3,167,991                     | 2,828,033            | 0.66                           |                                                                                                                            |                               | <b>26,786,526</b>    | <b>6.23</b>                    |
| Fannie Mae Pool AC1765<br>4.5% 01/07/2039                                | 825,635                       | 758,442              | 0.18                           | <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A<br/>COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O<br/>NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO<br/>REGULADO</b> |                               |                      |                                |
| Fannie Mae Pool AC3353<br>4.5% 01/08/2039                                | 867,861                       | 795,463              | 0.18                           |                                                                                                                            |                               | <b>404,680,744</b>   | <b>93.87</b>                   |
| Fannie Mae Pool AH2130<br>4.5% 01/02/2041                                | 546,922                       | 500,303              | 0.12                           | <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                                          |                               | <b>404,680,744</b>   | <b>93.87</b>                   |
| Fannie Mae Pool AI1045 3.5%<br>01/06/2026                                | 720,350                       | 626,340              | 0.15                           | Tesoría y equivalentes de<br>tesorería                                                                                     |                               | 23,888,325           | 5.54                           |
| Fannie Mae Pool AS5428 3%<br>01/07/2030                                  | 1,357,537                     | 1,171,862            | 0.27                           | Otros Activos Netos                                                                                                        |                               | 2,541,165            | 0.59                           |
| Fannie Mae Pool AT7859 2.5%<br>01/06/2028                                | 2,576,073                     | 2,203,063            | 0.51                           | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                               |                               | <b>431,110,234</b>   | <b>100.00</b>                  |
| Fannie Mae Pool BA3381 3%<br>01/10/2046                                  | 2,796,815                     | 2,443,828            | 0.57                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Fannie Mae Pool MA1652<br>3.5% 01/11/2033                                | 1,493,435                     | 1,315,332            | 0.31                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Fed Hm Ln Pc Pool Zt1951<br>3.5% 01/05/2049                              | 1,351,299                     | 1,165,988            | 0.27                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Fed Hm Ln Pc Pool Zt2086<br>3.5% 01/06/2049                              | 1,495,312                     | 1,290,252            | 0.30                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Ginnie Mae II Pool 4450 3%<br>20/05/2047                                 | 2,622,373                     | 2,255,265            | 0.52                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Ginnie Mae II Pool 5984 3%<br>20/06/2049                                 | 2,061,012                     | 1,772,489            | 0.41                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Ginnie Mae Pool 487825 4.5%<br>15/04/2039                                | 123,592                       | 114,601              | 0.03                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Ginnie Mae Pool 650080 5%<br>15/11/2035                                  | 306,089                       | 284,927              | 0.07                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Ginnie Mae Pool 675647 6%<br>15/11/2038                                  | 79,957                        | 77,137               | 0.02                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Ginnie Mae Pool 692235 6.5%<br>15/12/2038                                | 404,469                       | 392,187              | 0.09                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Ginnie Mae Pool 720556 5%<br>15/08/2039                                  | 365,592                       | 343,723              | 0.08                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Ginnie Mae Pool 737821 4.5%<br>15/12/2040                                | 791,758                       | 733,638              | 0.17                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Ginnie Mae Pool 741872 4%<br>15/05/2040                                  | 549,633                       | 498,021              | 0.12                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                                                         | % del Patrimonio Neto |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Deuda soberana y de entidades supranacionales                           | 44.60                 |
| Bancos                                                                  | 13.37                 |
| Servicios financieros                                                   | 11.21                 |
| Títulos respaldados por hipotecas o activos                             | 7.36                  |
| Industriales                                                            | 7.16                  |
| Comunicaciones                                                          | 2.01                  |
| Suministro de energía y agua                                            | 1.45                  |
| Seguros                                                                 | 0.77                  |
| Servicios públicos                                                      | 0.69                  |
| Inmobiliarias                                                           | 0.59                  |
| Alimentación y bebidas                                                  | 0.58                  |
| Petróleo y gas                                                          | 0.52                  |
| Aparatos y componentes eléctricos                                       | 0.47                  |
| Atención sanitaria                                                      | 0.45                  |
| Productos químicos                                                      | 0.27                  |
| Productos farmacéuticos y biotecnología                                 | 0.23                  |
| Ingeniería y construcción                                               | 0.22                  |
| Automóviles                                                             | 0.20                  |
| Tecnología                                                              | 0.19                  |
| Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas | 0.18                  |
| Bienes de consumo, no cíclicos                                          | 0.17                  |
| Medios de comunicación                                                  | 0.14                  |
| Ingeniería mecánica y equipos industriales                              | 0.13                  |
| Internet, software y servicios de TI                                    | 0.13                  |
| Fabricación varia                                                       | 0.12                  |
| Metales y minería                                                       | 0.11                  |
| Servicios y suministros comerciales                                     | 0.10                  |
| Distribución y comercio al por mayor                                    | 0.08                  |
| Bienes de consumo, cíclicos                                             | 0.07                  |
| Capital riesgo                                                          | 0.06                  |
| Industria aeroespacial y de defensa                                     | 0.06                  |
| Tráfico y transporte                                                    | 0.05                  |
| Papel y embalaje                                                        | 0.04                  |
| Comercio al por menor                                                   | 0.03                  |
| Entretenimiento                                                         | 0.03                  |
| Materiales y productos de construcción                                  | 0.03                  |
|                                                                         | <b>93.87</b>          |

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 5.79                   | 1.10                        | 4,731,363                                        |
| Austria                              | 2.14                   | 0.41                        | 1,750,304                                        |
| Bélgica                              | 4.19                   | 0.79                        | 3,424,941                                        |
| Canadá                               | 12.24                  | 2.32                        | 10,003,771                                       |
| Islas Caimán                         | 0.14                   | 0.03                        | 116,276                                          |
| Chile                                | 1.28                   | 0.24                        | 1,047,120                                        |
| China                                | 6.72                   | 1.27                        | 5,496,257                                        |
| Dinamarca                            | 1.59                   | 0.30                        | 1,303,001                                        |
| Finlandia                            | 0.91                   | 0.17                        | 742,803                                          |
| Francia                              | 63.08                  | 11.96                       | 51,551,949                                       |
| Alemania                             | 5.99                   | 1.13                        | 4,891,971                                        |
| Guernesey                            | 0.81                   | 0.15                        | 660,964                                          |
| India                                | 2.10                   | 0.40                        | 1,714,868                                        |
| Indonesia                            | 2.58                   | 0.49                        | 2,109,748                                        |
| Irlanda                              | 3.27                   | 0.62                        | 2,676,475                                        |
| Israel                               | 2.49                   | 0.47                        | 2,032,420                                        |
| Italia                               | 25.74                  | 4.88                        | 21,035,498                                       |
| Costa de Marfil                      | 4.05                   | 0.77                        | 3,309,125                                        |
| Japón                                | 63.03                  | 11.95                       | 51,514,300                                       |
| Jersey                               | 0.96                   | 0.18                        | 784,209                                          |
| Corea, República de                  | 1.67                   | 0.32                        | 1,367,388                                        |
| Luxemburgo                           | 8.97                   | 1.70                        | 7,334,794                                        |
| México                               | 5.91                   | 1.12                        | 4,831,070                                        |
| Noruega                              | 0.57                   | 0.11                        | 468,412                                          |
| Perú                                 | 1.47                   | 0.28                        | 1,197,760                                        |
| España                               | 21.36                  | 4.05                        | 17,456,451                                       |
| Suecia                               | 3.79                   | 0.72                        | 3,097,806                                        |
| Suiza                                | 0.70                   | 0.13                        | 570,367                                          |
| Países Bajos                         | 18.41                  | 3.49                        | 15,044,341                                       |
| Emiratos Árabes Unidos               | 0.16                   | 0.03                        | 126,952                                          |
| Reino Unido                          | 32.81                  | 6.22                        | 26,816,428                                       |
| Estados Unidos                       | 190.23                 | 36.07                       | 155,471,612                                      |
|                                      | <b>495.15</b>          | <b>93.87</b>                | <b>404,680,744</b>                               |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>             |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en AUD</b>                                                                                    |                               |                      |                                | Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026 |                               |                      |                                |
| Asian Development Bank 2.45% 17/01/2024                                                                     | 200,000                       | 134,265              | 0.20                           |                                                     | 250,000                       | 257,335              | 0.38                           |
| International Finance Corp 2.7% 15/03/2023                                                                  | 200,000                       | 132,978              | 0.19                           | Covivio 1.125% 17/09/2031                           |                               |                      |                                |
|                                                                                                             |                               | <b>267,243</b>       | <b>0.39</b>                    |                                                     | 200,000                       | 205,796              | 0.30                           |
| <b>Renta fija en CAD</b>                                                                                    |                               |                      |                                | Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027                |                               |                      |                                |
| European Investment Bank 1.9% 22/01/2025                                                                    | 200,000                       | 135,369              | 0.20                           |                                                     | 300,000                       | 299,757              | 0.44                           |
|                                                                                                             |                               | <b>135,369</b>       | <b>0.20</b>                    | Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028               |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                    |                               |                      |                                |                                                     | 200,000                       | 204,572              | 0.30                           |
| AIB Group Plc FRN 30/05/2031                                                                                | 186,000                       | 198,423              | 0.29                           | Daimler AG 0.75% 10/09/2030                         |                               |                      |                                |
| Alliander NV 0.875% 24/06/2032                                                                              | 200,000                       | 218,314              | 0.32                           |                                                     | 300,000                       | 312,360              | 0.46                           |
| ANZ Banking Group FRN 21/11/2029                                                                            | 200,000                       | 203,970              | 0.30                           | Danone SA 1% 26/03/2025                             |                               |                      |                                |
| Arkema SA 0.125% 14/10/2026                                                                                 | 100,000                       | 101,100              | 0.15                           |                                                     | 300,000                       | 315,732              | 0.46                           |
| Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030                                                                    | 250,000                       | 266,445              | 0.39                           | De Volksbank NV FRN 22/10/2030                      |                               |                      |                                |
| Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031                                                                    | 100,000                       | 109,725              | 0.16                           |                                                     | 200,000                       | 211,310              | 0.31                           |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/2025                                                            | 200,000                       | 207,848              | 0.30                           | E.On Se 0.35% 28/02/2030                            |                               |                      |                                |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 31/12/2099                                                              | 200,000                       | 221,390              | 0.32                           |                                                     | 200,000                       | 203,880              | 0.30                           |
| Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027                                                                        | 200,000                       | 212,108              | 0.31                           | E.On Se 0.875% 20/08/2031                           |                               |                      |                                |
| Bankinter SA 0.625% 06/10/2027                                                                              | 200,000                       | 204,278              | 0.30                           |                                                     | 200,000                       | 214,366              | 0.31                           |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.1% 08/10/2027                                                          | 100,000                       | 100,745              | 0.15                           | E.ON Se 1% 07/10/2025                               |                               |                      |                                |
| Caixabank 0.625% 01/10/2024                                                                                 | 400,000                       | 407,284              | 0.60                           |                                                     | 200,000                       | 210,464              | 0.31                           |
| Caixabank FRN 10/07/2026                                                                                    | 200,000                       | 205,632              | 0.30                           | ENBW FRN 29/06/2080                                 |                               |                      |                                |
| Caixabank FRN 18/11/2026                                                                                    | 100,000                       | 100,449              | 0.15                           |                                                     | 200,000                       | 207,620              | 0.30                           |
| CNP Assurances SA FRN 27/07/2050                                                                            | 100,000                       | 106,512              | 0.16                           | Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026     |                               |                      |                                |
| Commerzbank AG 1.25% 23/10/2023                                                                             | 200,000                       | 207,140              | 0.30                           |                                                     | 200,000                       | 213,516              | 0.31                           |
| Commerzbank AG FRN 24/03/2026                                                                               | 100,000                       | 101,542              | 0.15                           | Enel Finance International NV 1.5% 21/07/2025       |                               |                      |                                |
|                                                                                                             |                               |                      |                                |                                                     | 200,000                       | 214,024              | 0.31                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027           |                               |                      |                                |
|                                                                                                             |                               |                      |                                |                                                     | 400,000                       | 436,276              | 0.64                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Energias de Portugal SA FRN 30/04/2079              |                               |                      |                                |
|                                                                                                             |                               |                      |                                |                                                     | 300,000                       | 330,255              | 0.48                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030                   |                               |                      |                                |
|                                                                                                             |                               |                      |                                |                                                     | 300,000                       | 326,764              | 0.48                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | European Union 0.01% 04/07/2035                     |                               |                      |                                |
|                                                                                                             |                               |                      |                                |                                                     | 75,000                        | 77,151               | 0.11                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Ferrovie Dello Stato 0.875% 07/12/2023              |                               |                      |                                |
|                                                                                                             |                               |                      |                                |                                                     | 200,000                       | 205,296              | 0.30                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Hera SpA 0.875% 05/07/2027                          |                               |                      |                                |
|                                                                                                             |                               |                      |                                |                                                     | 300,000                       | 316,518              | 0.46                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Iberdrola International BV 0.375% 15/09/2025        |                               |                      |                                |
|                                                                                                             |                               |                      |                                |                                                     | 300,000                       | 307,116              | 0.45                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Icade 1.5% 13/09/2027                               |                               |                      |                                |
|                                                                                                             |                               |                      |                                |                                                     | 200,000                       | 218,274              | 0.32                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030                   |                               |                      |                                |
|                                                                                                             |                               |                      |                                |                                                     | 100,000                       | 107,187              | 0.16                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024                |                               |                      |                                |
|                                                                                                             |                               |                      |                                |                                                     | 300,000                       | 307,911              | 0.45                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/06/2022               |                               |                      |                                |
|                                                                                                             |                               |                      |                                |                                                     | 200,000                       | 203,112              | 0.30                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Iren SpA 1.5% 24/10/2027                            |                               |                      |                                |
|                                                                                                             |                               |                      |                                |                                                     | 350,000                       | 381,594              | 0.56                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026              |                               |                      |                                |
|                                                                                                             |                               |                      |                                |                                                     | 300,000                       | 309,888              | 0.45                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                   |                               |                      |                                |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau<br>0.01% 15/09/2028        | 300,000                       | 311,106              | 0.46                           |
| La Banque Postale 1.375%<br>24/04/2029                    | 200,000                       | 219,222              | 0.32                           |
| LeasePlan Corporation NV<br>1.375% 07/03/2024             | 100,000                       | 104,292              | 0.15                           |
| Mediobanca Di Credito<br>Finanziario Spa 1%<br>08/09/2027 | 100,000                       | 103,688              | 0.15                           |
| MüchenerRückGes FRN<br>26/05/2041                         | 100,000                       | 103,995              | 0.15                           |
| Neder Waterschapsbank<br>1.25% 07/06/2032                 | 300,000                       | 348,243              | 0.51                           |
| Orange SA 0.125%<br>16/09/2029                            | 200,000                       | 201,736              | 0.30                           |
| Orsted A/S FRN<br>31/12/2099                              | 200,000                       | 210,075              | 0.31                           |
| Royal Bank of Scotland Plc<br>FRN 15/11/2025              | 400,000                       | 408,668              | 0.60                           |
| Société Générale FRN<br>22/09/2028                        | 300,000                       | 309,873              | 0.45                           |
| Standard Chartered Plc FRN<br>02/07/2027                  | 250,000                       | 261,992              | 0.38                           |
| Swisscom Finance 0.375%<br>14/11/2028                     | 200,000                       | 206,630              | 0.30                           |
| Telefonica Emisiones SAU<br>1.069% 05/02/2024             | 200,000                       | 207,254              | 0.30                           |
| Telia company AB FRN<br>11/05/2081                        | 250,000                       | 254,135              | 0.37                           |
| Tennet Holding BV 1.5%<br>03/06/2039                      | 200,000                       | 237,174              | 0.35                           |
| Tennet Holding BV 1.75%<br>04/06/2027                     | 200,000                       | 223,278              | 0.33                           |
| Tennet Holding BV FRN<br>31/12/2099                       | 300,000                       | 313,248              | 0.46                           |
| Terna SpA 0.75%<br>24/07/2032                             | 250,000                       | 264,012              | 0.39                           |
| Unibail-Rodamco SE 1%<br>14/03/2025                       | 300,000                       | 310,923              | 0.46                           |
| Unione di Banche Italiane SpA<br>1.5% 10/04/2024          | 200,000                       | 210,094              | 0.31                           |
| Unipol Gruppo SpA 3.25%<br>23/09/2030                     | 250,000                       | 265,683              | 0.39                           |
| Vesteda Finance BV 1.5%<br>24/05/2027                     | 200,000                       | 216,602              | 0.32                           |
| VF Corp 0.25% 25/02/2028                                  | 200,000                       | 202,505              | 0.30                           |

| Descripción                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>             |                               |                      |                                |
| Vinci SA 0.01% 27/11/2028                           | 100,000                       | 100,290              | 0.15                           |
| Vodafone Group Plc 0.9%<br>24/11/2026               | 300,000                       | 316,242              | 0.46                           |
| Volvo Car AB 2.5%<br>07/10/2027                     | 122,000                       | 129,430              | 0.19                           |
|                                                     |                               | <b>15,811,369</b>    | <b>23.16</b>                   |
| <b>Renta fija en GBP</b>                            |                               |                      |                                |
| Anglian Water Osprey FIN<br>1.625% 10/08/2025       | 200,000                       | 235,405              | 0.34                           |
| Pearson Funding Plc 3.75%<br>04/06/2030             | 200,000                       | 258,049              | 0.38                           |
| Transport for London 2.125%<br>24/04/2025           | 200,000                       | 240,113              | 0.35                           |
|                                                     |                               | <b>733,567</b>       | <b>1.07</b>                    |
| <b>Renta fija en SEK</b>                            |                               |                      |                                |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau<br>1.375% 02/02/2028 | 3,000,000                     | 318,935              | 0.47                           |
| Nordic Investment Bank<br>0.375% 01/02/2024         | 1,000,000                     | 100,360              | 0.15                           |
|                                                     |                               | <b>419,295</b>       | <b>0.62</b>                    |
| <b>Renta fija en USD</b>                            |                               |                      |                                |
| Apple Computer Inc 3%<br>20/06/2027                 | 200,000                       | 183,210              | 0.27                           |
| Asian Development Bank<br>1.75% 14/08/2026          | 200,000                       | 174,861              | 0.26                           |
| Bank of America Corp FRN<br>19/05/2024              | 350,000                       | 292,915              | 0.43                           |
| Bank of America Corp FRN<br>22/10/2025              | 200,000                       | 174,347              | 0.26                           |
| Bank of America Corp FRN<br>25/09/2025              | 150,000                       | 124,018              | 0.18                           |
| Bank of China Ltd 0.95%<br>21/09/2023               | 300,000                       | 245,056              | 0.36                           |
| Bank of China Ltd FRN<br>17/10/2022                 | 200,000                       | 163,454              | 0.24                           |
| Citigroup Inc FRN<br>15/05/2024                     | 200,000                       | 168,478              | 0.25                           |
| Coca Cola FEMSA SAB Cv<br>1.85% 01/09/2032          | 300,000                       | 246,912              | 0.36                           |
| Electricité de France SA<br>3.625% 13/10/2025       | 200,000                       | 183,432              | 0.27                           |
| Equinix Inc 1% 15/09/2025                           | 67,000                        | 54,972               | 0.08                           |
| Georgia Power Company<br>3.25% 01/04/2026           | 250,000                       | 228,877              | 0.33                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                                       |                               |                      |                                |
| ING Groep NV FRN<br>01/07/2026                                                                | 300,000                       | 249,580              | 0.37                           |
| International Finance Corp<br>0.5% 20/03/2023                                                 | 200,000                       | 164,635              | 0.24                           |
| Inversiones CMPC SA 4.375%<br>04/04/2027                                                      | 200,000                       | 186,381              | 0.27                           |
| Johnson Controls International<br>PLC/Tyco Fire & Security<br>Finance SCA 1.75%<br>15/09/2030 | 200,000                       | 166,993              | 0.24                           |
| Maf Sukuk Ltd 4.638%<br>14/05/2029                                                            | 200,000                       | 184,301              | 0.27                           |
| Morgan Stanley FRN<br>21/10/2025                                                              | 300,000                       | 247,342              | 0.36                           |
| MTR Corp 2.5%<br>02/11/2026                                                                   | 200,000                       | 176,138              | 0.26                           |
| Niagara Mohawk Power 1.96%<br>27/06/2030                                                      | 200,000                       | 168,683              | 0.25                           |
| Northern States Power Minn<br>2.9% 01/03/2050                                                 | 300,000                       | 277,580              | 0.41                           |
| Pepsico Inc 2.875%<br>15/10/2049                                                              | 400,000                       | 366,730              | 0.54                           |
| Pfizer Inc 2.625%<br>01/04/2030                                                               | 400,000                       | 365,183              | 0.53                           |
| QNB Finance Ltd 1.625%<br>22/09/2025                                                          | 400,000                       | 331,262              | 0.48                           |
| Royal Bank of Scotland Plc<br>FRN 22/05/2024                                                  | 200,000                       | 170,184              | 0.25                           |
| Toyota Motor Credit Corp<br>2.15% 13/02/2030                                                  | 300,000                       | 263,631              | 0.39                           |
| Verizon Communications 1.5%<br>18/09/2030                                                     | 150,000                       | 120,878              | 0.18                           |
| Welltower Inc 2.7%<br>15/02/2027                                                              | 350,000                       | 314,800              | 0.46                           |
|                                                                                               |                               | <b>5,994,833</b>     | <b>8.79</b>                    |

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD

|                                                   |         |                |             |
|---------------------------------------------------|---------|----------------|-------------|
| Canada - Quebec (Province of)<br>1.85% 13/02/2027 | 300,000 | 203,958        | 0.30        |
|                                                   |         | <b>203,958</b> | <b>0.30</b> |

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR

|                                          |         |         |      |
|------------------------------------------|---------|---------|------|
| Adif Alta Velocidad 0.55%<br>30/04/2030  | 100,000 | 103,626 | 0.15 |
| Belgium (Kingdom of) 1.25%<br>22/04/2033 | 300,000 | 356,193 | 0.52 |
| Chile (Republic of) 0.83%<br>02/07/2031  | 300,000 | 314,136 | 0.46 |
| Chile (Republic of) 1.25%<br>29/01/2040  | 200,000 | 210,966 | 0.31 |

| Descripción                                                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)</b> |                               |                      |                                |
| Community Of Madrid<br>1.773% 30/04/2028                                                  | 200,000                       | 226,642              | 0.33                           |
| France (Republic of) 0%<br>24/02/2021                                                     | 1,500,000                     | 1,501,711            | 2.19                           |
| France (Republic of) 1.75%<br>25/06/2039                                                  | 1,500,000                     | 1,983,196            | 2.89                           |
| Hungary 1.75% 05/06/2035                                                                  | 300,000                       | 332,835              | 0.49                           |
| Ireland (Republic of) 1.35%<br>18/03/2031                                                 | 300,000                       | 351,978              | 0.52                           |
| Italy (Republic of) 1%<br>11/02/2030                                                      | 300,000                       | 309,798              | 0.45                           |
| Italy (Republic of) 1.5%<br>20/04/2023                                                    | 400,000                       | 415,724              | 0.61                           |
| Neder Waterschapsbank 1.5%<br>15/06/2039                                                  | 400,000                       | 502,484              | 0.74                           |
| SFIL SA 0.01% 23/11/2028                                                                  | 100,000                       | 102,269              | 0.15                           |
| Societe du Grand Paris 1%<br>18/02/2070                                                   | 100,000                       | 113,218              | 0.17                           |
| Spain (Kingdom of) 0.25%<br>30/04/2024                                                    | 500,000                       | 512,245              | 0.75                           |
| Unedic 0.01% 19/11/2030                                                                   | 200,000                       | 204,194              | 0.30                           |
| Unedic 0.25% 16/07/2035                                                                   | 400,000                       | 413,408              | 0.60                           |
| United Mexican States 1.35%<br>18/09/2027                                                 | 600,000                       | 620,388              | 0.91                           |
|                                                                                           |                               | <b>8,575,011</b>     | <b>12.54</b>                   |

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK

|                                          |           |                |             |
|------------------------------------------|-----------|----------------|-------------|
| Sweden (Kingdom of) 0.125%<br>09/09/2030 | 1,550,000 | 156,557        | 0.23        |
|                                          |           | <b>156,557</b> | <b>0.23</b> |

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD

|                                            |         |         |      |
|--------------------------------------------|---------|---------|------|
| Chile (Republic of) 2.55%<br>27/01/2032    | 200,000 | 176,330 | 0.26 |
| Chile (Republic of) 3.5%<br>25/01/2050     | 200,000 | 188,363 | 0.28 |
| China Development Bank<br>2.75% 16/11/2022 | 200,000 | 169,677 | 0.25 |
| Hong Kong 2.5%<br>28/05/2024               | 200,000 | 172,699 | 0.25 |
| Indonesia (Republic of) 2.3%<br>23/06/2025 | 200,000 | 171,243 | 0.25 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD<br/>(continuación)</b> |                               |                      |                                |
| Indonesia (Republic of) 3.75%<br>01/03/2023                                                   | 200,000                       | 174,515              | 0.26                           |
| Indonesia (Republic of) 3.9%<br>20/08/2024                                                    | 400,000                       | 361,228              | 0.53                           |
| Neder Waterschapsbank 1%<br>28/05/2030                                                        | 200,000                       | 161,193              | 0.24                           |
|                                                                                               |                               | <b>1,575,248</b>     | <b>2.32</b>                    |
| <b>Acciones en AUD</b>                                                                        |                               |                      |                                |
| Brambles Ltd                                                                                  | 73,656                        | 492,394              | 0.72                           |
|                                                                                               |                               | <b>492,394</b>       | <b>0.72</b>                    |
| <b>Acciones en BRL</b>                                                                        |                               |                      |                                |
| Fleury SA                                                                                     | 55,222                        | 234,778              | 0.34                           |
| Raia Drogasil SA                                                                              | 117,545                       | 463,125              | 0.68                           |
|                                                                                               |                               | <b>697,903</b>       | <b>1.02</b>                    |
| <b>Acciones en CHF</b>                                                                        |                               |                      |                                |
| ABB Ltd                                                                                       | 13,109                        | 299,497              | 0.44                           |
|                                                                                               |                               | <b>299,497</b>       | <b>0.44</b>                    |
| <b>Acciones en DKK</b>                                                                        |                               |                      |                                |
| Christian Hansen Holding AS                                                                   | 5,478                         | 460,998              | 0.67                           |
| Novozymes AS                                                                                  | 12,562                        | 589,835              | 0.86                           |
| Rockwool Intl A/S B Shs                                                                       | 1,758                         | 538,019              | 0.79                           |
| Vestas Wind Systems AS                                                                        | 7,379                         | 1,427,034            | 2.08                           |
|                                                                                               |                               | <b>3,015,886</b>     | <b>4.40</b>                    |
| <b>Acciones en EUR</b>                                                                        |                               |                      |                                |
| Air Liquide 5.5                                                                               | 6,020                         | 808,185              | 1.18                           |
| Alfen NV                                                                                      | 5,182                         | 428,033              | 0.63                           |
| Biomerieux                                                                                    | 4,203                         | 485,026              | 0.71                           |
| Kingspan Group Plc                                                                            | 11,755                        | 674,737              | 0.99                           |
| Philips Electronics                                                                           | 12,350                        | 540,683              | 0.79                           |
| Siemens AG                                                                                    | 4,955                         | 582,312              | 0.85                           |
| Signify NV                                                                                    | 12,100                        | 417,813              | 0.61                           |
| Umicore                                                                                       | 5,501                         | 216,134              | 0.32                           |
| Unilever Plc                                                                                  | 12,609                        | 624,965              | 0.91                           |
| Veolia Environnement SA                                                                       | 30,984                        | 619,990              | 0.91                           |
| Verbund AG                                                                                    | 12,586                        | 879,132              | 1.28                           |
|                                                                                               |                               | <b>6,277,010</b>     | <b>9.18</b>                    |

| Descripción                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Acciones en GBP</b>                         |                               |                      |                                |
| DS Smith Plc                                   | 68,765                        | 287,784              | 0.42                           |
| Glaxosmithkline Capital                        | 27,195                        | 407,730              | 0.60                           |
| Halma Plc                                      | 24,614                        | 673,444              | 0.99                           |
| Johnson Matthey Plc                            | 21,211                        | 574,650              | 0.84                           |
|                                                |                               | <b>1,943,608</b>     | <b>2.85</b>                    |
| <b>Acciones en HKD</b>                         |                               |                      |                                |
| Beijing Enterprises Water Gr                   | 885,000                       | 291,044              | 0.43                           |
| Xinjiang Goldwind<br>Science&Technology Co Ltd | 268,400                       | 440,769              | 0.65                           |
|                                                |                               | <b>731,813</b>       | <b>1.08</b>                    |
| <b>Acciones en IDR</b>                         |                               |                      |                                |
| Bank Rakyat Indonesia Perser                   | 2,650,181                     | 642,856              | 0.94                           |
|                                                |                               | <b>642,856</b>       | <b>0.94</b>                    |
| <b>Acciones en JPY</b>                         |                               |                      |                                |
| Horiba Ltd                                     | 13,300                        | 636,966              | 0.93                           |
| Kurita Water Industries Ltd                    | 10,160                        | 317,285              | 0.46                           |
| Panasonic Corp                                 | 62,900                        | 592,774              | 0.87                           |
|                                                |                               | <b>1,547,025</b>     | <b>2.26</b>                    |
| <b>Acciones en PHP</b>                         |                               |                      |                                |
| Manila Water Company Inc                       | 1,827,215                     | 496,925              | 0.73                           |
|                                                |                               | <b>496,925</b>       | <b>0.73</b>                    |
| <b>Acciones en SEK</b>                         |                               |                      |                                |
| Swedish Orphan Biovitrum AB                    | 25,484                        | 421,248              | 0.62                           |
|                                                |                               | <b>421,248</b>       | <b>0.62</b>                    |
| <b>Acciones en TWD</b>                         |                               |                      |                                |
| Taiwan Semiconductor<br>Manufacturing Co Ltd   | 95,000                        | 1,464,545            | 2.13                           |
|                                                |                               | <b>1,464,545</b>     | <b>2.13</b>                    |
| <b>Acciones en USD</b>                         |                               |                      |                                |
| Ameresco Inc                                   | 9,216                         | 393,481              | 0.58                           |
| Becton Dickinson & Co                          | 3,842                         | 785,702              | 1.15                           |
| Biomarin Pharmaceutical Inc                    | 5,130                         | 367,659              | 0.54                           |
| BorgWarner Inc                                 | 8,109                         | 256,084              | 0.37                           |
| Carrier Global Corp                            | 29,679                        | 914,954              | 1.33                           |
| Centene Corp                                   | 10,982                        | 538,801              | 0.79                           |
| Danaher Corp                                   | 4,039                         | 733,295              | 1.07                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
|-------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|

## Acciones en USD (continuación)

|                          |        |                   |              |
|--------------------------|--------|-------------------|--------------|
| Darling Ingredients Inc  | 8,446  | 398,157           | 0.58         |
| Dexcom Inc               | 1,531  | 462,622           | 0.68         |
| Ecolab Inc               | 3,960  | 700,246           | 1.02         |
| Gilead Sciences Inc      | 9,292  | 442,444           | 0.65         |
| HDFC Bank Ltd            | 12,171 | 718,791           | 1.05         |
| Itron Inc                | 10,263 | 804,398           | 1.18         |
| Medtronic Plc            | 5,837  | 558,822           | 0.82         |
| Microsoft Corp           | 4,401  | 800,025           | 1.17         |
| New Oriental Educatio    | 4,239  | 643,740           | 0.94         |
| Nextera Energy Inc       | 11,020 | 694,858           | 1.02         |
| Thermo Fisher Scientific | 2,002  | 762,120           | 1.12         |
| Trimble Navigation Ltd   | 16,536 | 902,381           | 1.31         |
| Xylem Inc                | 12,580 | 1,046,561         | 1.52         |
|                          |        | <b>12,925,141</b> | <b>18.89</b> |

## Acciones en ZAR

|                           |        |                  |             |
|---------------------------|--------|------------------|-------------|
| Capitec Bank Holdings Ltd | 10,408 | 829,661          | 1.21        |
| Clicks Group Ltd          | 20,937 | 294,348          | 0.43        |
| Sanlam Ltd                | 81,234 | 265,546          | 0.39        |
|                           |        | <b>1,389,555</b> | <b>2.03</b> |

## Opciones EUR

|                                            |         |               |             |
|--------------------------------------------|---------|---------------|-------------|
| Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021 | 9,350   | 36,932        | 0.05        |
| Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021 | (9,350) | (9,350)       | (0.01)      |
|                                            |         | <b>27,582</b> | <b>0.04</b> |

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

**66,245,438 96.95**

| Descripción | Cantidad/<br>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 | 221 | 533,136        | 0.78        |
|                                           |     | <b>533,136</b> | <b>0.78</b> |

### TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

**533,136 0.78**

### Total Cartera de inversión

**66,778,574 97.73**

|                                       |  |           |      |
|---------------------------------------|--|-----------|------|
| Tesorería y equivalentes de tesorería |  | 1,051,851 | 1.54 |
| Otros Activos Netos                   |  | 502,633   | 0.73 |

### TOTAL PATRIMONIO NETO

**68,333,058 100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                               | % del Patrimonio Neto |
|-----------------------------------------------|-----------------------|
| Bancos                                        | 15.78                 |
| Deuda soberana y de entidades supranacionales | 13.16                 |
| Aparatos y componentes eléctricos             | 8.69                  |
| Atención sanitaria                            | 6.29                  |
| Servicios financieros                         | 6.14                  |
| Tecnología                                    | 5.83                  |
| Industriales                                  | 4.23                  |
| Productos farmacéuticos y biotecnología       | 3.80                  |
| Productos químicos                            | 3.51                  |
| Suministro de energía y agua                  | 3.43                  |
| Alimentación y bebidas                        | 3.41                  |
| Materiales y productos de construcción        | 3.38                  |
| Servicios públicos                            | 3.03                  |
| Productos y equipos de semiconductores        | 2.13                  |
| Maquinaria                                    | 1.52                  |
| Seguros                                       | 1.33                  |
| Internet, software y servicios de TI          | 1.17                  |
| Ingeniería y construcción                     | 1.14                  |
| Comunicaciones                                | 1.13                  |
| Inmobiliarias                                 | 1.08                  |
| Fabricación varia                             | 1.07                  |
| Títulos respaldados por hipotecas o activos   | 1.03                  |
| Automóviles                                   | 1.02                  |
| Comercio al por menor                         | 0.94                  |
| Productos para el hogar y bienes de equipo    | 0.87                  |
| Fondos de inversión abiertos                  | 0.78                  |
| Servicios y suministros comerciales           | 0.61                  |
| Tráfico y transporte                          | 0.56                  |
| Medios de comunicación                        | 0.38                  |
| Petróleo y gas                                | 0.25                  |
| Opciones                                      | 0.04                  |
|                                               | <b>97.73</b>          |



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 0.85                   | 1.02                        | 696,364                                          |
| Austria                              | 1.08                   | 1.29                        | 879,132                                          |
| Bélgica                              | 0.79                   | 0.95                        | 649,478                                          |
| Brasil                               | 0.85                   | 1.02                        | 697,903                                          |
| Canadá                               | 0.25                   | 0.30                        | 203,958                                          |
| Islas Caimán                         | 0.63                   | 0.75                        | 515,563                                          |
| Chile                                | 1.32                   | 1.57                        | 1,076,176                                        |
| China                                | 1.53                   | 1.84                        | 1,254,186                                        |
| Dinamarca                            | 3.95                   | 4.72                        | 3,225,961                                        |
| Finlandia                            | 0.12                   | 0.15                        | 100,360                                          |
| Francia                              | 12.54                  | 15.00                       | 10,251,875                                       |
| Alemania                             | 3.43                   | 4.10                        | 2,801,302                                        |
| Hong Kong                            | 0.78                   | 0.94                        | 639,881                                          |
| Hungría                              | 0.41                   | 0.49                        | 332,835                                          |
| India                                | 0.88                   | 1.05                        | 718,791                                          |
| Indonesia                            | 1.65                   | 1.98                        | 1,349,842                                        |
| Irlanda                              | 2.58                   | 3.09                        | 2,110,724                                        |
| Italia                               | 4.11                   | 4.92                        | 3,359,600                                        |
| Japón                                | 1.89                   | 2.26                        | 1,547,025                                        |
| Luxemburgo                           | 0.17                   | 0.20                        | 135,369                                          |
| Macao                                | 0.20                   | 0.24                        | 163,454                                          |
| México                               | 1.06                   | 1.27                        | 867,300                                          |
| Filipinas                            | 0.99                   | 1.18                        | 806,051                                          |
| Portugal                             | 0.94                   | 1.12                        | 766,531                                          |
| Sudáfrica                            | 1.70                   | 2.03                        | 1,389,555                                        |
| España                               | 3.19                   | 3.82                        | 2,608,756                                        |
| Suecia                               | 1.18                   | 1.41                        | 961,370                                          |
| Suiza                                | 0.37                   | 0.44                        | 299,497                                          |
| Taiwán                               | 1.79                   | 2.14                        | 1,464,545                                        |
| Países Bajos                         | 6.64                   | 7.94                        | 5,423,421                                        |
| Reino Unido                          | 5.46                   | 6.53                        | 4,459,226                                        |
| Estados Unidos                       | 18.38                  | 21.97                       | 15,022,543                                       |
|                                      | <b>81.71</b>           | <b>97.73</b>                | <b>66,778,574</b>                                |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

## I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

### Warrants en EUR

|                    |        |                |             |
|--------------------|--------|----------------|-------------|
| Vonovia Finance BV | 11,585 | 692,320        | 1.55        |
|                    |        | <b>692,320</b> | <b>1.55</b> |

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR

|                                         |           |                   |              |
|-----------------------------------------|-----------|-------------------|--------------|
| France (Republic of) 0%<br>11/08/2021   | 3,000,000 | 3,012,240         | 6.75         |
| Italy (Republic of) 3.75%<br>01/09/2024 | 5,000,000 | 5,726,199         | 12.83        |
| Italy (Republic of) 4.5%<br>01/03/2024  | 5,000,000 | 5,759,249         | 12.91        |
| Spain (Kingdom of) 0.35%<br>30/07/2023  | 5,000,000 | 5,117,300         | 11.47        |
|                                         |           | <b>19,614,988</b> | <b>43.96</b> |

### Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD

|                                     |            |                  |              |
|-------------------------------------|------------|------------------|--------------|
| US Treasury NB 0.375%<br>30/11/2025 | 10,000,000 | 8,138,006        | 18.23        |
|                                     |            | <b>8,138,006</b> | <b>18.23</b> |

### Acciones en DKK

|                 |       |                |             |
|-----------------|-------|----------------|-------------|
| Novo Nordisk AS | 7,526 | 431,645        | 0.97        |
|                 |       | <b>431,645</b> | <b>0.97</b> |

### Acciones en EUR

|                    |        |                  |              |
|--------------------|--------|------------------|--------------|
| Air Liquide 5.5    | 5,323  | 720,202          | 1.61         |
| Deutsche Post AG   | 7,351  | 297,716          | 0.67         |
| Elis SA            | 52,321 | 701,625          | 1.57         |
| Fincobank SpA      | 60,780 | 814,452          | 1.83         |
| Finmeccanica SpA   | 14,126 | 83,485           | 0.19         |
| KBC Groep NV       | 2,331  | 136,317          | 0.31         |
| Poste Italiane SpA | 43,318 | 360,406          | 0.81         |
| Remy Cointreau SA  | 5,351  | 848,669          | 1.90         |
| Thales SA          | 4,460  | 336,462          | 0.75         |
| Wienerberger AG    | 16,379 | 427,164          | 0.96         |
|                    |        | <b>4,726,498</b> | <b>10.60</b> |

### Acciones en USD

|             |       |                |             |
|-------------|-------|----------------|-------------|
| Wabtec Corp | 3,338 | 196,473        | 0.44        |
|             |       | <b>196,473</b> | <b>0.44</b> |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Opciones EUR

|                                            |    |               |             |
|--------------------------------------------|----|---------------|-------------|
| Euro Stoxx 50 Index Put 3450<br>17/12/2021 | 90 | 23,292        | 0.05        |
|                                            |    | <b>23,292</b> | <b>0.05</b> |

### Opciones USD

|                                             |         |                  |               |
|---------------------------------------------|---------|------------------|---------------|
| CBOE Volatility Index Call 40<br>20/01/2021 | (7,500) | (3,658)          | (0.01)        |
| CBOE Volatility Index Put 18<br>20/01/2021  | 10,000  | 976              | 0.00          |
| CBOE Volatility Index Put 20<br>20/01/2021  | (5,000) | (2,236)          | (0.01)        |
| Russell 2000 Index Call 2100<br>17/09/2021  | (1,800) | (157,457)        | (0.35)        |
| Russell 2000 Index Put 1730<br>17/09/2021   | 1,900   | 145,506          | 0.33          |
| S&P 500 Index Call 4000<br>17/09/2021       | 1,100   | 95,276           | 0.21          |
| S&P 500 Index Put 3000<br>17/12/2021        | (300)   | (30,121)         | (0.07)        |
| S&P 500 Index Put 3150<br>17/12/2021        | (300)   | (37,450)         | (0.08)        |
| S&P 500 Index Put 3300<br>17/09/2021        | (1,000) | (121,133)        | (0.27)        |
| S&P 500 Index Put 3350<br>17/12/2021        | (300)   | (48,425)         | (0.11)        |
|                                             |         | <b>(158,722)</b> | <b>(0.36)</b> |

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

**33,664,500 75.44**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                                                                    |                               |                      |                                |
| <b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>                                                                 |                               |                      |                                |
| AXA IM Fixed Income<br>Investment Strategies - Europe<br>Short Duration High Yield M<br>Capitalisation EUR | 19,230                        | 2,021,893            | 4.53                           |
| AXA World Funds - Emerging<br>Markets Short Duration Bonds<br>M Capitalisation EUR Hedged                  | 17,813                        | 2,034,012            | 4.56                           |
|                                                                                                            |                               | <b>4,055,905</b>     | <b>9.09</b>                    |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                                                                  |                               | <b>4,055,905</b>     | <b>9.09</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                          |                               | <b>37,720,405</b>    | <b>84.53</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                                                                   |                               | 6,703,771            | 15.02                          |
| Otros Activos Netos                                                                                        |                               | 197,954              | 0.45                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                               |                               | <b>44,622,130</b>    | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                               | % del Patrimonio Neto |
|-----------------------------------------------|-----------------------|
| Deuda soberana y de entidades supranacionales | 43.96                 |
| Títulos respaldados por hipotecas o activos   | 18.23                 |
| Fondos de inversión abiertos                  | 9.09                  |
| Bancos                                        | 2.14                  |
| Alimentación y bebidas                        | 1.90                  |
| Productos químicos                            | 1.61                  |
| Bienes de consumo, no cíclicos                | 1.57                  |
| Derechos y warrants                           | 1.55                  |
| Productos farmacéuticos y biotecnología       | 0.97                  |
| Materiales y productos de construcción        | 0.96                  |
| Industria aeroespacial y de defensa           | 0.94                  |
| Seguros                                       | 0.81                  |
| Tráfico y transporte                          | 0.67                  |
| Maquinaria                                    | 0.44                  |
| Opciones                                      | (0.31)                |
|                                               | <b>84.53</b>          |

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Austria                              | 0.52                   | 0.96                        | 427,164                                          |
| Bélgica                              | 0.17                   | 0.31                        | 136,317                                          |
| Dinamarca                            | 0.53                   | 0.97                        | 431,645                                          |
| Francia                              | 6.88                   | 12.59                       | 5,619,198                                        |
| Alemania                             | 1.24                   | 2.27                        | 1,013,328                                        |
| Italia                               | 15.59                  | 28.55                       | 12,743,791                                       |
| Luxemburgo                           | 4.96                   | 9.09                        | 4,055,905                                        |
| España                               | 6.26                   | 11.47                       | 5,117,300                                        |
| Estados Unidos                       | 10.00                  | 18.32                       | 8,175,757                                        |
|                                      | <b>46.15</b>           | <b>84.53</b>                | <b>37,720,405</b>                                |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                          |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                    |                               |                      |                                | Barclays Bank Plc FRN<br>09/06/2025                              | 626,000                       | 638,802              | 0.10                           |
| Abbvie Inc 2.625%<br>15/11/2028                                                                             | 182,000                       | 215,538              | 0.03                           | Becton Dickinson & Co 1%<br>15/12/2022                           | 466,000                       | 474,374              | 0.08                           |
| Abertis Infraestructuras SA 3%<br>27/03/2031                                                                | 800,000                       | 932,944              | 0.15                           | Belden Inc 2.875%<br>15/09/2025                                  | 650,000                       | 658,340              | 0.11                           |
| Achmea BV FRN<br>04/04/2043                                                                                 | 800,000                       | 900,000              | 0.15                           | BP Capital Markets Plc<br>1.104% 15/11/2034                      | 1,346,000                     | 1,428,887            | 0.23                           |
| Adler Real Estate AG 1.5%<br>17/04/2022                                                                     | 400,000                       | 399,748              | 0.06                           | BP Capital Markets Plc FRN<br>31/12/2099                         | 533,000                       | 583,987              | 0.09                           |
| Ado Properties SA 1.5%<br>26/07/2024                                                                        | 800,000                       | 787,960              | 0.13                           | BPCE SA 0.5% 24/02/2027                                          | 600,000                       | 612,024              | 0.10                           |
| Aeroporti di Roma SpA 1.625%<br>02/02/2029                                                                  | 230,000                       | 232,091              | 0.04                           | Brisa Concessao Rodov SA 2%<br>22/03/2023                        | 300,000                       | 313,350              | 0.05                           |
| Aéroports de Paris SA 1.5%<br>02/07/2032                                                                    | 400,000                       | 446,152              | 0.07                           | Brisa Concessao Rodov SA<br>2.375% 10/05/2027                    | 100,000                       | 113,041              | 0.02                           |
| AlB Group Plc 1.25%<br>28/05/2024                                                                           | 555,000                       | 576,767              | 0.09                           | Caixabank 1.375%<br>19/06/2026                                   | 600,000                       | 633,378              | 0.10                           |
| AlB Group Plc FRN<br>19/11/2029                                                                             | 948,000                       | 964,522              | 0.16                           | Carlsberg Breweries AS<br>0.875% 01/07/2029                      | 982,000                       | 1,030,285            | 0.17                           |
| Alliander NV FRN<br>31/12/2099                                                                              | 143,000                       | 151,121              | 0.02                           | Carlsberg Breweries AS 2.5%<br>28/05/2024                        | 400,000                       | 433,824              | 0.07                           |
| Alstria Office AG 1.5%<br>15/11/2027                                                                        | 1,000,000                     | 1,044,450            | 0.17                           | Cellnex Telecom SA 1.75%<br>23/10/2030                           | 600,000                       | 606,990              | 0.10                           |
| Altice France SA 2.5%<br>15/01/2025                                                                         | 431,000                       | 423,886              | 0.07                           | Citigroup Inc 1.25%<br>10/04/2029                                | 593,000                       | 639,286              | 0.10                           |
| America Movil SAB de CV<br>2.125% 10/03/2028                                                                | 600,000                       | 679,974              | 0.11                           | CNH Industrial Capital 1.75%<br>25/03/2027                       | 558,000                       | 593,123              | 0.10                           |
| Anheuser Busch Inbev SA<br>1.125% 01/07/2027                                                                | 793,000                       | 848,558              | 0.14                           | CNP Assurances SA 2.75%<br>05/02/2029                            | 200,000                       | 230,662              | 0.04                           |
| Arkema SA FRN 31/12/2099                                                                                    | 100,000                       | 105,469              | 0.02                           | CNP Assurances SA FRN<br>31/12/2099                              | 300,000                       | 349,617              | 0.06                           |
| AT&T Inc 1.8% 05/09/2026                                                                                    | 713,000                       | 777,522              | 0.13                           | Coentreprise de Transport<br>d'Electricite SA 1.5%<br>29/07/2028 | 700,000                       | 773,556              | 0.13                           |
| AT&T Inc 2.6% 17/12/2029                                                                                    | 900,000                       | 1,069,263            | 0.17                           | Comcast Corp 0.75%<br>20/02/2032                                 | 726,000                       | 756,744              | 0.12                           |
| Auchan Holding SA 2.875%<br>29/01/2026                                                                      | 200,000                       | 221,782              | 0.04                           | Commerzbank AG 7.75%<br>16/03/2021                               | 700,000                       | 710,132              | 0.11                           |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria FRN 31/12/2099                                                           | 800,000                       | 860,400              | 0.14                           | Contourglobal Power Holding<br>3.375% 01/08/2023                 | 615,000                       | 626,378              | 0.10                           |
| Banco De Sabadell Sa 0.875%<br>22/07/2025                                                                   | 800,000                       | 818,792              | 0.13                           | Cooperative Rabobank UA<br>FRN 29/12/2049                        | 200,000                       | 205,906              | 0.03                           |
| Bank of America Corp FRN<br>04/05/2027                                                                      | 595,000                       | 648,235              | 0.10                           | Cooperative Rabobank UA<br>FRN 31/12/2099                        | 200,000                       | 202,436              | 0.03                           |
| Bankia SA 1% 25/06/2024                                                                                     | 800,000                       | 825,008              | 0.13                           | Crédit Agricole London 1.75%<br>05/03/2029                       | 300,000                       | 335,895              | 0.05                           |
| Bankia SA FRN 15/02/2029                                                                                    | 600,000                       | 647,116              | 0.10                           | Crédit Agricole SA 0.375%<br>21/10/2025                          | 800,000                       | 814,832              | 0.13                           |
| Bankinter SA FRN<br>06/04/2027                                                                              | 600,000                       | 613,680              | 0.10                           |                                                                  |                               |                      |                                |
| Barclays Bank Plc FRN<br>07/02/2028                                                                         | 400,000                       | 409,280              | 0.07                           |                                                                  |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                          |                               |                      |                                |
| Crédit Agricole SA 2%<br>25/03/2029                              | 500,000                       | 553,460              | 0.09                           |
| Crédit Agricole SA FRN<br>29/04/2049                             | 700,000                       | 717,238              | 0.12                           |
| Daimler AG 0.75%<br>10/09/2030                                   | 644,000                       | 670,533              | 0.11                           |
| Demeter (Swiss Life) FRN<br>29/12/2049                           | 600,000                       | 682,740              | 0.11                           |
| Deutsche Bank AG 2.625%<br>12/02/2026                            | 1,000,000                     | 1,098,610            | 0.18                           |
| Deutsche Bank AG FRN<br>10/06/2026                               | 210,000                       | 222,008              | 0.04                           |
| Deutsche Telekom AG 0.5%<br>05/07/2027                           | 1,259,000                     | 1,306,892            | 0.21                           |
| Drax Finco Plc 2.625%<br>01/11/2025                              | 241,000                       | 248,808              | 0.04                           |
| E.On Se 0.35% 28/02/2030                                         | 359,000                       | 365,965              | 0.06                           |
| E.On Se 1.625%<br>22/05/2029                                     | 849,000                       | 954,395              | 0.15                           |
| Eircom Finance 3.5%<br>15/05/2026                                | 351,000                       | 359,143              | 0.06                           |
| Electricité de France SA 1%<br>13/10/2026                        | 500,000                       | 530,255              | 0.09                           |
| Electricité de France SA FRN<br>31/12/2099                       | 200,000                       | 213,400              | 0.03                           |
| ENBW FRN 05/08/2079                                              | 500,000                       | 507,670              | 0.08                           |
| Enel Finance International NV<br>1.125% 17/10/2034               | 352,000                       | 383,923              | 0.06                           |
| Energias de Portugal SA FRN<br>20/07/2080                        | 500,000                       | 499,405              | 0.08                           |
| Energias de Portugal SA FRN<br>30/04/2079                        | 500,000                       | 550,425              | 0.09                           |
| Engie 1.875% 19/09/2033                                          | 100,000                       | 118,857              | 0.02                           |
| Engie SA 1.375%<br>21/06/2039                                    | 1,400,000                     | 1,607,662            | 0.26                           |
| Engie SA FRN 31/12/2099                                          | 900,000                       | 924,381              | 0.15                           |
| ENI SpA FRN 31/12/2099                                           | 559,000                       | 601,137              | 0.10                           |
| Erste Group Bank AG 0.875%<br>22/05/2026                         | 400,000                       | 417,264              | 0.07                           |
| Erste Group Bank AG FRN<br>29/12/2049                            | 600,000                       | 638,328              | 0.10                           |
| Fidelity National Information<br>Services Inc 1.5%<br>21/05/2027 | 600,000                       | 647,560              | 0.10                           |
| Fonciere Des Regions 1.5%<br>21/06/2027                          | 500,000                       | 529,690              | 0.09                           |
| Foncière Lyonnaise 1.5%<br>05/06/2027                            | 700,000                       | 746,732              | 0.12                           |

| Descripción                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                    |                               |                      |                                |
| Fresenius Fin Ireland PI 1.5%<br>30/01/2024                | 567,000                       | 591,506              | 0.10                           |
| Galp Gas Natural Distrib<br>1.375% 19/09/2023              | 300,000                       | 310,812              | 0.05                           |
| Gas Natural Fenosa Finance<br>1.5% 29/01/2028              | 1,000,000                     | 1,094,130            | 0.18                           |
| General Motors Financial Co<br>2.2% 01/04/2024             | 1,100,000                     | 1,165,967            | 0.19                           |
| Goldman Sachs Group Inc<br>2.125% 30/09/2024               | 1,141,000                     | 1,229,097            | 0.20                           |
| Heidelbergcement AG 2.25%<br>03/06/2024                    | 800,000                       | 858,816              | 0.14                           |
| Hera SpA 0.875%<br>05/07/2027                              | 654,000                       | 690,009              | 0.11                           |
| Holcim Finance Lux SA FRN<br>31/12/2099                    | 414,000                       | 432,734              | 0.07                           |
| Holding D Infrastructure<br>1.625% 27/11/2027              | 500,000                       | 533,335              | 0.09                           |
| HSBC Holdings Plc 3%<br>30/06/2025                         | 392,000                       | 439,279              | 0.07                           |
| Iberdrola International BV FRN<br>31/12/2099               | 500,000                       | 514,095              | 0.08                           |
| ING Groep NV FRN<br>03/09/2025                             | 800,000                       | 803,608              | 0.13                           |
| ING Groep NV FRN<br>13/11/2030                             | 500,000                       | 506,645              | 0.08                           |
| Inmobiliaria Colonial SA 1.45%<br>28/10/2024               | 200,000                       | 209,018              | 0.03                           |
| Inmobiliaria Colonial Socimi<br>SA 2% 17/04/2026           | 800,000                       | 862,176              | 0.14                           |
| International Game Tech<br>4.75% 15/02/2023                | 1,300,000                     | 1,364,350            | 0.22                           |
| Intesa Sanpaolo SpA 2.125%<br>30/08/2023                   | 1,000,000                     | 1,056,420            | 0.17                           |
| Intesa Sanpaolo SpA 6.625%<br>13/09/2023                   | 200,000                       | 228,466              | 0.04                           |
| Intesa Sanpaolo SpA FRN<br>31/12/2099                      | 631,000                       | 672,962              | 0.11                           |
| Italgas SpA 0.875%<br>24/04/2030                           | 808,000                       | 865,061              | 0.14                           |
| Italgas SpA 1% 11/12/2031                                  | 974,000                       | 1,058,641            | 0.17                           |
| James Hardie International<br>Finance 3.625%<br>01/10/2026 | 650,000                       | 672,019              | 0.11                           |
| KBC Groep NV FRN<br>11/03/2027                             | 800,000                       | 816,352              | 0.13                           |
| Kerry Group Finance Services<br>2.375% 10/09/2025          | 277,000                       | 309,686              | 0.05                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                           | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                               |                               |                      |                                |
| Kinder Morgan Inc 1.5%<br>16/03/2022                                  | 900,000                       | 916,775              | 0.15                           |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV<br>0.875% 19/09/2024                    | 690,000                       | 716,979              | 0.12                           |
| La Mondiale 0.75%<br>20/04/2026                                       | 300,000                       | 303,546              | 0.05                           |
| La Mondiale FRN<br>31/12/2099                                         | 300,000                       | 326,103              | 0.05                           |
| Lloyds Banking Group Plc FRN<br>07/09/2028                            | 900,000                       | 927,963              | 0.15                           |
| Lloyds Banking Group Plc FRN<br>12/11/2025                            | 413,000                       | 418,224              | 0.07                           |
| Lloyds Banking Group Plc FRN<br>15/01/2024                            | 500,000                       | 505,740              | 0.08                           |
| Logicor Financing Sarl 3.25%<br>13/11/2028                            | 1,200,000                     | 1,415,292            | 0.23                           |
| Loxam SAS 3.5%<br>03/05/2023                                          | 700,000                       | 707,161              | 0.11                           |
| Mapfre SA 1.625%<br>19/05/2026                                        | 600,000                       | 658,896              | 0.11                           |
| Mediobanca - Banca di Credito<br>Finanziario SpA 0.875%<br>15/01/2026 | 1,115,000                     | 1,145,060            | 0.19                           |
| Mediobanca Di Credito<br>Finanziario Spa 1.625%<br>07/01/2025         | 576,000                       | 608,878              | 0.10                           |
| Merck KgaA FRN<br>25/06/2079                                          | 1,000,000                     | 1,029,350            | 0.17                           |
| Merlin Properties Socimi<br>2.375% 13/07/2027                         | 600,000                       | 647,904              | 0.10                           |
| MMS USA Financing Inc<br>0.625% 13/06/2025                            | 1,000,000                     | 1,021,180            | 0.17                           |
| Nationwide Building Society<br>FRN 08/03/2026                         | 652,000                       | 691,335              | 0.11                           |
| Nationwide Building Society<br>FRN 25/07/2029                         | 1,300,000                     | 1,360,450            | 0.22                           |
| Nestle Finance Intl Ltd 0.01%<br>03/03/2033                           | 654,000                       | 645,256              | 0.10                           |
| NN Group NV 1.625%<br>01/06/2027                                      | 800,000                       | 878,344              | 0.14                           |
| NN Group NV FRN<br>13/01/2048                                         | 800,000                       | 964,920              | 0.16                           |
| OMV AG FRN 31/12/2099                                                 | 300,000                       | 315,819              | 0.05                           |
| Orange SA 1.875%<br>12/09/2030                                        | 700,000                       | 818,230              | 0.13                           |
| Orange SA FRN 31/12/2099                                              | 600,000                       | 621,966              | 0.10                           |
| Orange SA FRN 31/12/2099                                              | 200,000                       | 211,460              | 0.03                           |

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>           |                               |                      |                                |
| Peugeot SA 2.375%<br>14/04/2023                   | 789,000                       | 830,509              | 0.13                           |
| Playtech Plc 3.75%<br>12/10/2023                  | 514,000                       | 522,802              | 0.08                           |
| Prologis Euro Finance 0.625%<br>10/09/2031        | 668,000                       | 683,894              | 0.11                           |
| Prologis Euro Finance 1%<br>06/02/2035            | 1,026,000                     | 1,081,230            | 0.18                           |
| RCI Banque SA 0.5%<br>15/09/2023                  | 1,007,000                     | 1,013,394            | 0.16                           |
| REN Finance BV 1.75%<br>18/01/2028                | 273,000                       | 300,180              | 0.05                           |
| Repsol International Finance<br>0.125% 05/10/2024 | 600,000                       | 604,074              | 0.10                           |
| Repsol International Finance<br>FRN 31/12/2099    | 389,000                       | 418,588              | 0.07                           |
| RTE Reseau De Transport<br>1.875% 23/10/2037      | 300,000                       | 371,313              | 0.06                           |
| RTE Reseau De Transport 2%<br>18/04/2036          | 400,000                       | 497,572              | 0.08                           |
| Sampo OYJ FRN<br>03/09/2052                       | 279,000                       | 302,400              | 0.05                           |
| Sanef SA 1.875%<br>16/03/2026                     | 500,000                       | 536,935              | 0.09                           |
| Santander UK 1.125%<br>08/09/2023                 | 224,000                       | 230,828              | 0.04                           |
| SATO OYJ 1.375%<br>24/02/2028                     | 399,000                       | 410,200              | 0.07                           |
| Schaeffler AG 1.875%<br>26/03/2024                | 1,638,000                     | 1,694,355            | 0.27                           |
| Schlumberger Finance BV 2%<br>06/05/2032          | 364,000                       | 426,091              | 0.07                           |
| SES SA 0.875%<br>04/11/2027                       | 513,000                       | 523,835              | 0.08                           |
| Société Générale FRN<br>22/09/2028                | 400,000                       | 413,164              | 0.07                           |
| Société Générale FRN<br>23/02/2028                | 500,000                       | 508,875              | 0.08                           |
| Svenska Handelsbanken AB<br>FRN 02/03/2028        | 701,000                       | 717,032              | 0.12                           |
| Swiss Re Finance UK FRN<br>04/06/2052             | 200,000                       | 224,000              | 0.04                           |
| Swisscom AG 1.125%<br>12/10/2026                  | 400,000                       | 429,472              | 0.07                           |
| Telecom Italia SpA 3.25%<br>16/01/2023            | 800,000                       | 844,988              | 0.14                           |
| Telefonica Europe BV FRN<br>31/12/2049            | 900,000                       | 924,945              | 0.15                           |
| Telenor ASA 1.125%<br>31/05/2029                  | 689,000                       | 749,005              | 0.12                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                     | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>         |                               |                      |                                |
| Terna SpA 1% 10/04/2026                         | 202,000                       | 213,371              | 0.03                           |
| Total SA FRN 29/12/2049                         | 600,000                       | 629,340              | 0.10                           |
| Total SA FRN 31/12/2099                         | 311,000                       | 320,115              | 0.05                           |
| UBS AG FRN 12/02/2026                           | 700,000                       | 704,851              | 0.11                           |
| UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026              | 520,000                       | 554,128              | 0.09                           |
| Unibail Rodamco Westfield 0.625% 04/05/2027     | 900,000                       | 897,399              | 0.15                           |
| Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099               | 800,000                       | 754,408              | 0.12                           |
| Unicredit SpA FRN 03/01/2027                    | 600,000                       | 622,558              | 0.10                           |
| Unicredit SpA FRN 03/07/2025                    | 785,000                       | 813,511              | 0.13                           |
| Unicredit SpA FRN 25/06/2025                    | 497,000                       | 513,888              | 0.08                           |
| Unione di Banche Italiane SpA 1.5% 10/04/2024   | 535,000                       | 562,001              | 0.09                           |
| Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 20/06/2024 | 400,000                       | 427,996              | 0.07                           |
| Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030              | 811,000                       | 861,875              | 0.14                           |
| Uniqia Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030     | 300,000                       | 327,153              | 0.05                           |
| Uniqia Insurance Group AG FRN 31/07/2043        | 500,000                       | 578,960              | 0.09                           |
| Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032             | 538,000                       | 595,916              | 0.10                           |
| Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024             | 607,000                       | 660,374              | 0.11                           |
| Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025                  | 337,000                       | 339,517              | 0.05                           |
| Vattenfall AB 0.5% 24/06/2026                   | 409,000                       | 421,646              | 0.07                           |
| Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099          | 600,000                       | 612,576              | 0.10                           |
| Verizon Communications 1.3% 18/05/2033          | 700,000                       | 763,114              | 0.12                           |
| Verizon Communications 1.875% 26/10/2029        | 718,000                       | 820,976              | 0.13                           |
| Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029        | 600,000                       | 623,220              | 0.10                           |
| Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046        | 500,000                       | 559,440              | 0.09                           |
| Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026              | 500,000                       | 560,825              | 0.09                           |
| Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037            | 431,000                       | 554,447              | 0.09                           |

| Descripción                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>   |                               |                      |                                |
| Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080         | 579,000                       | 606,141              | 0.10                           |
| Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027              | 487,000                       | 516,658              | 0.08                           |
| Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023   | 593,000                       | 645,089              | 0.10                           |
| Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028 | 800,000                       | 829,552              | 0.13                           |
| WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025        | 469,000                       | 494,931              | 0.08                           |
| ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023     | 1,500,000                     | 1,490,625            | 0.24                           |
|                                           |                               | <b>115,740,885</b>   | <b>18.70</b>                   |

## Warrants en CHF

|                              |         |               |             |
|------------------------------|---------|---------------|-------------|
| Cie Financiere Richemo A Reg | 110,120 | 23,418        | 0.00        |
|                              |         | <b>23,418</b> | <b>0.00</b> |

## Warrants en EUR

|                    |        |                  |             |
|--------------------|--------|------------------|-------------|
| Vonovia Finance BV | 62,949 | 3,761,832        | 0.61        |
|                    |        | <b>3,761,832</b> | <b>0.61</b> |

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR

|                                    |           |                  |             |
|------------------------------------|-----------|------------------|-------------|
| France (Republic of) 0% 10/03/2021 | 1,000,000 | 1,001,320        | 0.16        |
| France (Republic of) 0% 13/01/2021 | 480,000   | 480,130          | 0.08        |
| France (Republic of) 0% 27/01/2021 | 700,000   | 700,413          | 0.11        |
|                                    |           | <b>2,181,863</b> | <b>0.35</b> |

## Acciones en CHF

|                                   |        |                   |             |
|-----------------------------------|--------|-------------------|-------------|
| ABB Ltd                           | 16,572 | 378,615           | 0.06        |
| Compagnie Financière Richemont SA | 55,060 | 4,076,720         | 0.66        |
| Geberit AG                        | 15,397 | 7,889,568         | 1.28        |
| Landis Gyr Group AG               | 6,316  | 405,277           | 0.07        |
| Nestle SA                         | 91,919 | 8,860,814         | 1.43        |
| Roche Holding AG                  | 39,361 | 11,245,408        | 1.82        |
| Sika AG                           | 1,693  | 378,498           | 0.06        |
| Stadler Rail AG                   | 11,126 | 415,801           | 0.07        |
|                                   |        | <b>33,650,701</b> | <b>5.45</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción             | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|-------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en DKK</b>  |                            |                   |                          |
| Orsted A/S              | 2,693                      | 449,891           | 0.07                     |
| Rockwool Intl A/S B Shs | 1,293                      | 395,710           | 0.06                     |
| Vestas Wind Systems AS  | 63,826                     | 12,343,380        | 2.00                     |
|                         |                            | <b>13,188,981</b> | <b>2.13</b>              |

|                                 |         |            |      |
|---------------------------------|---------|------------|------|
| <b>Acciones en EUR</b>          |         |            |      |
| 1000Mercis                      | 19,692  | 373,163    | 0.06 |
| Acciona SA                      | 3,771   | 440,076    | 0.07 |
| Air Liquide                     | 121,291 | 16,283,317 | 2.64 |
| Air Liquide 5.5                 | 70,634  | 9,482,614  | 1.54 |
| Airbus Group NV                 | 33,994  | 3,051,981  | 0.49 |
| Alstom                          | 8,618   | 401,685    | 0.07 |
| Amadeus IT Holding SA           | 118,231 | 7,041,838  | 1.14 |
| Anheuser Busch Inbev NV         | 33,617  | 1,916,505  | 0.31 |
| Arkema SA                       | 19,644  | 1,836,714  | 0.30 |
| ASML Holding NV                 | 85,496  | 33,988,934 | 5.49 |
| Atos Origin                     | 42,528  | 3,180,244  | 0.51 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | 686,744 | 2,771,012  | 0.45 |
| Beiersdorf AG                   | 27,403  | 2,587,939  | 0.42 |
| Bolloré                         | 861,144 | 2,912,389  | 0.47 |
| Bouygues SA                     | 117,941 | 3,968,715  | 0.64 |
| Brenntag AG                     | 17,721  | 1,122,448  | 0.18 |
| Cap Gemini SA                   | 56,735  | 7,193,998  | 1.16 |
| Cie de St Gobain                | 118,995 | 4,462,312  | 0.72 |
| CNH Industrial Capital          | 496,368 | 5,125,000  | 0.83 |
| Crédit Agricole SA              | 81,557  | 841,668    | 0.14 |
| Dassault Aviation SA            | 343     | 307,671    | 0.05 |
| Dassault Systemes SA            | 43,071  | 7,156,247  | 1.16 |
| Deutsche Post AG                | 189,250 | 7,664,625  | 1.24 |
| Deutsche Telekom AG             | 259,348 | 3,878,549  | 0.63 |
| Deutsche Wohnen AG              | 119,983 | 5,242,057  | 0.85 |
| E.ON Se                         | 44,097  | 399,695    | 0.06 |
| Edenred                         | 216,457 | 10,045,769 | 1.63 |
| EDP Renovaveis SA               | 21,731  | 495,467    | 0.08 |
| Eiffage                         | 18,138  | 1,433,628  | 0.23 |
| Elis SA                         | 269,607 | 3,674,743  | 0.60 |
| Encavis AG                      | 20,738  | 442,756    | 0.07 |
| Enel SpA                        | 49,023  | 405,714    | 0.07 |
| Engie                           | 31,623  | 395,920    | 0.06 |

|                                       |         |            |      |
|---------------------------------------|---------|------------|------|
| <b>Acciones en EUR (continuación)</b> |         |            |      |
| ERG Spa                               | 18,881  | 441,815    | 0.07 |
| Ferrari NV                            | 11,482  | 2,166,079  | 0.35 |
| Fincombank SpA                        | 861,600 | 11,545,440 | 1.87 |
| Fonciere Des Regions                  | 12,973  | 977,516    | 0.16 |
| Gamesa Corp Tecnologica SA            | 14,083  | 466,006    | 0.08 |
| Heineken NV                           | 34,523  | 3,149,188  | 0.51 |
| Iberdrola SA                          | 35,161  | 411,384    | 0.07 |
| Iliad SA                              | 18,054  | 3,034,877  | 0.49 |
| Inditex                               | 108,883 | 2,835,313  | 0.46 |
| Infineon Technologies AG              | 12,948  | 406,438    | 0.07 |
| Kabel Deutschland Holding AG          | 169,333 | 17,779,965 | 2.88 |
| KBC Groep NV                          | 51,145  | 2,929,586  | 0.47 |
| Kingspan Group Plc                    | 6,538   | 375,281    | 0.06 |
| LEG Immobilien AG                     | 34,279  | 4,355,490  | 0.71 |
| Legrand SA                            | 5,563   | 406,099    | 0.07 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton      | 18,204  | 9,300,424  | 1.51 |
| Michelin Compagnie Générale           | 73,398  | 7,703,120  | 1.25 |
| Neoen SA                              | 8,141   | 510,441    | 0.08 |
| Neste OYJ                             | 6,937   | 410,393    | 0.07 |
| Nexans SA                             | 7,588   | 449,589    | 0.07 |
| Nordex SE                             | 21,407  | 474,379    | 0.08 |
| Paddy Power Plc                       | 6,498   | 1,084,516  | 0.18 |
| Prismian SpA                          | 303,341 | 8,821,156  | 1.43 |
| Puma SE                               | 37,796  | 3,487,815  | 0.56 |
| Randstad NV                           | 64,760  | 3,447,822  | 0.56 |
| Red Electrica Corporacion SA          | 24,028  | 403,070    | 0.07 |
| Remy Cointreau SA                     | 118,417 | 18,034,908 | 2.92 |
| Rexel SA                              | 34,429  | 443,962    | 0.07 |
| Safran SA                             | 59,822  | 6,936,361  | 1.12 |
| Salvatore Ferragamo SpA               | 200,844 | 3,185,386  | 0.52 |
| Sanofi-Aventis SA                     | 40,879  | 3,217,177  | 0.52 |
| SAP AG                                | 53,942  | 5,783,661  | 0.94 |
| Schneider Electric SA                 | 81,113  | 9,595,668  | 1.55 |
| Signify NV                            | 13,097  | 452,239    | 0.07 |
| Solaria Energia Y Medio Ambiente SA   | 20,488  | 484,336    | 0.08 |
| STMicroelectronics NV                 | 13,504  | 408,901    | 0.07 |
| Terna SpA                             | 64,623  | 403,894    | 0.07 |
| Thales SA                             | 16,504  | 1,236,150  | 0.20 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado*  | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en EUR (continuación)</b> |                            |                    |                          |
| Umicore                               | 11,025                     | 433,172            | 0.07                     |
| Veolia Environnement SA               | 20,246                     | 405,122            | 0.07                     |
| Vinci SA                              | 32,180                     | 2,618,165          | 0.42                     |
| Vivendi SA                            | 120,773                    | 3,185,992          | 0.52                     |
| Wacker Chemie AG                      | 3,807                      | 444,467            | 0.07                     |
| Worldline SA                          | 22,118                     | 1,749,534          | 0.28                     |
|                                       |                            | <b>296,917,690</b> | <b>48.10</b>             |

|                                |         |                   |             |
|--------------------------------|---------|-------------------|-------------|
| <b>Acciones en GBP</b>         |         |                   |             |
| Astrazeneca Plc                | 42,142  | 3,448,214         | 0.56        |
| Beazley Plc                    | 538,330 | 2,192,785         | 0.36        |
| Diageo Plc                     | 226,533 | 7,283,716         | 1.18        |
| ITM Power PLC                  | 80,375  | 463,342           | 0.08        |
| Melrose Industries Plc         | 693,275 | 1,379,044         | 0.22        |
| Royal Dutch Shell Plc A Shares | 190,827 | 2,788,746         | 0.45        |
|                                |         | <b>17,555,847</b> | <b>2.85</b> |

|                        |        |                  |             |
|------------------------|--------|------------------|-------------|
| <b>Acciones en JPY</b> |        |                  |             |
| Yamaha Corp            | 64,500 | 3,099,258        | 0.50        |
|                        |        | <b>3,099,258</b> | <b>0.50</b> |

|                        |         |                  |             |
|------------------------|---------|------------------|-------------|
| <b>Acciones en NOK</b> |         |                  |             |
| Acergy SA              | 337,000 | 2,825,712        | 0.46        |
| Bakkafrost             | 67,535  | 3,948,577        | 0.64        |
| NEL ASA                | 169,443 | 468,412          | 0.08        |
| Scatec ASA             | 12,865  | 419,256          | 0.07        |
| Tomra Systems ASA      | 9,781   | 394,565          | 0.06        |
|                        |         | <b>8,056,522</b> | <b>1.31</b> |

|                                    |         |           |      |
|------------------------------------|---------|-----------|------|
| <b>Acciones en SEK</b>             |         |           |      |
| BillerdKorsnas AB                  | 27,709  | 401,359   | 0.06 |
| Dometic Group AB                   | 306,029 | 3,318,105 | 0.54 |
| Ericsson LM                        | 292,559 | 2,842,769 | 0.46 |
| Kinnevik AB B                      | 47,786  | 1,975,932 | 0.32 |
| Millicom International Cellular SA | 152,782 | 4,923,221 | 0.80 |
| Mycronic AB                        | 242,235 | 5,915,776 | 0.96 |
| NIBE Industrier AB B               | 15,566  | 417,790   | 0.07 |
| Powercell Sweden AB                | 12,566  | 406,675   | 0.07 |

| Descripción                           | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en SEK (continuación)</b> |                            |                   |                          |
| Sandvik AB                            | 238,243                    | 4,772,701         | 0.77                     |
| Veoneer Inc                           | 27,244                     | 483,147           | 0.08                     |
| Volvo Treasury AB                     | 466,230                    | 8,991,958         | 1.46                     |
|                                       |                            | <b>34,449,433</b> | <b>5.59</b>              |

|                              |         |                   |             |
|------------------------------|---------|-------------------|-------------|
| <b>Acciones en USD</b>       |         |                   |             |
| Alibaba Group Holding        | 15,889  | 3,022,228         | 0.49        |
| Becton Dickinson & Co        | 10,913  | 2,231,745         | 0.36        |
| Carrier Global Corp          | 59,670  | 1,839,526         | 0.30        |
| CME Group Inc                | 21,946  | 3,265,310         | 0.53        |
| Johnson & Johnson            | 19,037  | 2,448,648         | 0.40        |
| Mettler Toledo International | 857     | 798,256           | 0.13        |
| Moody's Corp                 | 10,851  | 2,573,981         | 0.42        |
| Nortonlifelock Inc           | 114,529 | 1,945,088         | 0.31        |
| PagSeguro Digital Ltd        | 181,529 | 8,438,863         | 1.37        |
| Palo Alto Networks Inc       | 16,787  | 4,875,920         | 0.79        |
| Pinduoduo Inc ADR            | 34,725  | 5,042,370         | 0.82        |
| Sherwin Williams Co          | 3,299   | 1,981,503         | 0.32        |
|                              |         | <b>38,463,438</b> | <b>6.24</b> |

|                                            |           |                  |             |
|--------------------------------------------|-----------|------------------|-------------|
| <b>Opciones EUR</b>                        |           |                  |             |
| Euro Stoxx 50 Index Call 3550 16/12/2022   | 10,250    | 2,786,975        | 0.45        |
| Euro Stoxx 50 Index Call 3600 16/12/2022   | 10,550    | 2,624,840        | 0.43        |
| Euro Stoxx 50 Index Call 3650 16/12/2022   | 10,890    | 2,472,030        | 0.40        |
| Euro Stoxx Banks PR EUR Call 80 18/06/2021 | 173,000   | 683,350          | 0.11        |
| Euro Stoxx Banks PR EUR Call 95 18/06/2021 | (173,000) | (173,000)        | (0.03)      |
|                                            |           | <b>8,394,195</b> | <b>1.36</b> |

|                                                                                                                |  |                    |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------|--------------|
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |  |                    |              |
|                                                                                                                |  | <b>575,484,063</b> | <b>93.19</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

## II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

### Fondos de inversión abiertos en EUR

|                                                                                      |         |                   |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------|-------------|
| AXA IM WAVE Cat Bonds Fund<br>M Capitalisation EUR Hedged                            | 3,084   | 3,177,606         | 0.51        |
| AXA World Funds - Emerging<br>Markets Euro Denominated<br>Bonds M Capitalisation EUR | 33,961  | 3,466,060         | 0.56        |
| Mirabaud Convertible Bonds<br>Europe B Capitalisation EUR                            | 102,726 | 11,879,251        | 1.92        |
| State Street Liquidity LVNAV<br>Fund Distributor Stable NAV<br>Shares                | 1,409   | 1,393,500         | 0.23        |
|                                                                                      |         | <b>19,916,417</b> | <b>3.22</b> |

### Fondos de inversión abiertos en USD

|                                                                           |        |                   |             |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------|
| AXA IM WAVE Cat Bonds Fund<br>M Capitalisation USD                        | 3,895  | 3,538,160         | 0.57        |
| AXA World Funds - Framlington<br>Global Small Cap M<br>Capitalisation USD | 53,034 | 10,806,185        | 1.75        |
|                                                                           |        | <b>14,344,345</b> | <b>2.32</b> |

**TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS** **34,260,762** **5.54**

## III. Fondos de inversión cerrados

### GBP

|                       |         |                |             |
|-----------------------|---------|----------------|-------------|
| Riverstone Energy Ltd | 265,671 | 881,518        | 0.14        |
|                       |         | <b>881,518</b> | <b>0.14</b> |
|                       |         | <b>881,518</b> | <b>0.14</b> |

**Total Cartera de inversión** **610,626,343** **98.87**

|                                          |  |                    |               |
|------------------------------------------|--|--------------------|---------------|
| Tesorería y equivalentes de<br>tesorería |  | 9,092,697          | 1.47          |
| Descubiertos bancarios                   |  | (123)              | 0.00          |
| Otros Pasivos Netos                      |  | (2,143,992)        | (0.34)        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>             |  | <b>617,574,925</b> | <b>100.00</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                                                    | % del Patrimonio Neto |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Bancos                                                             | 7.53                  |
| Alimentación y bebidas                                             | 7.33                  |
| Internet, software y servicios de TI                               | 5.68                  |
| Productos y equipos de semiconductores                             | 5.56                  |
| Fondos de inversión abiertos                                       | 5.54                  |
| Servicios financieros                                              | 5.29                  |
| Productos químicos                                                 | 5.00                  |
| Aparatos y componentes eléctricos                                  | 4.91                  |
| Tecnología                                                         | 4.45                  |
| Automóviles                                                        | 4.08                  |
| Comunicaciones                                                     | 3.77                  |
| Medios de comunicación                                             | 3.46                  |
| Industriales                                                       | 3.40                  |
| Atención sanitaria                                                 | 3.08                  |
| Servicios y suministros comerciales                                | 2.96                  |
| Materiales y productos de construcción                             | 2.63                  |
| Inmobiliarias                                                      | 2.40                  |
| Petróleo y gas                                                     | 2.03                  |
| Sociedades Holding                                                 | 1.98                  |
| Industria aeroespacial y de defensa                                | 1.86                  |
| Bienes de consumo, no cíclicos                                     | 1.60                  |
| Suministro de energía y agua                                       | 1.47                  |
| Seguros                                                            | 1.43                  |
| Tráfico y transporte                                               | 1.40                  |
| Opciones                                                           | 1.36                  |
| Comercio al por menor                                              | 1.34                  |
| Productos farmacéuticos y biotecnología                            | 1.28                  |
| Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería | 1.12                  |
| Ingeniería y construcción                                          | 1.09                  |
| Bienes de consumo, cíclicos                                        | 0.95                  |
| Derechos y warrants                                                | 0.61                  |
| Servicios públicos                                                 | 0.58                  |
| Hoteles, restaurantes y ocio                                       | 0.50                  |
| Deuda soberana y de entidades supranacionales                      | 0.35                  |
| Entretenimiento                                                    | 0.22                  |
| Distribución y comercio al por mayor                               | 0.18                  |
| Fondos de inversión cerrados                                       | 0.14                  |
| Maquinaria                                                         | 0.14                  |
| Ingeniería mecánica y equipos industriales                         | 0.11                  |
| Papel y embalaje                                                   | 0.06                  |
|                                                                    | <b>98.87</b>          |

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 1.55                   | 0.21                        | 1,268,309                                        |
| Austria                              | 3.47                   | 0.46                        | 2,836,964                                        |
| Bélgica                              | 8.50                   | 1.12                        | 6,944,173                                        |
| Brasil                               | 10.33                  | 1.37                        | 8,438,863                                        |
| China                                | 9.87                   | 1.31                        | 8,064,598                                        |
| Dinamarca                            | 17.93                  | 2.37                        | 14,653,090                                       |
| Islas Feroe                          | 4.83                   | 0.64                        | 3,948,577                                        |
| Finlandia                            | 1.37                   | 0.18                        | 1,122,993                                        |
| Francia                              | 207.78                 | 27.51                       | 169,816,802                                      |
| Alemania                             | 95.29                  | 12.61                       | 77,877,195                                       |
| Guernesey                            | 1.08                   | 0.14                        | 881,518                                          |
| Irlanda                              | 16.48                  | 2.18                        | 13,472,178                                       |
| Isla de Man                          | 0.64                   | 0.08                        | 522,802                                          |
| Italia                               | 47.70                  | 6.31                        | 38,988,397                                       |
| Japón                                | 3.79                   | 0.50                        | 3,099,258                                        |
| Jersey                               | 0.68                   | 0.09                        | 554,128                                          |
| Luxemburgo                           | 43.21                  | 5.72                        | 35,311,335                                       |
| México                               | 0.83                   | 0.11                        | 679,974                                          |
| Noruega                              | 2.49                   | 0.33                        | 2,031,238                                        |
| Portugal                             | 2.19                   | 0.29                        | 1,787,033                                        |
| España                               | 28.96                  | 3.83                        | 23,664,804                                       |
| Suecia                               | 38.57                  | 5.10                        | 31,521,065                                       |
| Suiza                                | 42.56                  | 5.63                        | 34,787,871                                       |
| Países Bajos                         | 71.07                  | 9.40                        | 58,082,121                                       |
| Reino Unido                          | 42.51                  | 5.63                        | 34,741,985                                       |
| Estados Unidos                       | 43.47                  | 5.75                        | 35,529,072                                       |
|                                      | <b>747.15</b>          | <b>98.87</b>                | <b>610,626,343</b>                               |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                                                                                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en EUR</b>                                                                                    |                               |                      |                                |
| Alliander NV 0.375%<br>10/06/2030                                                                           | 1,062,000                     | 1,098,512            | 1.08                           |
| American Tower Corp 1%<br>15/01/2032                                                                        | 500,000                       | 509,953              | 0.50                           |
| American Tower Corp 1.375%<br>04/04/2025                                                                    | 1,400,000                     | 1,476,762            | 1.45                           |
| APRR SA 1.25%<br>14/01/2027                                                                                 | 500,000                       | 541,135              | 0.53                           |
| APRR SA 1.25%<br>18/01/2028                                                                                 | 900,000                       | 980,676              | 0.96                           |
| APRR SA 1.5% 25/01/2030                                                                                     | 500,000                       | 566,275              | 0.56                           |
| APT Pipelines Ltd 2%<br>22/03/2027                                                                          | 800,000                       | 889,112              | 0.87                           |
| Ausnet Services Holdings<br>0.625% 25/08/2030                                                               | 500,000                       | 519,595              | 0.51                           |
| Australian Pipeline Trust Ltd<br>2% 15/07/2030                                                              | 550,000                       | 621,511              | 0.61                           |
| Autoroutes du Sud de la<br>France 1.375% 21/02/2031                                                         | 500,000                       | 562,010              | 0.55                           |
| Autoroutes du Sud de la<br>France 1.375% 27/06/2028                                                         | 600,000                       | 665,796              | 0.65                           |
| Cellnex Telecom SA 1.75%<br>23/10/2030                                                                      | 2,000,000                     | 2,023,300            | 1.99                           |
| Cofinimmo SA 0.875%<br>02/12/2030                                                                           | 300,000                       | 305,310              | 0.30                           |
| Compagnie Financière et<br>Industrielle 1% 19/05/2031                                                       | 1,600,000                     | 1,729,600            | 1.70                           |
| Czech Gas Networks Inv 1%<br>16/07/2027                                                                     | 700,000                       | 729,498              | 0.72                           |
| Digital Dutch Finco Bv 1.25%<br>01/02/2031                                                                  | 1,900,000                     | 2,015,963            | 1.98                           |
| Digital Euro Finco 1.125%<br>09/04/2028                                                                     | 600,000                       | 632,987              | 0.62                           |
| Eiffage SA 1.625%<br>14/01/2027                                                                             | 900,000                       | 950,562              | 0.93                           |
| Elenia Finance OYJ 0.375%<br>06/02/2027                                                                     | 1,500,000                     | 1,515,870            | 1.49                           |
| Energias de Portugal SA FRN<br>20/07/2080                                                                   | 900,000                       | 898,929              | 0.88                           |
| Equinix Inc 2.875%<br>01/02/2026                                                                            | 250,000                       | 254,108              | 0.25                           |
| Ewe AG 0.375%<br>22/10/2032                                                                                 | 2,000,000                     | 2,017,460            | 1.98                           |
| Gas Networks Ireland 0.125%<br>04/12/2024                                                                   | 1,600,000                     | 1,613,616            | 1.59                           |
| Hemso Fastighets AB 1%<br>09/09/2026                                                                        | 1,400,000                     | 1,484,504            | 1.46                           |

| Descripción                                            | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en EUR (continuación)</b>                |                               |                      |                                |
| Icade Sante SAS 0.875%<br>04/11/2029                   | 1,000,000                     | 1,028,910            | 1.01                           |
| Icade Sante SAS 1.375%<br>17/09/2030                   | 700,000                       | 750,309              | 0.74                           |
| In'Li SA 1.125%<br>02/07/2029                          | 1,400,000                     | 1,504,692            | 1.48                           |
| Iren SpA 1% 01/07/2030                                 | 700,000                       | 741,692              | 0.73                           |
| Orsted A/S 1.5%<br>26/11/2029                          | 250,000                       | 281,350              | 0.28                           |
| Veolia Environnement SA 0.8%<br>15/01/2032             | 1,000,000                     | 1,053,170            | 1.04                           |
| Vier Gas Transport GmbH<br>1.5% 25/09/2028             | 500,000                       | 559,775              | 0.55                           |
|                                                        |                               | <b>30,522,942</b>    | <b>29.99</b>                   |
| <b>Renta fija en GBP</b>                               |                               |                      |                                |
| Liberty Living Finance 3.375%<br>28/11/2029            | 267,000                       | 332,581              | 0.33                           |
| United Utilities Water Finance<br>Plc 2% 03/07/2033    | 2,000,000                     | 2,492,830            | 2.45                           |
|                                                        |                               | <b>2,825,411</b>     | <b>2.78</b>                    |
| <b>Renta fija en USD</b>                               |                               |                      |                                |
| Alexandria Real Estate E 4.9%<br>15/12/2030            | 605,000                       | 630,503              | 0.62                           |
| Alexandria Real Estate<br>Equities 4% 15/01/2024       | 1,500,000                     | 1,350,535            | 1.33                           |
| American Tower Corp 1.875%<br>15/10/2030               | 500,000                       | 412,749              | 0.41                           |
| Equinix Inc 2.15%<br>15/07/2030                        | 1,000,000                     | 833,056              | 0.82                           |
| Healthcare Realty Trust 2.4%<br>15/03/2030             | 541,000                       | 462,262              | 0.45                           |
| Healthcare Trust of Amer 3.5%<br>01/08/2026            | 1,700,000                     | 1,575,350            | 1.55                           |
| Healthpeak Properties 4.25%<br>15/11/2023              | 16,000                        | 14,326               | 0.01                           |
| Nextera Energy Capital<br>Holdings 2.75%<br>01/11/2029 | 1,000,000                     | 892,130              | 0.88                           |
| Physicians Realty LP 4.3%<br>15/03/2027                | 1,200,000                     | 1,088,376            | 1.07                           |
| Union Pacific Corp 2.4%<br>05/02/2030                  | 1,000,000                     | 881,587              | 0.87                           |
|                                                        |                               | <b>8,140,874</b>     | <b>8.01</b>                    |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en EUR)

| Descripción                   | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado* | en % del patrimonio neto | Descripción                                                                                                    | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado*  | en % del patrimonio neto |
|-------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Acciones en AUD</b>        |                            |                   |                          | <b>Acciones en USD</b>                                                                                         |                            |                    |                          |
| Arena REIT                    | 1,154,189                  | 2,096,371         | 2.06                     | American Tower Corp                                                                                            | 9,200                      | 1,687,738          | 1.66                     |
| Sydney Airport                | 200,000                    | 808,513           | 0.79                     | American Water Works Co Inc                                                                                    | 27,500                     | 3,449,328          | 3.39                     |
| Transurban Group              | 437,072                    | 3,765,325         | 3.70                     | Bright Horizons Family Solutions                                                                               | 11,600                     | 1,640,051          | 1.61                     |
|                               |                            | <b>6,670,209</b>  | <b>6.55</b>              | Digital Realty Trust Inc                                                                                       | 4,900                      | 558,701            | 0.55                     |
| <b>Acciones en CAD</b>        |                            |                   |                          | Equinix Inc                                                                                                    | 2,000                      | 1,167,390          | 1.15                     |
| Canadian Pacific Railway Ltd  | 3,000                      | 849,748           | 0.84                     | Exelon Corp                                                                                                    | 39,904                     | 1,376,934          | 1.35                     |
|                               |                            | <b>849,748</b>    | <b>0.84</b>              | Healthcare Realty Trust                                                                                        | 50,000                     | 1,209,595          | 1.19                     |
| <b>Acciones en DKK</b>        |                            |                   |                          | Kansas City Southern                                                                                           | 8,000                      | 1,334,674          | 1.31                     |
| Orsted A/S                    | 11,000                     | 1,837,652         | 1.81                     | Mastec Inc                                                                                                     | 19,500                     | 1,086,601          | 1.07                     |
|                               |                            | <b>1,837,652</b>  | <b>1.81</b>              | Nextera Energy Inc                                                                                             | 78,200                     | 4,930,840          | 4.85                     |
| <b>Acciones en EUR</b>        |                            |                   |                          | Sempra Energy                                                                                                  | 16,000                     | 1,666,103          | 1.64                     |
| Aena SA                       | 10,000                     | 1,422,000         | 1.40                     | Union Pacific Corp                                                                                             | 14,900                     | 2,535,637          | 2.49                     |
| Aéroports de Paris SA         | 15,000                     | 1,591,500         | 1.56                     | Welltower Inc                                                                                                  | 20,000                     | 1,056,271          | 1.04                     |
| Cellnex Telecom SA            | 34,000                     | 1,670,080         | 1.64                     |                                                                                                                |                            | <b>23,699,863</b>  | <b>23.30</b>             |
| Eiffage                       | 15,000                     | 1,185,600         | 1.17                     | <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                            |                    |                          |
| Enel SpA                      | 400,000                    | 3,310,400         | 3.25                     |                                                                                                                |                            | <b>96,742,957</b>  | <b>95.09</b>             |
| Ferrovial Sa                  | 30,300                     | 684,780           | 0.67                     | <b>II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                                                                        |                            |                    |                          |
| Iberdrola SA                  | 260,000                    | 3,042,000         | 2.99                     | <b>Fondos de inversión abiertos en EUR</b>                                                                     |                            |                    |                          |
| Infrastrutture Wireless Italy | 150,000                    | 1,489,500         | 1.46                     | AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                                                                       | 115                        | 5,138,917          | 5.06                     |
| Neoen SA                      | 14,000                     | 877,800           | 0.86                     |                                                                                                                |                            | <b>5,138,917</b>   | <b>5.06</b>              |
| Veolia Environnement SA       | 35,000                     | 700,350           | 0.69                     | <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS</b>                                                                      |                            |                    |                          |
| Vinci SA                      | 35,000                     | 2,847,600         | 2.80                     |                                                                                                                |                            | <b>5,138,917</b>   | <b>5.06</b>              |
|                               |                            | <b>18,821,610</b> | <b>18.49</b>             | <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                              |                            |                    |                          |
| <b>Acciones en GBP</b>        |                            |                   |                          |                                                                                                                |                            | <b>101,881,874</b> | <b>100.15</b>            |
| National Grid Plc             | 200,000                    | 1,932,755         | 1.90                     | Tesorería y equivalentes de tesorería                                                                          |                            | 2,065,415          | 2.03                     |
|                               |                            | <b>1,932,755</b>  | <b>1.90</b>              | Otros Pasivos Netos                                                                                            |                            | (2,220,546)        | (2.18)                   |
| <b>Acciones en HKD</b>        |                            |                   |                          | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                   |                            |                    |                          |
| MTR Corp                      | 70,500                     | 322,136           | 0.32                     |                                                                                                                |                            | <b>101,726,743</b> | <b>100.00</b>            |
|                               |                            | <b>322,136</b>    | <b>0.32</b>              |                                                                                                                |                            |                    |                          |
| <b>Acciones en JPY</b>        |                            |                   |                          |                                                                                                                |                            |                    |                          |
| West Japan Railway Co         | 26,200                     | 1,119,757         | 1.10                     |                                                                                                                |                            |                    |                          |
|                               |                            | <b>1,119,757</b>  | <b>1.10</b>              |                                                                                                                |                            |                    |                          |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                     | % del Patrimonio Neto |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Suministro de energía y agua        | 14.54                 |
| Inmobiliarias                       | 12.68                 |
| Aparatos y componentes eléctricos   | 12.44                 |
| Servicios financieros               | 10.04                 |
| Industriales                        | 9.60                  |
| Ingeniería y construcción           | 8.20                  |
| Tráfico y transporte                | 7.46                  |
| Fondos de inversión abiertos        | 5.06                  |
| Servicios públicos                  | 4.14                  |
| Comunicaciones                      | 4.13                  |
| Petróleo y gas                      | 3.23                  |
| Servicios y suministros comerciales | 2.35                  |
| Bienes de consumo, no cíclicos      | 2.05                  |
| Comercio al por menor               | 1.61                  |
| Tecnología                          | 1.46                  |
| Tubería                             | 1.16                  |
|                                     | <b>100.15</b>         |

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 10.65                  | 8.55                        | 8,700,427                                        |
| Bélgica                              | 0.37                   | 0.30                        | 305,310                                          |
| Canadá                               | 1.04                   | 0.84                        | 849,748                                          |
| Dinamarca                            | 2.59                   | 2.08                        | 2,119,002                                        |
| Finlandia                            | 1.85                   | 1.49                        | 1,515,870                                        |
| Francia                              | 27.74                  | 22.29                       | 22,674,902                                       |
| Alemania                             | 3.15                   | 2.53                        | 2,577,235                                        |
| Hong Kong                            | 0.39                   | 0.32                        | 322,136                                          |
| Irlanda                              | 1.97                   | 1.59                        | 1,613,616                                        |
| Italia                               | 6.78                   | 5.45                        | 5,541,592                                        |
| Japón                                | 1.37                   | 1.10                        | 1,119,757                                        |
| Luxemburgo                           | 0.89                   | 0.72                        | 729,498                                          |
| Portugal                             | 1.10                   | 0.88                        | 898,929                                          |
| España                               | 10.82                  | 8.69                        | 8,842,160                                        |
| Suecia                               | 1.82                   | 1.46                        | 1,484,504                                        |
| Países Bajos                         | 3.81                   | 3.06                        | 3,114,475                                        |
| Reino Unido                          | 5.82                   | 4.68                        | 4,758,166                                        |
| Estados Unidos                       | 42.47                  | 34.12                       | 34,714,547                                       |
|                                      | <b>124.63</b>          | <b>100.15</b>               | <b>101,881,874</b>                               |



# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                    |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en USD</b>                                                                                 |                               |                      |                                | Bank of America Corp FRN<br>22/10/2025                     | 215,000                       | 229,322              | 0.92                           |
| Abbvie Inc 4.25%<br>21/11/2049                                                                           | 210,000                       | 264,242              | 1.06                           | Bank of America Corp FRN<br>23/01/2026                     | 120,000                       | 132,184              | 0.53                           |
| AerCap Ireland Capital Ltd<br>6.5% 15/07/2025                                                            | 150,000                       | 179,459              | 0.72                           | Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 2.375%<br>21/11/2024 | 200,000                       | 212,152              | 0.85                           |
| AES Corp 1.375%<br>15/01/2026                                                                            | 108,000                       | 109,031              | 0.44                           | Berkshire Hathaway Energy<br>6.125% 01/04/2036             | 98,000                        | 145,207              | 0.58                           |
| AES Corp 3.3% 15/07/2025                                                                                 | 160,000                       | 174,600              | 0.70                           | Berry Global Inc 1.57%<br>15/01/2026                       | 41,000                        | 41,422               | 0.17                           |
| Agilent Technologies Inc<br>2.75% 15/09/2029                                                             | 97,000                        | 106,022              | 0.43                           | Berry Global Inc 4.875%<br>15/07/2026                      | 127,000                       | 136,555              | 0.55                           |
| Air Lease Corp 2.875%<br>15/01/2026                                                                      | 90,000                        | 95,320               | 0.38                           | Blue Cube Spinco Inc 9.75%<br>15/10/2023                   | 10,000                        | 10,280               | 0.04                           |
| Air Lease Corp 3.75%<br>01/06/2026                                                                       | 32,000                        | 35,225               | 0.14                           | Boardwalk Pipelines LP 3.4%<br>15/02/2031                  | 82,000                        | 85,741               | 0.34                           |
| Aker BP ASA 4.75%<br>15/06/2024                                                                          | 150,000                       | 155,222              | 0.62                           | BorgWarner Inc 2.65%<br>01/07/2027                         | 91,000                        | 97,937               | 0.39                           |
| AmerisourceBergen Corp 2.8%<br>15/05/2030                                                                | 149,000                       | 162,191              | 0.65                           | Boston Scientific Corp 7.375%<br>15/01/2040                | 55,000                        | 87,209               | 0.35                           |
| Amgen Inc 3.375%<br>21/02/2050                                                                           | 163,000                       | 182,634              | 0.73                           | BPCE SA 3.5% 23/10/2027                                    | 250,000                       | 279,595              | 1.12                           |
| Analog Devices Inc 2.95%<br>01/04/2025                                                                   | 20,000                        | 21,850               | 0.09                           | Brighthouse Financial Inc 4.7%<br>22/06/2047               | 285,000                       | 298,288              | 1.20                           |
| Anheuser Busch InBev<br>Worlwide 5.55%<br>23/01/2049                                                     | 192,000                       | 273,445              | 1.10                           | Bristol-Myers Squibb Co 4.25%<br>26/10/2049                | 140,000                       | 189,668              | 0.76                           |
| Anthem Inc 3.125%<br>15/05/2050                                                                          | 161,000                       | 177,085              | 0.71                           | Broadcom Inc 3.15%<br>15/11/2025                           | 264,000                       | 288,597              | 1.16                           |
| Apple Computer Inc 2.55%<br>20/08/2060                                                                   | 100,000                       | 103,105              | 0.41                           | Brookfield Finance Inc 4.25%<br>02/06/2026                 | 105,000                       | 122,282              | 0.49                           |
| Ares Capital Corp 3.875%<br>15/01/2026                                                                   | 130,000                       | 141,025              | 0.57                           | Brookfield Finance Inc 4.35%<br>15/04/2030                 | 70,000                        | 83,958               | 0.34                           |
| Assurant Inc 3.7%<br>22/02/2030                                                                          | 58,000                        | 64,785               | 0.26                           | Brown + Brown Inc 2.375%<br>15/03/2031                     | 61,000                        | 63,985               | 0.26                           |
| AT&T Inc 5.15%<br>15/11/2046                                                                             | 264,000                       | 344,883              | 1.39                           | Bunge Ltd Finance Corp 4.35%<br>15/03/2024                 | 220,000                       | 242,833              | 0.98                           |
| Athene Global Funding 2.8%<br>26/05/2023                                                                 | 200,000                       | 208,875              | 0.84                           | Burger King New Red Finance<br>5.75% 15/04/2025            | 85,000                        | 91,083               | 0.37                           |
| Athene Global Funding 4%<br>25/01/2022                                                                   | 95,000                        | 98,400               | 0.40                           | Carlisle Cos Inc 2.75%<br>01/03/2030                       | 150,000                       | 160,811              | 0.65                           |
| Aviation Capital Group 5.5%<br>15/12/2024                                                                | 81,000                        | 89,751               | 0.36                           | CCL Industries Inc 3.05%<br>01/06/2030                     | 32,000                        | 34,968               | 0.14                           |
| Aviation Capital Group 6.75%<br>06/04/2021                                                               | 180,000                       | 182,500              | 0.73                           | CCL Industries Inc 3.25%<br>01/10/2026                     | 25,000                        | 27,434               | 0.11                           |
| AXIS Specialty Finance Plc 4%<br>06/12/2027                                                              | 34,000                        | 37,955               | 0.15                           | Centene Corp 4.25%<br>15/12/2027                           | 158,000                       | 167,846              | 0.67                           |
| Bank of America Corp FRN<br>07/02/2030                                                                   | 68,000                        | 80,149               | 0.32                           | CenterPoint Energy Resources<br>Corp 4% 01/04/2028         | 65,000                        | 75,874               | 0.30                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                           | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                     | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>               |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>         |                               |                      |                                |
| CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047     | 120,000                       | 147,909              | 0.59                           | Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050   | 147,000                       | 173,304              | 0.70                           |
| Centurylink Inc 4% 15/02/2027                         | 155,000                       | 160,250              | 0.64                           | Exelon Corp 5.1% 15/06/2045                     | 158,000                       | 214,713              | 0.86                           |
| Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048 | 185,000                       | 242,617              | 0.98                           | First American Financial 4% 15/05/2030          | 111,000                       | 127,483              | 0.51                           |
| CIT Group Inc 4.75% 16/02/2024                        | 43,000                        | 47,099               | 0.19                           | First American Financial 4.3% 01/02/2023        | 113,000                       | 119,479              | 0.48                           |
| CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025                        | 72,000                        | 81,855               | 0.33                           | First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030             | 299,000                       | 348,757              | 1.41                           |
| Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030              | 67,000                        | 71,287               | 0.29                           | Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049                      | 140,000                       | 187,861              | 0.76                           |
| Comcast Corp 4.95% 15/10/2058                         | 185,000                       | 281,460              | 1.13                           | FMC Corp 4.5% 01/10/2049                        | 66,000                        | 86,019               | 0.35                           |
| Conagra Brands Inc 1.375% 01/11/2027                  | 104,000                       | 105,026              | 0.42                           | FNB Corp 2.2% 24/02/2023                        | 121,000                       | 123,369              | 0.50                           |
| Conagra Brands Inc 7% 01/10/2028                      | 80,000                        | 107,997              | 0.43                           | Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026            | 75,000                        | 80,787               | 0.32                           |
| Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027             | 81,000                        | 91,032               | 0.37                           | General Motors Co 6.8% 01/10/2027               | 140,000                       | 180,114              | 0.72                           |
| Corporate Office Prop Lp 2.25% 15/03/2026             | 39,000                        | 40,706               | 0.16                           | General Motors Financial Co 2.9% 26/02/2025     | 175,000                       | 187,066              | 0.75                           |
| CoStar Group Inc 2.8% 15/07/2030                      | 68,000                        | 70,770               | 0.28                           | Georgia Pacific LLC 2.1% 30/04/2027             | 164,000                       | 173,294              | 0.70                           |
| Crédit Agricole London FRN 16/06/2026                 | 250,000                       | 259,578              | 1.04                           | Georgia Power Company 4.3% 15/03/2042           | 150,000                       | 190,763              | 0.77                           |
| CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048                      | 175,000                       | 237,563              | 0.95                           | Hanover Insurance Group Inc 2.5% 01/09/2030     | 65,000                        | 67,985               | 0.27                           |
| Dell Inc 5.85% 15/07/2025                             | 18,000                        | 21,632               | 0.09                           | Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026                     | 115,000                       | 128,519              | 0.52                           |
| Dell International LLC 5.45% 15/06/2023               | 270,000                       | 298,723              | 1.20                           | HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049               | 190,000                       | 251,363              | 1.01                           |
| Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030                  | 63,000                        | 70,249               | 0.28                           | Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030         | 45,000                        | 47,046               | 0.19                           |
| Discovery Communications 3.625% 15/05/2030            | 79,000                        | 90,602               | 0.36                           | Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026        | 145,000                       | 164,406              | 0.66                           |
| Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028                       | 64,000                        | 76,219               | 0.31                           | Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027       | 40,000                        | 45,406               | 0.18                           |
| Dominion Energy Gas Holding 3.9% 15/11/2049           | 144,000                       | 170,575              | 0.69                           | Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029      | 60,000                        | 69,249               | 0.28                           |
| Duke Realty LP 4% 15/09/2028                          | 35,000                        | 41,304               | 0.17                           | Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022    | 65,000                        | 69,513               | 0.28                           |
| Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030         | 114,000                       | 118,168              | 0.47                           | IHS Markit Ltd 4.75% 15/02/2025                 | 195,000                       | 224,026              | 0.90                           |
| Ecolab Inc 5.5% 08/12/2041                            | 338,000                       | 488,086              | 1.97                           | ING Groep NV 3.55% 09/04/2024                   | 200,000                       | 218,616              | 0.88                           |
| Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025        | 217,000                       | 231,525              | 0.93                           | Ingredion Inc 3.9% 01/06/2050                   | 127,000                       | 152,253              | 0.61                           |
|                                                       |                               |                      |                                | International Flavor & Fragrances 5% 26/09/2048 | 130,000                       | 175,435              | 0.71                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                          | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                            |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>              |                               |                      |                                |
| International Paper Co 4.35%<br>15/08/2048                         | 65,000                        | 85,277               | 0.34                           | MPLX LP 3.5% 01/12/2022                              | 114,000                       | 119,783              | 0.48                           |
| International Paper Co 6%<br>15/11/2041                            | 60,000                        | 88,113               | 0.35                           | MPLX LP 4.875%<br>01/12/2024                         | 90,000                        | 103,318              | 0.42                           |
| JP Morgan Chase Bank 2.95%<br>01/10/2026                           | 465,000                       | 516,154              | 2.08                           | Mylan NV 5.25%<br>15/06/2046                         | 68,000                        | 89,222               | 0.36                           |
| Kemper Corp 2.4%<br>30/09/2030                                     | 172,000                       | 175,477              | 0.71                           | National Bank of Canada FRN<br>15/11/2024            | 250,000                       | 250,880              | 1.01                           |
| Keycorp 4.15% 29/10/2025                                           | 100,000                       | 116,197              | 0.47                           | National Retail Properties<br>3.6% 15/12/2026        | 205,000                       | 225,811              | 0.91                           |
| Kinder Morgan Energy Partners<br>Ltd 6.95% 15/01/2038              | 84,000                        | 115,193              | 0.46                           | Neuberger Berman Group<br>4.875% 15/04/2045          | 102,000                       | 116,004              | 0.47                           |
| Kinder Morgan Inc 5.55%<br>01/06/2045                              | 130,000                       | 167,309              | 0.67                           | Newfield Exploration Co 5.75%<br>30/01/2022          | 60,000                        | 62,335               | 0.25                           |
| Kraft Heinz Foods Company<br>4.875% 01/10/2049                     | 160,000                       | 186,964              | 0.75                           | Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7%<br>01/05/2025            | 78,000                        | 84,019               | 0.34                           |
| Kroger Co 4.65%<br>15/01/2048                                      | 175,000                       | 228,512              | 0.92                           | Nxp Bv/Nxp Funding LLC<br>4.875% 01/03/2024          | 142,000                       | 160,234              | 0.64                           |
| Laboratory Corporation of<br>American Holdings 3.25%<br>01/09/2024 | 172,000                       | 187,299              | 0.75                           | Oaktree Specialty Lend 3.5%<br>25/02/2025            | 160,000                       | 165,834              | 0.67                           |
| Lam Research Corp 4.875%<br>15/03/2049                             | 95,000                        | 137,558              | 0.55                           | Office Properties Income Trust<br>4% 15/07/2022      | 110,000                       | 112,498              | 0.45                           |
| Lennox International Inc 1.7%<br>01/08/2027                        | 37,000                        | 37,688               | 0.15                           | Omnicom Group Inc 3.65%<br>01/11/2024                | 105,000                       | 115,964              | 0.47                           |
| Lowes Companies 3%<br>15/10/2050                                   | 143,000                       | 153,562              | 0.62                           | Oracle Corp 3.6%<br>01/04/2050                       | 205,000                       | 239,290              | 0.96                           |
| LYB International Finance III<br>3.625% 01/04/2051                 | 91,000                        | 99,811               | 0.40                           | Penske Truck Leasing 1.2%<br>15/11/2025              | 159,000                       | 160,509              | 0.65                           |
| Macquarie Group Ltd FRN<br>28/11/2023                              | 346,000                       | 362,062              | 1.47                           | People's United Financial Inc<br>3.65% 06/12/2022    | 160,000                       | 167,698              | 0.67                           |
| Marathon Oil Corp 4.4%<br>15/07/2027                               | 43,000                        | 47,827               | 0.19                           | Perrigo Finance Unlimate<br>3.15% 15/06/2030         | 200,000                       | 214,180              | 0.86                           |
| Marathon Petroleum Corp<br>5.125% 01/04/2024                       | 25,000                        | 25,439               | 0.10                           | Phillips 66 Partners LP 3.15%<br>15/12/2029          | 190,000                       | 198,041              | 0.80                           |
| Mckesson Corp 0.9%<br>03/12/2025                                   | 100,000                       | 100,571              | 0.40                           | Prcoa Global Funding 1 2.4%<br>23/09/2024            | 235,000                       | 249,712              | 1.00                           |
| Microchip Technology Inc<br>0.972% 15/02/2024                      | 162,000                       | 162,521              | 0.65                           | Progress Energy Inc 7.75%<br>01/03/2031              | 40,000                        | 59,676               | 0.24                           |
| Micron Technology Inc 2.497%<br>24/04/2023                         | 92,000                        | 95,946               | 0.39                           | Public Service Enterprise<br>2.875% 15/06/2024       | 131,000                       | 141,184              | 0.57                           |
| Mid-America Apartments 4%<br>15/11/2025                            | 70,000                        | 79,336               | 0.32                           | Retail Properties of America<br>Inc 4.75% 15/09/2030 | 69,000                        | 73,399               | 0.30                           |
| Morgan Stanley 3.625%<br>20/01/2027                                | 100,000                       | 114,616              | 0.46                           | Rogers Communications Inc<br>4.35% 01/05/2049        | 80,000                        | 103,766              | 0.42                           |
| Morgan Stanley 3.875%<br>27/01/2026                                | 40,000                        | 45,904               | 0.18                           | Royalty Pharma Plc 1.2%<br>02/09/2025                | 129,000                       | 131,304              | 0.53                           |
| Morgan Stanley FRN<br>21/10/2025                                   | 75,000                        | 75,659               | 0.30                           | Ryder System Inc 3.35%<br>01/09/2025                 | 156,000                       | 173,554              | 0.70                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                      |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                                                                    |                               |                      |                                |
| Select Income Reit 4.15%<br>01/02/2022                       | 100,000                       | 101,840              | 0.41                           | Webster Financial Corp 4.1%<br>25/03/2029                                                                                  | 180,000                       | 198,783              | 0.80                           |
| Société Générale 2.625%<br>22/01/2025                        | 200,000                       | 211,940              | 0.85                           | Williams Companies Inc 4.9%<br>15/01/2045                                                                                  | 145,000                       | 171,728              | 0.69                           |
| Steel Dynamics Inc 2.4%<br>15/06/2025                        | 23,000                        | 24,471               | 0.10                           | WP Carey Inc 3.85%<br>15/07/2029                                                                                           | 130,000                       | 149,551              | 0.60                           |
| Steel Dynamics Inc 2.8%<br>15/12/2024                        | 34,000                        | 36,593               | 0.15                           |                                                                                                                            |                               | <b>24,264,254</b>    | <b>97.53</b>                   |
| Steel Dynamics Inc 5%<br>15/12/2026                          | 123,000                       | 131,026              | 0.53                           | <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A<br/>COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O<br/>NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO<br/>REGULADO</b> |                               |                      |                                |
| Svb Financial Group 3.125%<br>05/06/2030                     | 95,000                        | 107,180              | 0.43                           |                                                                                                                            |                               | <b>24,264,254</b>    | <b>97.53</b>                   |
| Sysco Corp 5.65%<br>01/04/2025                               | 72,000                        | 85,689               | 0.34                           | <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                                          |                               | <b>24,264,254</b>    | <b>97.53</b>                   |
| Sysco Corp 5.95%<br>01/04/2030                               | 85,000                        | 111,857              | 0.45                           | Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                                                                                   |                               | 88,920               | 0.36                           |
| T Mobile USA Inc 4.375%<br>15/04/2040                        | 145,000                       | 177,099              | 0.71                           | Otros Activos Netos                                                                                                        |                               | 525,032              | 2.11                           |
| Teachers Insurance Annuity<br>Association 4.9%<br>15/09/2044 | 100,000                       | 135,800              | 0.55                           | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                               |                               | <b>24,878,206</b>    | <b>100.00</b>                  |
| Telefonica Emisiones SAU<br>5.52% 01/03/2049                 | 150,000                       | 202,734              | 0.81                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| The Coca Cola Co 3.8%<br>25/11/2025                          | 255,000                       | 284,982              | 1.15                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Transurban Finance Co 2.45%<br>16/03/2031                    | 119,000                       | 125,111              | 0.50                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| UBS Group Funding 4.125%<br>15/04/2026                       | 200,000                       | 231,536              | 0.93                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Union Pacific Corp 3.75%<br>05/02/2070                       | 185,000                       | 224,878              | 0.90                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Upjohn Inc 3.85%<br>22/06/2040                               | 78,000                        | 88,158               | 0.35                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Verisk Analytics Inc 4%<br>15/06/2025                        | 105,000                       | 119,060              | 0.48                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Verizon Communications<br>5.012% 21/08/2054                  | 200,000                       | 280,639              | 1.13                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Viacom Inc 4.2%<br>19/05/2032                                | 156,000                       | 188,346              | 0.76                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                                                         | % del Patrimonio Neto |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Industriales                                                            | 38.23                 |
| Servicios financieros                                                   | 20.14                 |
| Bancos                                                                  | 11.45                 |
| Comunicaciones                                                          | 6.23                  |
| Suministro de energía y agua                                            | 5.83                  |
| Atención sanitaria                                                      | 3.49                  |
| Productos químicos                                                      | 2.25                  |
| Inmobiliarias                                                           | 2.18                  |
| Alimentación y bebidas                                                  | 1.76                  |
| Ingeniería y construcción                                               | 1.12                  |
| Ingeniería mecánica y equipos industriales                              | 0.93                  |
| Petróleo y gas                                                          | 0.92                  |
| Seguros                                                                 | 0.55                  |
| Metales y minería                                                       | 0.53                  |
| Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas | 0.48                  |
| Medios de comunicación                                                  | 0.47                  |
| Productos farmacéuticos y biotecnología                                 | 0.35                  |
| Bienes de consumo, no cíclicos                                          | 0.28                  |
| Papel y embalaje                                                        | 0.25                  |
| Tecnología                                                              | 0.09                  |
|                                                                         | <b>97.53</b>          |

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la moneda del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 0.57                   | 2.28                        | 567,960                                          |
| Canadá                               | 0.95                   | 3.80                        | 945,896                                          |
| Francia                              | 0.70                   | 2.83                        | 703,687                                          |
| Irlanda                              | 0.39                   | 1.58                        | 393,639                                          |
| Jersey                               | 0.23                   | 0.93                        | 231,536                                          |
| Noruega                              | 0.16                   | 0.62                        | 155,222                                          |
| España                               | 0.20                   | 0.81                        | 202,734                                          |
| Países Bajos                         | 0.46                   | 1.86                        | 462,869                                          |
| Reino Unido                          | 0.52                   | 2.10                        | 521,559                                          |
| Estados Unidos                       | 20.08                  | 80.72                       | 20,079,152                                       |
|                                      | <b>24.26</b>           | <b>97.53</b>                | <b>24,264,254</b>                                |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en USD</b>                                                                                 |                               |                      |                                |
| Abbvie Inc 2.3%<br>21/11/2022                                                                            | 3,000,000                     | 3,110,348            | 1.15                           |
| AerCap Ireland Capital Ltd<br>4.5% 15/09/2023                                                            | 1,479,000                     | 1,604,561            | 0.59                           |
| AerCap Ireland Capital Ltd<br>4.875% 16/01/2024                                                          | 1,853,000                     | 2,024,051            | 0.75                           |
| AES Corp 3.3% 15/07/2025                                                                                 | 1,990,000                     | 2,171,588            | 0.80                           |
| Agilent Technologies Inc 3.2%<br>01/10/2022                                                              | 815,000                       | 847,607              | 0.31                           |
| Agilent Technologies Inc<br>3.875% 15/07/2023                                                            | 2,151,000                     | 2,315,886            | 0.86                           |
| Air Lease Corp 4.25%<br>01/02/2024                                                                       | 2,900,000                     | 3,149,037            | 1.17                           |
| Aker BP ASA 4.75%<br>15/06/2024                                                                          | 2,000,000                     | 2,069,633            | 0.77                           |
| Ares Capital Corp 3.875%<br>15/01/2026                                                                   | 1,530,000                     | 1,659,755            | 0.61                           |
| Ares Capital Corp 4.2%<br>10/06/2024                                                                     | 1,000,000                     | 1,079,945            | 0.40                           |
| Associated Bank Green Bay<br>3.5% 13/08/2021                                                             | 3,143,000                     | 3,195,139            | 1.18                           |
| Assurant Inc 4%<br>15/03/2023                                                                            | 1,376,000                     | 1,467,858            | 0.54                           |
| Athene Global Funding 2.8%<br>26/05/2023                                                                 | 4,030,000                     | 4,208,835            | 1.55                           |
| Aviation Capital Group 2.875%<br>20/01/2022                                                              | 800,000                       | 810,171              | 0.30                           |
| Aviation Capital Group 3.875%<br>01/05/2023                                                              | 750,000                       | 781,985              | 0.29                           |
| Aviation Capital Group 5.5%<br>15/12/2024                                                                | 1,478,000                     | 1,637,680            | 0.61                           |
| Aviation Capital Group 6.75%<br>06/04/2021                                                               | 600,000                       | 608,332              | 0.23                           |
| Avnet Inc 3.75%<br>01/12/2021                                                                            | 1,300,000                     | 1,331,819            | 0.49                           |
| Banco Santander SA 2.706%<br>27/06/2024                                                                  | 2,600,000                     | 2,777,608            | 1.03                           |
| Bank of America Corp FRN<br>05/03/2024                                                                   | 3,860,000                     | 3,890,072            | 1.44                           |
| Bank of America Corp FRN<br>23/01/2022                                                                   | 2,000,000                     | 2,002,452            | 0.74                           |
| Bank of America Corp FRN<br>25/09/2025                                                                   | 2,175,000                     | 2,200,268            | 0.82                           |
| Bank of New Zealand 3.5%<br>20/02/2024                                                                   | 2,000,000                     | 2,175,205            | 0.81                           |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 0.65% 27/02/2024                                                   | 671,000                       | 673,203              | 0.25                           |

| Descripción                                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                            |                               |                      |                                |
| Banque Fédérative du Crédit<br>Mutuel 2.125%<br>21/11/2022         | 3,000,000                     | 3,099,066            | 1.15                           |
| Berry Global Inc 4.875%<br>15/07/2026                              | 2,400,000                     | 2,580,564            | 0.96                           |
| Blue Cube Spinco Inc 9.75%<br>15/10/2023                           | 202,000                       | 207,656              | 0.08                           |
| BNP Paribas SA 2.95%<br>23/05/2022                                 | 2,000,000                     | 2,071,592            | 0.77                           |
| BNP Paribas SA 3.5%<br>01/03/2023                                  | 1,500,000                     | 1,597,191            | 0.59                           |
| BNZ International Funding<br>London 2.65% 03/11/2022               | 950,000                       | 990,666              | 0.37                           |
| BorgWarner Inc 5%<br>01/10/2025                                    | 3,000,000                     | 3,529,760            | 1.31                           |
| Boston Scientific Corp 3.375%<br>15/05/2022                        | 1,050,000                     | 1,093,973            | 0.41                           |
| BPCE SA 3% 22/05/2022                                              | 1,000,000                     | 1,035,210            | 0.38                           |
| BPCE SA 4% 12/09/2023                                              | 1,000,000                     | 1,088,504            | 0.40                           |
| Broadcom Corp./Broadcom<br>Cayman Finance Ltd 3.125%<br>15/01/2025 | 2,000,000                     | 2,160,751            | 0.80                           |
| Brown & Brown 4.2%<br>15/09/2024                                   | 1,000,000                     | 1,114,163            | 0.41                           |
| Bunge Ltd Finance Corp 4.35%<br>15/03/2024                         | 1,695,000                     | 1,870,916            | 0.69                           |
| Burger King New Red Finance<br>5.75% 15/04/2025                    | 1,200,000                     | 1,285,884            | 0.48                           |
| Centene Corp 4.75%<br>15/01/2025                                   | 1,558,000                     | 1,600,814            | 0.59                           |
| CenterPoint Energy Resources<br>Corp 3.55% 01/04/2023              | 2,557,000                     | 2,728,846            | 1.01                           |
| Charter Communications<br>Operating LLC 4.464%<br>23/07/2022       | 1,420,000                     | 1,497,431            | 0.55                           |
| Charter Communications<br>Operating LLC 4.908%<br>23/07/2025       | 1,500,000                     | 1,743,202            | 0.65                           |
| CIT Group Inc 4.125%<br>09/03/2021                                 | 400,000                       | 401,400              | 0.15                           |
| CIT Group Inc 5%<br>15/08/2022                                     | 750,000                       | 796,080              | 0.29                           |
| Citigroup Inc FRN<br>04/11/2022                                    | 1,244,000                     | 1,264,085            | 0.47                           |
| Citigroup Inc FRN<br>24/01/2023                                    | 3,500,000                     | 3,599,570            | 1.33                           |
| Comerica Inc 3.7%<br>31/07/2023                                    | 3,000,000                     | 3,239,638            | 1.20                           |
| Crédit Agricole London 3.75%<br>24/04/2023                         | 3,000,000                     | 3,222,588            | 1.19                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                        | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>           |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                            |                               |                      |                                |
| Crédit Suisse AG FRN<br>14/12/2023                | 2,725,000                     | 2,851,118            | 1.06                           | ING Groep NV 4.1%<br>02/10/2023                                    | 2,750,000                     | 3,022,794            | 1.12                           |
| CVS Health Corp 3.7%<br>09/03/2023                | 863,000                       | 923,535              | 0.34                           | JP Morgan Chase Bank FRN<br>01/04/2023                             | 4,000,000                     | 4,146,012            | 1.53                           |
| Dell International LLC 5.45%<br>15/06/2023        | 2,850,000                     | 3,153,185            | 1.17                           | JP Morgan Chase Bank FRN<br>23/07/2024                             | 3,910,000                     | 3,964,334            | 1.46                           |
| Discovery Communications<br>3.95% 15/06/2025      | 2,000,000                     | 2,248,375            | 0.83                           | Kimco Realty Corp 3.125%<br>01/06/2023                             | 1,800,000                     | 1,897,401            | 0.70                           |
| Dollar General Corp 3.25%<br>15/04/2023           | 1,322,000                     | 1,399,216            | 0.52                           | Kinder Morgan Energy Partners<br>Ltd 5.8% 01/03/2021               | 1,000,000                     | 1,008,181            | 0.37                           |
| Dominion Energy Inc 2.45%<br>15/01/2023           | 3,000,000                     | 3,123,464            | 1.16                           | Kraft Heinz Foods Company<br>3.95% 15/07/2025                      | 1,250,000                     | 1,377,407            | 0.51                           |
| El Paso Natural Gas 8.625%<br>15/01/2022          | 1,000,000                     | 1,081,944            | 0.40                           | Kroger Co 2.6%<br>01/02/2021                                       | 2,000,000                     | 2,003,198            | 0.74                           |
| Element Fleet Management<br>Corp 3.85% 15/06/2025 | 1,736,000                     | 1,852,200            | 0.69                           | Laboratory Corporation of<br>American Holdings 3.25%<br>01/09/2024 | 1,700,000                     | 1,851,209            | 0.69                           |
| Entergy Louisiana Llc 0.62%<br>17/11/2023         | 1,174,000                     | 1,178,054            | 0.44                           | Leggett & Platt Inc 3.4%<br>15/08/2022                             | 2,000,000                     | 2,065,175            | 0.76                           |
| First American Financial 4.3%<br>01/02/2023       | 2,669,000                     | 2,822,022            | 1.05                           | Lennox International Inc<br>1.35% 01/08/2025                       | 933,000                       | 955,091              | 0.35                           |
| First Horizon Corp 4%<br>26/05/2025               | 1,000,000                     | 1,118,303            | 0.41                           | Lloyds Banking Group Plc FRN<br>07/11/2023                         | 830,000                       | 867,447              | 0.32                           |
| First Horizon National 3.55%<br>26/05/2023        | 2,000,000                     | 2,126,141            | 0.79                           | Lloyds Banking Group Plc FRN<br>15/06/2023                         | 790,000                       | 798,935              | 0.30                           |
| FNB Corp 2.2% 24/02/2023                          | 2,000,000                     | 2,039,165            | 0.76                           | Macquarie Group Ltd 6.25%<br>14/01/2021                            | 1,000,000                     | 1,001,455            | 0.37                           |
| General Motors Co 5.4%<br>02/10/2023              | 514,000                       | 575,918              | 0.21                           | Macquarie Group Ltd FRN<br>28/11/2023                              | 2,275,000                     | 2,380,620            | 0.88                           |
| General Motors Financial Co<br>4.25% 15/05/2023   | 2,690,000                     | 2,901,177            | 1.07                           | Marathon Oil Corp 3.85%<br>01/06/2025                              | 1,683,000                     | 1,805,926            | 0.67                           |
| Goldman Sachs Group Inc FRN<br>31/10/2022         | 3,500,000                     | 3,571,468            | 1.32                           | Marathon Petroleum Corp<br>4.5% 01/05/2023                         | 1,000,000                     | 1,086,410            | 0.40                           |
| Hasbro Inc 2.6%<br>19/11/2022                     | 1,435,000                     | 1,490,777            | 0.55                           | Marathon Petroleum Corp<br>5.125% 01/04/2024                       | 1,000,000                     | 1,017,548            | 0.38                           |
| Hasbro Inc 3% 19/11/2024                          | 500,000                       | 541,986              | 0.20                           | Mckesson Corp 0.9%<br>03/12/2025                                   | 1,092,000                     | 1,098,235            | 0.41                           |
| HCA Holdings Inc 4.75%<br>01/05/2023              | 2,400,000                     | 2,618,245            | 0.97                           | Microchip Technology Inc<br>0.972% 15/02/2024                      | 3,010,000                     | 3,019,676            | 1.12                           |
| Highwoods Realty LP 3.625%<br>15/01/2023          | 1,750,000                     | 1,823,501            | 0.68                           | Micron Technology Inc 2.497%<br>24/04/2023                         | 771,000                       | 804,070              | 0.30                           |
| Host Hotels & Resorts Inc<br>3.875% 01/04/2024    | 2,100,000                     | 2,221,853            | 0.82                           | Morgan Stanley 3.125%<br>23/01/2023                                | 2,500,000                     | 2,639,216            | 0.98                           |
| HSBC Holdings Plc FRN<br>22/11/2023               | 3,500,000                     | 3,679,075            | 1.36                           | Morgan Stanley FRN<br>21/10/2025                                   | 530,000                       | 534,655              | 0.20                           |
| Huntsman International LLC<br>5.125% 15/11/2022   | 3,300,000                     | 3,529,143            | 1.31                           | MPLX LP 3.375%<br>15/03/2023                                       | 1,500,000                     | 1,589,619            | 0.59                           |
| IHS Markit Ltd 4.75%<br>15/02/2025                | 1,000,000                     | 1,148,850            | 0.43                           | National Bank of Canada FRN<br>15/11/2024                          | 1,360,000                     | 1,364,785            | 0.51                           |
| IHS Markit Ltd 5%<br>01/11/2022                   | 2,594,000                     | 2,777,668            | 1.03                           |                                                                    |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>           |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                                                                    |                               |                      |                                |
| National Fuel Gas Co 4.9%<br>01/12/2021           | 730,000                       | 750,199              | 0.28                           | T Mobile USA Inc 3.5%<br>15/04/2025                                                                                        | 1,352,000                     | 1,495,285            | 0.55                           |
| National Retail Properties<br>3.9% 15/06/2024     | 1,655,000                     | 1,801,931            | 0.67                           | Telefonica Emisiones SAU<br>5.462% 16/02/2021                                                                              | 1,300,000                     | 1,307,296            | 0.48                           |
| Newfield Exploration Co 5.75%<br>30/01/2022       | 2,145,000                     | 2,228,489            | 0.83                           | Total System Services Inc<br>3.8% 01/04/2021                                                                               | 1,337,000                     | 1,344,380            | 0.50                           |
| Nutrition + Biosciences 1.23%<br>01/10/2025       | 3,179,000                     | 3,214,921            | 1.19                           | Total System Services Inc 4%<br>01/06/2023                                                                                 | 2,134,000                     | 2,309,424            | 0.86                           |
| Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7%<br>01/05/2025         | 1,700,000                     | 1,831,184            | 0.68                           | UBS Group Funding<br>Switzerland 3.491%<br>23/05/2023                                                                      | 3,000,000                     | 3,123,144            | 1.16                           |
| Oaktree Specialty Lend 3.5%<br>25/02/2025         | 2,595,000                     | 2,689,628            | 1.00                           | Upjohn Inc 1.65%<br>22/06/2025                                                                                             | 800,000                       | 828,310              | 0.31                           |
| People's United Financial Inc<br>3.65% 06/12/2022 | 3,995,000                     | 4,187,202            | 1.54                           | Verisk Analytics Inc 4.125%<br>12/09/2022                                                                                  | 610,000                       | 646,293              | 0.24                           |
| Perrigo Finance Unlimitd 3.9%<br>15/12/2024       | 2,810,000                     | 3,093,195            | 1.15                           | Viacom Inc 4.75%<br>15/05/2025                                                                                             | 1,600,000                     | 1,858,304            | 0.69                           |
| Phillips 66 FRN<br>26/02/2021                     | 2,753,000                     | 2,753,329            | 1.02                           | Westrock RKT Co 4.9%<br>01/03/2022                                                                                         | 859,000                       | 903,026              | 0.33                           |
| Phillips 66 Partners LP 2.45%<br>15/12/2024       | 2,100,000                     | 2,202,591            | 0.82                           | Williams Partners Ltd 4%<br>15/11/2021                                                                                     | 2,000,000                     | 2,043,471            | 0.76                           |
| Public Service Enterprise 2%<br>15/11/2021        | 2,000,000                     | 2,024,768            | 0.75                           | Willis Towers Watson Plc<br>5.75% 15/03/2021                                                                               | 2,000,000                     | 2,020,220            | 0.75                           |
| Qwest Corp 6.75%<br>01/12/2021                    | 1,250,000                     | 1,308,469            | 0.48                           | WP Carey Inc 4.6%<br>01/04/2024                                                                                            | 1,400,000                     | 1,555,381            | 0.58                           |
| Regions Financial Corp 3.8%<br>14/08/2023         | 1,000,000                     | 1,085,332            | 0.40                           | Zions Bancorporation NA<br>3.35% 04/03/2022                                                                                | 2,531,000                     | 2,605,662            | 0.97                           |
| Reliance Steel & Aluminum<br>1.3% 15/08/2025      | 1,898,000                     | 1,929,859            | 0.71                           |                                                                                                                            |                               | <b>262,083,828</b>   | <b>97.08</b>                   |
| Retail Properties of America<br>Inc 4% 15/03/2025 | 337,000                       | 345,456              | 0.13                           | <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A<br/>COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O<br/>NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO<br/>REGULADO</b> |                               |                      |                                |
| Roper Technologies Inc 3.65%<br>15/09/2023        | 2,855,000                     | 3,098,967            | 1.15                           |                                                                                                                            |                               | <b>262,083,828</b>   | <b>97.08</b>                   |
| Royalty Pharma Plc 0.75%<br>02/09/2023            | 2,000,000                     | 2,010,881            | 0.74                           | <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                                          |                               | <b>262,083,828</b>   | <b>97.08</b>                   |
| Ryder System Inc 4.625%<br>01/06/2025             | 2,279,000                     | 2,642,315            | 0.98                           | Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                                                                                   |                               | 12,410,942           | 4.60                           |
| Select Income Reit 4.15%<br>01/02/2022            | 2,789,000                     | 2,840,331            | 1.05                           | Otros Pasivos Netos                                                                                                        |                               | (4,529,985)          | (1.68)                         |
| Société Générale 2.625%<br>22/01/2025             | 2,200,000                     | 2,331,343            | 0.86                           | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                               |                               | <b>269,964,785</b>   | <b>100.00</b>                  |
| Standard Chartered Plc FRN<br>20/01/2023          | 2,000,000                     | 2,074,528            | 0.77                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| State Street Corp FRN<br>30/03/2023               | 1,972,000                     | 2,035,605            | 0.75                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Stryker Corp 0.6%<br>01/12/2023                   | 3,000,000                     | 3,005,283            | 1.11                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Sysco Corp 5.65%<br>01/04/2025                    | 1,554,000                     | 1,849,456            | 0.69                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                            | % del Patrimonio Neto |
|--------------------------------------------|-----------------------|
| Industriales                               | 35.48                 |
| Servicios financieros                      | 31.13                 |
| Bancos                                     | 13.18                 |
| Suministro de energía y agua               | 8.26                  |
| Atención sanitaria                         | 2.58                  |
| Productos químicos                         | 1.31                  |
| Comunicaciones                             | 1.03                  |
| Petróleo y gas                             | 0.83                  |
| Ingeniería y construcción                  | 0.77                  |
| Aparatos y componentes eléctricos          | 0.76                  |
| Seguros                                    | 0.75                  |
| Ingeniería mecánica y equipos industriales | 0.69                  |
| Productos farmacéuticos y biotecnología    | 0.31                  |
|                                            | <b>97.08</b>          |

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 3.38                   | 1.25                        | 3,382,075                                        |
| Canadá                               | 4.50                   | 1.67                        | 4,502,869                                        |
| Francia                              | 11.90                  | 4.41                        | 11,896,109                                       |
| Irlanda                              | 6.72                   | 2.49                        | 6,721,807                                        |
| Nueva Zelanda                        | 2.18                   | 0.81                        | 2,175,205                                        |
| Noruega                              | 2.07                   | 0.77                        | 2,069,633                                        |
| España                               | 4.08                   | 1.51                        | 4,084,904                                        |
| Suiza                                | 5.97                   | 2.21                        | 5,974,262                                        |
| Países Bajos                         | 4.85                   | 1.80                        | 4,853,978                                        |
| Reino Unido                          | 17.58                  | 6.51                        | 17,579,977                                       |
| Estados Unidos                       | 198.84                 | 73.65                       | 198,843,009                                      |
|                                      | <b>262.07</b>          | <b>97.08</b>                | <b>262,083,828</b>                               |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                                                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                           | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>               |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en USD</b>                                                                                    |                               |                      |                                | Capitol Investment Merger Sub<br>2 LLC 10% 01/08/2024 | 9,697,000                     | 10,642,651           | 1.44                           |
| Acrisure LLC 10.125%<br>01/08/2026                                                                          | 3,900,000                     | 4,484,376            | 0.61                           | Cimpress Plc 7%<br>15/06/2026                         | 1,932,000                     | 2,037,893            | 0.28                           |
| Acrisure LLC 7%<br>15/11/2025                                                                               | 6,000,000                     | 6,257,550            | 0.84                           | Cincinnati Bell Inc 7%<br>15/07/2024                  | 3,983,000                     | 4,154,727            | 0.56                           |
| Adams Homes Inc 7.5%<br>15/02/2025                                                                          | 6,300,000                     | 6,618,938            | 0.89                           | Cincinnati Bell Inc 8%<br>15/10/2025                  | 4,700,000                     | 5,020,188            | 0.68                           |
| Adapthealth Llc 4.625%<br>01/08/2029                                                                        | 1,201,000                     | 1,235,529            | 0.17                           | Clearwater Seafoods Inc<br>6.875% 01/05/2025          | 3,981,000                     | 4,180,030            | 0.56                           |
| Adapthealth Llc 6.125%<br>01/08/2028                                                                        | 2,884,000                     | 3,103,905            | 0.42                           | Commscope Inc 8.25%<br>01/03/2027                     | 2,683,000                     | 2,867,470            | 0.39                           |
| Affinity Gaming 6.875%<br>15/12/2027                                                                        | 2,446,000                     | 2,569,009            | 0.35                           | Core & Main Holding Lp<br>8.625% 15/09/2024           | 3,420,000                     | 3,507,278            | 0.47                           |
| Alliance Data Systems Co 7%<br>15/01/2026                                                                   | 10,500,000                    | 11,126,588           | 1.50                           | Cornerstone Building 6.125%<br>15/01/2029             | 1,036,000                     | 1,102,692            | 0.15                           |
| Allied Universal Holdco 9.75%<br>15/07/2027                                                                 | 9,641,000                     | 10,525,465           | 1.42                           | CP Atlas Buyer Inc 7%<br>01/12/2028                   | 2,437,000                     | 2,539,049            | 0.34                           |
| American Midstream Partners<br>9.5% 15/12/2021                                                              | 8,391,000                     | 8,358,485            | 1.13                           | Crestwood Mid Partner Lp<br>5.625% 01/05/2027         | 2,000,000                     | 1,983,750            | 0.27                           |
| Ard Finance Sa 6.5%<br>30/06/2027                                                                           | 5,808,000                     | 6,207,300            | 0.84                           | Crestwood Midstream Part<br>6.25% 01/04/2023          | 5,196,000                     | 5,218,732            | 0.70                           |
| Ascend Learning LLC 6.875%<br>01/08/2025                                                                    | 2,411,000                     | 2,489,104            | 0.34                           | Curo Group Holdings Corp<br>8.25% 01/09/2025          | 16,397,000                    | 15,618,142           | 2.11                           |
| Ascent Resources Utica<br>Holdings LLC 7%<br>01/11/2026                                                     | 7,214,000                     | 6,846,086            | 0.92                           | Dave & Buster's Inc 7.625%<br>01/11/2025              | 2,264,000                     | 2,388,520            | 0.32                           |
| At Home Holding III Inc 8.75%<br>01/09/2025                                                                 | 7,200,000                     | 7,807,500            | 1.05                           | Delek Logistics Partners<br>6.75% 15/05/2025          | 4,925,000                     | 4,795,202            | 0.65                           |
| Austin Bidco Inc 7.125%<br>15/12/2028                                                                       | 5,000,000                     | 5,228,125            | 0.71                           | Diamond Sports Group<br>6.625% 15/08/2027             | 14,396,000                    | 8,727,575            | 1.18                           |
| Banff Merger Sub Inc 9.75%<br>01/09/2026                                                                    | 7,000,000                     | 7,570,850            | 1.02                           | Diebold Nixdorf Inc 9.375%<br>15/07/2025              | 1,287,000                     | 1,443,853            | 0.19                           |
| BCPE Ulysses Merger Sub LLC<br>6.25% 15/01/2029                                                             | 2,151,000                     | 2,224,941            | 0.30                           | Dun & Bradstreet Corp<br>10.25% 15/02/2027            | 4,507,000                     | 5,092,076            | 0.69                           |
| Blue Racer 6.625%<br>15/07/2026                                                                             | 9,227,000                     | 9,319,270            | 1.26                           | EG Global Finance Plc 8.5%<br>30/10/2025              | 3,977,000                     | 4,241,470            | 0.57                           |
| Blue Racer 7.625%<br>15/12/2025                                                                             | 2,600,000                     | 2,775,500            | 0.37                           | Enova International Inc 8.5%<br>15/09/2025            | 12,897,000                    | 12,574,575           | 1.70                           |
| Brightstar Escrow Corp 9.75%<br>15/10/2025                                                                  | 8,680,000                     | 9,298,450            | 1.26                           | Flex Acquisition Inc 7.875%<br>15/07/2026             | 8,907,000                     | 9,374,618            | 1.27                           |
| BWAY Holding Co 7.25%<br>15/04/2025                                                                         | 10,631,000                    | 10,750,599           | 1.45                           | Freedom Mortgage Corp<br>7.625% 01/05/2026            | 11,155,000                    | 11,812,587           | 1.59                           |
| Bway Holding Co 8.5%<br>15/04/2024                                                                          | 3,430,000                     | 3,567,200            | 0.48                           | Freedom Mortgage Corp<br>8.25% 15/04/2025             | 2,800,000                     | 2,933,000            | 0.40                           |
| Calumet Specialty Prod 11%<br>15/04/2025                                                                    | 6,150,000                     | 6,226,814            | 0.84                           | G III Apparel Group Ltd<br>7.875% 15/08/2025          | 6,199,000                     | 6,780,156            | 0.92                           |
|                                                                                                             |                               |                      |                                | Garda World Security 9.5%<br>01/11/2027               | 9,742,000                     | 10,805,729           | 1.46                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                          | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>              |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>          |                               |                      |                                |
| Gems Menasa Ky Ltd Gems<br>7.125% 31/07/2026         | 784,000                       | 817,320              | 0.11                           | NuStar Logistics LP 6.375%<br>01/10/2030         | 3,000,000                     | 3,404,025            | 0.46                           |
| Genesis Energy LP 7.75%<br>01/02/2028                | 12,169,000                    | 11,663,256           | 1.57                           | Ope Kag Finance 7.875%<br>31/07/2023             | 14,109,000                    | 14,160,427           | 1.91                           |
| Genesis Energy LP 8%<br>15/01/2027                   | 2,427,000                     | 2,409,283            | 0.33                           | P&L Development LLC 7.75%<br>15/11/2025          | 6,690,000                     | 7,208,475            | 0.97                           |
| Getty Images Inc 9.75%<br>01/03/2027                 | 14,900,000                    | 15,847,045           | 2.13                           | Park Intermed Holdings<br>5.875% 01/10/2028      | 5,200,000                     | 5,547,750            | 0.75                           |
| Golden Entertainment Inc<br>7.625% 15/04/2026        | 4,894,000                     | 5,269,443            | 0.71                           | Park Intermed Holdings 7.5%<br>01/06/2025        | 3,682,000                     | 3,983,464            | 0.54                           |
| Granite Merger Sub 2 Inc 11%<br>15/07/2027           | 12,281,000                    | 13,760,062           | 1.86                           | PBF Logistics LP Finance<br>6.875% 15/05/2023    | 6,882,000                     | 6,606,720            | 0.89                           |
| Herbalife Nutrition 7.875%<br>01/09/2025             | 4,791,000                     | 5,240,156            | 0.71                           | Photo Holdings Merger SU<br>8.5% 01/10/2026      | 12,670,000                    | 13,440,083           | 1.81                           |
| Hilcorp Energy 5.75%<br>01/10/2025                   | 3,000,000                     | 3,044,685            | 0.41                           | Powerteam Services LLC<br>9.033% 04/12/2025      | 13,298,667                    | 14,829,477           | 2.00                           |
| Hub International Ltd 7%<br>01/05/2026               | 2,919,000                     | 3,055,595            | 0.41                           | Precision Drilling Corp 7.125%<br>15/01/2026     | 2,700,000                     | 2,358,612            | 0.32                           |
| Hudbay Minerals Inc 6.125%<br>01/04/2029             | 2,071,000                     | 2,236,680            | 0.30                           | Precision Drilling Corp 7.75%<br>15/12/2023      | 1,500,000                     | 1,382,812            | 0.19                           |
| Illuminate Buyer 9%<br>01/07/2028                    | 9,416,000                     | 10,369,370           | 1.40                           | Presidio Holding Inc 8.25%<br>01/02/2028         | 3,970,000                     | 4,389,331            | 0.59                           |
| Indigo Natural Resources LLC<br>6.875% 15/02/2026    | 3,250,000                     | 3,331,250            | 0.45                           | Realogy Group 9.375%<br>01/04/2027               | 8,518,000                     | 9,449,656            | 1.28                           |
| Intelligent Packaging 6%<br>15/09/2028               | 5,233,000                     | 5,386,719            | 0.73                           | Refinitiv US Holdings Inc<br>8.25% 15/11/2026    | 3,676,000                     | 4,016,030            | 0.54                           |
| Intelligent Packaging Holdco<br>Issuer 9% 15/01/2026 | 5,000,000                     | 5,084,850            | 0.69                           | Rite Aid Corp 7.5%<br>01/07/2025                 | 463,000                       | 484,078              | 0.07                           |
| Kronos Acquisition Holdings<br>9% 15/08/2023         | 15,497,000                    | 15,880,552           | 2.14                           | Rite Aid Corp 8%<br>15/11/2026                   | 639,000                       | 684,529              | 0.09                           |
| Kronos Acquisition Holdings<br>Inc 7% 31/12/2027     | 12,500,000                    | 13,111,188           | 1.77                           | Rolls Royce Plc 5.75%<br>15/10/2027              | 2,871,000                     | 3,183,221            | 0.43                           |
| Labl Escrow Issuer 10.5%<br>15/07/2027               | 10,489,000                    | 11,832,903           | 1.60                           | Sigma Holdco BV 7.875%<br>15/05/2026             | 5,116,000                     | 5,255,744            | 0.71                           |
| LTF Merger Inc 8.5%<br>15/06/2023                    | 5,372,000                     | 5,197,410            | 0.70                           | Sizzling Platter Finance Corp<br>8.5% 28/11/2025 | 9,600,000                     | 10,009,920           | 1.35                           |
| Matthews International C<br>5.25% 01/12/2025         | 5,030,000                     | 5,098,634            | 0.69                           | Solera LLC / Solera Finance<br>10.5% 01/03/2024  | 10,550,000                    | 10,945,625           | 1.48                           |
| McGraw Hill Global 7.875%<br>15/05/2024              | 5,057,000                     | 4,620,303            | 0.62                           | Spirit Aerosystems Inc 7.5%<br>15/04/2025        | 7,043,000                     | 7,566,858            | 1.02                           |
| Meredith Corp 6.875%<br>01/02/2026                   | 11,131,000                    | 10,873,596           | 1.47                           | Srs Distribution Inc 8.25%<br>01/07/2026         | 2,912,000                     | 3,101,280            | 0.42                           |
| New Enterprise Stone & Lime<br>9.75% 15/07/2028      | 4,250,000                     | 4,675,000            | 0.63                           | Starfruit Finco BV 8%<br>01/10/2026              | 3,166,000                     | 3,369,811            | 0.45                           |
| NFP Corp 6.875%<br>15/08/2028                        | 7,172,000                     | 7,666,366            | 1.04                           | Summit Midstream Holdings<br>5.5% 15/08/2022     | 6,000,000                     | 5,415,000            | 0.73                           |
| Nielsen Finance LLC 5.875%<br>01/10/2030             | 3,960,000                     | 4,487,175            | 0.61                           | Surgery Center Holdings 10%<br>15/04/2027        | 5,702,000                     | 6,311,401            | 0.85                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>      |                               |                      |                                |
| Tenneco Inc 7.875%<br>15/01/2029             | 2,000,000                     | 2,249,270            | 0.30                           |
| Terrier Media Buyer Inc<br>8.875% 15/12/2027 | 2,251,000                     | 2,485,948            | 0.34                           |
| Triumph Group Inc 8.875%<br>01/06/2024       | 7,500,000                     | 8,245,312            | 1.11                           |
| Unisys Corp 6.875%<br>01/11/2027             | 3,403,000                     | 3,726,285            | 0.50                           |
| United Natural Foods Inc<br>6.75% 15/10/2028 | 3,658,000                     | 3,831,682            | 0.52                           |
| Varex Imaging Corp 7.875%<br>15/10/2027      | 8,474,000                     | 9,045,995            | 1.22                           |
| Verscend Escrow Corp 9.75%<br>15/08/2026     | 5,050,000                     | 5,482,406            | 0.74                           |
| Watco Companies 6.5%<br>15/06/2027           | 2,397,000                     | 2,599,247            | 0.35                           |
| Welbilt Inc 9.5%<br>15/02/2024               | 11,260,000                    | 11,658,773           | 1.57                           |
| West Street Merger Sub<br>6.375% 01/09/2025  | 4,368,000                     | 4,485,390            | 0.61                           |
| White Cap Buyer LLC 6.875%<br>15/10/2028     | 1,769,000                     | 1,889,513            | 0.26                           |
| Windstream Escrow LLC<br>7.75% 15/08/2028    | 3,603,000                     | 3,634,977            | 0.49                           |
| XHR LP 6.375%<br>15/08/2025                  | 5,455,000                     | 5,765,253            | 0.78                           |
|                                              |                               | <b>657,596,768</b>   | <b>88.78</b>                   |

## Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD

|                                              |         |                |             |
|----------------------------------------------|---------|----------------|-------------|
| United States Treasury Bill 0%<br>08/04/2021 | 500,000 | 499,915        | 0.07        |
|                                              |         | <b>499,915</b> | <b>0.07</b> |

## TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

**658,096,683 88.85**

| Descripción                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)</b> |                               |                      |                                |
| <b>Acciones en USD</b>                   |                               |                      |                                |
| Tapstone Energy Holdings (**)            | 56,571                        | 0                    | 0.00                           |
|                                          |                               | <b>0</b>             | <b>0.00</b>                    |
| <b>TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>   |                               | <b>0</b>             | <b>0.00</b>                    |
| <b>Total Cartera de inversión</b>        |                               | <b>658,096,683</b>   | <b>88.85</b>                   |
| Tesorería y equivalentes de tesorería    |                               | 60,578,066           | 8.18                           |
| Otros Activos Netos                      |                               | 21,978,405           | 2.97                           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>             |                               | <b>740,653,154</b>   | <b>100.00</b>                  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(\*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

(\*\*) Security is valued at its fair value under the direction of the Board of Directors (see Note 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                            | % del Patrimonio Neto |
|--------------------------------------------|-----------------------|
| Industriales                               | 44.02                 |
| Servicios financieros                      | 20.25                 |
| Suministro de energía y agua               | 7.04                  |
| Comunicaciones                             | 4.55                  |
| Petróleo y gas                             | 2.54                  |
| Productos para el hogar y bienes de equipo | 2.14                  |
| Tecnología                                 | 1.76                  |
| Productos forestales y papel               | 1.42                  |
| Alimentación y bebidas                     | 1.27                  |
| Atención sanitaria                         | 1.24                  |
| Industria aeroespacial y de defensa        | 1.02                  |
| Productos químicos                         | 0.45                  |
| Automóviles                                | 0.43                  |
| Metales y minería                          | 0.30                  |
| Servicios y suministros comerciales        | 0.28                  |
| Bancos                                     | 0.07                  |
| Comercio al por menor                      | 0.07                  |
|                                            | <b>88.85</b>          |

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Canadá                               | 60.43                  | 8.16                        | 60,427,172                                       |
| Irlanda                              | 2.04                   | 0.28                        | 2,037,893                                        |
| Luxemburgo                           | 6.21                   | 0.84                        | 6,207,300                                        |
| Países Bajos                         | 8.63                   | 1.16                        | 8,625,555                                        |
| Emiratos Árabes Unidos               | 0.82                   | 0.11                        | 817,320                                          |
| Reino Unido                          | 7.42                   | 1.00                        | 7,424,691                                        |
| Estados Unidos                       | 572.56                 | 77.30                       | 572,556,752                                      |
|                                      | <b>658.11</b>          | <b>88.85</b>                | <b>658,096,683</b>                               |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

## VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

### Renta fija en USD

|                                                |           |           |      |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|------|
| Acadia Healthcare Co Inc<br>5.625% 15/02/2023  | 3,810,000 | 3,829,050 | 1.21 |
| Acadia Healthcare Co Inc 6.5%<br>01/03/2024    | 1,532,000 | 1,570,139 | 0.50 |
| Acco Brands Corp 5.25%<br>15/12/2024           | 1,470,000 | 1,515,783 | 0.48 |
| Aecom 5.875% 15/10/2024                        | 1,900,000 | 2,123,782 | 0.67 |
| Aker BP ASA 4.75%<br>15/06/2024                | 550,000   | 569,149   | 0.18 |
| Albertsons Companies Inc<br>5.75% 15/03/2025   | 1,229,000 | 1,270,350 | 0.40 |
| Alliance Data Systems Co<br>4.75% 15/12/2024   | 1,079,000 | 1,091,813 | 0.34 |
| Alliance Data Systems Co 7%<br>15/01/2026      | 5,000,000 | 5,298,376 | 1.68 |
| Allied Universal Holdco<br>6.625% 15/07/2026   | 2,380,000 | 2,540,769 | 0.80 |
| Altice France SA 7.375%<br>01/05/2026          | 600,000   | 632,250   | 0.20 |
| Aramark Services Inc 5%<br>01/04/2025          | 1,340,000 | 1,382,210 | 0.44 |
| Aramark Services Inc 6.375%<br>01/05/2025      | 610,000   | 652,700   | 0.21 |
| Ardagh Packaging Finance<br>5.25% 30/04/2025   | 500,000   | 528,172   | 0.17 |
| Ardagh Packaging Finance 6%<br>15/02/2025      | 420,000   | 435,645   | 0.14 |
| Ascend Learning LLC 6.875%<br>01/08/2025       | 1,425,000 | 1,471,163 | 0.46 |
| Ascend Learning LLC 6.875%<br>01/08/2025       | 565,000   | 582,597   | 0.18 |
| Aviation Capital Group 4.375%<br>30/01/2024    | 850,000   | 897,820   | 0.28 |
| Aviation Capital Group 5.5%<br>15/12/2024      | 2,687,000 | 2,977,299 | 0.94 |
| B&G Foods Inc 5.25%<br>01/04/2025              | 1,939,000 | 2,003,956 | 0.63 |
| Bausch Health Companies Inc<br>7% 15/03/2024   | 4,300,000 | 4,427,925 | 1.40 |
| Beacon Roofing Supply Inc<br>4.875% 01/11/2025 | 4,070,000 | 4,174,050 | 1.32 |
| Berry Global Inc 4.5%<br>15/02/2026            | 300,000   | 307,312   | 0.10 |
| Berry Plastics Corp 5.125%<br>15/07/2023       | 1,524,000 | 1,544,955 | 0.49 |

| Descripción | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|-------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|

### Renta fija en USD (continuación)

|                                                       |           |           |      |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|------|
| Blue Cube Spinco Inc 10%<br>15/10/2025                | 2,090,000 | 2,215,400 | 0.70 |
| Blue Cube Spinco Inc 9.75%<br>15/10/2023              | 300,000   | 308,400   | 0.10 |
| Blue Racer 7.625%<br>15/12/2025                       | 1,368,000 | 1,460,340 | 0.46 |
| Burger King New Red Finance<br>4.25% 15/05/2024       | 1,423,000 | 1,452,883 | 0.46 |
| Burger King New Red Finance<br>5.75% 15/04/2025       | 1,860,000 | 1,993,120 | 0.63 |
| BWAY Holding Co 5.5%<br>15/04/2024                    | 4,885,000 | 4,988,513 | 1.58 |
| By Crown Parent/By Bond<br>4.25% 31/01/2026           | 3,005,000 | 3,083,881 | 0.97 |
| Canpack SA Eastern Land<br>3.125% 01/11/2025          | 1,579,000 | 1,590,842 | 0.50 |
| Capitol Investment Merger Sub<br>2 LLC 10% 01/08/2024 | 3,720,000 | 4,082,774 | 1.29 |
| Cardtronics Inc 5.5%<br>01/05/2025                    | 3,235,000 | 3,355,973 | 1.06 |
| Catalent Pharma Solution<br>4.875% 15/01/2026         | 710,000   | 726,728   | 0.23 |
| CCO Holdings Capital Corp 4%<br>01/03/2023            | 2,509,000 | 2,529,386 | 0.80 |
| CCO Holdings Capital Corp<br>5.5% 01/05/2026          | 4,640,000 | 4,814,719 | 1.52 |
| CDR Smokey Buyer Inc 6.75%<br>15/07/2025              | 544,000   | 582,080   | 0.18 |
| CDW LLC 4.125%<br>01/05/2025                          | 233,000   | 244,197   | 0.08 |
| Centene Corp 5.375%<br>01/06/2026                     | 350,000   | 369,586   | 0.12 |
| Centurylink Inc 6.75%<br>01/12/2023                   | 2,580,000 | 2,878,312 | 0.91 |
| Change Health 5.75%<br>01/03/2025                     | 3,980,000 | 4,064,575 | 1.28 |
| Charles River Laboratories<br>5.5% 01/04/2026         | 860,000   | 902,376   | 0.28 |
| Cincinnati Bell Inc 7%<br>15/07/2024                  | 1,970,000 | 2,054,937 | 0.65 |
| Cincinnati Bell Inc 8%<br>15/10/2025                  | 2,485,000 | 2,654,291 | 0.84 |
| Clark Equipment Co 5.875%<br>01/06/2025               | 484,000   | 513,040   | 0.16 |
| Commscope Inc 5.5%<br>01/03/2024                      | 600,000   | 619,419   | 0.20 |
| Commscope Inc 6%<br>01/03/2026                        | 1,845,000 | 1,946,318 | 0.61 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                  | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>      |                               |                      |                                |
| CORE + MAIN LP 6.125%<br>15/08/2025          | 650,000                       | 673,156              | 0.21                           |
| Cott Holdings Inc 5.5%<br>01/04/2025         | 550,000                       | 568,562              | 0.18                           |
| Crestwood Midstream Part<br>6.25% 01/04/2023 | 950,000                       | 954,156              | 0.30                           |
| CSC Holdings Llc 5.5%<br>15/05/2026          | 2,855,000                     | 2,972,769            | 0.94                           |
| DAE Funding LLC 4.5%<br>01/08/2022           | 1,380,000                     | 1,387,547            | 0.44                           |
| DAE Funding LLC 5%<br>01/08/2024             | 666,000                       | 689,726              | 0.22                           |
| DAE Funding LLC 5.75%<br>15/11/2023          | 2,520,000                     | 2,600,325            | 0.82                           |
| Dell Inc 7.125%<br>15/06/2024                | 3,380,000                     | 3,508,862            | 1.11                           |
| Dell International LLC 5.875%<br>15/06/2021  | 1,571,000                     | 1,575,792            | 0.50                           |
| Dish DBS Corp 5.875%<br>15/07/2022           | 231,000                       | 241,626              | 0.08                           |
| Dish DBS Corp 6.75%<br>01/06/2021            | 6,670,000                     | 6,811,472            | 2.16                           |
| Dun & Bradstreet Corp<br>6.875% 15/08/2026   | 656,000                       | 706,430              | 0.22                           |
| EG Global Finance Plc 8.5%<br>30/10/2025     | 1,160,000                     | 1,237,140            | 0.39                           |
| Esh Hospitality Inc 5.25%<br>01/05/2025      | 2,635,000                     | 2,704,762            | 0.85                           |
| Ford Motor Credit Co LLC<br>5.75% 01/02/2021 | 1,005,000                     | 1,009,397            | 0.32                           |
| G III Apparel Group Ltd<br>7.875% 15/08/2025 | 2,850,000                     | 3,117,188            | 0.98                           |
| Genesis Energy LP 5.625%<br>15/06/2024       | 500,000                       | 488,438              | 0.15                           |
| GFL Environmental Inc 3.75%<br>01/08/2025    | 2,190,000                     | 2,248,856            | 0.71                           |
| GFL Environmental Inc 4.25%<br>01/06/2025    | 1,438,000                     | 1,494,621            | 0.47                           |
| Granite Merger Sub 2 Inc 11%<br>15/07/2027   | 415,000                       | 464,981              | 0.15                           |
| Gray Television Inc 5.875%<br>15/07/2026     | 2,330,000                     | 2,447,956            | 0.77                           |
| Greystar Real Estate 5.75%<br>01/12/2025     | 3,044,000                     | 3,117,056            | 0.98                           |
| Hanesbrands Inc 4.625%<br>15/05/2024         | 1,000,000                     | 1,049,375            | 0.33                           |
| Hanesbrands Inc 5.375%<br>15/05/2025         | 587,000                       | 621,791              | 0.20                           |

| Descripción                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                    |                               |                      |                                |
| Herbalife Nutrition 7.875%<br>01/09/2025                   | 1,450,000                     | 1,585,938            | 0.50                           |
| Hill Rom Holdings Inc 5%<br>15/02/2025                     | 480,000                       | 494,700              | 0.16                           |
| Hillenbrand Inc 5.75%<br>15/06/2025                        | 1,749,000                     | 1,892,199            | 0.60                           |
| Hilton Domestic Operating<br>Company 5.125%<br>01/05/2026  | 1,815,000                     | 1,878,525            | 0.59                           |
| Hilton Domestic Operating<br>Company 5.375%<br>01/05/2025  | 1,505,000                     | 1,600,568            | 0.51                           |
| Hlf Fin SARL LLC/Herbali<br>7.25% 15/08/2026               | 1,925,000                     | 2,045,312            | 0.65                           |
| Hughes Satellite Systems<br>7.625% 15/06/2021              | 710,000                       | 728,638              | 0.23                           |
| Hyatt Hotels Corp 5.375%<br>23/04/2025                     | 246,000                       | 278,327              | 0.09                           |
| Icahn Enterprises Fin 4.75%<br>15/09/2024                  | 1,198,000                     | 1,246,297            | 0.39                           |
| Icahn Enterprises Fin 6.25%<br>01/02/2022                  | 3,560,000                     | 3,576,821            | 1.13                           |
| Icahn Enterprises Fin 6.75%<br>01/02/2024                  | 1,355,000                     | 1,381,395            | 0.44                           |
| Ineos Group Holdings SA<br>5.625% 01/08/2024               | 1,300,000                     | 1,321,924            | 0.42                           |
| International Game Tech<br>6.25% 15/02/2022                | 575,000                       | 594,760              | 0.19                           |
| Irb Holding Corp 6.75%<br>15/02/2026                       | 2,100,000                     | 2,170,875            | 0.69                           |
| Irb Holding Corp 7%<br>15/06/2025                          | 590,000                       | 645,622              | 0.20                           |
| Jaguar Holding Co 4.625%<br>15/06/2025                     | 2,847,000                     | 3,007,115            | 0.95                           |
| JBS USA LLC 5.75%<br>15/06/2025                            | 7,531,000                     | 7,794,586            | 2.47                           |
| Jeld Wen Inc 4.625%<br>15/12/2025                          | 1,800,000                     | 1,843,479            | 0.58                           |
| Kaiser Aluminum Corp 6.5%<br>01/05/2025                    | 2,543,000                     | 2,727,368            | 0.86                           |
| Kar Auction Services Inc<br>5.125% 01/06/2025              | 2,230,000                     | 2,297,524            | 0.73                           |
| Labl Escrow Issuer 6.75%<br>15/07/2026                     | 565,000                       | 612,937              | 0.19                           |
| Ladder Capital Finance<br>Holdings LLC 5.25%<br>15/03/2022 | 1,275,000                     | 1,283,766            | 0.41                           |
| Lamb Weston Hld 4.875%<br>01/11/2026                       | 940,000                       | 984,344              | 0.31                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                             | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                             |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                 |                               |                      |                                |
| Level 3 Financing Inc 5.25%<br>15/03/2026                           | 3,240,000                     | 3,351,942            | 1.06                           | Parsley Energy LLC 5.25%<br>15/08/2025                  | 130,000                       | 135,720              | 0.04                           |
| Level 3 Financing Inc 5.375%<br>01/05/2025                          | 904,000                       | 931,414              | 0.29                           | Parsley Energy LLC 5.375%<br>15/01/2025                 | 450,000                       | 463,624              | 0.15                           |
| Levi Strauss & Co 5%<br>01/05/2025                                  | 528,000                       | 541,860              | 0.17                           | Penske Automotive Group<br>3.5% 01/09/2025              | 2,470,000                     | 2,513,225            | 0.79                           |
| Lions Gate Capital Hold<br>5.875% 01/11/2024                        | 3,610,000                     | 3,677,308            | 1.16                           | Perform Group Financing 5.5%<br>01/06/2024              | 1,055,000                     | 1,062,912            | 0.34                           |
| Lions Gate Capital Hold<br>6.375% 01/02/2024                        | 4,555,000                     | 4,683,064            | 1.48                           | Perform Group Financing<br>6.875% 01/05/2025            | 3,163,000                     | 3,398,248            | 1.07                           |
| Live Nation Entertainment<br>4.875% 01/11/2024                      | 375,000                       | 380,250              | 0.12                           | Picasso Finance Sub Inc<br>6.125% 15/06/2025            | 205,000                       | 219,647              | 0.07                           |
| LTF Merger Inc 8.5%<br>15/06/2023                                   | 505,000                       | 488,588              | 0.15                           | Pilgrim S Pride Corp 5.75%<br>15/03/2025                | 454,000                       | 466,644              | 0.15                           |
| Lumen Technologies Inc 7.5%<br>01/04/2024                           | 2,081,000                     | 2,359,334            | 0.74                           | Polyone Corp 5.75%<br>15/05/2025                        | 575,000                       | 611,656              | 0.19                           |
| Matthews International C<br>5.25% 01/12/2025                        | 545,000                       | 552,437              | 0.17                           | Post Holdings Inc 5%<br>15/08/2026                      | 2,019,000                     | 2,088,120            | 0.66                           |
| MGM Growth Properties<br>Operating Partnership 4.625%<br>15/06/2025 | 2,550,000                     | 2,733,600            | 0.86                           | Pq Corp 5.75% 15/12/2025                                | 1,545,000                     | 1,588,453            | 0.50                           |
| MGM Growth Properties<br>Operating Partnership 5.625%<br>01/05/2024 | 885,000                       | 962,902              | 0.30                           | Prime Security Services<br>Borrower 5.25%<br>15/04/2024 | 3,707,000                     | 3,961,856            | 1.25                           |
| Microchip Technology Inc<br>4.25% 01/09/2025                        | 1,713,000                     | 1,812,838            | 0.57                           | PTC Inc 3.625%<br>15/02/2025                            | 366,000                       | 376,946              | 0.12                           |
| MSCI Inc 4.75%<br>01/08/2026                                        | 110,000                       | 114,949              | 0.04                           | Reynolds Group 5.125%<br>15/07/2023                     | 36,000                        | 36,461               | 0.01                           |
| NCR Corp 8.125%<br>15/04/2025                                       | 2,399,000                     | 2,674,621            | 0.84                           | Ritchie Bros Auctioneers<br>5.375% 15/01/2025           | 1,255,000                     | 1,294,062            | 0.41                           |
| Newell Brands Inc 4.875%<br>01/06/2025                              | 384,000                       | 422,995              | 0.13                           | SBA Communications Corp<br>4.875% 01/09/2024            | 625,000                       | 641,862              | 0.20                           |
| Nexteer Automotive Group Ltd<br>5.875% 15/11/2021                   | 3,765,000                     | 3,849,712            | 1.21                           | Scientific Games International<br>5% 15/10/2025         | 645,000                       | 666,375              | 0.21                           |
| Nielsen Finance LLC 5%<br>15/04/2022                                | 1,958,000                     | 1,965,108            | 0.62                           | Service Properties Trust 4.5%<br>15/06/2023             | 2,170,000                     | 2,184,919            | 0.69                           |
| Nortonlifelock Inc 5%<br>15/04/2025                                 | 2,380,000                     | 2,433,550            | 0.77                           | Service Properties Trust 5%<br>15/08/2022               | 320,000                       | 326,400              | 0.10                           |
| Nova Chemicals Corp 5.25%<br>01/08/2023                             | 3,230,000                     | 3,256,211            | 1.03                           | Sinclair Television Group<br>5.875% 15/03/2026          | 1,280,000                     | 1,320,627            | 0.42                           |
| Novelis Corp 5.875%<br>30/09/2026                                   | 1,818,000                     | 1,902,082            | 0.60                           | Sirius Xm Radio Inc 4.625%<br>15/07/2024                | 2,733,000                     | 2,835,488            | 0.89                           |
| Nufarm Australia Ltd 5.75%<br>30/04/2026                            | 1,865,000                     | 1,922,927            | 0.61                           | Sirius Xm Radio Inc 5.375%<br>15/07/2026                | 950,000                       | 992,750              | 0.31                           |
| Outfront Media Capital LLC<br>5.625% 15/02/2024                     | 4,210,000                     | 4,273,592            | 1.35                           | Solera LLC / Solera Finance<br>10.5% 01/03/2024         | 7,945,000                     | 8,242,939            | 2.61                           |
| Owens Brockway 5.875%<br>15/08/2023                                 | 1,432,000                     | 1,536,715            | 0.48                           | Spectrum Brands Inc 5.75%<br>15/07/2025                 | 3,387,000                     | 3,501,650            | 1.10                           |
| Owens Brockway 6.375%<br>15/08/2025                                 | 665,000                       | 738,566              | 0.23                           | Spectrum Brands Inc 6.125%<br>15/12/2024                | 235,000                       | 240,728              | 0.08                           |
|                                                                     |                               |                      |                                | Sprint Corp 7.875%<br>15/09/2023                        | 534,000                       | 618,933              | 0.20                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>          |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                                                                    |                               |                      |                                |
| Starwood Property Trust 5.5%<br>01/11/2023       | 1,130,000                     | 1,182,262            | 0.37                           | Virgin Media Fin 5.5%<br>15/08/2026                                                                                        | 600,000                       | 624,375              | 0.20                           |
| Stericycle Inc 5.375%<br>15/07/2024              | 1,240,000                     | 1,295,428            | 0.41                           | Welbilt Inc 9.5%<br>15/02/2024                                                                                             | 805,000                       | 833,509              | 0.26                           |
| Summit Materials LLC 5.125%<br>01/06/2025        | 625,000                       | 638,216              | 0.20                           | Wesco Distribution Inc 5.375%<br>15/06/2024                                                                                | 1,485,000                     | 1,525,838            | 0.48                           |
| Sunoco LP 5.5%<br>15/02/2026                     | 2,209,000                     | 2,272,089            | 0.72                           | Wesco Distribution Inc 7.125%<br>15/06/2025                                                                                | 2,104,000                     | 2,316,830            | 0.73                           |
| T Mobile USA Inc 4.5%<br>01/02/2026              | 900,000                       | 921,789              | 0.29                           | West Street Merger Sub<br>6.375% 01/09/2025                                                                                | 1,215,000                     | 1,247,653            | 0.39                           |
| T Mobile USA Inc 6.5%<br>15/01/2026              | 470,000                       | 487,038              | 0.15                           | William Carter 5.5%<br>15/05/2025                                                                                          | 458,000                       | 487,248              | 0.15                           |
| Targa Resources Partners<br>4.25% 15/11/2023     | 2,180,000                     | 2,196,579            | 0.69                           | Wmg Acquisition Corp 5.5%<br>15/04/2026                                                                                    | 1,190,000                     | 1,237,374            | 0.39                           |
| Targa Resources Partners<br>5.125% 01/02/2025    | 1,605,000                     | 1,650,125            | 0.52                           | Wolverine World Wide 6.375%<br>15/05/2025                                                                                  | 1,153,000                     | 1,232,989            | 0.39                           |
| Taylor Morrison Communities<br>5.875% 15/04/2023 | 34,000                        | 36,164               | 0.01                           | WPX Energy Inc 8.25%<br>01/08/2023                                                                                         | 250,000                       | 285,441              | 0.09                           |
| Tegna Inc 4.75%<br>15/03/2026                    | 1,579,000                     | 1,688,030            | 0.53                           | XPO Logistics Inc 6.125%<br>01/09/2023                                                                                     | 3,515,000                     | 3,583,103            | 1.13                           |
| Tegna Inc 5.5%<br>15/09/2024                     | 271,000                       | 275,828              | 0.09                           | XPO Logistics Inc 6.25%<br>01/05/2025                                                                                      | 1,188,000                     | 1,280,682            | 0.40                           |
| Tempur Sealy Intl Inc 5.625%<br>15/10/2023       | 1,032,000                     | 1,052,532            | 0.33                           | XPO Logistics Inc 6.5%<br>15/06/2022                                                                                       | 705,000                       | 708,613              | 0.22                           |
| Tenet Healthcare Corp 4.625%<br>01/09/2024       | 409,000                       | 422,677              | 0.13                           | XPO Logistics Inc 6.75%<br>15/08/2024                                                                                      | 185,000                       | 196,794              | 0.06                           |
| The Brink's Company 5.5%<br>15/07/2025           | 803,000                       | 858,708              | 0.27                           | Zayo Group LLC 6%<br>01/04/2023                                                                                            | 3,547,000                     | 3,542,194            | 1.12                           |
| The Nielsen Co Lux Sarl 5%<br>01/02/2025         | 340,000                       | 349,562              | 0.11                           |                                                                                                                            |                               | <b>307,983,702</b>   | <b>97.19</b>                   |
| The Nielsen Co Lux Sarl 5.5%<br>01/10/2021       | 201,000                       | 202,068              | 0.06                           | <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A<br/>COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O<br/>NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO<br/>REGULADO</b> |                               |                      |                                |
| Treehouse Foods Inc 6%<br>15/02/2024             | 1,400,000                     | 1,429,897            | 0.45                           |                                                                                                                            |                               | <b>307,983,702</b>   | <b>97.19</b>                   |
| Trivium Packaging Finance BV<br>5.5% 15/08/2026  | 265,000                       | 280,734              | 0.09                           | <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                                          |                               |                      |                                |
| US Foods Inc 5.875%<br>15/06/2024                | 2,635,000                     | 2,676,172            | 0.84                           |                                                                                                                            |                               | <b>307,983,702</b>   | <b>97.19</b>                   |
| US Foods Inc 6.25%<br>15/04/2025                 | 1,433,000                     | 1,533,432            | 0.48                           | Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                                                                                   |                               | 4,752,668            | 1.50                           |
| Vail Resorts Inc 6.25%<br>15/05/2025             | 1,962,000                     | 2,096,888            | 0.66                           | Otros Activos Netos                                                                                                        |                               | 4,158,886            | 1.31                           |
| Valeant Pharmaceuticals 5.5%<br>01/11/2025       | 300,000                       | 311,187              | 0.10                           | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                               |                               |                      |                                |
| Valvoline Inc 4.375%<br>15/08/2025               | 350,000                       | 361,644              | 0.11                           |                                                                                                                            |                               | <b>316,895,256</b>   | <b>100.00</b>                  |
| Verscend Escrow Corp 9.75%<br>15/08/2026         | 1,010,000                     | 1,096,481            | 0.35                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Vici Properties Inc 3.5%<br>15/02/2025           | 258,000                       | 264,360              | 0.08                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                                                    | % del Patrimonio Neto |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Industriales                                                       | 48.72                 |
| Servicios financieros                                              | 25.78                 |
| Comunicaciones                                                     | 7.41                  |
| Alimentación y bebidas                                             | 4.29                  |
| Suministro de energía y agua                                       | 1.94                  |
| Bienes de consumo, cíclicos                                        | 1.69                  |
| Bienes de consumo, no cíclicos                                     | 1.50                  |
| Productos químicos                                                 | 1.03                  |
| Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería | 0.92                  |
| Inmobiliarias                                                      | 0.85                  |
| Servicios públicos                                                 | 0.71                  |
| Hoteles, restaurantes y ocio                                       | 0.51                  |
| Control medioambiental                                             | 0.47                  |
| Ingeniería mecánica y equipos industriales                         | 0.41                  |
| Tecnología                                                         | 0.35                  |
| Atención sanitaria                                                 | 0.31                  |
| Ingeniería y construcción                                          | 0.18                  |
| Internet, software y servicios de TI                               | 0.12                  |
|                                                                    | <b>97.19</b>          |

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 1.92                   | 0.61                        | 1,922,927                                        |
| Canadá                               | 11.74                  | 3.70                        | 11,739,753                                       |
| Francia                              | 0.63                   | 0.20                        | 632,250                                          |
| Irlanda                              | 0.96                   | 0.30                        | 963,817                                          |
| Luxemburgo                           | 1.87                   | 0.59                        | 1,873,554                                        |
| Noruega                              | 0.57                   | 0.18                        | 569,149                                          |
| Polonia                              | 1.59                   | 0.50                        | 1,590,842                                        |
| Países Bajos                         | 0.28                   | 0.09                        | 280,734                                          |
| Emiratos Árabes Unidos               | 4.68                   | 1.48                        | 4,677,598                                        |
| Reino Unido                          | 1.86                   | 0.59                        | 1,861,515                                        |
| Estados Unidos                       | 281.87                 | 88.95                       | 281,871,563                                      |
|                                      | <b>307.97</b>          | <b>97.19</b>                | <b>307,983,702</b>                               |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                             | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                 |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en USD</b>                                                                                 |                               |                      |                                | Asbury Automotive Group<br>4.75% 01/03/2030             | 4,445,000                     | 4,772,819            | 0.14                           |
| Acadia Healthcare Co Inc 5%<br>15/04/2029                                                                | 3,501,000                     | 3,746,070            | 0.11                           | Ascend Learning LLC 6.875%<br>01/08/2025                | 7,773,000                     | 8,024,806            | 0.23                           |
| Acco Brands Corp 5.25%<br>15/12/2024                                                                     | 9,914,000                     | 10,222,772           | 0.29                           | Ascend Learning LLC 6.875%<br>01/08/2025                | 12,886,000                    | 13,287,334           | 0.38                           |
| ACI Worldwide Inc 5.75%<br>15/08/2026                                                                    | 17,274,000                    | 18,328,750           | 0.52                           | Ascent Resources Utica<br>Holdings LLC 7%<br>01/11/2026 | 14,272,000                    | 13,544,128           | 0.39                           |
| Acrisure LLC 7%<br>15/11/2025                                                                            | 3,927,000                     | 4,095,566            | 0.12                           | Assuredpartners Inc 5.625%<br>15/01/2029                | 2,777,000                     | 2,901,965            | 0.08                           |
| Acrisure LLC 8.125%<br>15/02/2024                                                                        | 19,696,000                    | 20,896,668           | 0.60                           | Aviation Capital Group 5.5%<br>15/12/2024               | 12,841,000                    | 14,228,318           | 0.41                           |
| Adapthealth Llc 4.625%<br>01/08/2029                                                                     | 5,907,000                     | 6,076,826            | 0.17                           | B&G Foods Inc 5.25%<br>01/04/2025                       | 3,607,000                     | 3,727,834            | 0.11                           |
| Adapthealth Llc 6.125%<br>01/08/2028                                                                     | 9,472,000                     | 10,194,240           | 0.29                           | B&G Foods Inc 5.25%<br>15/09/2027                       | 3,955,000                     | 4,208,674            | 0.12                           |
| ADT Corp 4.125%<br>15/06/2023                                                                            | 2,310,000                     | 2,467,138            | 0.07                           | Bausch Health Companies Inc<br>6.25% 15/02/2029         | 9,447,000                     | 10,275,407           | 0.29                           |
| ADT Corp 4.875%<br>15/07/2032                                                                            | 9,379,000                     | 10,176,215           | 0.29                           | Bausch Health Companies Inc<br>7% 15/03/2024            | 25,656,000                    | 26,419,266           | 0.75                           |
| Affinity Gaming 6.875%<br>15/12/2027                                                                     | 1,270,000                     | 1,333,868            | 0.04                           | BCPE Ulysses Merger Sub LLC<br>6.25% 15/01/2029         | 2,610,000                     | 2,699,719            | 0.08                           |
| Alliance Data Systems Co<br>4.75% 15/12/2024                                                             | 17,960,000                    | 18,173,275           | 0.52                           | Beacon Roofing Supply Inc<br>4.875% 01/11/2025          | 16,780,000                    | 17,208,981           | 0.49                           |
| Alliance Data Systems Co 7%<br>15/01/2026                                                                | 12,136,000                    | 12,860,216           | 0.37                           | Berry Plastics Corp 5.125%<br>15/07/2023                | 5,921,000                     | 6,002,414            | 0.17                           |
| Alliant Holdings Intermediate<br>LLC 6.75% 15/10/2027                                                    | 15,072,000                    | 16,152,512           | 0.46                           | Black Knight Infoserv LI<br>3.625% 01/09/2028           | 5,182,000                     | 5,311,550            | 0.15                           |
| Allied Universal Holdco<br>6.625% 15/07/2026                                                             | 18,798,000                    | 20,067,805           | 0.57                           | Blue Cube Spinco Inc 10%<br>15/10/2025                  | 11,657,000                    | 12,356,420           | 0.35                           |
| Allied Universal Holdco 9.75%<br>15/07/2027                                                              | 17,599,000                    | 19,213,532           | 0.55                           | Blue Cube Spinco Inc 9.75%<br>15/10/2023                | 656,000                       | 674,368              | 0.02                           |
| Altice France SA 5.125%<br>15/01/2029                                                                    | 6,525,000                     | 6,765,609            | 0.19                           | Blue Racer 6.125%<br>15/11/2022                         | 13,083,000                    | 13,114,726           | 0.37                           |
| Altice France SA 7.375%<br>01/05/2026                                                                    | 2,000,000                     | 2,107,500            | 0.06                           | Blue Racer 6.625%<br>15/07/2026                         | 10,116,000                    | 10,217,160           | 0.29                           |
| American Midstream Partners<br>9.5% 15/12/2021                                                           | 22,274,000                    | 22,187,688           | 0.63                           | Blue Racer 7.625%<br>15/12/2025                         | 4,940,000                     | 5,273,450            | 0.15                           |
| Aramark Services Inc 5%<br>01/04/2025                                                                    | 7,572,000                     | 7,810,518            | 0.22                           | Boxer Parent Co Inc 7.125%<br>02/10/2025                | 10,245,000                    | 11,135,162           | 0.32                           |
| Aramark Services Inc 6.375%<br>01/05/2025                                                                | 6,095,000                     | 6,521,650            | 0.19                           | Brightstar Escrow Corp 9.75%<br>15/10/2025              | 13,297,000                    | 14,244,411           | 0.41                           |
| Ard Finance Sa 6.5%<br>30/06/2027                                                                        | 15,407,759                    | 16,467,042           | 0.47                           | Burger King New Red Finance<br>4.25% 15/05/2024         | 2,833,000                     | 2,892,493            | 0.08                           |
| Ardagh Packaging Finance<br>4.125% 15/08/2026                                                            | 9,201,000                     | 9,626,546            | 0.27                           | Burger King New Red Finance<br>5.75% 15/04/2025         | 11,112,000                    | 11,907,286           | 0.34                           |
| Ardagh Packaging Finance 6%<br>15/02/2025                                                                | 6,351,000                     | 6,587,575            | 0.19                           | BWAY Holding Co 5.5%<br>15/04/2024                      | 17,296,000                    | 17,662,502           | 0.50                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                           | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>               |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>       |                               |                      |                                |
| BWAY Holding Co 7.25%<br>15/04/2025                   | 30,798,000                    | 31,144,479           | 0.89                           | Cheplapharm Arzneimittel<br>5.5% 15/01/2028   | 8,054,000                     | 8,426,498            | 0.24                           |
| By Crown Parent/By Bond<br>4.25% 31/01/2026           | 3,998,000                     | 4,102,948            | 0.12                           | Churchill Downs Inc 5.5%<br>01/04/2027        | 9,504,000                     | 10,084,362           | 0.29                           |
| Cablevision Lightpath 5.625%<br>15/09/2028            | 921,000                       | 965,323              | 0.03                           | Cimpress Plc 7%<br>15/06/2026                 | 5,575,000                     | 5,880,566            | 0.17                           |
| Calumet Specialty Prod 11%<br>15/04/2025              | 10,726,000                    | 10,859,968           | 0.31                           | Cincinnati Bell Inc 7%<br>15/07/2024          | 21,317,000                    | 22,236,082           | 0.63                           |
| Camelot Finance Sa 4.5%<br>01/11/2026                 | 34,178,000                    | 35,737,372           | 1.01                           | Clark Equipment Co 5.875%<br>01/06/2025       | 6,025,000                     | 6,386,500            | 0.18                           |
| Capitol Investment Merger Sub<br>2 LLC 10% 01/08/2024 | 13,987,000                    | 15,351,012           | 0.44                           | Clearwater Seafoods Inc<br>6.875% 01/05/2025  | 7,479,000                     | 7,852,913            | 0.22                           |
| Cardtronics Inc 5.5%<br>01/05/2025                    | 10,812,000                    | 11,216,315           | 0.32                           | Colt Merger Sub Inc 6.25%<br>01/07/2025       | 12,750,000                    | 13,594,751           | 0.39                           |
| Catalent Pharma Solution<br>4.875% 15/01/2026         | 10,553,000                    | 10,801,629           | 0.31                           | Commscope Inc 5.5%<br>01/03/2024              | 23,321,000                    | 24,075,784           | 0.69                           |
| Catalent Pharma Solution 5%<br>15/07/2027             | 5,883,000                     | 6,223,214            | 0.18                           | Commscope Inc 6%<br>01/03/2026                | 11,080,000                    | 11,688,458           | 0.33                           |
| CCO Holdings Capital Corp<br>4.5% 01/05/2032          | 14,245,000                    | 15,227,478           | 0.43                           | Commscope Inc 8.25%<br>01/03/2027             | 12,089,000                    | 12,920,179           | 0.37                           |
| CCO Holdings Capital Corp<br>4.75% 01/03/2030         | 6,148,000                     | 6,641,377            | 0.19                           | CORE + MAIN LP 6.125%<br>15/08/2025           | 8,327,000                     | 8,623,649            | 0.25                           |
| CCO Holdings Capital Corp<br>5.75% 15/02/2026         | 19,167,000                    | 19,801,428           | 0.57                           | Cornerstone Building 6.125%<br>15/01/2029     | 6,297,000                     | 6,702,369            | 0.19                           |
| CCO Holdings Capital Corp<br>5.875% 01/05/2027        | 9,538,000                     | 9,917,136            | 0.28                           | Covanta Holding Corp 5%<br>01/09/2030         | 4,191,000                     | 4,489,347            | 0.13                           |
| CDK Global Inc 5.875%<br>15/06/2026                   | 5,206,000                     | 5,471,324            | 0.16                           | CP Atlas Buyer Inc 7%<br>01/12/2028           | 268,000                       | 279,222              | 0.01                           |
| CDR Smokey Buyer Inc 6.75%<br>15/07/2025              | 10,862,000                    | 11,622,340           | 0.33                           | Crestwood Mid Partner Lp<br>5.625% 01/05/2027 | 9,580,000                     | 9,502,162            | 0.27                           |
| CDW LLC 4.125%<br>01/05/2025                          | 2,454,000                     | 2,571,927            | 0.07                           | Crestwood Midstream Part<br>6.25% 01/04/2023  | 18,846,000                    | 18,928,451           | 0.54                           |
| Centene Corp 5.375%<br>01/06/2026                     | 19,704,000                    | 20,806,636           | 0.59                           | Crownrock LP 5.625%<br>15/10/2025             | 14,980,000                    | 15,326,113           | 0.44                           |
| Centene Corp 5.375%<br>15/08/2026                     | 7,971,000                     | 8,439,296            | 0.24                           | Curo Group Holdings Corp<br>8.25% 01/09/2025  | 13,886,000                    | 13,226,415           | 0.38                           |
| Central Garden & Pet Co<br>4.125% 15/10/2030          | 6,104,000                     | 6,374,865            | 0.18                           | Cushman & Wakefield Us<br>6.75% 15/05/2028    | 6,810,000                     | 7,529,306            | 0.21                           |
| Centurylink Inc 5.125%<br>15/12/2026                  | 12,516,000                    | 13,234,606           | 0.38                           | DAE Funding LLC 5%<br>01/08/2024              | 7,433,000                     | 7,697,801            | 0.22                           |
| Centurylink Inc 6.75%<br>01/12/2023                   | 4,379,000                     | 4,885,322            | 0.14                           | DAE Funding LLC 5.25%<br>15/11/2021           | 9,164,000                     | 9,404,555            | 0.27                           |
| Centurylink Inc 6.875%<br>15/01/2028                  | 9,561,000                     | 11,106,822           | 0.32                           | Dave & Buster's Inc 7.625%<br>01/11/2025      | 3,392,000                     | 3,578,560            | 0.10                           |
| Change Health 5.75%<br>01/03/2025                     | 33,343,000                    | 34,051,540           | 0.96                           | DCP Midstream Operating<br>5.625% 15/07/2027  | 4,601,000                     | 5,111,711            | 0.15                           |
| Charles River Laboratories<br>5.5% 01/04/2026         | 3,532,000                     | 3,706,039            | 0.11                           | Delek Logistics Partners<br>6.75% 15/05/2025  | 15,213,000                    | 14,812,061           | 0.42                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                     | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                    | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>         |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                        |                               |                      |                                |
| Dell Inc 7.125%<br>15/06/2024                   | 11,336,000                    | 11,768,185           | 0.34                           | Gems Menasa Ky Ltd Gems<br>7.125% 31/07/2026                   | 6,104,000                     | 6,363,420            | 0.18                           |
| Dell International LLC 5.875%<br>15/06/2021     | 8,593,000                     | 8,619,209            | 0.25                           | Genesis Energy LP 5.625%<br>15/06/2024                         | 6,702,000                     | 6,547,016            | 0.19                           |
| Diamond Sports Group<br>6.625% 15/08/2027       | 21,286,000                    | 12,904,638           | 0.37                           | Genesis Energy LP 7.75%<br>01/02/2028                          | 18,423,000                    | 17,657,340           | 0.50                           |
| Dish DBS Corp 5.875%<br>15/07/2022              | 8,307,000                     | 8,689,122            | 0.25                           | Genesis Energy LP 8%<br>15/01/2027                             | 5,495,000                     | 5,454,886            | 0.16                           |
| Dun & Bradstreet Corp<br>10.25% 15/02/2027      | 23,595,000                    | 26,657,985           | 0.76                           | Getty Images Inc 9.75%<br>01/03/2027                           | 23,433,000                    | 24,922,401           | 0.71                           |
| Dun & Bradstreet Corp<br>6.875% 15/08/2026      | 9,418,000                     | 10,142,009           | 0.29                           | GFL Environmental Inc 5.125%<br>15/12/2026                     | 8,259,000                     | 8,796,661            | 0.25                           |
| Edgewell Personal Care 5.5%<br>01/06/2028       | 11,241,000                    | 12,096,271           | 0.35                           | Global Net Lease/Global<br>3.75% 15/12/2027                    | 7,487,000                     | 7,730,388            | 0.22                           |
| EG Global Finance Plc 8.5%<br>30/10/2025        | 16,832,000                    | 17,951,328           | 0.51                           | Golden Entertainment Inc<br>7.625% 15/04/2026                  | 8,304,000                     | 8,941,041            | 0.26                           |
| Endeavor Energy Resource<br>6.625% 15/07/2025   | 2,098,000                     | 2,248,133            | 0.06                           | Graham Packaging/Gpc Cap<br>7.125% 15/08/2028                  | 6,455,000                     | 7,144,878            | 0.20                           |
| Energizer Holdings Inc 4.75%<br>15/06/2028      | 8,907,000                     | 9,386,197            | 0.27                           | Granite Merger Sub 2 Inc 11%<br>15/07/2027                     | 20,168,000                    | 22,596,933           | 0.64                           |
| Energizer Holdings Inc 7.75%<br>15/01/2027      | 6,661,000                     | 7,407,865            | 0.21                           | Gray Television Inc 4.75%<br>15/10/2030                        | 11,809,000                    | 12,052,561           | 0.34                           |
| Enova International Inc 8.5%<br>01/09/2024      | 11,568,000                    | 11,263,125           | 0.32                           | Greystar Real Estate 5.75%<br>01/12/2025                       | 21,930,000                    | 22,456,320           | 0.64                           |
| Esh Hospitality Inc 5.25%<br>01/05/2025         | 7,801,000                     | 8,007,531            | 0.23                           | HCA Holdings Inc 5.875%<br>01/05/2023                          | 4,601,000                     | 5,062,043            | 0.14                           |
| Everi Payments Inc 7.5%<br>15/12/2025           | 4,448,000                     | 4,631,013            | 0.13                           | HCA Holdings Inc 7.69%<br>15/06/2025                           | 6,181,000                     | 7,439,730            | 0.21                           |
| Flex Acquisition Inc 7.875%<br>15/07/2026       | 19,251,000                    | 20,261,678           | 0.58                           | Herbalife Nutrition 7.875%<br>01/09/2025                       | 14,400,000                    | 15,750,000           | 0.45                           |
| Ford Motor Company 6.625%<br>01/10/2028         | 6,347,000                     | 7,481,209            | 0.21                           | Hillcorp Energy 6.25%<br>01/11/2028                            | 11,310,000                    | 11,589,470           | 0.33                           |
| Ford Motor Company 9%<br>22/04/2025             | 14,430,000                    | 17,709,867           | 0.51                           | Hill Rom Holdings Inc 5%<br>15/02/2025                         | 7,326,000                     | 7,550,359            | 0.22                           |
| Ford Motor Credit Co LLC<br>3.336% 18/03/2021   | 4,233,000                     | 4,248,874            | 0.12                           | Hillenbrand Inc 5%<br>15/09/2026                               | 4,601,000                     | 5,176,125            | 0.15                           |
| Ford Motor Credit Co LLC 4%<br>13/11/2030       | 7,925,000                     | 8,331,156            | 0.24                           | Hillenbrand Inc 5.75%<br>15/06/2025                            | 9,132,000                     | 9,879,682            | 0.28                           |
| Forterra Finance LLC/FRTA FI<br>6.5% 15/07/2025 | 4,801,000                     | 5,170,077            | 0.15                           | Hilton Domestic Operating<br>Company 5.125%<br>01/05/2026      | 5,357,000                     | 5,544,495            | 0.16                           |
| Freedom Mortgage Corp<br>7.625% 01/05/2026      | 5,507,000                     | 5,831,638            | 0.17                           | Hilton Domestic Operating<br>Company 5.75%<br>01/05/2028       | 7,518,000                     | 8,189,921            | 0.23                           |
| Freedom Mortgage Corp<br>8.25% 15/04/2025       | 22,248,000                    | 23,304,780           | 0.67                           | Holly Energy Partners-Holly<br>Energy Finance 5%<br>01/02/2028 | 9,634,000                     | 9,724,319            | 0.28                           |
| G III Apparel Group Ltd<br>7.875% 15/08/2025    | 14,561,000                    | 15,926,094           | 0.45                           | Howard Hughes Corp 5.375%<br>01/08/2028                        | 4,792,000                     | 5,162,781            | 0.15                           |
| Garda World Security 9.5%<br>01/11/2027         | 15,026,000                    | 16,666,689           | 0.48                           |                                                                |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>           |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                             |                               |                      |                                |
| Howard Hughes Corp 5.375%<br>15/03/2025           | 12,726,000                    | 13,155,502           | 0.38                           | Kraft Heinz Foods Company<br>6.875% 26/01/2039                      | 7,359,000                     | 10,220,652           | 0.29                           |
| Howmet Aerospace Inc<br>6.875% 01/05/2025         | 12,764,000                    | 14,949,835           | 0.43                           | Kronos Acquisition Holdings<br>9% 15/08/2023                        | 26,393,000                    | 27,046,227           | 0.77                           |
| Hub International Ltd 7%<br>01/05/2026            | 20,776,000                    | 21,748,213           | 0.62                           | Kronos Acquisition Holdings<br>Inc 5% 31/12/2026                    | 5,316,000                     | 5,558,994            | 0.16                           |
| Hudbay Minerals Inc 6.125%<br>01/04/2029          | 4,899,000                     | 5,290,920            | 0.15                           | Labl Escrow Issuer 10.5%<br>15/07/2027                              | 12,573,000                    | 14,183,916           | 0.40                           |
| Icahn Enterprises Fin 4.75%<br>15/09/2024         | 6,809,000                     | 7,083,505            | 0.20                           | Labl Escrow Issuer 6.75%<br>15/07/2026                              | 12,866,000                    | 13,957,616           | 0.40                           |
| Icahn Enterprises Fin 5.25%<br>15/05/2027         | 2,992,000                     | 3,214,904            | 0.09                           | Lamb Weston Hld 4.625%<br>01/11/2024                                | 1,985,000                     | 2,074,325            | 0.06                           |
| Icahn Enterprises Fin 6.75%<br>01/02/2024         | 6,027,000                     | 6,144,406            | 0.18                           | Lamb Weston Hld 4.875%<br>01/11/2026                                | 11,497,000                    | 12,039,371           | 0.34                           |
| Illuminate Buyer 9%<br>01/07/2028                 | 12,508,000                    | 13,774,435           | 0.39                           | Levi Strauss & Co 5%<br>01/05/2025                                  | 10,780,000                    | 11,062,975           | 0.32                           |
| Indigo Natural Resources LLC<br>6.875% 15/02/2026 | 8,353,000                     | 8,561,825            | 0.24                           | Lions Gate Capital Hold<br>6.375% 01/02/2024                        | 4,225,000                     | 4,343,786            | 0.12                           |
| Ineos Group Holdings SA<br>5.625% 01/08/2024      | 16,168,000                    | 16,440,673           | 0.47                           | Live Nation Entertainment<br>4.875% 01/11/2024                      | 10,572,000                    | 10,720,008           | 0.31                           |
| Intelligent Packaging 6%<br>15/09/2028            | 7,635,000                     | 7,859,278            | 0.22                           | Live Nation Entertainment<br>6.5% 15/05/2027                        | 9,927,000                     | 11,116,255           | 0.32                           |
| Interface Inc 5.5%<br>01/12/2028                  | 3,394,000                     | 3,578,549            | 0.10                           | Logmein Inc 5.5%<br>01/09/2027                                      | 7,392,000                     | 7,752,360            | 0.22                           |
| International Game Tech<br>6.25% 15/02/2022       | 1,724,000                     | 1,783,245            | 0.05                           | LTF Merger Inc 8.5%<br>15/06/2023                                   | 17,806,000                    | 17,227,305           | 0.49                           |
| Iqvia Inc 5% 15/05/2027                           | 7,087,000                     | 7,547,584            | 0.22                           | Lumen Technologies Inc 4.5%<br>15/01/2029                           | 13,000,000                    | 13,251,875           | 0.38                           |
| Iqvia Inc 5% 15/10/2026                           | 8,485,000                     | 8,882,734            | 0.25                           | Mastec Inc 4.5%<br>15/08/2028                                       | 7,384,000                     | 7,762,430            | 0.22                           |
| Irb Holding Corp 6.75%<br>15/02/2026              | 5,017,000                     | 5,186,324            | 0.15                           | Matthews International C<br>5.25% 01/12/2025                        | 23,461,000                    | 23,781,125           | 0.68                           |
| Irb Holding Corp 7%<br>15/06/2025                 | 2,163,000                     | 2,366,917            | 0.07                           | McGraw Hill Global 7.875%<br>15/05/2024                             | 11,228,000                    | 10,258,406           | 0.29                           |
| Iron Mountain Inc 5%<br>15/07/2028                | 11,175,000                    | 11,886,065           | 0.34                           | Meredith Corp 6.875%<br>01/02/2026                                  | 15,862,000                    | 15,495,191           | 0.44                           |
| Itron Inc 5% 15/01/2026                           | 19,545,000                    | 20,009,194           | 0.57                           | MGM Growth Properties<br>Operating Partnership 4.625%<br>15/06/2025 | 11,490,000                    | 12,317,280           | 0.35                           |
| Jaguar Holding Co 4.625%<br>15/06/2025            | 691,000                       | 729,862              | 0.02                           | Minerals Technologies Inc 5%<br>01/07/2028                          | 8,494,000                     | 8,909,357            | 0.25                           |
| Jeld Wen Inc 6.25%<br>15/05/2025                  | 10,658,000                    | 11,563,930           | 0.33                           | MSCI Inc 4.75%<br>01/08/2026                                        | 6,696,000                     | 6,997,253            | 0.20                           |
| Kaiser Aluminum Corp 6.5%<br>01/05/2025           | 8,618,000                     | 9,242,805            | 0.26                           | Mueller Water Products 5.5%<br>15/06/2026                           | 9,851,000                     | 10,243,168           | 0.29                           |
| Kar Auction Services Inc<br>5.125% 01/06/2025     | 14,597,000                    | 15,038,997           | 0.43                           | NCR Corp 5% 01/10/2028                                              | 14,193,000                    | 15,000,227           | 0.43                           |
| Ken Garff Automotive LLC<br>4.875% 15/09/2028     | 7,292,000                     | 7,597,352            | 0.22                           | NCR Corp 8.125%<br>15/04/2025                                       | 10,762,000                    | 11,998,446           | 0.34                           |
| Kraft Heinz Foods Company<br>4.375% 01/06/2046    | 13,118,000                    | 14,214,983           | 0.41                           |                                                                     |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>           |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>       |                               |                      |                                |
| New Enterprise Stone & Lime<br>6.25% 15/03/2026   | 15,095,000                    | 15,500,678           | 0.44                           | PBF Logistics LP Finance<br>6.875% 15/05/2023 | 16,870,000                    | 16,195,200           | 0.46                           |
| Nexstar Escrow Inc 5.625%<br>15/07/2027           | 13,232,000                    | 14,195,488           | 0.41                           | Perform Group Financing 5.5%<br>01/06/2024    | 4,902,000                     | 4,938,765            | 0.14                           |
| Nexteer Automotive Group Ltd<br>5.875% 15/11/2021 | 1,315,000                     | 1,344,588            | 0.04                           | Perform Group Financing<br>6.875% 01/05/2025  | 7,124,000                     | 7,653,848            | 0.22                           |
| NFP Corp 6.875%<br>15/08/2028                     | 11,697,000                    | 12,503,274           | 0.36                           | Photo Holdings Merger SU<br>8.5% 01/10/2026   | 19,237,000                    | 20,406,225           | 0.58                           |
| Nielsen Finance LLC 5%<br>15/04/2022              | 3,206,000                     | 3,217,638            | 0.09                           | Picasso Finance Sub Inc<br>6.125% 15/06/2025  | 5,013,000                     | 5,371,179            | 0.15                           |
| Nielsen Finance LLC 5.625%<br>01/10/2028          | 6,183,000                     | 6,729,732            | 0.19                           | Pike Corp 5.5% 01/09/2028                     | 4,980,000                     | 5,272,575            | 0.15                           |
| Nielsen Finance LLC 5.875%<br>01/10/2030          | 12,345,000                    | 13,988,428           | 0.40                           | Pilgrim S Pride Corp 5.75%<br>15/03/2025      | 4,325,000                     | 4,445,451            | 0.13                           |
| Nortonlifelock Inc 5%<br>15/04/2025               | 13,771,000                    | 14,080,848           | 0.40                           | Pilgrim S Pride Corp 5.875%<br>30/09/2027     | 5,691,000                     | 6,179,629            | 0.18                           |
| Nova Chemicals Corp 5.25%<br>01/08/2023           | 14,721,000                    | 14,840,461           | 0.42                           | Polyone Corp 5.75%<br>15/05/2025              | 4,863,000                     | 5,173,016            | 0.15                           |
| Novelis Corp 4.75%<br>30/01/2030                  | 10,751,000                    | 11,602,909           | 0.33                           | Post Holdings Inc 4.625%<br>15/04/2030        | 6,351,000                     | 6,688,937            | 0.19                           |
| Nufarm Australia Ltd 5.75%<br>30/04/2026          | 10,573,000                    | 10,901,397           | 0.31                           | Post Holdings Inc 5%<br>15/08/2026            | 4,601,000                     | 4,758,515            | 0.14                           |
| NuStar Logistics LP 5.75%<br>01/10/2025           | 6,535,000                     | 6,969,578            | 0.20                           | Post Holdings Inc 5.75%<br>01/03/2027         | 13,254,000                    | 14,057,524           | 0.40                           |
| Occidental Petroleum Corp<br>2.9% 15/08/2024      | 13,085,000                    | 12,613,940           | 0.36                           | Powdr Corp 6% 01/08/2025                      | 3,608,000                     | 3,810,950            | 0.11                           |
| Occidental Petroleum Corp<br>6.125% 01/01/2031    | 4,092,000                     | 4,389,488            | 0.13                           | Powerteam Services LLC<br>9.033% 04/12/2025   | 20,249,070                    | 22,579,940           | 0.64                           |
| Occidental Petroleum Corp<br>6.45% 15/09/2036     | 10,472,000                    | 10,979,892           | 0.31                           | Pq Corp 5.75% 15/12/2025                      | 19,170,000                    | 19,709,156           | 0.56                           |
| Occidental Petroleum Corp<br>6.625% 01/09/2030    | 7,747,000                     | 8,422,926            | 0.24                           | Precision Drilling Corp 7.125%<br>15/01/2026  | 5,452,000                     | 4,762,649            | 0.14                           |
| Olin Corp 9.5% 01/06/2025                         | 7,743,000                     | 9,684,944            | 0.28                           | Precision Drilling Corp 7.75%<br>15/12/2023   | 6,132,000                     | 5,652,938            | 0.16                           |
| Ope Kag Finance 7.875%<br>31/07/2023              | 27,398,000                    | 27,497,866           | 0.78                           | Presidio Holding Inc 8.25%<br>01/02/2028      | 2,141,000                     | 2,367,143            | 0.07                           |
| Owens Brockway 5.875%<br>15/08/2023               | 2,761,000                     | 2,962,898            | 0.08                           | Prestige Brands Inc 6.375%<br>01/03/2024      | 13,788,000                    | 14,115,465           | 0.40                           |
| Owens Brockway 6.625%<br>13/05/2027               | 9,386,000                     | 10,177,944           | 0.29                           | Rackspace Technology<br>5.375% 01/12/2028     | 7,468,000                     | 7,838,226            | 0.22                           |
| P&L Development LLC 7.75%<br>15/11/2025           | 11,827,000                    | 12,743,592           | 0.36                           | Realogy Group 7.625%<br>15/06/2025            | 7,821,000                     | 8,503,265            | 0.24                           |
| Park Aerospace Holdings 5.5%<br>15/02/2024        | 6,138,000                     | 6,699,019            | 0.19                           | Realogy Group 9.375%<br>01/04/2027            | 16,806,000                    | 18,644,156           | 0.53                           |
| Park Intermed Holdings<br>5.875% 01/10/2028       | 11,425,000                    | 12,189,047           | 0.35                           | Refinitiv US Holdings Inc<br>6.25% 15/05/2026 | 19,826,000                    | 21,201,429           | 0.61                           |
| Park Intermed Holdings 7.5%<br>01/06/2025         | 8,136,000                     | 8,802,135            | 0.25                           | Refinitiv US Holdings Inc<br>8.25% 15/11/2026 | 10,327,000                    | 11,282,248           | 0.32                           |
|                                                   |                               |                      |                                | Reynolds Group 5.125%<br>15/07/2023           | 79,000                        | 80,011               | 0.00                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                          |                               |                      |                                |
| Rolls Royce Plc 5.75%<br>15/10/2027                              | 10,358,000                    | 11,484,432           | 0.33                           |
| SBA Communications Corp<br>4.875% 01/09/2024                     | 7,238,000                     | 7,433,281            | 0.21                           |
| Science Applications Inte<br>4.875% 01/04/2028                   | 5,239,000                     | 5,562,351            | 0.16                           |
| Sealed Air Corp 4.875%<br>01/12/2022                             | 3,984,000                     | 4,185,690            | 0.12                           |
| Service Properties Trust 5.5%<br>15/12/2027                      | 8,261,000                     | 9,039,878            | 0.26                           |
| Service Properties Trust 7.5%<br>15/09/2025                      | 2,618,000                     | 3,019,088            | 0.09                           |
| Shift4 Payments LLC 4.625%<br>01/11/2026                         | 10,694,000                    | 11,148,495           | 0.32                           |
| Sigma Holdco BV 7.875%<br>15/05/2026                             | 13,093,000                    | 13,450,635           | 0.38                           |
| Sinclair Television Group 5.5%<br>01/03/2030                     | 11,059,000                    | 11,520,050           | 0.33                           |
| Sirius Xm Radio Inc 4.625%<br>15/07/2024                         | 9,768,000                     | 10,134,300           | 0.29                           |
| Sizzling Platter Finance Corp<br>8.5% 28/11/2025                 | 7,250,000                     | 7,559,575            | 0.22                           |
| Solera LLC / Solera Finance<br>10.5% 01/03/2024                  | 32,452,000                    | 33,668,951           | 0.96                           |
| Southwestern Energy Co<br>7.75% 01/10/2027                       | 8,341,000                     | 9,021,417            | 0.26                           |
| Specialty Building Products<br>Holdings LLC 6.375%<br>30/09/2026 | 15,215,000                    | 16,142,963           | 0.46                           |
| Spectrum Brands Inc 5.5%<br>15/07/2030                           | 2,128,000                     | 2,296,910            | 0.07                           |
| Spirit Aerosystems Inc 7.5%<br>15/04/2025                        | 11,936,000                    | 12,823,800           | 0.37                           |
| Springleaf Finance Corp<br>8.875% 01/06/2025                     | 5,171,000                     | 5,859,260            | 0.17                           |
| Sprint Cap Corp 8.75%<br>15/03/2032                              | 8,496,000                     | 13,460,850           | 0.38                           |
| Sprint Corp 7.625%<br>01/03/2026                                 | 6,662,000                     | 8,278,934            | 0.24                           |
| Sprint Corp 7.875%<br>15/09/2023                                 | 7,661,000                     | 8,879,482            | 0.25                           |
| Srs Distribution Inc 8.25%<br>01/07/2026                         | 6,159,000                     | 6,559,335            | 0.19                           |
| SS&C Technologies Inc 5.5%<br>30/09/2027                         | 19,248,000                    | 20,581,309           | 0.59                           |
| Standard Industries Inc<br>4.375% 15/07/2030                     | 6,205,000                     | 6,647,199            | 0.19                           |
| Starfruit Finco BV 8%<br>01/10/2026                              | 13,179,000                    | 14,027,398           | 0.40                           |

| Descripción                                     | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>         |                               |                      |                                |
| Station Casinos LLC 4.5%<br>15/02/2028          | 12,189,000                    | 12,303,272           | 0.35                           |
| Stericycle Inc 3.875%<br>15/01/2029             | 3,333,000                     | 3,428,824            | 0.10                           |
| Summit Materials LLC 5.25%<br>15/01/2029        | 9,042,000                     | 9,505,402            | 0.27                           |
| Summit Midstream Holdings<br>5.5% 15/08/2022    | 12,323,000                    | 11,121,508           | 0.32                           |
| T Mobile USA Inc 4.5%<br>01/02/2026             | 3,681,000                     | 3,770,117            | 0.11                           |
| T Mobile USA Inc 6%<br>01/03/2023               | 9,180,000                     | 9,202,950            | 0.26                           |
| T Mobile USA Inc 6%<br>15/04/2024               | 9,796,000                     | 9,928,344            | 0.28                           |
| T Mobile USA Inc 6.5%<br>15/01/2026             | 11,000,000                    | 11,398,750           | 0.33                           |
| Targa Resources Partners<br>4.875% 01/02/2031   | 8,098,000                     | 8,835,647            | 0.25                           |
| Targa Resources Partners<br>5.875% 15/04/2026   | 12,702,000                    | 13,490,731           | 0.39                           |
| Tegna Inc 4.75%<br>15/03/2026                   | 7,540,000                     | 8,060,637            | 0.23                           |
| Tegna Inc 5% 15/09/2029                         | 6,242,000                     | 6,600,026            | 0.19                           |
| Tenet Healthcare Corp 4.875%<br>01/01/2026      | 14,226,000                    | 14,899,601           | 0.43                           |
| The Brink's Company 5.5%<br>15/07/2025          | 5,325,000                     | 5,694,422            | 0.16                           |
| The Nielsen Co Lux Sarl 5.5%<br>01/10/2021      | 4,338,000                     | 4,361,056            | 0.12                           |
| Trivium Packaging Finance BV<br>5.5% 15/08/2026 | 10,754,000                    | 11,392,519           | 0.33                           |
| Trivium Packaging Finance BV<br>8.5% 15/08/2027 | 3,559,000                     | 3,903,422            | 0.11                           |
| Unisys Corp 6.875%<br>01/11/2027                | 4,961,000                     | 5,432,295            | 0.16                           |
| United Natural Foods Inc<br>6.75% 15/10/2028    | 6,454,000                     | 6,760,436            | 0.19                           |
| Univar Solutions USA Inc<br>5.125% 01/12/2027   | 7,792,000                     | 8,243,468            | 0.24                           |
| US Foods Inc 6.25%<br>15/04/2025                | 11,704,000                    | 12,524,275           | 0.36                           |
| Vail Resorts Inc 6.25%<br>15/05/2025            | 3,910,000                     | 4,178,812            | 0.12                           |
| Valeant Pharmaceuticals 5.5%<br>01/11/2025      | 12,464,000                    | 12,928,783           | 0.37                           |
| Valeant Pharmaceuticals<br>9.25% 01/04/2026     | 14,065,000                    | 15,700,760           | 0.45                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



## Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                 | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                                                                                | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                     |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                                                                    |                               |                      |                                |
| Varex Imaging Corp 7.875%<br>15/10/2027                     | 8,320,000                     | 8,881,600            | 0.25                           | Zayo Group Holdings Inc<br>6.125% 01/03/2028                                                                               | 10,834,000                    | 11,475,589           | 0.33                           |
| Verscend Escrow Corp 9.75%<br>15/08/2026                    | 23,501,000                    | 25,513,273           | 0.73                           | Ziggo Bond Finance BV 6%<br>15/01/2027                                                                                     | 15,529,000                    | 16,439,698           | 0.47                           |
| Virgin Media Finance Plc 5%<br>15/07/2030                   | 8,281,000                     | 8,601,889            | 0.25                           | Ziggo Secured Finance BV<br>5.5% 15/01/2027                                                                                | 12,080,000                    | 12,630,788           | 0.36                           |
| Vizient Inc 6.25%<br>15/05/2027                             | 6,749,000                     | 7,279,201            | 0.21                           |                                                                                                                            |                               | <b>3,313,372,120</b> | <b>94.57</b>                   |
| Watco Companies 6.5%<br>15/06/2027                          | 28,427,000                    | 30,825,528           | 0.88                           | <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A<br/>COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O<br/>NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO<br/>REGULADO</b> |                               |                      |                                |
| Weekley Homes LLC 4.875%<br>15/09/2028                      | 8,268,000                     | 8,660,730            | 0.25                           |                                                                                                                            |                               | <b>3,313,372,120</b> | <b>94.57</b>                   |
| Welbilt Inc 9.5%<br>15/02/2024                              | 24,136,000                    | 24,990,776           | 0.71                           | <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                                          |                               | <b>3,313,372,120</b> | <b>94.57</b>                   |
| Wesco Distribution Inc 7.25%<br>15/06/2028                  | 11,678,000                    | 13,297,680           | 0.38                           | Tesorería y equivalentes de<br>tesorería                                                                                   |                               | 139,191,260          | 3.97                           |
| West Street Merger Sub<br>6.375% 01/09/2025                 | 18,844,000                    | 19,350,432           | 0.55                           | Otros Activos Netos                                                                                                        |                               | 51,011,951           | 1.46                           |
| White Cap Buyer LLC 6.875%<br>15/10/2028                    | 9,854,000                     | 10,525,304           | 0.30                           | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                               |                               | <b>3,503,575,331</b> | <b>100.00</b>                  |
| Williams Scotsman<br>International Inc 4.625%<br>15/08/2028 | 3,720,000                     | 3,857,175            | 0.11                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Windstream Escrow LLC<br>7.75% 15/08/2028                   | 6,032,000                     | 6,085,534            | 0.17                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Wolverine World Wide 6.375%<br>15/05/2025                   | 7,984,000                     | 8,537,890            | 0.24                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| WPX Energy Inc 4.5%<br>15/01/2030                           | 10,271,000                    | 10,902,666           | 0.31                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Wyndham Hotels & Resorts<br>Inc 4.375% 15/08/2028           | 8,093,000                     | 8,424,206            | 0.24                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| XHR LP 6.375%<br>15/08/2025                                 | 14,178,000                    | 14,984,374           | 0.43                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| XPO Logistics Inc 6.25%<br>01/05/2025                       | 10,107,000                    | 10,895,498           | 0.31                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| XPO Logistics Inc 6.5%<br>15/06/2022                        | 3,524,000                     | 3,542,060            | 0.10                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |
| Zayo Group Holdings Inc 4%<br>01/03/2027                    | 14,041,000                    | 14,094,426           | 0.40                           |                                                                                                                            |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                                                    | % del Patrimonio Neto |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Industriales                                                       | 46.73                 |
| Servicios financieros                                              | 22.51                 |
| Comunicaciones                                                     | 6.21                  |
| Suministro de energía y agua                                       | 5.38                  |
| Atención sanitaria                                                 | 1.64                  |
| Alimentación y bebidas                                             | 1.21                  |
| Productos químicos                                                 | 1.18                  |
| Petróleo y gas                                                     | 1.17                  |
| Bienes de consumo, no cíclicos                                     | 1.12                  |
| Automóviles                                                        | 1.05                  |
| Productos para el hogar y bienes de equipo                         | 0.77                  |
| Tecnología                                                         | 0.73                  |
| Hoteles, restaurantes y ocio                                       | 0.58                  |
| Servicios públicos                                                 | 0.57                  |
| Industria aeroespacial y de defensa                                | 0.56                  |
| Bienes de consumo, cíclicos                                        | 0.54                  |
| Productos farmacéuticos y biotecnología                            | 0.53                  |
| Metales y minería                                                  | 0.40                  |
| Materiales y productos de construcción                             | 0.33                  |
| Inmobiliarias                                                      | 0.32                  |
| Control medioambiental                                             | 0.25                  |
| Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería | 0.24                  |
| Productos forestales y papel                                       | 0.22                  |
| Servicios y suministros comerciales                                | 0.17                  |
| Internet, software y servicios de TI                               | 0.16                  |
|                                                                    | <b>94.57</b>          |

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 10.90                  | 0.31                        | 10,901,397                                       |
| Canadá                               | 119.13                 | 3.40                        | 119,127,509                                      |
| Francia                              | 8.87                   | 0.25                        | 8,873,109                                        |
| Alemania                             | 8.43                   | 0.24                        | 8,426,498                                        |
| Irlanda                              | 28.79                  | 0.82                        | 28,793,706                                       |
| Luxemburgo                           | 73.01                  | 2.08                        | 73,006,143                                       |
| Países Bajos                         | 71.84                  | 2.05                        | 71,844,460                                       |
| Emiratos Árabes Unidos               | 23.47                  | 0.67                        | 23,465,776                                       |
| Reino Unido                          | 38.04                  | 1.09                        | 38,037,649                                       |
| Estados Unidos                       | 2,930.90               | 83.66                       | 2,930,895,873                                    |
|                                      | <b>3,313.38</b>        | <b>94.57</b>                | <b>3,313,372,120</b>                             |

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                                                              | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                           | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>               |                               |                      |                                |
| <b>Renta fija en USD</b>                                                                                 |                               |                      |                                |                                                       |                               |                      |                                |
| Acadia Healthcare Co Inc<br>5.625% 15/02/2023                                                            | 1,955,000                     | 1,964,775            | 0.78                           | Ardagh Packaging Finance 6%<br>15/02/2025             | 2,095,000                     | 2,173,039            | 0.86                           |
| Acadia Healthcare Co Inc 6.5%<br>01/03/2024                                                              | 1,009,000                     | 1,034,119            | 0.41                           | Ascend Learning LLC 6.875%<br>01/08/2025              | 735,000                       | 758,810              | 0.30                           |
| Acco Brands Corp 5.25%<br>15/12/2024                                                                     | 1,378,000                     | 1,420,918            | 0.56                           | Ascend Learning LLC 6.875%<br>01/08/2025              | 560,000                       | 577,441              | 0.23                           |
| ADT Corp 4.125%<br>15/06/2023                                                                            | 100,000                       | 106,802              | 0.04                           | Aviation Capital Group 2.875%<br>20/01/2022           | 480,000                       | 486,103              | 0.19                           |
| Aecom 5.875% 15/10/2024                                                                                  | 685,000                       | 765,679              | 0.30                           | Aviation Capital Group 3.875%<br>01/05/2023           | 385,000                       | 401,419              | 0.16                           |
| AerCap Ireland Capital Ltd<br>2.875% 14/08/2024                                                          | 150,000                       | 156,155              | 0.06                           | Aviation Capital Group 4.375%<br>30/01/2024           | 315,000                       | 332,722              | 0.13                           |
| AerCap Ireland Capital Ltd<br>3.15% 15/02/2024                                                           | 409,000                       | 429,050              | 0.17                           | Aviation Capital Group 5.5%<br>15/12/2024             | 1,041,000                     | 1,153,468            | 0.46                           |
| AerCap Ireland Capital Ltd<br>3.5% 26/05/2022                                                            | 170,000                       | 175,892              | 0.07                           | Avolon Holdings Funding Ltd<br>5.25% 15/05/2024       | 431,000                       | 469,117              | 0.19                           |
| AerCap Ireland Capital Ltd<br>4.5% 15/09/2023                                                            | 866,000                       | 939,520              | 0.37                           | B&G Foods Inc 5.25%<br>01/04/2025                     | 1,289,000                     | 1,332,182            | 0.53                           |
| AerCap Ireland Capital Ltd<br>4.875% 16/01/2024                                                          | 1,165,000                     | 1,272,542            | 0.50                           | Bausch Health Companies Inc<br>7% 15/03/2024          | 2,630,000                     | 2,708,241            | 1.07                           |
| AerCap Ireland Capital Ltd<br>6.5% 15/07/2025                                                            | 150,000                       | 179,459              | 0.07                           | Beacon Roofing Supply Inc<br>4.5% 15/11/2026          | 680,000                       | 712,939              | 0.28                           |
| Air Lease Corp 3.875%<br>03/07/2023                                                                      | 291,000                       | 310,874              | 0.12                           | Beacon Roofing Supply Inc<br>4.875% 01/11/2025        | 1,725,000                     | 1,769,100            | 0.70                           |
| Air Lease Corp FRN<br>03/06/2021                                                                         | 480,000                       | 479,764              | 0.19                           | Berry Global Inc 4.5%<br>15/02/2026                   | 1,020,000                     | 1,044,862            | 0.41                           |
| Aker BP ASA 4.75%<br>15/06/2024                                                                          | 1,137,000                     | 1,176,586            | 0.47                           | Berry Plastics Corp 5.125%<br>15/07/2023              | 1,374,000                     | 1,392,892            | 0.55                           |
| Albertsons Companies Inc<br>3.5% 15/02/2023                                                              | 290,000                       | 297,540              | 0.12                           | Blue Cube Spinco Inc 10%<br>15/10/2025                | 430,000                       | 455,800              | 0.18                           |
| Albertsons Companies Inc<br>5.75% 15/03/2025                                                             | 493,000                       | 509,587              | 0.20                           | Blue Cube Spinco Inc 9.75%<br>15/10/2023              | 352,000                       | 361,856              | 0.14                           |
| Alliance Data Systems Co<br>4.75% 15/12/2024                                                             | 1,043,000                     | 1,055,386            | 0.42                           | Blue Racer 6.125%<br>15/11/2022                       | 1,719,000                     | 1,723,169            | 0.68                           |
| Alliance Data Systems Co 7%<br>15/01/2026                                                                | 810,000                       | 858,337              | 0.34                           | Blue Racer 7.625%<br>15/12/2025                       | 519,000                       | 554,032              | 0.22                           |
| Allied Universal Holdco<br>6.625% 15/07/2026                                                             | 650,000                       | 693,908              | 0.27                           | Burger King New Red Finance<br>4.25% 15/05/2024       | 514,000                       | 524,794              | 0.21                           |
| Altice France SA 7.375%<br>01/05/2026                                                                    | 800,000                       | 843,000              | 0.33                           | Burger King New Red Finance<br>5.75% 15/04/2025       | 988,000                       | 1,058,711            | 0.42                           |
| Aramark Services Inc 5%<br>01/04/2025                                                                    | 705,000                       | 727,208              | 0.29                           | BWAY Holding Co 5.5%<br>15/04/2024                    | 2,070,000                     | 2,113,863            | 0.84                           |
| Aramark Services Inc 6.375%<br>01/05/2025                                                                | 763,000                       | 816,410              | 0.32                           | By Crown Parent/By Bond<br>4.25% 31/01/2026           | 1,041,000                     | 1,068,326            | 0.42                           |
| Ardagh Packaging Finance<br>5.25% 30/04/2025                                                             | 1,391,000                     | 1,469,376            | 0.58                           | Canpack SA Eastern Land<br>3.125% 01/11/2025          | 559,000                       | 563,192              | 0.22                           |
|                                                                                                          |                               |                      |                                | Capitol Investment Merger Sub<br>2 LLC 10% 01/08/2024 | 895,000                       | 982,280              | 0.39                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                   | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>          |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>       |                               |                      |                                |
| Cardtronics Inc 5.5%<br>01/05/2025               | 1,605,000                     | 1,665,019            | 0.66                           | Cott Holdings Inc 5.5%<br>01/04/2025          | 725,000                       | 749,469              | 0.30                           |
| Catalent Pharma Solution<br>4.875% 15/01/2026    | 245,000                       | 250,772              | 0.10                           | Crestwood Midstream Part<br>6.25% 01/04/2023  | 1,872,000                     | 1,880,190            | 0.74                           |
| CCO Holdings Capital Corp 4%<br>01/03/2023       | 1,630,000                     | 1,643,244            | 0.65                           | Crown Amer/Cap Corp Vi<br>4.75% 01/02/2026    | 275,000                       | 286,292              | 0.11                           |
| CCO Holdings Capital Corp<br>5.5% 01/05/2026     | 1,740,000                     | 1,805,520            | 0.71                           | CSC Holdings Llc 5.5%<br>15/05/2026           | 2,080,000                     | 2,165,800            | 0.86                           |
| CCO Holdings Capital Corp<br>5.75% 15/02/2026    | 2,785,000                     | 2,877,183            | 1.15                           | CSC Holdings Llc 6.75%<br>15/11/2021          | 440,000                       | 460,625              | 0.18                           |
| CDR Smokey Buyer Inc 6.75%<br>15/07/2025         | 1,775,000                     | 1,899,250            | 0.75                           | DAE Funding LLC 4.5%<br>01/08/2022            | 1,658,000                     | 1,667,067            | 0.66                           |
| CDW LLC 4.125%<br>01/05/2025                     | 193,000                       | 202,275              | 0.08                           | DAE Funding LLC 5%<br>01/08/2024              | 495,000                       | 512,634              | 0.20                           |
| Centene Corp 4.75%<br>15/01/2025                 | 294,000                       | 302,079              | 0.12                           | DAE Funding LLC 5.25%<br>15/11/2021           | 1,365,000                     | 1,400,831            | 0.55                           |
| Centene Corp 4.75%<br>15/01/2025                 | 835,000                       | 857,946              | 0.34                           | DAE Funding LLC 5.75%<br>15/11/2023           | 1,250,000                     | 1,289,844            | 0.51                           |
| Centene Corp 5.375%<br>01/06/2026                | 1,105,000                     | 1,166,836            | 0.46                           | Dell Inc 5.85% 15/07/2025                     | 177,000                       | 212,715              | 0.08                           |
| Centurylink Inc 5.8%<br>15/03/2022               | 95,000                        | 99,216               | 0.04                           | Dell Inc 7.125%<br>15/06/2024                 | 2,220,000                     | 2,304,638            | 0.91                           |
| Centurylink Inc 6.75%<br>01/12/2023              | 615,000                       | 686,109              | 0.27                           | Dell International LLC 5.875%<br>15/06/2021   | 2,081,000                     | 2,087,347            | 0.83                           |
| Change Health 5.75%<br>01/03/2025                | 2,227,000                     | 2,274,324            | 0.90                           | Dish DBS Corp 5.875%<br>15/07/2022            | 1,936,000                     | 2,025,056            | 0.80                           |
| Charles River Laboratories<br>5.5% 01/04/2026    | 1,032,000                     | 1,082,852            | 0.43                           | Dish DBS Corp 6.75%<br>01/06/2021             | 2,575,000                     | 2,629,615            | 1.04                           |
| Cincinnati Bell Inc 7%<br>15/07/2024             | 1,685,000                     | 1,757,649            | 0.70                           | Dun & Bradstreet Corp<br>10.25% 15/02/2027    | 1,965,000                     | 2,220,086            | 0.88                           |
| Cincinnati Bell Inc 8%<br>15/10/2025             | 1,713,000                     | 1,829,698            | 0.72                           | Dun & Bradstreet Corp<br>6.875% 15/08/2026    | 218,000                       | 234,759              | 0.09                           |
| CIT Group Inc 4.125%<br>09/03/2021               | 86,000                        | 86,301               | 0.03                           | Edgewell Personal Care 4.7%<br>24/05/2022     | 2,320,000                     | 2,419,818            | 0.96                           |
| CIT Group Inc 5%<br>01/08/2023                   | 165,000                       | 180,572              | 0.07                           | EG Global Finance Plc 8.5%<br>30/10/2025      | 635,000                       | 677,228              | 0.27                           |
| Clark Equipment Co 5.875%<br>01/06/2025          | 972,000                       | 1,030,320            | 0.41                           | Energizer Holdings Inc 7.75%<br>15/01/2027    | 1,025,000                     | 1,139,928            | 0.45                           |
| Cogent Communications<br>Group 5.375% 01/03/2022 | 1,710,000                     | 1,765,173            | 0.70                           | Esh Hospitality Inc 5.25%<br>01/05/2025       | 995,000                       | 1,021,343            | 0.40                           |
| Commercial Metals Co<br>4.875% 15/05/2023        | 160,000                       | 168,983              | 0.07                           | Expedia Group Inc 7%<br>01/05/2025            | 151,000                       | 166,540              | 0.07                           |
| Commscope Inc 5.5%<br>01/03/2024                 | 2,515,000                     | 2,596,398            | 1.03                           | Ford Motor Credit Co LLC 3.2%<br>15/01/2021   | 1,010,000                     | 1,012,399            | 0.40                           |
| Commscope Inc 6%<br>01/03/2026                   | 1,300,000                     | 1,371,390            | 0.54                           | Ford Motor Credit Co LLC<br>3.336% 18/03/2021 | 300,000                       | 301,125              | 0.12                           |
| CORE + MAIN LP 6.125%<br>15/08/2025              | 245,000                       | 253,728              | 0.10                           | Ford Motor Credit Co LLC<br>5.75% 01/02/2021  | 365,000                       | 366,597              | 0.15                           |
|                                                  |                               |                      |                                | Ford Motor Credit Co LLC<br>5.875% 02/08/2021 | 795,000                       | 814,676              | 0.32                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                               | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                   |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                             |                               |                      |                                |
| G III Apparel Group Ltd<br>7.875% 15/08/2025              | 750,000                       | 820,312              | 0.32                           | Irb Holding Corp 7%<br>15/06/2025                                   | 205,000                       | 224,326              | 0.09                           |
| Genesis Energy LP 6%<br>15/05/2023                        | 540,000                       | 549,734              | 0.22                           | Itron Inc 5% 15/01/2026                                             | 285,000                       | 291,769              | 0.12                           |
| GFL Environmental Inc 3.75%<br>01/08/2025                 | 786,000                       | 807,124              | 0.32                           | Jaguar Holding Co 4.625%<br>15/06/2025                              | 987,000                       | 1,042,509            | 0.41                           |
| GFL Environmental Inc 4.25%<br>01/06/2025                 | 1,001,000                     | 1,040,414            | 0.41                           | JBS USA LLC 5.75%<br>15/06/2025                                     | 2,641,000                     | 2,733,434            | 1.08                           |
| Granite Merger Sub 2 Inc 11%<br>15/07/2027                | 155,000                       | 173,667              | 0.07                           | Jeld Wen Inc 4.625%<br>15/12/2025                                   | 700,000                       | 716,908              | 0.28                           |
| Gray Television Inc 5.875%<br>15/07/2026                  | 1,275,000                     | 1,339,547            | 0.53                           | Kaiser Aluminum Corp 6.5%<br>01/05/2025                             | 1,037,000                     | 1,112,182            | 0.44                           |
| Greystar Real Estate 5.75%<br>01/12/2025                  | 809,000                       | 828,416              | 0.33                           | Kar Auction Services Inc<br>5.125% 01/06/2025                       | 1,581,000                     | 1,628,873            | 0.64                           |
| Hanesbrands Inc 5.375%<br>15/05/2025                      | 476,000                       | 504,213              | 0.20                           | Labl Escrow Issuer 6.75%<br>15/07/2026                              | 1,025,000                     | 1,111,966            | 0.44                           |
| Herbalife Nutrition 7.875%<br>01/09/2025                  | 544,000                       | 595,000              | 0.24                           | Ladder Capital Finance<br>Holdings LLC 5.25%<br>15/03/2022          | 455,000                       | 458,128              | 0.18                           |
| Hill Rom Holdings Inc 5%<br>15/02/2025                    | 779,000                       | 802,857              | 0.32                           | Lamar Advertising 5.75%<br>01/02/2026                               | 1,505,000                     | 1,554,703            | 0.62                           |
| Hillenbrand Inc 5.75%<br>15/06/2025                       | 650,000                       | 703,219              | 0.28                           | Lamb Weston Hld 4.625%<br>01/11/2024                                | 145,000                       | 151,525              | 0.06                           |
| Hilton Domestic Operating<br>Company 5.125%<br>01/05/2026 | 685,000                       | 708,975              | 0.28                           | Lamb Weston Hld 4.875%<br>01/11/2026                                | 325,000                       | 340,332              | 0.13                           |
| Hilton Domestic Operating<br>Company 5.375%<br>01/05/2025 | 960,000                       | 1,020,960            | 0.40                           | Lennar Corp 4.125%<br>15/01/2022                                    | 340,000                       | 348,712              | 0.14                           |
| Hlf Fin SARL LLC/Herbali<br>7.25% 15/08/2026              | 540,000                       | 573,750              | 0.23                           | Level 3 Financing Inc 5.25%<br>15/03/2026                           | 1,240,000                     | 1,282,842            | 0.51                           |
| Howard Hughes Corp 5.375%<br>15/03/2025                   | 410,000                       | 423,838              | 0.17                           | Level 3 Financing Inc 5.375%<br>01/05/2025                          | 618,000                       | 636,741              | 0.25                           |
| Hughes Satellite Systems<br>7.625% 15/06/2021             | 1,345,000                     | 1,380,306            | 0.55                           | Level 3 Financing Inc 5.375%<br>15/01/2024                          | 1,130,000                     | 1,142,933            | 0.45                           |
| Hyatt Hotels Corp 5.375%<br>23/04/2025                    | 214,000                       | 242,122              | 0.10                           | Levi Strauss & Co 5%<br>01/05/2025                                  | 973,000                       | 998,541              | 0.40                           |
| Icahn Enterprises Fin 4.75%<br>15/09/2024                 | 1,692,000                     | 1,760,213            | 0.70                           | Lions Gate Capital Hold<br>5.875% 01/11/2024                        | 1,505,000                     | 1,533,061            | 0.61                           |
| Icahn Enterprises Fin 6.25%<br>01/02/2022                 | 1,936,000                     | 1,945,148            | 0.77                           | Lions Gate Capital Hold<br>6.375% 01/02/2024                        | 1,718,000                     | 1,766,302            | 0.70                           |
| Icahn Enterprises Fin 6.75%<br>01/02/2024                 | 1,276,000                     | 1,300,856            | 0.51                           | Live Nation Entertainment<br>4.875% 01/11/2024                      | 530,000                       | 537,420              | 0.21                           |
| Ineos Group Holdings SA<br>5.625% 01/08/2024              | 1,375,000                     | 1,398,189            | 0.55                           | LTF Merger Inc 8.5%<br>15/06/2023                                   | 546,000                       | 528,255              | 0.21                           |
| International Game Tech<br>6.25% 15/02/2022               | 1,245,000                     | 1,287,784            | 0.51                           | Lumen Technologies Inc 7.5%<br>01/04/2024                           | 1,631,000                     | 1,849,146            | 0.73                           |
| Iqvia Inc 5% 15/10/2026                                   | 1,075,000                     | 1,125,391            | 0.45                           | Matthews International C<br>5.25% 01/12/2025                        | 540,000                       | 547,368              | 0.22                           |
| Irb Holding Corp 6.75%<br>15/02/2026                      | 580,000                       | 599,575              | 0.24                           | MGM Growth Properties<br>Operating Partnership 4.625%<br>15/06/2025 | 988,000                       | 1,059,136            | 0.42                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                         | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                             | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                             |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                 |                               |                      |                                |
| MGM Growth Properties<br>Operating Partnership 5.625%<br>01/05/2024 | 305,000                       | 331,848              | 0.13                           | Perform Group Financing 5.5%<br>01/06/2024              | 890,000                       | 896,675              | 0.35                           |
| MGM Resorts International<br>6% 15/03/2023                          | 280,000                       | 301,000              | 0.12                           | Perform Group Financing<br>6.875% 01/05/2025            | 783,000                       | 841,236              | 0.33                           |
| Microchip Technology Inc<br>4.25% 01/09/2025                        | 865,000                       | 915,414              | 0.36                           | Picasso Finance Sub Inc<br>6.125% 15/06/2025            | 400,000                       | 428,580              | 0.17                           |
| MSCI Inc 4.75%<br>01/08/2026                                        | 35,000                        | 36,575               | 0.01                           | Pilgrim S Pride Corp 5.75%<br>15/03/2025                | 915,000                       | 940,483              | 0.37                           |
| NCR Corp 8.125%<br>15/04/2025                                       | 1,413,000                     | 1,575,340            | 0.62                           | Polyone Corp 5.75%<br>15/05/2025                        | 543,000                       | 577,616              | 0.23                           |
| Netflix Inc 5.375%<br>01/02/2021                                    | 145,000                       | 145,816              | 0.06                           | Post Holdings Inc 5%<br>15/08/2026                      | 1,148,000                     | 1,187,302            | 0.47                           |
| Netflix Inc 5.5%<br>15/02/2022                                      | 145,000                       | 151,978              | 0.06                           | Pq Corp 5.75% 15/12/2025                                | 864,000                       | 888,300              | 0.35                           |
| Newell Brands Inc 4.875%<br>01/06/2025                              | 312,000                       | 343,684              | 0.14                           | Prestige Brands Inc 6.375%<br>01/03/2024                | 1,365,000                     | 1,397,419            | 0.55                           |
| Nexteer Automotive Group Ltd<br>5.875% 15/11/2021                   | 1,855,000                     | 1,896,738            | 0.75                           | Prime Security Services<br>Borrower 5.25%<br>15/04/2024 | 1,529,000                     | 1,634,119            | 0.65                           |
| Nielsen Finance LLC 5%<br>15/04/2022                                | 900,000                       | 903,267              | 0.36                           | PTC Inc 3.625%<br>15/02/2025                            | 474,000                       | 488,176              | 0.19                           |
| Nortonlifelock Inc 5%<br>15/04/2025                                 | 2,000,000                     | 2,045,000            | 0.81                           | Quebecor Media Inc 5.75%<br>15/01/2023                  | 970,000                       | 1,050,025            | 0.42                           |
| Nova Chemicals Corp 5.25%<br>01/08/2023                             | 1,716,000                     | 1,729,925            | 0.68                           | Reynolds Group 5.125%<br>15/07/2023                     | 51,000                        | 51,653               | 0.02                           |
| Novelis Corp 5.875%<br>30/09/2026                                   | 633,000                       | 662,276              | 0.26                           | Ritchie Bros Auctioneers<br>5.375% 15/01/2025           | 779,000                       | 803,246              | 0.32                           |
| Nufarm Australia Ltd 5.75%<br>30/04/2026                            | 505,000                       | 520,685              | 0.21                           | SBA Communications Corp 4%<br>01/10/2022                | 485,000                       | 490,759              | 0.19                           |
| Oi European Group BV 4%<br>15/03/2023                               | 550,000                       | 562,719              | 0.22                           | SBA Communications Corp<br>4.875% 01/09/2024            | 995,000                       | 1,021,845            | 0.40                           |
| Outfront Media Capital LLC<br>5.625% 15/02/2024                     | 1,995,000                     | 2,025,134            | 0.80                           | Scientific Games International<br>5% 15/10/2025         | 890,000                       | 919,495              | 0.36                           |
| Owens Brockway 5.875%<br>15/08/2023                                 | 1,296,000                     | 1,390,770            | 0.55                           | Sealed Air Corp 4.875%<br>01/12/2022                    | 277,000                       | 291,023              | 0.12                           |
| Owens Brockway 6.375%<br>15/08/2025                                 | 230,000                       | 255,444              | 0.10                           | Sealed Air Corp 5.25%<br>01/04/2023                     | 111,000                       | 118,342              | 0.05                           |
| Park Aerospace Holdings<br>3.625% 15/03/2021                        | 995,000                       | 997,741              | 0.39                           | Sensata Tech UK Financing Co<br>6.25% 15/02/2026        | 515,000                       | 536,244              | 0.21                           |
| Park Aerospace Holdings<br>5.25% 15/08/2022                         | 666,000                       | 699,231              | 0.28                           | Sensata Technologies BV<br>4.875% 15/10/2023            | 75,000                        | 81,094               | 0.03                           |
| Park Aerospace Holdings 5.5%<br>15/02/2024                          | 315,000                       | 343,791              | 0.14                           | Service Properties Trust 4.5%<br>15/06/2023             | 850,000                       | 855,844              | 0.34                           |
| Parsley Energy LLC 5.25%<br>15/08/2025                              | 205,000                       | 214,020              | 0.08                           | Service Properties Trust 5%<br>15/08/2022               | 340,000                       | 346,800              | 0.14                           |
| Parsley Energy LLC 5.375%<br>15/01/2025                             | 335,000                       | 345,142              | 0.14                           | Sinclair Television Group<br>5.875% 15/03/2026          | 425,000                       | 438,490              | 0.17                           |
| Penske Automotive Group<br>3.5% 01/09/2025                          | 880,000                       | 895,400              | 0.35                           | Sirius Xm Radio Inc 3.875%<br>01/08/2022                | 868,000                       | 882,105              | 0.35                           |
|                                                                     |                               |                      |                                | Sirius Xm Radio Inc 4.625%<br>15/07/2024                | 2,653,000                     | 2,752,487            | 1.10                           |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

# Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                      | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto | Descripción                                       | Cantidad/<br>Valor<br>nominal | Valor de<br>mercado* | en % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>          |                               |                      |                                | <b>Renta fija en USD (continuación)</b>           |                               |                      |                                |
| Sirius Xm Radio Inc 5.375%<br>15/07/2026         | 745,000                       | 778,525              | 0.31                           | The Brink's Company 5.5%<br>15/07/2025            | 977,000                       | 1,044,779            | 0.41                           |
| Solera LLC / Solera Finance<br>10.5% 01/03/2024  | 2,917,000                     | 3,026,387            | 1.21                           | The Nielsen Co Lux Sarl 5%<br>01/02/2025          | 650,000                       | 668,281              | 0.26                           |
| Spectrum Brands Inc 5.75%<br>15/07/2025          | 1,235,000                     | 1,276,805            | 0.51                           | The Nielsen Co Lux Sarl 5.5%<br>01/10/2021        | 404,000                       | 406,147              | 0.16                           |
| Spectrum Brands Inc 6.125%<br>15/12/2024         | 1,355,000                     | 1,388,028            | 0.55                           | Treehouse Foods Inc 6%<br>15/02/2024              | 2,330,000                     | 2,379,757            | 0.94                           |
| Sprint Communications 11.5%<br>15/11/2021        | 435,000                       | 472,791              | 0.19                           | United Rentals North America<br>5.875% 15/09/2026 | 325,000                       | 344,440              | 0.14                           |
| Sprint Corp 7.125%<br>15/06/2024                 | 475,000                       | 556,348              | 0.22                           | US Foods Inc 5.875%<br>15/06/2024                 | 1,040,000                     | 1,056,250            | 0.42                           |
| Sprint Corp 7.25%<br>15/09/2021                  | 295,000                       | 307,316              | 0.12                           | US Foods Inc 6.25%<br>15/04/2025                  | 1,093,000                     | 1,169,603            | 0.46                           |
| Sprint Corp 7.875%<br>15/09/2023                 | 252,000                       | 292,081              | 0.12                           | Vail Resorts Inc 6.25%<br>15/05/2025              | 1,282,000                     | 1,370,138            | 0.54                           |
| Starwood Property Trust 5.5%<br>01/11/2023       | 390,000                       | 408,038              | 0.16                           | Valeant Pharmaceuticals 5.5%<br>01/11/2025        | 885,000                       | 918,002              | 0.36                           |
| Stericycle Inc 5.375%<br>15/07/2024              | 1,571,000                     | 1,641,224            | 0.65                           | Valvoline Inc 4.375%<br>15/08/2025                | 317,000                       | 327,547              | 0.13                           |
| Summit Materials LLC 5.125%<br>01/06/2025        | 1,122,000                     | 1,145,725            | 0.45                           | Verisign Inc 4.625%<br>01/05/2023                 | 330,000                       | 333,506              | 0.13                           |
| Sunoco LP 4.875%<br>15/01/2023                   | 1,877,000                     | 1,907,492            | 0.75                           | Verscend Escrow Corp 9.75%<br>15/08/2026          | 1,519,000                     | 1,649,064            | 0.65                           |
| Sunoco LP 5.5%<br>15/02/2026                     | 1,198,000                     | 1,232,215            | 0.49                           | Vici Properties Inc 3.5%<br>15/02/2025            | 394,000                       | 403,712              | 0.16                           |
| T Mobile USA Inc 4%<br>15/04/2022                | 127,000                       | 131,364              | 0.05                           | Videotron Ltd 5%<br>15/07/2022                    | 105,000                       | 110,579              | 0.04                           |
| T Mobile USA Inc 4.5%<br>01/02/2026              | 860,000                       | 880,821              | 0.35                           | Virgin Media Fin 5.5%<br>15/08/2026               | 575,000                       | 598,359              | 0.24                           |
| T Mobile USA Inc 6%<br>01/03/2023                | 480,000                       | 481,200              | 0.19                           | Welbilt Inc 9.5%<br>15/02/2024                    | 1,765,000                     | 1,827,507            | 0.72                           |
| T Mobile USA Inc 6.5%<br>15/01/2026              | 2,415,000                     | 2,502,544            | 0.99                           | Wesco Distribution Inc 5.375%<br>15/06/2024       | 510,000                       | 524,025              | 0.21                           |
| Targa Resources Partners<br>4.25% 15/11/2023     | 1,820,000                     | 1,833,841            | 0.73                           | Wesco Distribution Inc 5.375%<br>15/12/2021       | 650,000                       | 650,715              | 0.26                           |
| Targa Resources Partners<br>5.125% 01/02/2025    | 575,000                       | 591,166              | 0.23                           | Wesco Distribution Inc 7.125%<br>15/06/2025       | 1,758,000                     | 1,935,830            | 0.77                           |
| Targa Resources Partners<br>5.875% 15/04/2026    | 785,000                       | 833,745              | 0.33                           | West Street Merger Sub<br>6.375% 01/09/2025       | 1,460,000                     | 1,499,238            | 0.59                           |
| Taylor Morrison Communities<br>5.875% 15/04/2023 | 71,000                        | 75,519               | 0.03                           | William Carter 5.5%<br>15/05/2025                 | 448,000                       | 476,609              | 0.19                           |
| Tegna Inc 4.75%<br>15/03/2026                    | 1,030,000                     | 1,101,122            | 0.44                           | Wmg Acquisition Corp 5.5%<br>15/04/2026           | 680,000                       | 707,071              | 0.28                           |
| Tegna Inc 5.5%<br>15/09/2024                     | 577,000                       | 587,279              | 0.23                           | Wolverine World Wide 6.375%<br>15/05/2025         | 973,000                       | 1,040,502            | 0.41                           |
| Tempur Sealy Intl Inc 5.625%<br>15/10/2023       | 697,000                       | 710,867              | 0.28                           | WPX Energy Inc 6%<br>15/01/2022                   | 225,000                       | 229,168              | 0.09                           |
| Tenet Healthcare Corp 4.625%<br>01/09/2024       | 886,000                       | 915,628              | 0.36                           |                                                   |                               |                      |                                |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

## Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2020 (en USD)

| Descripción                                                                                                    | Cantidad/<br>Valor nominal | Valor de mercado*  | en % del patrimonio neto |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Renta fija en USD (continuación)</b>                                                                        |                            |                    |                          |
| WPX Energy Inc 8.25%<br>01/08/2023                                                                             | 425,000                    | 485,250            | 0.19                     |
| XPO Logistics Inc 6.125%<br>01/09/2023                                                                         | 1,020,000                  | 1,039,762          | 0.41                     |
| XPO Logistics Inc 6.25%<br>01/05/2025                                                                          | 934,000                    | 1,006,866          | 0.40                     |
| XPO Logistics Inc 6.5%<br>15/06/2022                                                                           | 405,000                    | 407,076            | 0.16                     |
| XPO Logistics Inc 6.75%<br>15/08/2024                                                                          | 845,000                    | 898,869            | 0.36                     |
| Zayo Group LLC 6%<br>01/04/2023                                                                                | 1,160,000                  | 1,158,428          | 0.46                     |
|                                                                                                                |                            | <b>236,782,873</b> | <b>93.69</b>             |
| <b>Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD</b>                                     |                            |                    |                          |
| United States Treasury Bill 0%<br>18/03/2021                                                                   | 1,500,000                  | 1,499,818          | 0.59                     |
| United States Treasury Bill 0%<br>28/01/2021                                                                   | 1,500,000                  | 1,499,952          | 0.59                     |
|                                                                                                                |                            | <b>2,999,770</b>   | <b>1.18</b>              |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b> |                            | <b>239,782,643</b> | <b>94.87</b>             |
| <b>Total Cartera de inversión</b>                                                                              |                            | <b>239,782,643</b> | <b>94.87</b>             |
| Tesorería y equivalentes de tesorería                                                                          |                            | 10,577,032         | 4.18                     |
| Otros Activos Netos                                                                                            |                            | 2,388,920          | 0.95                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                                                   |                            | <b>252,748,595</b> | <b>100.00</b>            |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

\*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).



## Distribución a 31 de diciembre de 2020

### Desglose económico del inventario de inversiones

|                                                                    | % del Patrimonio Neto |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Industriales                                                       | 47.72                 |
| Servicios financieros                                              | 22.54                 |
| Comunicaciones                                                     | 8.40                  |
| Suministro de energía y agua                                       | 2.75                  |
| Alimentación y bebidas                                             | 2.20                  |
| Bienes de consumo, no cíclicos                                     | 1.85                  |
| Bienes de consumo, cíclicos                                        | 1.22                  |
| Bancos                                                             | 1.18                  |
| Atención sanitaria                                                 | 0.98                  |
| Tecnología                                                         | 0.86                  |
| Industria aeroespacial y de defensa                                | 0.81                  |
| Productos químicos                                                 | 0.76                  |
| Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería | 0.61                  |
| Ingeniería y construcción                                          | 0.47                  |
| Servicios públicos                                                 | 0.44                  |
| Control medioambiental                                             | 0.41                  |
| Hoteles, restaurantes y ocio                                       | 0.40                  |
| Inmobiliarias                                                      | 0.40                  |
| Ingeniería mecánica y equipos industriales                         | 0.35                  |
| Internet, software y servicios de TI                               | 0.23                  |
| Papel y embalaje                                                   | 0.22                  |
| Tráfico y transporte                                               | 0.07                  |
|                                                                    | <b>94.87</b>          |

### Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

| Criterios de asignación: Geográficos | Inversión<br>Mill. USD | % del<br>Patrimonio<br>Neto | Valor de mercado en<br>la divisa del<br>Subfondo |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|
| Australia                            | 0.52                   | 0.21                        | 520,685                                          |
| Canadá                               | 7.12                   | 2.82                        | 7,124,818                                        |
| Francia                              | 0.84                   | 0.33                        | 843,000                                          |
| Irlanda                              | 9.30                   | 3.68                        | 9,304,913                                        |
| Luxemburgo                           | 2.47                   | 0.98                        | 2,472,617                                        |
| Noruega                              | 1.18                   | 0.47                        | 1,176,586                                        |
| Polonia                              | 0.56                   | 0.22                        | 563,192                                          |
| Países Bajos                         | 0.56                   | 0.22                        | 562,719                                          |
| Emiratos Árabes Unidos               | 4.87                   | 1.93                        | 4,870,376                                        |
| Reino Unido                          | 1.81                   | 0.72                        | 1,811,831                                        |
| Estados Unidos                       | 210.53                 | 83.29                       | 210,531,906                                      |
|                                      | <b>239.76</b>          | <b>94.87</b>                | <b>239,782,643</b>                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades

### a) Información de la SICAV

AXA World Funds (la «SICAV») es una SICAV de derecho 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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, se produjeron los siguientes acontecimientos:

- **AXA World Funds – Euro Bonds SRI** se lanzó el 10 de febrero de 2020.
- **AXA World Funds – Multi Premia** pasó a denominarse **AXA World Funds – Chorus Multi Strategy** el 19 de febrero de 2020.
- **AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources** liquidado el 28 de febrero de 2020.
- **AXA World Funds – Emerging Markets Euro Denominated Bonds** se lanzó el 3 de marzo de 2020.
- **AXA World Funds – Multi Asset Optimal Impact** se lanzó el 15 de junio de 2020.
- **AXA World Funds – ManTRA CORE V** liquidado el 10 de julio de 2020.
- **AXA World Funds – Multi Asset Inflation Plus** liquidado el 17 de julio de 2020.
- **AXA World Funds – Global Multi Credit** liquidado el 4 de diciembre de 2020.
- **AXA World Funds – Framlington Asia Select Income** liquidado el 18 de diciembre de 2020.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### c) Lista de los Subfondos

Tenga en cuenta que la lista de Subfondos se recoge en la sección Comercialización en el extranjero. A 31 de diciembre de 2020, la SICAV está formada por 76 Subfondos activos.

### d) Lista de las Clases de Acciones

Todas las clases de acciones activas al cierre del ejercicio se indican en «Estadísticas - Número de acciones y Valor Liquidativo por acción».

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, se lanzaron las siguientes clases de acciones:

#### **AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds**

- LU2229035303: Class "A" - Reparto monthly en AUD Hedged
- LU2229035568: Class "A" - Reparto monthly en EUR Hedged
- LU2229035485: Class "A" - Reparto monthly en SGD Hedged
- LU1196531344: Class "F" - Capitalización en CHF Hedged

#### **AXA World Funds - China Short Duration Bonds**

- LU1398144953: Class "F" - Reparto quarterly en GBP

#### **AXA World Funds - Chorus Systematic Macro**

- LU2040176468: Class "EX" - Capitalización en USD

#### **AXA World Funds - Defensive Optimal Income**

- LU1794083763: Class "ZF" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)**

- LU2096754473: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2131352283: Class "E" - Reparto quarterly en EUR
- LU2125721790: Class "F" - Capitalización en CHF Hedged
- LU2096754556: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU2096754713: Class "G" - Capitalización en EUR
- LU2096754630: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU2109360094: Class "M" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)**

- LU2013535997: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2258410559: Class "A" - Reparto en EUR
- LU2013536961: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU2013537001: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU2258410807: Class "I" - Reparto en EUR
- LU2013537696: Class "SP" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - Euro Credit Short Duration**

- LU1105447665: Class "A" - Reparto quarterly en USD Hedged

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### **AXA World Funds - Euro Government Bonds**

- LU2196283159: Class "A" - Reparto en EUR
- LU2091943923: Class "ZI" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - Framlington All Chena Evolving Trends**

- LU2250151631: Class "M" - Capitalización en USD

#### **AXA World Funds - Framlington Clean Economy**

- LU2004428228: Class "G" - Capitalización en GBP Hedged
- LU1914343667: Class "M" - Capitalización en USD

#### **AXA World Funds - Framlington Digital Economy**

- LU1684371617: Class "M" - Capitalización en USD

#### **AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap**

- LU2147245455: Class "I" - Reparto en EUR

#### **AXA World Funds - Framlington Eurozone RI**

- LU2157050480: Class "A" - Reparto en EUR
- LU0545089996: Class "E" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - Framlington Evolving Trends**

- LU2199554481: Class "M" - Capitalización EUR

#### **AXA World Funds - Framlington Global Small Cap**

- LU1731859010: Class "M" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - Framlington Longevity Economy**

- LU2129420225: Class "F" - Capitalización en EUR Hedged

#### **AXA World Funds - Global Emergeng Markets Bonds**

- LU2233203509: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2233203681: Class "A" - Reparto en EUR

#### **AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity**

- LU2132470183: Class "F" - Capitalización en USD
- LU2089320985: Class "M" - Capitalización en EUR
- LU2147244995: Class "M" - Capitalización en EUR Hedged

#### **AXA World Funds - Global Flexible Property**

- LU2126162812: Class "M" - Reparto quarterly en USD

#### **AXA World Funds - Global Green Bonds**

- LU2094260564: Class "A" - Reparto en EUR

#### **AXA World Funds - Global High Yield Bonds**

- LU1435403248: Class "F" - Capitalización en CHF Hedged

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### **AXA World Funds - Global Optimal Income**

- LU1794079902: Class "ZF" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - Global Short Duration Bonds**

- LU1640684988: Class "E" - Reparto en EUR Hedged

#### **AXA World Funds - Global Strategic Bonds**

- LU2233203178: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2233203335: Class "A" - Reparto en EUR
- LU2233202956: Class "I" - Reparto en USD
- LU2100416051: Class "M" - Reparto quarterly en EUR Hedged

#### **AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)**

- LU2080768091: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2080768174: Class "E" - Capitalización en EUR
- LU2080768257: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU2080768414: Class "I" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds**

- LU1105451691: Class "I" – Capitalización en CHF Hedged

#### **AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds**

- LU1881734203: Class "A" - Capitalización en USD
- LU2229035725: Class "A" - Reparto monthly en EUR Hedged
- LU2229035642: Class "A" - Reparto monthly en USD
- LU1881735432: Class "F" - Capitalización en USD
- LU2072099372: Class "I" - Capitalización en GBP Hedged
- LU2196282003: Class "I" - Reparto en GBP Hedged
- LU2212626035: Class "L" - Reparto en GBP Hedged
- LU2211919944: Class "UI" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2211919860: Class "UI" - Capitalización en USD

#### **AXA World Funds - US High Yield Bonds**

- LU2084872725: Class "I" – Reparto quarterly en USD
- LU1670746186: Class "ZF" – Capitalización en USD

#### **AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds**

- LU1881743618: Class "UA" – Reparto en USD

Durante el ejercicio, finalizado el 31 de diciembre de 2020, se liquidaron las siguientes clases de acciones en los Subfondos que se indican a continuación:

#### **AXA World Funds - Asian High Yield Bonds**

- LU1398137072: Class "F" - Capitalización en GBP Hedged

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

- LU0964941818: Class "F" - Capitalización en GBP Hedged
- LU0964942113: Class "I" - Capitalización en GBP Hedged

#### AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration

- LU1002647227: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU0227128294: Class "I" - Reparto en EUR

#### AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

- LU0964939838: Class "A" - Capitalización en USD Hedged

#### AXA World Funds - Framlington American Growth

- LU0361790313: Class "A" - Capitalización en GBP

#### AXA World Funds - Framlington Asia Select Income (nota 1b)

- LU1398139870: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU1398139441: Class "A" - Capitalización en USD
- LU1398139797: Class "A" - Reparto monthly en USD
- LU1398142585: Class "I" - Capitalización en HKD
- LU1398142403: Class "I" - Capitalización en SGD
- LU1398141777: Class "I" - Capitalización en USD
- LU1398142668: Class "M" - Capitalización en USD

#### AXA World Funds - Framlington Emerging Markets

- LU0327689625: Class "A" - Capitalización en GBP

#### AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities

- LU0073680208: Class "F" - Reparto en EUR

#### AXA World Funds - Framlington Europe

- LU0389656116: Class "F" - Capitalización en EUR

#### AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources (nota 1b)

- LU0293680319: Class "A" - Capitalización en EUR PF
- LU0293680582: Class "E" - Capitalización en EUR PF
- LU0293680749: Class "F" - Capitalización en USD PF
- LU0293680665: Class "F" - Capitalización en EUR PF
- LU0297964164: Class "I" - Capitalización en EUR PF
- LU0297963604: Class "I" - Capitalización en USD PF
- LU1016633536: Class "M" - Capitalización en EUR PF

#### AXA World Funds - Framlington Italy

- LU0087656772: Class "F" - Reparto en EUR

#### AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

- LU0871793039: Class "I" - Reparto quarterly en GBP Hedged

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### **AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds**

- LU0227126249: Class "F" - Reparto en EUR Hedged
- LU0227126918: Class "F" - Reparto en USD

#### **AXA World Funds - Global Inflation Bonds**

- LU0482270401: Class "E" - Capitalización en EUR Redex

#### **AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex**

- LU1790048109: Class "E" - Capitalización EUR

#### **AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds**

- LU1365047114: Class "F" - Capitalización en GBP Hedged

#### **AXA World Funds - Global Multi Credit (nota 1b)**

- LU1789474605: Class "A" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU1789474787: Class "A" - Capitalización en USD PF
- LU1789475750: Class "F" - Capitalización en USD PF
- LU1789476485: Class "I" - Capitalización en EUR Hedged PF
- LU1789476642: Class "I" - Capitalización en USD PF
- LU1789477459: Class "M" - Reparto en EUR Hedged PF

#### **AXA World Funds - Global Short Duration Bonds**

- LU1640684129: Class "A" - Capitalización en USD

#### **AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate**

- LU0073690777: Class "F" - Capitalización en USD Hedged

#### **AXA World Funds - ManTRA CORE V (nota 1b)**

- LU1794072998: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU1794073533: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU1794068962: Class "M" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus (nota 1b)**

- LU1598028337: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU1598028410: Class "A" - Reparto en EUR
- LU1598028683: Class "E" - Reparto en EUR
- LU1598028766: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU1598028923: Class "I" - Capitalización en EUR

#### **AXA World Funds - Optimal Absolute**

- LU0645149203: Class "E" - Capitalización en EUR PF

#### **AXA World Funds - US Credit Short Duration IG**

- LU1435403750: Class "F" - Capitalización en CHF Hedged

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, pasó al estado de inactiva la siguiente clase de acciones:

#### **AXA World Funds – Chorus Multi Strategy (nota 1b)**

- LU1626187253: Class "I" - Capitalización en CHF Hedged PF
- LU1626187097: Class "I" - Reparto en EUR Hedged PF
- LU1575040370: Class "I" - Reparto en USD PF
- LU1626187840: Class "ZI" - Capitalización en CHF Hedged PF
- LU1626187683: Class "ZI" - Reparto en EUR Hedged PF
- LU1575040537: Class "ZI" - Reparto en USD PF

#### **AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit**

- LU0871793039: Class "I" - Reparto quarterly en GBP Hedged

#### **AXA World Funds - Multi Asset Enflation Plus (nota 1b)**

- LU1598029145: Class "G" - Capitalización en EUR

Las clases de acciones que se mencionan a continuación representan el tipo de clases que podrán estar disponibles para los Subfondos de la SICAV.

#### **Acciones de Clase «A»**

Las acciones de la Clase «A» (incluida las acciones A FXO) están destinadas a todos los inversores.

#### **Acciones de Clase «AX»**

Las Acciones de Clase «AX» se ofrecen únicamente al Grupo AXA.

#### **Acciones de Clase «BR»**

Las clases de acciones en BR solo se ofrecen a fondos domiciliados en Brasil.

#### **Acciones de Clase «BX»**

Las clases de acciones BX de los Subfondos AXA World Funds - Global Optimal Income y AXA World Funds - Euro Bonds van dirigidas a los accionistas del AXA Luxembourg Fund tras la fusión que se hizo efectiva el 12 de diciembre de 2014.

#### **Acciones de la Clase «E»**

Las Acciones de la Clase «E» están destinadas a todos los inversores.

No se aplicará ninguna comisión inicial a las Acciones de la Clase «E». Se aplicará una comisión de comercialización anual adicional a la comisión de gestión anual respecto a las Acciones de la clase «E» cuyo porcentaje variará en función del Subfondo (del 0.25% al 1.00% del patrimonio neto de dichas Acciones). Los Accionistas no pueden convertir Acciones de la Clase «E» en otra clase de acciones del mismo Subfondo o de otro diferente sin autorización previa de la Sociedad.



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### **Acciones de la Clase «EX»**

Las acciones de la Clase «EX» solo se ofrecen a los empleados (consejeros excluidos) de AXA Investment Managers Chorus. Los Accionistas no pueden convertir Acciones de la Clase «E» en otra clase de acciones del mismo Subfondo o de otro diferente.

#### **Acciones de Clase «F»**

Las acciones de la Clase «F» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, y (ii) para otros inversores que determine la sociedad gestora a su discreción.

#### **Acciones de Clase «G»**

Las Acciones de la Clase «G» están destinadas a todos los inversores. Las Acciones de la Clase «G» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, y (ii) para otros inversores que determine la Sociedad Gestora a su discreción.

Las Acciones de la Clase «G» quedarán cerradas a nuevas suscripciones el día posterior a la fecha en la que se alcance o supere el umbral de 100,000,000 GBP.

Como excepción, el umbral en todas las monedas de las Acciones de la Clase «G» del AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds se establece en 150,000,000.

#### **Acciones de la Clase «HK»**

Las Acciones de Clase «HK» serán ofrecidas únicamente por las sucursales de Hong Kong a inversores de Hong Kong.

#### **Acciones de la Clase «I»**

Los Consejeros se reservan el derecho de emitir acciones de la Clase «I» (incluidas I FXO) a su entera discreción. Las acciones de la Clase «I» solo se ofrecen a Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras.

#### **Acciones de la Clase «IX»**

Las acciones de la Clase «IX» se ofrecen únicamente a inversores institucionales del grupo AXA.

#### **Acciones de la Clase «J»**

Los Consejeros se reservan, el derecho de emitir Acciones de la Clase «J» a su entera discreción. Las Acciones de la Clase «J» se ofrecerán únicamente a inversores institucionales residentes en Japón.

#### **Acciones de la Clase «L»**

Las Acciones de la Clase «L» están destinadas a todos los inversores. Las acciones de la Clase «L» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores en el Reino Unido que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### **Acciones de la Clase «M»**

Las acciones de la Clase «M» solamente se ofrecen a inversores institucionales autorizados por el Consejo y AXA Investment Managers o sus filiales para su utilización en mandatos institucionales o acuerdos de gestión de inversiones para un fondo específico contratado con el Grupo AXA. No se aplicará ninguna comisión inicial a las acciones de la Clase «M». No se ha fijado ningún importe mínimo de suscripción inicial que deba suscribir un accionista ni tampoco ningún importe mínimo de inversión posterior.

#### **Acciones de la Clase «S»**

Las Acciones de Clase «S» únicamente serán ofrecidas por las sucursales de Hong Kong y Singapur del distribuidor HSBC Private Bank (Suisse) SA a inversores residentes en Asia.

#### **Acciones de la Clase «SP»**

Las acciones de la Clase «SP» solo se ofrecen a los fondos de ahorros de empleados gestionados por el Grupo AXA.

#### **Acciones de la Clase «T»**

Las Acciones de la Clase «T» serán ofrecidas únicamente por las sucursales de Taiwán a inversores de Taiwán.

#### **Acciones de la Clase «U»**

Las acciones de la Clase «U» solo se ofrecen a distribuidores radicados en América (las regiones de Sudamérica y Norteamérica, incluido Estados Unidos).

#### **Acciones de la Clase «UA»**

Las acciones de la Clase «UF» solo se ofrecen a través de grandes intermediarios financieros pertenecientes a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora.

#### **Acciones de la Clase «UF»**

Las acciones de la Clase «UF» solo se ofrecen a través de grandes intermediarios financieros pertenecientes a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que (i) hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora y (ii) que, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

#### **Acciones de la Clase «UI»**

Las acciones de la Clase «UI» solo se ofrecen a inversores institucionales de mayor tamaño que inviertan directa o indirectamente en su propio nombre y/o en el marco de la prestación de servicios de gestión discrecional de carteras, cuando dichos inversores pertenezcan a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### Acciones de la Clase «X»

Las acciones de la Clase «X» se destinan a grandes Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras y con un elevado importe de suscripción mínima inicial.

#### Acciones de la Clase «ZF»

Las acciones de la Clase «ZF» solo se ofrecen a través de grandes distribuidores (i) que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora y (ii) que, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

#### Acciones de la Clase «ZI»

Las acciones de Clase «ZI» están dirigidas a los grandes inversores institucionales.

#### Acciones de capitalización y Acciones de reparto

Las clases de acciones pueden dividirse, además, en acciones de capitalización y acciones de reparto. Estas acciones difieren en sus políticas de distribución, que en el caso de las primeras se realiza por acumulación de ingresos y en el caso de las segundas, por reparto de dividendos. Los activos de ambas categorías se agrupan.

#### Clases de acciones Redex (reducción de la exposición a la duración)

El objetivo de inversión subyacente de las clases de acciones redex consiste, al igual que en el caso de demás clases de acciones del Subfondo, en alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo, reduciendo al mismo tiempo -únicamente en el caso de las clases de acciones pertinentes- el impacto de la exposición del Fondo al alza o a la baja de las curvas de tipos de interés. Esta estrategia de overlay se gestionará mediante el seguimiento de derivados cotizados.

En la medida aplicable, a los efectos de las clases de acciones REDEX, la Sociedad puede invertir en los siguientes instrumentos financieros que se negocian en mercados regulados o extrabursátiles (OTC):

- Futuros cotizados o extrabursátiles (OTC),
- Pactos de recompra, y
- Préstamos de valores.

Tras el dictamen 34-43-296 de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) sobre las clases de acciones de OICVM (el «Dictamen»), los Consejeros concluyeron que las clases de acciones Redex no se ajustan a los principios establecidos en el Dictamen. Además, no tienen la intención de convertir las clases de acciones Redex en otras clases de acciones disponibles. Por consiguiente, los Consejeros también han acordado cerrar la suscripción de las clases de acciones Redex a nuevos inversores a partir del 31 de julio de 2017, y cerrar dichas clases de acciones a todos los inversores, incluidos los inversores existentes, a partir del 31 de julio de 2018.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 1: Generalidades (continuación)

### d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

#### **Clases de acciones denominadas «Hedged»**

Cualquier Subfondo puede emitir cualquier Clase de Acciones de modo que esté cubierta frente al riesgo cambiario, lo que significa que la versión cubierta de la Clase de Acciones estará denominada en una moneda diferente de la Moneda de referencia del Subfondo y estará cubierta frente a dicha moneda. El riesgo de cambio entre el VL del Subfondo y la moneda de la Clase de Acciones cubierta se cubrirá en un 95% como mínimo. Las Clases de Acciones cubiertas se identifican con el sufijo «Hedged».

Todos los costes asociados específicamente con la oferta de cada Clase de Acciones cubierta (como los costes derivados de la cobertura del riesgo de cambio y los costes de divisas extranjeras) se cobrarán a la Clase de Acciones en cuestión.

Si los inversores invierten en una Clase de Acciones cubierta, podrían sufrir pérdidas derivadas de las fluctuaciones en los tipos de cambio si la cobertura de la Clase de Acciones es incompleta, y podrían no beneficiarse de posibles ganancias derivadas de las fluctuaciones en los tipos de cambio si la cobertura resulta eficaz.

### e) Capital semilla del Grupo AXA

Las acciones de un Subfondo podrán ser adquiridas por un fondo francés del que AXA Investment Managers sea accionista mayoritario (en adelante, el «Fondo de AXA IM»), por empresas que formen parte del grupo de empresas AXA o por fondos de inversión que estén gestionados por sociedades de gestión de inversiones en las que el Grupo AXA IM posea una participación directa o indirecta (los «Fondos gestionados por el Grupo AXA IM») a efectos de elaborar un historial de rentabilidad o comercializar el Subfondo.

El Fondo AXA IM y/o las empresas que formen parte del Grupo AXA IM y/o los Fondos gestionados por el Grupo AXA IM podrán solicitar el reembolso de las Acciones que posean en el Subfondo en cualquier momento, lo que podría dar lugar a una importante disminución del patrimonio total del Subfondo y/o una reestructuración de este último, por ejemplo, una reestructuración que conlleve la disolución del Subfondo o su fusión con otro fondo, entre otras. La Sociedad Gestora ha elaborado normas específicas destinadas a garantizar un trato equitativo a los Accionistas del Subfondo que serán de aplicación en dicho caso.

Lo anterior no impide que las Acciones de un Subfondo sean adquiridas por otros inversores, entre los que se incluyen inversores de capital semilla externos.

### f) Reparto

Las Acciones de reparto podrán distribuir dividendos a sus titulares. En tal caso, los dividendos se abonarán con cargo a los beneficios procedentes de las inversiones y/o a las plusvalías materializadas o a cualquier otro tipo de fondos disponibles para su distribución. Ningún Subfondo efectuará un pago de dividendos si el patrimonio de la SICAV se sitúa por debajo del capital mínimo obligatorio, o si el pago de dichos dividendos pudiera provocar tal situación.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 2: Principales criterios contables

### a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se han elaborado según el principio contable de empresa en funcionamiento, con la excepción de los subfondos que han sido liquidados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020. Por consiguiente, los estados financieros para estos subfondos han sido elaborados según el principio contable de empresa no en funcionamiento, excepto en el caso del Subfondo AXA World Funds - China Domestic Growth Equity (tal como se indica en la nota 25).

A 31 de diciembre de 2020, el total de inversiones cruzadas entre Subfondos asciende 194,074,758 EUR y, por tanto, el VL total consolidado, excluidas las inversiones cruzadas, sería de 37,393,860,292 EUR.

### b) Conversión de divisas

Los registros contables y los estados financieros están expresados en la moneda de referencia de cada Subfondo.

Las transacciones en divisas distintas de la de denominación del Subfondo se convierten a la correspondiente divisa de la cartera utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos denominados en otras divisas se convierten a la correspondiente divisa del Subfondo utilizando el último tipo de cambio disponible en la fecha de cada balance de situación.

Para todos los Subfondos de AXA World Funds, los tipos de cambio utilizados para calcular el patrimonio neto y consolidar el patrimonio neto de todos los Subfondos son los siguientes:

| 31/12/2020 |           |     |         |             |     |         |           |     |
|------------|-----------|-----|---------|-------------|-----|---------|-----------|-----|
| 1 EUR =    | 102.86409 | ARS | 1 EUR = | 362.68497   | HUF | 1 EUR = | 4.55895   | PLN |
| 1 EUR =    | 1.58563   | AUD | 1 EUR = | 17190.87623 | IDR | 1 EUR = | 4.86747   | RON |
| 1 EUR =    | 6.35536   | BRL | 1 EUR = | 3.92857     | ILS | 1 EUR = | 117.55868 | RSD |
| 1 EUR =    | 1.5588    | CAD | 1 EUR = | 89.40173    | INR | 1 EUR = | 90.49913  | RUB |
| 1 EUR =    | 1.08156   | CHF | 1 EUR = | 126.32541   | JPY | 1 EUR = | 10.04846  | SEK |
| 1 EUR =    | 7.94898   | CNH | 1 EUR = | 1329.14227  | KRW | 1 EUR = | 1.6171    | SGD |
| 1 EUR =    | 8.00177   | CNY | 1 EUR = | 24.37984    | MXN | 1 EUR = | 36.65756  | THB |
| 1 EUR =    | 26.26197  | CZK | 1 EUR = | 482.99633   | NGN | 1 EUR = | 34.37931  | TWD |
| 1 EUR =    | 7.44347   | DKK | 1 EUR = | 10.47597    | NOK | 1 EUR = | 1.22355   | USD |
| 1 EUR =    | 0.8951    | GBP | 1 EUR = | 1.69938     | NZD | 1 EUR = | 17.97242  | ZAR |
| 1 EUR =    | 9.48722   | HKD | 1 EUR = | 58.75915    | PHP |         |           |     |

| 30/12/2020 |         |     |
|------------|---------|-----|
| 1 EUR =    | 1.23005 | USD |

### c) Datos consolidados

El Balance de situación y la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto consolidados se expresan en euros y se presentan con fines meramente informativos.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

### d) Valoración de las inversiones

El valor de los activos de la SICAV se determina del modo siguiente:

Los activos líquidos se valoran a su valor nominal con acumulación de intereses; en el caso de los instrumentos a corto plazo (especialmente los de descuento) con vencimiento en un plazo inferior a 90 días, el valor del instrumento basado en el coste neto de adquisición se ajusta gradualmente al precio de recompra de estos, mientras que el rendimiento de la inversión calculado sobre el coste neto de adquisición se mantiene constante. En caso de que se produzcan cambios sustanciales en las condiciones del mercado, la base de valoración de la inversión se ajusta a los nuevos rendimientos del mercado.

Los valores mobiliarios que estén admitidos a cotización oficial o se negocien en otro mercado regulado se valoran al precio de cierre de dicho mercado. Si las inversiones cotizan o se negocian en varios mercados, prevalecerá el precio de cierre del mercado que constituya el mercado principal para dichas inversiones.

Los valores mobiliarios no admitidos a cotización oficial ni negociados en otro mercado regulado se valoran al último precio disponible.

Las inversiones que no dispongan de cotización de precios o para las que el precio al que se hace referencia en el segundo párrafo anterior no sea representativo del valor justo de mercado, serán valoradas por el Consejo de Administración de la SICAV, con prudencia y de buena fe, en función de sus precios de venta razonablemente previsibles.

Dichas inversiones se identifican claramente en la Cartera de inversiones.

Los estados financieros se presentan sobre la base del valor liquidativo calculado el 31 de diciembre de 2020a excepción del de los siguientes Subfondos cuyo valor liquidativo se calculó el 30 de diciembre de 2020:

AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)  
 AXA World Funds - Chorus Systematic Macro  
 AXA World Funds - Euro Credit Plus  
 AXA World Funds - Euro Inflation Bonds  
 AXA World Funds - Framlington Eurozone  
 AXA World Funds - Framlington Evolving Trends  
 AXA World Funds - Framlington Robotech  
 AXA World Funds - Global Credit Bonds  
 AXA World Funds - Global Inflation Bonds  
 AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex  
 AXA World Funds - Optimal Absolute

De haberse calculado el valor del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020, con la valoración aplicable en dicha fecha, el Valor Liquidativo de los Subfondos AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) y AXA World Funds - Chorus Systematic Macro se hubiera visto significativamente reducido en un 1,18% y un 1,22% respectivamente.

### e) Coste de adquisición de las inversiones

El coste de adquisición de las inversiones expresado en divisas distintas de la moneda de referencia del Subfondo se convierte a esta utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de compra.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

### f) Plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones

La plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones se calcula sobre la base del coste medio de las inversiones vendidas.

### g) Valoración de los contratos a plazo sobre divisas

Los contratos a plazo sobre divisas vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando los tipos de cambio a plazo aplicables a la vida residual del contrato. La Plusvalía/(minusvalía) latente neta se incluye en el Balance de situación.

### h) Valoración de opciones y futuros financieros

Los contratos de futuros y los contratos de opciones negociados en bolsa vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando el último precio de venta disponible del instrumento. La Plusvalía/(minusvalía) latente neta se incluye en el Balance de situación.

### i) Valoración de los contratos por diferencias

Los contratos por diferencias («CFD») se valoran sobre la base de la diferencia entre el precio de su subyacente en la fecha de valoración y en la fecha de adquisición. La Plusvalía/(minusvalía) latente neta se incluye en el Balance de situación.

### j) Valoración de los contratos de swap

Un swap (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 notional y recibe o paga la rentabilidad del índice subyacente basada en el mismo valor notional. 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.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

### j) Valoración de los contratos de swap (continuación)

A continuación se indican los distintos tipos de swaps que la SICAV mantiene en cartera y sus características específicas:

Los swaps de riesgo de crédito (CDS) son contratos financieros bilaterales en los que una contraparte (el comprador de protección) paga una cuota periódica a cambio de un pago contingente que efectúa el vendedor de protección en caso de que se produzca un evento de crédito de un emisor de referencia. El comprador de protección adquiere el derecho a vender un valor de renta fija concreto u otras obligaciones de referencia concretas emitidas por el emisor de referencia a su valor nominal o el derecho a recibir la diferencia entre el valor nominal y el precio de mercado de dicho valor de renta fija u otras obligaciones de referencia concretas (u otra referencia designada u otro precio de ejercicio) cuando se produzca un evento de crédito.

Un swap de rentabilidad total (TRS) es un acuerdo en virtud del cual se intercambiará la rentabilidad total de un valor de renta fija u otro activo subyacente (acción, índice, etc.) por un tipo de referencia más un diferencial. La rentabilidad total incluye los cupones de intereses, los dividendos y las plusvalías y minusvalías del activo subyacente durante la vigencia del acuerdo, dependiendo del tipo de subyacente en cuestión. El riesgo inherente a este tipo de acuerdo está relacionado con el hecho de que el beneficio para cada contraparte dependerá de cómo evolucione el activo subyacente con el paso del tiempo, un dato que se desconoce en el momento en el que se celebra el acuerdo.

Los swaps de tipos de interés son acuerdos de swaps en virtud de los cuales las partes intercambian ingresos fijos (suma del valor nominal y del tipo fijo) por ingresos variables (suma del valor nominal y el tipo flotante), y viceversa.

### k) Ingresos por dividendos

Los dividendos se contabilizan en la fecha ex-dividendo, una vez deducidas las retenciones no recuperables.

### l) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente según el método de acumulación, una vez deducidas las retenciones no recuperables (intereses sobre la cartera de inversiones, sobre depósitos y cuentas a la vista e ingresos sobre préstamos de valores). Los ingresos por intereses se contabilizan una vez deducidas las amortizaciones. El saldo neto negativo de los ingresos por intereses se ha clasificado como Otros gastos.

### m) Ajuste por dilución

Si las suscripciones y los reembolsos netos basados en el último VL disponible en cualquier Día de Valoración superan un determinado umbral de valor de un Subfondo o una Clase de Acciones en dicho Día de Valoración, según determine o revise periódicamente la sociedad gestora, el VL se puede ajustar al alza o a la baja, respectivamente, para que refleje los costes de negociación o de otra índole en los que se considere haber incurrido al comprar o vender activos para satisfacer las operaciones diarias netas. La sociedad gestora puede aplicar un mecanismo de ajuste por dilución en cualquier Subfondo o Clase de Acciones. La magnitud del ajuste de precios será la que establezca la sociedad gestora y no superará el 2% del VL.

Durante el ejercicio, el mecanismo de ajuste por dilución fue aplicado a todos los Subfondos.



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

### m) Ajuste por dilución (continuación)

El siguiente Subfondo ajustó su valor liquidativo al cierre del año:

AXA World Funds - Framlington Clean Economy  
AXA World Funds - Framlington Digital Economy  
AXA World Funds - Global Green Bonds

El Valor Liquidativo a 31 de diciembre de 2020, indicado en el Balance, excluye el ajuste de precios por dilución (swing price). El Valor Liquidativo por Acción a 31 de diciembre de 2020, indicado en la sección «Estadísticas», incluye el ajuste de precios por dilución.

### n) Impuesto sobre las plusvalías del capital

Algunos gobiernos ejercen una gran influencia en el sector económico privado, y las inversiones pueden verse afectadas por inestabilidad política y económica. En circunstancias sociales y políticas adversas, los gobiernos han participado en políticas de expropiación, fiscalidad confiscatoria, nacionalización, intervención en el mercado de valores, liquidación de operaciones e imposición de restricciones a la inversión extranjera y controles de cambio de divisas, todas ellas situaciones que podrían repetirse en el futuro. Además de las retenciones a cuenta sobre los ingresos obtenidos de la inversión, algunos mercados emergentes pueden imponer impuestos diferenciales sobre las plusvalías del capital a los inversores extranjeros. Los importes asociados se contabilizan como «Otras cuentas por pagar» en el Balance de situación.

## Nota 3: Fiscalidad

La SICAV es un fondo de inversión registrado y domiciliado en Luxemburgo y, por lo tanto, está exento de impuestos, a excepción del impuesto de suscripción (taxe d'abonnement). Conforme a la legislación y las normativas vigentes, la SICAV está sujeta a un impuesto de suscripción calculado y pagado trimestralmente sobre su patrimonio neto al final del correspondiente trimestre. La SICAV paga un tipo impositivo del 0.05% en el caso de los activos relacionados con las acciones reservadas a los inversores minoristas. Dicho tipo se reduce al 0.01% en el caso de los activos relacionados con las acciones reservadas a los inversores institucionales y/o de los Subfondos de efectivo y del mercado monetario.

La taxe d'abonnement no se aplica a la parte de la SICAV invertida en participaciones de otros organismos de inversión colectiva que ya hayan pagado dicho impuesto conforme a lo previsto en las disposiciones reglamentarias de la legislación de Luxemburgo. Este impuesto forma parte de las Comisiones de servicios aplicadas que se contabilizan en los estados financieros.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 4: Comisiones de comercialización

Las comisiones de comercialización se calculan como porcentaje del valor liquidativo de la clase de acciones correspondiente. Las comisiones de comercialización máximas aplicadas a 31 de diciembre de 2020, son las siguientes:

|                                                                            | Comisiones de comercialización |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>                        |                                |
| E Capitalización EUR Hedged                                                | 0.25%                          |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                            | 0.25%                          |
| <b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income</b>                          |                                |
| E Capitalización EUR                                                       | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)</b> |                                |
| E Reparto trimestral EUR                                                   | 0.25%                          |
| <b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b>             |                                |
| E Capitalización EUR Hedged                                                | 0.25%                          |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                            | 0.25%                          |
| U Capitalización USD                                                       | 0.50%                          |
| U Reparto trimestral USD                                                   | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Euro 10 + LT</b>                                      |                                |
| E Capitalización EUR                                                       | 0.25%                          |
| <b>AXA World Funds - Euro 5-7</b>                                          |                                |
| E Capitalización EUR                                                       | 0.25%                          |
| <b>AXA World Funds - Euro 7-10</b>                                         |                                |
| E Capitalización EUR                                                       | 0.25%                          |
| <b>AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration</b>                     |                                |
| E Capitalización EUR                                                       | 0.25%                          |
| <b>AXA World Funds - Euro Bonds</b>                                        |                                |
| E Capitalización EUR                                                       | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>                                  |                                |
| E Capitalización EUR                                                       | 1.00%                          |
| E Reparto trimestral EUR                                                   | 1.00%                          |
| <b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>                        |                                |
| E Capitalización EUR                                                       | 0.40%                          |
| <b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>                          |                                |
| E Capitalización EUR                                                       | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Euro Government Bonds</b>                             |                                |
| E Capitalización EUR                                                       | 0.25%                          |
| <b>AXA World Funds - Euro Inflation Bonds</b>                              |                                |
| E Capitalización EUR                                                       | 0.25%                          |
| <b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>                           |                                |
| E Capitalización EUR                                                       | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - European High Yield Bonds</b>                         |                                |
| E Capitalización EUR                                                       | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington American Growth</b>                       |                                |
| E Capitalización EUR                                                       | 0.75%                          |
| E Capitalización EUR Hedged                                                | 0.75%                          |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

|                                                                    | Comisiones de comercialización |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Framlington Clean Economy</b>                 |                                |
| E Capitalización EUR Hedged                                        | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Digital Economy</b>               |                                |
| E Capitalización EUR Hedged                                        | 0.50%                          |
| U Capitalización USD                                               | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Emerging Markets</b>              |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities</b>            |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe</b>                        |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities</b>          |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities</b> |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap</b>              |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Eurozone</b>                      |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Eurozone RI</b>                   |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Evolving Trends</b>               |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.50%                          |
| U Capitalización USD                                               | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Global Convertibles</b>           |                                |
| E Capitalización EUR PF                                            | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities</b> |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Global Small Cap</b>              |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.50%                          |
| U Capitalización USD                                               | 0.875%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Human Capital</b>                 |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Italy</b>                         |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Longevity Economy</b>             |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Robotech</b>                      |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.75%                          |
| E Capitalización EUR Hedged                                        | 0.75%                          |
| U Capitalización USD                                               | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Talents Global</b>                |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - Framlington Women Empowerment</b>             |                                |
| E Capitalización EUR                                               | 0.75%                          |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

|                                                                | Comisiones de comercialización |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Global Credit Bonds</b>                   |                                |
| E Capitalización EUR Hedged                                    | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>         |                                |
| E Capitalización EUR Hedged                                    | 1.00%                          |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                | 1.00%                          |
| <b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>              |                                |
| E Capitalización EUR Hedged                                    | 0.75%                          |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - Global Green Bonds</b>                    |                                |
| E Capitalización EUR                                           | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>               |                                |
| E Capitalización EUR Hedged                                    | 1.00%                          |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                | 1.00%                          |
| <b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>              |                                |
| E Capitalización EUR                                           | 0.50%                          |
| E Reparto trimestral EUR                                       | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>                |                                |
| E Capitalización EUR                                           | 0.65%                          |
| E Reparto trimestral EUR                                       | 0.65%                          |
| <b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b> |                                |
| E Capitalización EUR Hedged                                    | 0.50%                          |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>                 |                                |
| E Capitalización EUR                                           | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>           |                                |
| E Capitalización EUR                                           | 0.40%                          |
| E Reparto EUR Hedged                                           | 0.40%                          |
| <b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>                |                                |
| E Capitalización EUR Hedged                                    | 0.50%                          |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                | 0.50%                          |
| U Capitalización USD                                           | 0.50%                          |
| U Reparto trimestral USD                                       | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate</b>          |                                |
| E Capitalización EUR                                           | 0.50%                          |
| E Capitalización USD Hedged                                    | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)</b>  |                                |
| E Capitalización EUR                                           | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - Optimal Income</b>                        |                                |
| E Capitalización EUR PF                                        | 0.75%                          |
| <b>AXA World Funds - US Corporate Bonds</b>                    |                                |
| E Capitalización EUR Hedged                                    | 0.50%                          |
| <b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>           |                                |
| E Capitalización EUR Hedged                                    | 0.40%                          |
| U Capitalización USD                                           | 0.45%                          |
| U Reparto USD                                                  | 0.45%                          |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

|                                                             | Comisiones de comercialización |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b>        |                                |
| E Capitalización EUR Hedged                                 | 0.50%                          |
| U Capitalización USD                                        | 0.65%                          |
| U Reparto trimestral USD                                    | 0.65%                          |
| <b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>                |                                |
| E Capitalización EUR Hedged                                 | 0.50%                          |
| U Capitalización USD                                        | 0.60%                          |
| U Reparto trimestral USD                                    | 0.60%                          |
| <b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b> |                                |
| E Capitalización EUR Hedged                                 | 0.35%                          |
| E Capitalización USD                                        | 0.35%                          |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                             | 0.35%                          |
| U Capitalización USD                                        | 0.60%                          |
| U Reparto trimestral USD                                    | 0.60%                          |

No se detallan las clases de acciones no sujetas a comisiones de comercialización a 31 de diciembre de 2020.

## Nota 5: Comisión de gestión

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir, de los activos de los correspondientes Subfondos, una comisión de gestión de un importe que se determinará específicamente para cada Subfondo o clase de acciones. La comisión de gestión anual se calcula como un porcentaje del patrimonio neto de cada Subfondo. La información relativa a esta comisión, así como su porcentaje correspondiente por cada clase de acciones, se describen en los Folletos completo y simplificado y en la tabla que aparece a continuación. Esta comisión se calcula y se devenga a diario. La Sociedad Gestora remunerará a los Gestores de Inversiones mediante la comisión de gestión conforme a los contratos firmados con las distintas partes. Parte de las comisiones de gestión se utilizarán para abonar las comisiones de seguimiento (trailer fees) relativas a las actividades de comercialización que afecten al Fondo.

A 31 de diciembre de 2020, los tipos eran los siguientes:

|                                                     | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Asian High Yield Bonds</b>     |                                 |                               |
| A Capitalización EUR Hedged                         | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Capitalización USD                                | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Reparto mensual AUD Hedged                        | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Reparto mensual CNH Hedged                        | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Reparto mensual HKD Hedged                        | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Reparto mensual USD                               | 1.25%                           | 1.25%                         |
| F Capitalización USD                                | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización USD                                | 0.55%                           | 0.55%                         |
| M Capitalización USD                                | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b> |                                 |                               |
| A Capitalización CHF Hedged                         | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Capitalización EUR Hedged                         | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Capitalización USD                                | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto mensual AUD Hedged                        | 1.00%                           | 1.00%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                    | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)</b> |                                 |                               |
| A Reparto mensual EUR Hedged                                       | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto mensual HKD Hedged                                       | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto mensual SGD Hedged                                       | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto mensual USD                                              | 1.00%                           | 1.00%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                                        | 1.00%                           | 1.00%                         |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                    | 1.00%                           | 1.00%                         |
| F Capitalización CHF Hedged                                        | 0.60%                           | 0.60%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                        | 0.60%                           | 0.60%                         |
| F Capitalización USD                                               | 0.60%                           | 0.60%                         |
| F Reparto USD                                                      | 0.60%                           | 0.60%                         |
| G Capitalización USD                                               | 0.28%                           | 0.55%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                        | 0.55%                           | 0.55%                         |
| I Capitalización GBP Hedged                                        | 0.55%                           | 0.55%                         |
| I Capitalización USD                                               | 0.55%                           | 0.55%                         |
| I Reparto EUR Hedged                                               | 0.55%                           | 0.55%                         |
| M Capitalización EUR Hedged                                        | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Capitalización USD                                               | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - China Domestic Growth Equity</b>              |                                 |                               |
| A Capitalización CNH                                               | 1.75%                           | 1.75%                         |
| A Capitalización USD                                               | 1.75%                           | 1.75%                         |
| I Capitalización CNH                                               | 0.80%                           | 0.80%                         |
| I Capitalización EUR                                               | 0.80%                           | 0.80%                         |
| I Capitalización USD                                               | 0.80%                           | 0.80%                         |
| <b>AXA World Funds - China Short Duration Bonds</b>                |                                 |                               |
| A Capitalización EUR Hedged                                        | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Capitalización USD                                               | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Reparto mensual CNH                                              | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Reparto mensual HKD                                              | 1.25%                           | 1.25%                         |
| F Capitalización USD                                               | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Reparto trimestral GBP                                           | 0.75%                           | 0.75%                         |
| I Capitalización CNH                                               | 0.70%                           | 0.70%                         |
| I Capitalización EUR                                               | 0.70%                           | 0.70%                         |
| I Capitalización USD                                               | 0.70%                           | 0.70%                         |
| <b>AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral</b>              |                                 |                               |
| IX Reparto trimestral EUR Hedged PF                                | 0.75%                           | 0.85%                         |
| IX Reparto trimestral USD PF                                       | 0.75%                           | 0.85%                         |
| ZI Capitalización EUR Hedged PF                                    | 0.75%                           | 0.85%                         |
| ZI Capitalización USD PF                                           | 0.75%                           | 0.85%                         |
| <b>AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)</b>           |                                 |                               |
| A Capitalización EUR Hedged PF                                     | 2.25%                           | 2.30%                         |
| A Capitalización USD PF                                            | 2.20%                           | 2.30%                         |
| EX Capitalización USD                                              | 0.00%                           | 0.00%                         |
| F Capitalización EUR Hedged PF                                     | 1.35%                           | 1.40%                         |
| F Capitalización USD PF                                            | 1.30%                           | 1.40%                         |
| I Capitalización EUR Hedged PF                                     | 1.25%                           | 1.30%                         |
| I Capitalización USD PF                                            | 1.20%                           | 1.30%                         |
| IX Reparto trimestral EUR Hedged PF                                | 1.05%                           | 1.10%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                            | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)</b>    |                                 |                               |
| IX Reparto trimestral USD PF                                               | 1.00%                           | 1.10%                         |
| M Capitalización USD PF                                                    | 0.00%                           | 0.00%                         |
| ZI Capitalización EUR Hedged PF                                            | 1.05%                           | 1.10%                         |
| ZI Capitalización USD PF                                                   | 1.00%                           | 1.10%                         |
| <b>AXA World Funds - Chorus Systematic Macro</b>                           |                                 |                               |
| EX Capitalización USD                                                      | 0.00%                           | 0.00%                         |
| G Capitalización EUR Hedged PF                                             | 1.00%                           | 1.10%                         |
| G Capitalización USD PF                                                    | 1.00%                           | 1.10%                         |
| I Capitalización EUR Hedged PF                                             | 1.40%                           | 1.60%                         |
| I Capitalización USD PF                                                    | 1.40%                           | 1.60%                         |
| IX Reparto EUR Hedged PF                                                   | 1.00%                           | 1.40%                         |
| IX Reparto USD PF                                                          | 1.00%                           | 1.40%                         |
| ZI Capitalización EUR Hedged PF                                            | 1.30%                           | 1.40%                         |
| ZI Capitalización USD PF                                                   | 1.30%                           | 1.40%                         |
| <b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income</b>                          |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                       | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Capitalización USD Hedged                                                | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto EUR                                                              | 1.00%                           | 1.00%                         |
| E Capitalización EUR                                                       | 1.00%                           | 1.00%                         |
| F Capitalización EUR                                                       | 0.50%                           | 0.50%                         |
| F Capitalización USD Hedged                                                | 0.50%                           | 0.50%                         |
| I Capitalización EUR                                                       | 0.40%                           | 0.40%                         |
| ZF Capitalización EUR                                                      | 0.40%                           | 0.50%                         |
| <b>AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)</b> |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                       | 1.00%                           | 1.00%                         |
| E Reparto trimestral EUR                                                   | 1.00%                           | 1.00%                         |
| F Capitalización CHF Hedged                                                | 0.60%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización EUR                                                       | 0.60%                           | 0.75%                         |
| G Capitalización EUR                                                       | 0.23%                           | 0.55%                         |
| I Capitalización EUR                                                       | 0.55%                           | 0.55%                         |
| M Capitalización EUR                                                       | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b>             |                                 |                               |
| A Capitalización CHF Hedged                                                | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Capitalización EUR Hedged                                                | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Capitalización SGD Hedged                                                | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Capitalización USD                                                       | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto EUR Hedged                                                       | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto mensual AUD Hedged                                               | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto mensual HKD Hedged                                               | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto trimestral GBP Hedged                                            | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto trimestral SGD Hedged                                            | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto trimestral USD                                                   | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto USD                                                              | 1.00%                           | 1.00%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                                                | 1.00%                           | 1.00%                         |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                            | 1.00%                           | 1.00%                         |
| F Capitalización CHF Hedged                                                | 0.60%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                                | 0.60%                           | 0.75%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                               | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (continuación)</b> |                                 |                               |
| F Capitalización USD                                                          | 0.60%                           | 0.75%                         |
| F Reparto EUR Hedged                                                          | 0.60%                           | 0.75%                         |
| F Reparto trimestral GBP Hedged                                               | 0.60%                           | 0.75%                         |
| F Reparto USD                                                                 | 0.60%                           | 0.75%                         |
| I Capitalización CHF Hedged                                                   | 0.55%                           | 0.55%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                                   | 0.55%                           | 0.55%                         |
| I Capitalización SGD                                                          | 0.55%                           | 0.55%                         |
| I Capitalización USD                                                          | 0.55%                           | 0.55%                         |
| I Reparto EUR Hedged                                                          | 0.55%                           | 0.55%                         |
| I Reparto trimestral GBP Hedged                                               | 0.55%                           | 0.55%                         |
| I Reparto USD                                                                 | 0.55%                           | 0.55%                         |
| M Capitalización EUR Hedged                                                   | 0.00%                           | 0.00%                         |
| U Capitalización USD                                                          | 0.50%                           | 0.50%                         |
| U Reparto trimestral USD                                                      | 0.50%                           | 0.50%                         |
| <b>AXA World Funds - Euro 10 + LT</b>                                         |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                          | 0.60%                           | 0.60%                         |
| A Reparto EUR                                                                 | 0.60%                           | 0.60%                         |
| E Capitalización EUR                                                          | 0.60%                           | 0.60%                         |
| F Capitalización EUR                                                          | 0.35%                           | 0.45%                         |
| I Capitalización EUR                                                          | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Reparto EUR                                                                 | 0.30%                           | 0.30%                         |
| M Capitalización EUR                                                          | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Euro 5-7</b>                                             |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                          | 0.60%                           | 0.60%                         |
| A Reparto EUR                                                                 | 0.60%                           | 0.60%                         |
| E Capitalización EUR                                                          | 0.60%                           | 0.60%                         |
| F Capitalización EUR                                                          | 0.35%                           | 0.45%                         |
| I Capitalización EUR                                                          | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Reparto EUR                                                                 | 0.30%                           | 0.30%                         |
| M Capitalización EUR                                                          | 0.00%                           | 0.00%                         |
| ZF Capitalización EUR                                                         | 0.24%                           | 0.45%                         |
| ZF Reparto EUR                                                                | 0.24%                           | 0.45%                         |
| <b>AXA World Funds - Euro 7-10</b>                                            |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                          | 0.60%                           | 0.60%                         |
| A Reparto EUR                                                                 | 0.60%                           | 0.60%                         |
| E Capitalización EUR                                                          | 0.60%                           | 0.60%                         |
| F Capitalización EUR                                                          | 0.35%                           | 0.45%                         |
| I Capitalización EUR                                                          | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Reparto EUR                                                                 | 0.30%                           | 0.30%                         |
| M Reparto EUR                                                                 | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration</b>                        |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                          | 0.60%                           | 0.60%                         |
| A Reparto EUR                                                                 | 0.60%                           | 0.60%                         |
| E Capitalización EUR                                                          | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización EUR                                                          | 0.30%                           | 0.30%                         |
| M Capitalización EUR                                                          | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Reparto EUR                                                                 | 0.00%                           | 0.00%                         |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                       | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Euro Bonds</b>                   |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                  | 0.75%                           | 0.75%                         |
| A Reparto EUR                                         | 0.75%                           | 0.75%                         |
| BX Capitalización EUR                                 | 0.80%                           | 0.80%                         |
| BX Reparto EUR                                        | 0.80%                           | 0.80%                         |
| E Capitalización EUR                                  | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización EUR                                  | 0.40%                           | 0.50%                         |
| F Reparto EUR                                         | 0.40%                           | 0.50%                         |
| I Capitalización EUR                                  | 0.30%                           | 0.30%                         |
| M Capitalización EUR                                  | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Reparto EUR                                         | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)</b>     |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                  | 0.75%                           | 0.75%                         |
| A Reparto EUR                                         | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización EUR                                  | 0.35%                           | 0.35%                         |
| I Capitalización EUR                                  | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Reparto EUR                                         | 0.30%                           | 0.30%                         |
| SP Capitalización EUR                                 | 0.20%                           | 0.20%                         |
| <b>AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit</b> |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                  | 0.35%                           | 0.35%                         |
| I Capitalización EUR                                  | 0.13%                           | 0.13%                         |
| M Capitalización EUR                                  | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>             |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                  | 0.90%                           | 0.90%                         |
| A Reparto EUR                                         | 0.90%                           | 0.90%                         |
| E Capitalización EUR                                  | 0.90%                           | 0.90%                         |
| E Reparto trimestral EUR                              | 0.90%                           | 0.90%                         |
| F Capitalización EUR                                  | 0.50%                           | 0.50%                         |
| F Reparto EUR                                         | 0.50%                           | 0.50%                         |
| I Capitalización EUR                                  | 0.35%                           | 0.35%                         |
| I Reparto EUR                                         | 0.35%                           | 0.35%                         |
| I Reparto JPY Hedged                                  | 0.35%                           | 0.35%                         |
| M Capitalización EUR                                  | 0.00%                           | 0.00%                         |
| ZF Capitalización EUR                                 | 0.36%                           | 0.50%                         |
| ZF Reparto EUR                                        | 0.36%                           | 0.50%                         |
| <b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>   |                                 |                               |
| A Capitalización CHF Hedged                           | 0.65%                           | 0.65%                         |
| A Capitalización EUR                                  | 0.65%                           | 0.65%                         |
| A Reparto EUR                                         | 0.65%                           | 0.65%                         |
| A Reparto trimestral USD Hedged                       | 0.65%                           | 0.65%                         |
| E Capitalización EUR                                  | 0.65%                           | 0.65%                         |
| F Capitalización EUR                                  | 0.35%                           | 0.50%                         |
| I Capitalización CHF Hedged                           | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Capitalización EUR                                  | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Capitalización USD Hedged                           | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Reparto EUR                                         | 0.25%                           | 0.25%                         |
| M Capitalización EUR                                  | 0.00%                           | 0.00%                         |
| X Capitalización CHF Hedged                           | 0.15%                           | 0.15%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                    | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (continuación)</b> |                                 |                               |
| X Capitalización EUR                                               | 0.15%                           | 0.15%                         |
| X Capitalización USD Hedged                                        | 0.15%                           | 0.15%                         |
| X Reparto EUR                                                      | 0.15%                           | 0.15%                         |
| <b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>                  |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                               | 0.95%                           | 0.95%                         |
| A Reparto EUR                                                      | 0.95%                           | 0.95%                         |
| E Capitalización EUR                                               | 0.95%                           | 0.95%                         |
| F Capitalización EUR                                               | 0.55%                           | 0.55%                         |
| G Capitalización EUR                                               | 0.23%                           | 0.45%                         |
| I Capitalización EUR                                               | 0.45%                           | 0.45%                         |
| M Capitalización EUR                                               | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Euro Government Bonds</b>                     |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                               | 0.50%                           | 0.50%                         |
| A Reparto EUR                                                      | 0.50%                           | 0.50%                         |
| E Capitalización EUR                                               | 0.50%                           | 0.50%                         |
| F Capitalización EUR                                               | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Capitalización EUR                                               | 0.20%                           | 0.20%                         |
| M Capitalización EUR                                               | 0.00%                           | 0.00%                         |
| ZI Capitalización EUR                                              | 0.15%                           | 0.15%                         |
| <b>AXA World Funds - Euro Inflation Bonds</b>                      |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                               | 0.50%                           | 0.50%                         |
| A Reparto EUR                                                      | 0.50%                           | 0.50%                         |
| E Capitalización EUR                                               | 0.50%                           | 0.50%                         |
| F Capitalización EUR                                               | 0.30%                           | 0.40%                         |
| F Reparto EUR                                                      | 0.30%                           | 0.40%                         |
| I Capitalización EUR                                               | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Capitalización EUR Redex                                         | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Reparto EUR                                                      | 0.25%                           | 0.25%                         |
| M Capitalización EUR                                               | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>                   |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                               | 0.75%                           | 0.75%                         |
| A Reparto EUR                                                      | 0.75%                           | 0.75%                         |
| E Capitalización EUR                                               | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización EUR                                               | 0.40%                           | 0.50%                         |
| I Capitalización EUR                                               | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Reparto EUR                                                      | 0.30%                           | 0.30%                         |
| M Capitalización EUR                                               | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Reparto EUR                                                      | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - European High Yield Bonds</b>                 |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                               | 1.20%                           | 1.50%                         |
| E Capitalización EUR                                               | 1.20%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización EUR                                               | 0.60%                           | 1.00%                         |
| I Capitalización EUR                                               | 0.50%                           | 1.00%                         |
| M Capitalización EUR                                               | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Capitalización GBP Hedged                                        | 0.00%                           | 0.00%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends</b> |                                 |                               |
| A Capitalización USD                                           | 1.75%                           | 1.75%                         |
| G Capitalización USD                                           | 0.40%                           | 0.80%                         |
| I Capitalización SGD                                           | 0.80%                           | 0.80%                         |
| I Capitalización USD                                           | 0.80%                           | 0.80%                         |
| M Capitalización USD                                           | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington American Growth</b>           |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                           | 1.50%                           | 1.70%                         |
| A Capitalización EUR Hedged                                    | 1.50%                           | 1.70%                         |
| A Capitalización USD                                           | 1.50%                           | 1.70%                         |
| E Capitalización EUR                                           | 1.50%                           | 1.70%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                                    | 1.50%                           | 1.70%                         |
| F Capitalización EUR                                           | 0.75%                           | 0.85%                         |
| F Capitalización USD                                           | 0.75%                           | 0.85%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                    | 0.60%                           | 0.70%                         |
| I Capitalización USD                                           | 0.60%                           | 0.70%                         |
| M Capitalización USD                                           | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Clean Economy</b>             |                                 |                               |
| A Capitalización EUR Hedged                                    | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización USD                                           | 1.50%                           | 1.50%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                                    | 1.50%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                    | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización GBP Hedged                                    | 0.75%                           | 0.75%                         |
| G Capitalización GBP Hedged                                    | 0.30%                           | 0.60%                         |
| G Capitalización USD                                           | 0.30%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                    | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización USD                                           | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Reparto EUR Hedged                                           | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Reparto USD                                                  | 0.60%                           | 0.60%                         |
| M Capitalización USD                                           | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Digital Economy</b>           |                                 |                               |
| A Capitalización CHF Hedged                                    | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización EUR Hedged                                    | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización SGD Hedged                                    | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización USD                                           | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto CHF Hedged                                           | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto EUR Hedged                                           | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto trimestral USD                                       | 1.50%                           | 1.50%                         |
| BR Capitalización USD Hedged                                   | 0.60%                           | 0.60%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                                    | 1.50%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización CHF Hedged                                    | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                    | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización GBP Hedged                                    | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización USD                                           | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Reparto EUR Hedged                                           | 0.75%                           | 0.75%                         |
| G Capitalización CHF Hedged                                    | 0.30%                           | 0.60%                         |
| G Capitalización EUR Hedged                                    | 0.30%                           | 0.60%                         |
| G Capitalización USD                                           | 0.30%                           | 0.60%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                     | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Framlington Digital Economy (continuación)</b> |                                 |                               |
| I Capitalización CHF Hedged                                         | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                         | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización USD                                                | 0.60%                           | 0.60%                         |
| M Capitalización USD                                                | 0.00%                           | 0.00%                         |
| U Capitalización USD                                                | 0.75%                           | 0.75%                         |
| ZF Capitalización CHF Hedged                                        | 0.50%                           | 0.75%                         |
| ZF Capitalización EUR Hedged                                        | 0.50%                           | 0.75%                         |
| ZF Capitalización GBP Hedged                                        | 0.50%                           | 0.75%                         |
| ZF Capitalización USD                                               | 0.50%                           | 0.75%                         |
| ZF Reparto CHF Hedged                                               | 0.50%                           | 0.75%                         |
| ZF Reparto EUR Hedged                                               | 0.50%                           | 0.75%                         |
| ZF Reparto trimestral GBP Hedged                                    | 0.50%                           | 0.75%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Emerging Markets</b>               |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                | 1.50%                           | 1.70%                         |
| A Capitalización USD                                                | 1.50%                           | 1.70%                         |
| E Capitalización EUR                                                | 1.50%                           | 1.70%                         |
| F Capitalización EUR                                                | 0.75%                           | 0.85%                         |
| F Capitalización USD                                                | 0.75%                           | 0.85%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                         | 0.60%                           | 0.70%                         |
| I Capitalización USD                                                | 0.60%                           | 0.70%                         |
| M Capitalización EUR                                                | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities</b>             |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto EUR                                                       | 1.50%                           | 1.50%                         |
| E Capitalización EUR                                                | 1.50%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización EUR                                                | 0.75%                           | 0.75%                         |
| M Capitalización EUR                                                | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe</b>                         |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto EUR                                                       | 1.50%                           | 1.50%                         |
| E Capitalización EUR                                                | 1.50%                           | 1.50%                         |
| I Capitalización EUR                                                | 0.60%                           | 0.70%                         |
| M Capitalización EUR                                                | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Reparto EUR                                                       | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap</b>          |                                 |                               |
| A Capitalización EUR PF                                             | 2.00%                           | 2.40%                         |
| F Capitalización EUR PF                                             | 1.00%                           | 1.20%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Microcap</b>                |                                 |                               |
| A Capitalización EUR PF                                             | 2.00%                           | 2.40%                         |
| F Capitalización EUR PF                                             | 1.00%                           | 1.20%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities</b>           |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto EUR                                                       | 1.50%                           | 1.50%                         |
| E Capitalización EUR                                                | 1.50%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización EUR                                                | 0.75%                           | 0.75%                         |
| M Capitalización EUR                                                | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Reparto EUR                                                       | 0.00%                           | 0.00%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                    | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities</b> |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                               | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización USD Hedged                                        | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto EUR                                                      | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto trimestral HKD Hedged                                    | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto trimestral USD Hedged                                    | 1.50%                           | 1.50%                         |
| E Capitalización EUR                                               | 1.50%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización EUR                                               | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización USD Hedged                                        | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Reparto EUR                                                      | 0.75%                           | 0.75%                         |
| I Capitalización EUR                                               | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                        | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización USD Hedged                                        | 0.60%                           | 0.60%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap</b>              |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                               | 1.75%                           | 1.75%                         |
| A Reparto EUR                                                      | 1.75%                           | 1.75%                         |
| E Capitalización EUR                                               | 1.75%                           | 1.75%                         |
| F Capitalización EUR                                               | 0.90%                           | 0.90%                         |
| F Reparto EUR                                                      | 0.90%                           | 0.90%                         |
| I Capitalización EUR                                               | 0.70%                           | 0.70%                         |
| I Reparto EUR                                                      | 0.70%                           | 0.70%                         |
| M Reparto EUR                                                      | 0.00%                           | 0.00%                         |
| ZF Reparto EUR                                                     | 0.70%                           | 0.90%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Eurozone</b>                      |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                               | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto EUR                                                      | 1.50%                           | 1.50%                         |
| E Capitalización EUR                                               | 1.50%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización EUR                                               | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Reparto EUR                                                      | 0.75%                           | 0.75%                         |
| I Capitalización EUR                                               | 0.60%                           | 0.70%                         |
| I Reparto EUR                                                      | 0.60%                           | 0.70%                         |
| M Capitalización EUR                                               | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Eurozone RI</b>                   |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                               | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto EUR                                                      | 1.50%                           | 1.50%                         |
| E Capitalización EUR                                               | 1.50%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización EUR                                               | 0.75%                           | 0.75%                         |
| M Capitalización EUR                                               | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Evolving Trends</b>               |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                               | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización EUR Hedged                                        | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización USD                                               | 1.50%                           | 1.50%                         |
| E Capitalización EUR                                               | 1.50%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización EUR                                               | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización USD                                               | 0.75%                           | 0.75%                         |
| I Capitalización EUR                                               | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización USD                                               | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Reparto EUR Hedged                                               | 0.60%                           | 0.60%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                     | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Framlington Evolving Trends (continuación)</b> |                                 |                               |
| M Capitalización EUR                                                | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Capitalización USD                                                | 0.00%                           | 0.00%                         |
| U Capitalización USD                                                | 0.75%                           | 0.75%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Fintech</b>                        |                                 |                               |
| A Capitalización EUR Hedged                                         | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización USD                                                | 1.50%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                         | 0.75%                           | 0.75%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                         | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización USD                                                | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Reparto EUR Hedged                                                | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Reparto USD                                                       | 0.60%                           | 0.60%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Global Convertibles</b>            |                                 |                               |
| A Capitalización EUR PF                                             | 1.20%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización USD Hedged PF                                      | 1.20%                           | 1.50%                         |
| E Capitalización EUR PF                                             | 1.20%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización CHF Hedged PF                                      | 0.60%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización EUR PF                                             | 0.60%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización USD Hedged PF                                      | 0.60%                           | 0.75%                         |
| I Capitalización CHF Hedged PF                                      | 0.45%                           | 0.50%                         |
| I Capitalización EUR                                                | 0.55%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización EUR PF                                             | 0.45%                           | 0.50%                         |
| I Capitalización USD                                                | 0.55%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización USD Hedged                                         | 0.55%                           | 0.60%                         |
| I Reparto EUR PF                                                    | 0.45%                           | 0.50%                         |
| I Reparto GBP Hedged                                                | 0.55%                           | 0.60%                         |
| I Reparto USD Hedged                                                | 0.55%                           | 0.60%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities</b>  |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                | 1.75%                           | 2.00%                         |
| A Capitalización USD                                                | 1.75%                           | 2.00%                         |
| A Reparto EUR                                                       | 1.75%                           | 2.00%                         |
| A Reparto mensual USD                                               | 1.75%                           | 2.00%                         |
| E Capitalización EUR                                                | 1.75%                           | 2.00%                         |
| F Capitalización EUR                                                | 0.90%                           | 1.00%                         |
| F Capitalización USD                                                | 0.90%                           | 1.00%                         |
| F Reparto EUR                                                       | 0.90%                           | 1.00%                         |
| I Capitalización EUR                                                | 0.70%                           | 0.80%                         |
| I Capitalización USD                                                | 0.70%                           | 0.80%                         |
| I Reparto GBP Hedged                                                | 0.70%                           | 0.80%                         |
| M Capitalización EUR                                                | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Global Small Cap</b>               |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                | 1.75%                           | 1.75%                         |
| A Capitalización EUR Hedged                                         | 1.75%                           | 1.75%                         |
| A Capitalización USD                                                | 1.75%                           | 1.75%                         |
| A Reparto EUR                                                       | 1.75%                           | 1.75%                         |
| E Capitalización EUR                                                | 1.75%                           | 1.75%                         |
| F Capitalización EUR                                                | 0.90%                           | 0.90%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                         | 0.90%                           | 0.90%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                      | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Framlington Global Small Cap (continuación)</b> |                                 |                               |
| F Capitalización USD                                                 | 0.90%                           | 0.90%                         |
| I Capitalización EUR                                                 | 0.70%                           | 0.70%                         |
| I Capitalización USD                                                 | 0.70%                           | 0.70%                         |
| M Capitalización EUR                                                 | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Capitalización USD                                                 | 0.00%                           | 0.00%                         |
| U Capitalización USD                                                 | 0.88%                           | 0.88%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Human Capital</b>                   |                                 |                               |
| A Capitalización CHF                                                 | 1.75%                           | 2.00%                         |
| A Capitalización EUR                                                 | 1.75%                           | 2.00%                         |
| A Reparto EUR                                                        | 1.75%                           | 2.00%                         |
| E Capitalización EUR                                                 | 1.75%                           | 2.00%                         |
| F Capitalización EUR                                                 | 0.90%                           | 1.00%                         |
| I Capitalización EUR                                                 | 0.70%                           | 0.80%                         |
| I Reparto EUR                                                        | 0.70%                           | 0.80%                         |
| ZF Capitalización EUR                                                | 0.70%                           | 1.00%                         |
| ZF Reparto EUR                                                       | 0.70%                           | 1.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Italy</b>                           |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                 | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto EUR                                                        | 1.50%                           | 1.50%                         |
| E Capitalización EUR                                                 | 1.50%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización EUR                                                 | 0.75%                           | 0.75%                         |
| I Capitalización EUR                                                 | 0.60%                           | 0.70%                         |
| M Capitalización EUR                                                 | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Longevity Economy</b>               |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                 | 1.75%                           | 1.75%                         |
| A Capitalización EUR Hedged                                          | 1.75%                           | 1.75%                         |
| A Capitalización SGD                                                 | 1.75%                           | 1.75%                         |
| A Capitalización USD                                                 | 1.75%                           | 1.75%                         |
| E Capitalización EUR                                                 | 1.75%                           | 1.75%                         |
| F Capitalización EUR                                                 | 0.90%                           | 0.90%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                          | 0.90%                           | 0.90%                         |
| F Capitalización GBP Hedged                                          | 0.90%                           | 0.90%                         |
| F Capitalización USD                                                 | 0.90%                           | 0.90%                         |
| I Capitalización USD                                                 | 0.70%                           | 0.70%                         |
| M Capitalización EUR                                                 | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Robotech</b>                        |                                 |                               |
| A Capitalización CHF                                                 | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización CHF Hedged                                          | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización EUR                                                 | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización EUR Hedged                                          | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización USD                                                 | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto EUR                                                        | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto trimestral USD                                             | 1.50%                           | 1.50%                         |
| BR Capitalización USD Hedged                                         | 0.60%                           | 0.60%                         |
| E Capitalización EUR                                                 | 1.50%                           | 1.50%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                                          | 1.50%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización CHF                                                 | 0.75%                           | 0.75%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                              | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Framlington Robotech (continuación)</b> |                                 |                               |
| F Capitalización CHF Hedged                                  | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización EUR                                         | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                  | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización GBP                                         | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización USD                                         | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Reparto EUR                                                | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Reparto GBP                                                | 0.75%                           | 0.75%                         |
| G Capitalización CHF Hedged                                  | 0.30%                           | 0.60%                         |
| G Capitalización EUR Hedged                                  | 0.30%                           | 0.60%                         |
| G Capitalización USD                                         | 0.30%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización CHF                                         | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización EUR                                         | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización GBP                                         | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización USD                                         | 0.60%                           | 0.60%                         |
| U Capitalización USD                                         | 0.75%                           | 0.75%                         |
| ZF Capitalización CHF                                        | 0.50%                           | 0.75%                         |
| ZF Capitalización CHF Hedged                                 | 0.50%                           | 0.75%                         |
| ZF Capitalización EUR                                        | 0.50%                           | 0.75%                         |
| ZF Capitalización EUR Hedged                                 | 0.50%                           | 0.75%                         |
| ZF Capitalización GBP                                        | 0.50%                           | 0.75%                         |
| ZF Capitalización GBP Hedged                                 | 0.50%                           | 0.75%                         |
| ZF Capitalización USD                                        | 0.50%                           | 0.75%                         |
| ZF Reparto EUR                                               | 0.50%                           | 0.75%                         |
| ZF Reparto GBP                                               | 0.50%                           | 0.75%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Switzerland</b>             |                                 |                               |
| A Capitalización CHF                                         | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización EUR                                         | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto CHF                                                | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Reparto EUR                                                | 1.50%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización CHF                                         | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Reparto CHF                                                | 0.75%                           | 0.75%                         |
| M Capitalización CHF                                         | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Talents Global</b>          |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                         | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización USD                                         | 1.50%                           | 1.50%                         |
| E Capitalización EUR                                         | 1.50%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización EUR                                         | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización USD                                         | 0.75%                           | 0.75%                         |
| M Capitalización EUR                                         | 0.00%                           | 0.00%                         |
| S Capitalización USD                                         | 1.75%                           | 1.75%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington UK</b>                      |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                         | 1.50%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización GBP                                         | 0.75%                           | 0.75%                         |
| G Capitalización GBP                                         | 0.35%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización GBP                                         | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Reparto EUR                                                | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Reparto GBP                                                | 0.60%                           | 0.60%                         |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                         | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Framlington UK (continuación)</b>  |                                 |                               |
| L Capitalización GBP                                    | 0.43%                           | 0.60%                         |
| <b>AXA World Funds - Framlington Women Empowerment</b>  |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                    | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización EUR Hedged                             | 1.50%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización USD                                    | 1.50%                           | 1.50%                         |
| E Capitalización EUR                                    | 1.50%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización EUR                                    | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                             | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización GBP                                    | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización USD                                    | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Reparto GBP                                           | 0.75%                           | 0.75%                         |
| G Capitalización USD                                    | 0.30%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización EUR                                    | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                             | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización GBP                                    | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización USD                                    | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Reparto EUR Hedged                                    | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Reparto USD                                           | 0.60%                           | 0.60%                         |
| <b>AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit</b> |                                 |                               |
| A Capitalización EUR Hedged                             | 0.40%                           | 0.40%                         |
| I Capitalización AUD Hedged                             | 0.15%                           | 0.15%                         |
| I Capitalización CHF Hedged                             | 0.15%                           | 0.15%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                             | 0.15%                           | 0.15%                         |
| I Capitalización GBP Hedged                             | 0.15%                           | 0.15%                         |
| I Capitalización USD                                    | 0.15%                           | 0.15%                         |
| I Reparto trimestral JPY Hedged                         | 0.15%                           | 0.15%                         |
| <b>AXA World Funds - Global Credit Bonds</b>            |                                 |                               |
| A Capitalización EUR Hedged                             | 0.90%                           | 0.90%                         |
| A Capitalización USD                                    | 0.90%                           | 0.90%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                             | 0.90%                           | 0.90%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                             | 0.50%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización CHF Hedged                             | 0.45%                           | 0.45%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                             | 0.45%                           | 0.45%                         |
| I Capitalización USD                                    | 0.45%                           | 0.45%                         |
| M Capitalización EUR Hedged                             | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>  |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                    | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Capitalización EUR Hedged                             | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Capitalización USD                                    | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Reparto EUR                                           | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Reparto EUR Hedged                                    | 1.25%                           | 1.25%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                             | 1.25%                           | 1.25%                         |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                         | 1.25%                           | 1.25%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                             | 0.75%                           | 0.85%                         |
| F Capitalización USD                                    | 0.75%                           | 0.85%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                             | 0.70%                           | 0.70%                         |
| I Capitalización USD                                    | 0.70%                           | 0.70%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                       | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds (continuación)</b> |                                 |                               |
| M Capitalización EUR Hedged                                           | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity</b>          |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                  | 0.45%                           | 0.45%                         |
| A Capitalización EUR Hedged                                           | 0.45%                           | 0.45%                         |
| A Reparto EUR                                                         | 0.45%                           | 0.45%                         |
| F Capitalización EUR                                                  | 0.25%                           | 0.25%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                           | 0.25%                           | 0.25%                         |
| F Capitalización GBP                                                  | 0.25%                           | 0.25%                         |
| F Capitalización USD                                                  | 0.25%                           | 0.25%                         |
| F Reparto EUR                                                         | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Capitalización CHF                                                  | 0.19%                           | 0.19%                         |
| I Capitalización CHF Hedged                                           | 0.19%                           | 0.19%                         |
| I Capitalización EUR                                                  | 0.19%                           | 0.19%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                           | 0.19%                           | 0.19%                         |
| I Capitalización GBP                                                  | 0.19%                           | 0.19%                         |
| I Capitalización GBP Hedged                                           | 0.19%                           | 0.19%                         |
| I Capitalización USD                                                  | 0.19%                           | 0.19%                         |
| I Reparto EUR                                                         | 0.19%                           | 0.19%                         |
| I Reparto GBP                                                         | 0.19%                           | 0.19%                         |
| M Capitalización EUR                                                  | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Capitalización EUR Hedged                                           | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Capitalización USD                                                  | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>                     |                                 |                               |
| A Capitalización EUR Hedged                                           | 1.40%                           | 1.40%                         |
| A Capitalización USD                                                  | 1.40%                           | 1.40%                         |
| A Reparto EUR Hedged                                                  | 1.40%                           | 1.40%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                                           | 1.40%                           | 1.40%                         |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                       | 1.40%                           | 1.40%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                           | 0.70%                           | 0.70%                         |
| F Capitalización USD                                                  | 0.70%                           | 0.70%                         |
| F Reparto EUR Hedged                                                  | 0.70%                           | 0.70%                         |
| I Capitalización EUR                                                  | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                           | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización GBP Hedged                                           | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización USD                                                  | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Reparto EUR Hedged                                                  | 0.60%                           | 0.60%                         |
| M Capitalización EUR Hedged                                           | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Reparto trimestral USD                                              | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Global Green Bonds</b>                           |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                  | 0.75%                           | 0.75%                         |
| A Reparto EUR                                                         | 0.75%                           | 0.75%                         |
| E Capitalización EUR                                                  | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización CHF Hedged                                           | 0.45%                           | 0.45%                         |
| F Capitalización EUR                                                  | 0.45%                           | 0.45%                         |
| F Capitalización USD Hedged                                           | 0.45%                           | 0.45%                         |
| G Capitalización EUR                                                  | 0.20%                           | 0.40%                         |
| I Capitalización EUR                                                  | 0.40%                           | 0.40%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                            | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Global Green Bonds (continuación)</b> |                                 |                               |
| I Capitalización USD Hedged                                | 0.40%                           | 0.40%                         |
| I Reparto EUR                                              | 0.40%                           | 0.40%                         |
| M Capitalización EUR                                       | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>           |                                 |                               |
| A Capitalización CHF Hedged                                | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Capitalización EUR Hedged                                | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Capitalización SGD Hedged                                | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Capitalización USD                                       | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Reparto EUR Hedged                                       | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Reparto mensual HKD Hedged                               | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Reparto mensual SGD Hedged                               | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Reparto mensual USD                                      | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Reparto USD                                              | 1.25%                           | 1.25%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                                | 1.00%                           | 1.00%                         |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                            | 1.00%                           | 1.00%                         |
| F Capitalización CHF Hedged                                | 0.65%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                | 0.65%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización USD                                       | 0.65%                           | 0.75%                         |
| F Reparto EUR Hedged                                       | 0.65%                           | 0.75%                         |
| F Reparto USD                                              | 0.65%                           | 0.75%                         |
| I Capitalización CHF Hedged                                | 0.55%                           | 0.55%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                | 0.55%                           | 0.55%                         |
| I Capitalización GBP Hedged                                | 0.55%                           | 0.55%                         |
| I Capitalización USD                                       | 0.55%                           | 0.55%                         |
| I Reparto EUR Hedged                                       | 0.55%                           | 0.55%                         |
| I Reparto trimestral EUR Hedged                            | 0.55%                           | 0.55%                         |
| I Reparto USD                                              | 0.55%                           | 0.55%                         |
| M Capitalización EUR Hedged                                | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>          |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                       | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Capitalización USD Partially Hedged                      | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Reparto mensual USD Partially Hedged                     | 1.25%                           | 1.25%                         |
| A Reparto trimestral EUR                                   | 1.25%                           | 1.25%                         |
| E Capitalización EUR                                       | 1.25%                           | 1.25%                         |
| E Reparto trimestral EUR                                   | 1.25%                           | 1.25%                         |
| F Capitalización EUR                                       | 0.60%                           | 0.60%                         |
| F Capitalización USD Partially Hedged                      | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización EUR                                       | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Reparto mensual USD Partially Hedged                     | 0.60%                           | 0.60%                         |
| <b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>            |                                 |                               |
| A Capitalización CHF Hedged                                | 0.60%                           | 0.60%                         |
| A Capitalización CHF Hedged Redex                          | 0.60%                           | 0.60%                         |
| A Capitalización EUR                                       | 0.60%                           | 0.60%                         |
| A Capitalización EUR Redex                                 | 0.60%                           | 0.60%                         |
| A Capitalización GBP Hedged                                | 0.60%                           | 0.60%                         |
| A Capitalización SGD Hedged                                | 0.60%                           | 0.60%                         |
| A Capitalización USD Hedged                                | 0.60%                           | 0.60%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)</b> |                                 |                               |
| A Capitalización USD Hedged Redex                              | 0.60%                           | 0.60%                         |
| A Reparto EUR                                                  | 0.60%                           | 0.60%                         |
| E Capitalización EUR                                           | 0.60%                           | 0.60%                         |
| E Reparto trimestral EUR                                       | 0.60%                           | 0.60%                         |
| F Capitalización CHF Hedged                                    | 0.35%                           | 0.45%                         |
| F Capitalización EUR                                           | 0.35%                           | 0.45%                         |
| F Capitalización EUR Redex                                     | 0.35%                           | 0.45%                         |
| F Capitalización GBP Hedged                                    | 0.35%                           | 0.45%                         |
| F Capitalización USD Hedged                                    | 0.35%                           | 0.45%                         |
| F Reparto EUR                                                  | 0.35%                           | 0.45%                         |
| F Reparto EUR Redex                                            | 0.35%                           | 0.45%                         |
| I Capitalización CHF Hedged                                    | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Capitalización CHF Hedged Redex                              | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Capitalización EUR                                           | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Capitalización EUR Redex                                     | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Capitalización GBP Hedged                                    | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Capitalización USD Hedged                                    | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Capitalización USD Hedged Redex                              | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Reparto AUD Hedged                                           | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Reparto EUR                                                  | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Reparto trimestral GBP Hedged                                | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Reparto USD Hedged                                           | 0.30%                           | 0.30%                         |
| M Capitalización EUR                                           | 0.00%                           | 0.00%                         |
| ZF Capitalización EUR                                          | 0.24%                           | 0.45%                         |
| ZF Reparto EUR                                                 | 0.24%                           | 0.45%                         |
| <b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex</b>          |                                 |                               |
| A Capitalización CHF Hedged                                    | 0.65%                           | 0.65%                         |
| A Capitalización EUR                                           | 0.65%                           | 0.65%                         |
| A Capitalización USD Hedged                                    | 0.65%                           | 0.65%                         |
| F Capitalización CHF Hedged                                    | 0.40%                           | 0.50%                         |
| F Capitalización EUR                                           | 0.40%                           | 0.50%                         |
| F Reparto EUR                                                  | 0.40%                           | 0.50%                         |
| I Capitalización CHF Hedged                                    | 0.35%                           | 0.35%                         |
| I Capitalización EUR                                           | 0.35%                           | 0.35%                         |
| I Capitalización GBP Hedged                                    | 0.35%                           | 0.35%                         |
| I Capitalización USD Hedged                                    | 0.35%                           | 0.35%                         |
| ZF Capitalización EUR                                          | 0.29%                           | 0.50%                         |
| <b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b> |                                 |                               |
| A Capitalización CHF Hedged                                    | 0.50%                           | 0.50%                         |
| A Capitalización EUR Hedged                                    | 0.50%                           | 0.50%                         |
| A Capitalización USD                                           | 0.50%                           | 0.50%                         |
| A Reparto EUR Hedged                                           | 0.50%                           | 0.50%                         |
| A Reparto USD                                                  | 0.50%                           | 0.50%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                                    | 0.50%                           | 0.50%                         |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                | 0.50%                           | 0.50%                         |
| F Capitalización CHF Hedged                                    | 0.30%                           | 0.30%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                    | 0.30%                           | 0.30%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                               | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (continuación)</b> |                                 |                               |
| F Capitalización USD                                                          | 0.30%                           | 0.30%                         |
| F Reparto CHF Hedged                                                          | 0.30%                           | 0.30%                         |
| F Reparto EUR Hedged                                                          | 0.30%                           | 0.30%                         |
| F Reparto USD                                                                 | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Capitalización CHF Hedged                                                   | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                                   | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Capitalización GBP Hedged                                                   | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Capitalización USD                                                          | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Reparto CHF Hedged                                                          | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Reparto EUR Hedged                                                          | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Reparto trimestral GBP Hedged                                               | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Reparto USD                                                                 | 0.25%                           | 0.25%                         |
| M Capitalización EUR Hedged                                                   | 0.00%                           | 0.00%                         |
| ZF Capitalización EUR Hedged                                                  | 0.20%                           | 0.30%                         |
| <b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>                                |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                                          | 1.20%                           | 1.20%                         |
| A Reparto EUR                                                                 | 1.20%                           | 1.20%                         |
| AX Capitalización EUR                                                         | 1.70%                           | 2.00%                         |
| BX Capitalización EUR                                                         | 1.25%                           | 1.25%                         |
| BX Reparto EUR                                                                | 1.25%                           | 1.25%                         |
| E Capitalización EUR                                                          | 1.20%                           | 1.20%                         |
| F Capitalización EUR                                                          | 0.60%                           | 0.60%                         |
| F Reparto EUR                                                                 | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización EUR                                                          | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización USD Hedged                                                   | 0.60%                           | 0.60%                         |
| M Capitalización EUR                                                          | 0.00%                           | 0.00%                         |
| ZF Capitalización EUR                                                         | 0.55%                           | 0.60%                         |
| <b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>                          |                                 |                               |
| A Capitalización EUR Hedged                                                   | 0.55%                           | 0.55%                         |
| E Capitalización EUR                                                          | 0.55%                           | 0.55%                         |
| E Reparto EUR Hedged                                                          | 0.55%                           | 0.55%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                                   | 0.30%                           | 0.30%                         |
| G Capitalización EUR Hedged                                                   | 0.20%                           | 0.25%                         |
| I Capitalización CHF Hedged                                                   | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                                   | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Capitalización USD                                                          | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Reparto GBP Hedged                                                          | 0.25%                           | 0.25%                         |
| M Capitalización EUR Hedged                                                   | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>                               |                                 |                               |
| A Capitalización CHF Hedged                                                   | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Capitalización EUR                                                          | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Capitalización EUR Hedged                                                   | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Capitalización GBP Hedged                                                   | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Capitalización USD                                                          | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto EUR                                                                 | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto mensual USD                                                         | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto trimestral EUR Hedged                                               | 1.00%                           | 1.00%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds (continuación)</b> |                                 |                               |
| A Reparto USD                                                  | 1.00%                           | 1.00%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                                    | 1.00%                           | 1.00%                         |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                | 1.00%                           | 1.00%                         |
| F Capitalización CHF Hedged                                    | 0.55%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                    | 0.55%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización GBP Hedged                                    | 0.55%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización USD                                           | 0.55%                           | 0.75%                         |
| I Capitalización CHF Hedged                                    | 0.50%                           | 0.50%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                    | 0.50%                           | 0.50%                         |
| I Capitalización GBP Hedged                                    | 0.50%                           | 0.50%                         |
| I Capitalización USD                                           | 0.50%                           | 0.50%                         |
| I Reparto trimestral EUR Hedged                                | 0.50%                           | 0.50%                         |
| I Reparto trimestral GBP Hedged                                | 0.50%                           | 0.50%                         |
| I Reparto USD                                                  | 0.50%                           | 0.50%                         |
| M Capitalización EUR Hedged                                    | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Reparto EUR Hedged                                           | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Reparto trimestral EUR Hedged                                | 0.00%                           | 0.00%                         |
| U Capitalización USD                                           | 0.50%                           | 0.50%                         |
| U Reparto trimestral USD                                       | 0.50%                           | 0.50%                         |
| <b>AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate</b>          |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                           | 0.75%                           | 0.75%                         |
| A Capitalización USD Hedged                                    | 0.75%                           | 0.75%                         |
| A Reparto EUR                                                  | 0.75%                           | 0.75%                         |
| A Reparto USD Hedged                                           | 0.75%                           | 0.75%                         |
| E Capitalización EUR                                           | 0.75%                           | 0.75%                         |
| E Capitalización USD Hedged                                    | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización EUR                                           | 0.45%                           | 0.45%                         |
| I Capitalización EUR                                           | 0.40%                           | 0.40%                         |
| I Capitalización USD Hedged                                    | 0.40%                           | 0.40%                         |
| I Reparto USD Hedged                                           | 0.40%                           | 0.40%                         |
| M Capitalización EUR                                           | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)</b>  |                                 |                               |
| A Capitalización EUR                                           | 1.20%                           | 1.20%                         |
| E Capitalización EUR                                           | 1.20%                           | 1.20%                         |
| F Capitalización EUR                                           | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización EUR                                           | 0.60%                           | 0.60%                         |
| <b>AXA World Funds - Optimal Absolute</b>                      |                                 |                               |
| A Capitalización EUR PF                                        | 1.25%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización USD Hedged PF                                 | 1.25%                           | 1.50%                         |
| A Reparto EUR PF                                               | 1.25%                           | 1.50%                         |
| AX Capitalización EUR PF                                       | 1.75%                           | 1.75%                         |
| F Capitalización EUR PF                                        | 0.65%                           | 0.75%                         |
| <b>AXA World Funds - Optimal Income</b>                        |                                 |                               |
| A Capitalización EUR PF                                        | 1.20%                           | 1.20%                         |
| A Reparto EUR PF                                               | 1.20%                           | 1.20%                         |
| E Capitalización EUR PF                                        | 1.20%                           | 1.20%                         |
| F Capitalización EUR PF                                        | 0.60%                           | 0.60%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                        | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Optimal Income (continuación)</b> |                                 |                               |
| F Reparto EUR PF                                       | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización EUR PF                                | 0.45%                           | 0.45%                         |
| M Capitalización EUR PF                                | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure</b>      |                                 |                               |
| A Capitalización CHF Hedged                            | 1.40%                           | 1.40%                         |
| A Capitalización EUR                                   | 1.40%                           | 1.40%                         |
| A Reparto EUR                                          | 1.40%                           | 1.40%                         |
| AX Capitalización EUR                                  | 1.25%                           | 1.40%                         |
| I Capitalización EUR                                   | 0.60%                           | 0.60%                         |
| <b>AXA World Funds - US Corporate Bonds</b>            |                                 |                               |
| A Capitalización EUR Hedged                            | 0.75%                           | 0.75%                         |
| A Capitalización USD                                   | 0.75%                           | 0.75%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                            | 0.75%                           | 0.75%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                            | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Capitalización USD                                   | 0.30%                           | 0.30%                         |
| I Reparto USD                                          | 0.30%                           | 0.30%                         |
| M Capitalización EUR Hedged                            | 0.00%                           | 0.00%                         |
| <b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>   |                                 |                               |
| A Capitalización EUR Hedged                            | 0.65%                           | 0.65%                         |
| A Capitalización USD                                   | 0.65%                           | 0.65%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                            | 0.65%                           | 0.65%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                            | 0.35%                           | 0.35%                         |
| F Capitalización USD                                   | 0.35%                           | 0.35%                         |
| I Capitalización CHF Hedged                            | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                            | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Capitalización USD                                   | 0.25%                           | 0.25%                         |
| I Reparto EUR Hedged                                   | 0.25%                           | 0.25%                         |
| M Capitalización EUR Hedged                            | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Capitalización USD                                   | 0.00%                           | 0.00%                         |
| U Capitalización USD                                   | 0.45%                           | 0.45%                         |
| U Reparto USD                                          | 0.45%                           | 0.45%                         |
| <b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b>   |                                 |                               |
| A Capitalización EUR Hedged                            | 1.30%                           | 1.30%                         |
| A Capitalización USD                                   | 1.30%                           | 1.30%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                            | 1.30%                           | 1.30%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                            | 0.70%                           | 0.70%                         |
| F Capitalización USD                                   | 0.70%                           | 0.70%                         |
| I Capitalización CHF Hedged                            | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                            | 0.60%                           | 0.60%                         |
| I Capitalización USD                                   | 0.60%                           | 0.60%                         |
| U Capitalización USD                                   | 0.65%                           | 0.65%                         |
| U Reparto trimestral USD                               | 0.65%                           | 0.65%                         |
| <b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>  |                                 |                               |
| A Capitalización EUR Hedged                            | 1.80%                           | 1.80%                         |
| A Capitalización USD                                   | 1.80%                           | 1.80%                         |
| A Reparto mensual EUR Hedged                           | 1.80%                           | 1.80%                         |
| A Reparto mensual USD                                  | 1.80%                           | 1.80%                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                      | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)</b> |                                 |                               |
| F Capitalización EUR Hedged                                          | 1.40%                           | 1.40%                         |
| F Capitalización USD                                                 | 1.40%                           | 1.40%                         |
| G Capitalización USD                                                 | 0.48%                           | 1.30%                         |
| G Reparto GBP Hedged                                                 | 0.48%                           | 1.30%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                          | 0.95%                           | 1.30%                         |
| I Capitalización EUR Hedged PF                                       | 0.50%                           | 0.85%                         |
| I Capitalización GBP Hedged                                          | 0.95%                           | 1.30%                         |
| I Capitalización USD                                                 | 0.95%                           | 1.30%                         |
| I Capitalización USD PF                                              | 0.50%                           | 0.85%                         |
| I Reparto GBP Hedged                                                 | 0.95%                           | 1.30%                         |
| L Reparto GBP Hedged                                                 | 0.60%                           | 0.95%                         |
| UI Capitalización EUR Hedged                                         | 0.60%                           | 0.95%                         |
| UI Capitalización USD                                                | 0.60%                           | 0.95%                         |
| <b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>                         |                                 |                               |
| A Capitalización CHF Hedged                                          | 1.20%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización EUR Hedged                                          | 1.20%                           | 1.50%                         |
| A Capitalización USD                                                 | 1.20%                           | 1.50%                         |
| A Reparto CHF Hedged                                                 | 1.20%                           | 1.50%                         |
| A Reparto EUR Hedged                                                 | 1.20%                           | 1.50%                         |
| A Reparto mensual AUD Hedged                                         | 1.20%                           | 1.50%                         |
| A Reparto mensual USD                                                | 1.20%                           | 1.50%                         |
| A Reparto USD                                                        | 1.20%                           | 1.50%                         |
| BR Capitalización USD Hedged                                         | 0.50%                           | 1.00%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                                          | 1.20%                           | 1.50%                         |
| F Capitalización CHF Hedged                                          | 0.60%                           | 1.00%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                          | 0.60%                           | 1.00%                         |
| F Capitalización USD                                                 | 0.60%                           | 1.00%                         |
| F Reparto trimestral GBP Hedged                                      | 0.60%                           | 1.00%                         |
| I Capitalización CHF Hedged                                          | 0.50%                           | 1.00%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                          | 0.50%                           | 1.00%                         |
| I Capitalización GBP Hedged                                          | 0.50%                           | 1.00%                         |
| I Capitalización USD                                                 | 0.50%                           | 1.00%                         |
| I Reparto EUR Hedged                                                 | 0.50%                           | 1.00%                         |
| I Reparto GBP Hedged                                                 | 0.50%                           | 1.00%                         |
| I Reparto mensual USD                                                | 0.50%                           | 1.00%                         |
| I Reparto trimestral EUR Hedged                                      | 0.50%                           | 1.00%                         |
| I Reparto trimestral USD                                             | 0.50%                           | 1.00%                         |
| I Reparto USD                                                        | 0.50%                           | 1.00%                         |
| M Capitalización EUR Hedged                                          | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Capitalización USD                                                 | 0.00%                           | 0.00%                         |
| T Reparto mensual USD                                                | 1.20%                           | 1.50%                         |
| U Capitalización USD                                                 | 0.60%                           | 0.60%                         |
| U Reparto trimestral USD                                             | 0.60%                           | 0.60%                         |
| ZF Capitalización USD                                                | 0.48%                           | 1.00%                         |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                             | Comisiones de gestión efectivas | Máximas comisiones de gestión |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b> |                                 |                               |
| A Capitalización EUR Hedged                                 | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Capitalización USD                                        | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto mensual USD                                       | 1.00%                           | 1.00%                         |
| A Reparto USD                                               | 1.00%                           | 1.00%                         |
| E Capitalización EUR Hedged                                 | 1.00%                           | 1.00%                         |
| E Capitalización USD                                        | 1.00%                           | 1.00%                         |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                             | 1.00%                           | 1.00%                         |
| F Capitalización EUR Hedged                                 | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización GBP Hedged                                 | 0.75%                           | 0.75%                         |
| F Capitalización USD                                        | 0.75%                           | 0.75%                         |
| I Capitalización EUR Hedged                                 | 0.75%                           | 0.75%                         |
| I Reparto trimestral GBP Hedged                             | 0.75%                           | 0.75%                         |
| I Reparto USD                                               | 0.75%                           | 0.75%                         |
| M Capitalización EUR Hedged                                 | 0.00%                           | 0.00%                         |
| M Capitalización USD                                        | 0.00%                           | 0.00%                         |
| U Capitalización USD                                        | 0.60%                           | 0.60%                         |
| U Reparto trimestral USD                                    | 0.60%                           | 0.60%                         |
| UA Capitalización USD                                       | 0.75%                           | 0.75%                         |
| UA Reparto USD                                              | 0.75%                           | 0.75%                         |
| UF Capitalización EUR Hedged                                | 0.45%                           | 0.75%                         |
| UF Capitalización USD                                       | 0.45%                           | 0.75%                         |
| UF Reparto trimestral GBP Hedged                            | 0.45%                           | 0.75%                         |
| ZI Capitalización EUR Hedged                                | 0.45%                           | 0.70%                         |
| ZI Capitalización GBP Hedged                                | 0.45%                           | 0.70%                         |
| ZI Capitalización USD                                       | 0.45%                           | 0.70%                         |
| ZI Reparto EUR Hedged                                       | 0.45%                           | 0.70%                         |
| ZI Reparto trimestral EUR Hedged                            | 0.45%                           | 0.70%                         |
| ZI Reparto trimestral GBP Hedged                            | 0.45%                           | 0.70%                         |
| ZI Reparto USD                                              | 0.45%                           | 0.70%                         |

La retrocesión de la comisión de gestión aplicada a los activos invertidos en otros OICVM u OIC se calcula y se devenga diariamente y se devuelve a cada clase de acciones. Esta retrocesión representa un descuento parcial o la devolución total de las comisiones de gestión aplicadas por cada OICVM u OIC subyacente. Las retrocesiones de las comisiones de gestión se contabilizan para cada Subfondo en la rúbrica «Reembolso de las comisiones de gestión» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

De acuerdo con el Folleto, los Subfondos no invertirán en OIC subyacentes que estén sujetos a una comisión de gestión superior al 3%.

A 31 de diciembre de 2020, las comisiones de gestión máximas que se cargaron a nivel de los fondos subyacentes son las siguientes:

| Comisión de gestión anual                                                                         |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| <b>AXA World Funds – Defensive Optimal Income</b>                                                 |       |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalización EUR | 0.75% |
| AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalización EUR Hedged                                            | 1.00% |
| AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalización USD                                                   | 1.00% |
| AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalización EUR                    | 0.00% |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                     | Comisión de gestión anual |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD | 0.00%                     |
| State Street Liquidity LVNAV Fund Distribution Stable NAV Shares    | 0.15%                     |
| <b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b>      |                           |
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD       | 0.00%                     |
| AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD   | 0.00%                     |
| <b>AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit</b>               |                           |
| AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR                           | 0.50%                     |
| <b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>                           |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                            | 0.20%                     |
| AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR     | 0.00%                     |
| <b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>                 |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                            | 0.20%                     |
| AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR     | 0.00%                     |
| <b>AXA World Funds - Euro Government Bonds</b>                      |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                            | 0.20%                     |
| <b>AXA World Funds - Euro Inflation Bonds</b>                       |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                            | 0.20%                     |
| <b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>                    |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                            | 0.20%                     |
| <b>AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities</b>             |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                            | 0.20%                     |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe</b>                         |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                            | 0.20%                     |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap</b>          |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                            | 0.20%                     |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Microcap</b>                |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                            | 0.20%                     |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities</b>           |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                            | 0.20%                     |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities</b>  |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                            | 0.20%                     |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap</b>               |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                            | 0.20%                     |
| AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR                           | 0.50%                     |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

|                                                                                     | Comisión de gestión anual |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>AXA World Funds - Framlington Eurozone</b>                                       |                           |
| AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR                                           | 0.50%                     |
| <b>AXA World Funds - Framlington Eurozone RI</b>                                    |                           |
| AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR                                           | 0.50%                     |
| <b>AXA World Funds - Framlington Global Convertibles</b>                            |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                                            | 0.20%                     |
| <b>AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities</b>                  |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                                            | 0.20%                     |
| <b>AXA World Funds - Framlington Human Capital</b>                                  |                           |
| AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR                                           | 0.50%                     |
| <b>AXA World Funds - Framlington Italy</b>                                          |                           |
| State Street Liquidity LVNAV Fund Distribution Stable NAV Shares                    | 0.15%                     |
| <b>AXA World Funds - Framlington Talents Global</b>                                 |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                                            | 0.20%                     |
| <b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>                              |                           |
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD                       | 0.00%                     |
| <b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>                                    |                           |
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD                       | 0.00%                     |
| <b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>                                   |                           |
| AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation EUR                   | 0.00%                     |
| AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR                | 0.00%                     |
| BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR                        | 0.26%                     |
| <b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>                                     |                           |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                                            | 0.20%                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged | 0.00%                     |
| <b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>                                      |                           |
| AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged                              | 1.00%                     |
| AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD                                     | 1.00%                     |
| AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR      | 0.00%                     |
| AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD                 | 0.00%                     |
| Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR                              | 1.40%                     |
| <b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>                                |                           |
| AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD           | 0.00%                     |
| <b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>                                     |                           |
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD                       | 0.00%                     |
| <b>AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)</b>                       |                           |
| AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR                                           | 0.50%                     |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

| Comisión de gestión anual                                                                         |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| <b>AXA World Funds - Optimal Absolute</b>                                                         |       |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield M Capitalisation EUR | 0.00% |
| AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged               | 0.00% |
| <b>AXA World Funds - Optimal Income</b>                                                           |       |
| AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged                                            | 1.00% |
| AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD                                                   | 1.00% |
| AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR                    | 0.00% |
| AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD                               | 0.00% |
| Mirabaud Convertible Bonds Europe B Capitalisation EUR                                            | 1.40% |
| Riverstone Energy Ltd                                                                             | 1.50% |
| State Street Liquidity LVNAV Fund Distribution Stable NAV Shares                                  | 0.15% |
| <b>AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure</b>                                                 |       |
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR                                                          | 0.20% |

## Nota 6: Comisión de rentabilidad

En el caso de los Subfondos o clases de acciones que figuran a continuación, el Gestor de Inversiones principal tiene derecho a percibir una comisión de rentabilidad, además de las comisiones de gestión, basada en el exceso de rentabilidad respecto al índice de referencia, y cuyo cálculo se realiza tal y como se describe en los anexos de los correspondientes Subfondos que se incluyen en el Folleto completo de noviembre de 2020.

La comisión de rentabilidad se calcula con respecto a cada ejercicio de referencia, tal y como se describe en el Folleto completo de noviembre de 2020, su devengo es diario y su pago se realiza al final de cada ejercicio económico.

A 31 de diciembre de 2020, las comisiones de rentabilidad y los índices de referencia son los siguientes:

|                                                   | Tipo                                                                                      | Índice de referencia                                                |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral    |                                                                                           |                                                                     |
| IX Reparto trimestral USD PF                      | Maximum 15%                                                                               | Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised          |
| ZI Capitalización USD PF                          |                                                                                           |                                                                     |
| AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral    |                                                                                           |                                                                     |
| IX Reparto trimestral EUR Hedged PF               | Maximum 15%                                                                               | EONIA capitalised                                                   |
| ZI Capitalización EUR Hedged PF                   |                                                                                           |                                                                     |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) |                                                                                           |                                                                     |
| A Capitalización USD PF                           | - maximum 15% correspondiente a un rendimiento anualizado de la Clase que va del 0 al 10% | Maximum between zero and US Federal Funds rate minus 1% capitalised |
| 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                          | - maximum 20% correspondiente a un rendimiento anualizado de la Clase por encima del 10%  |                                                                     |
| ZI Reparto USD PF                                 |                                                                                           |                                                                     |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

|                                                            | Tipo        | Índice de referencia                                       |
|------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)</b>   |             |                                                            |
| A Capitalización EUR Hedged PF                             |             |                                                            |
| F Capitalización EUR Hedged PF                             |             |                                                            |
| I Capitalización EUR Hedged PF                             |             |                                                            |
| I Reparto EUR Hedged PF                                    | Maximum 20% | EONIA capitalised                                          |
| IX Reparto trimestral EUR Hedged PF                        |             |                                                            |
| ZI Capitalización EUR Hedged PF                            |             |                                                            |
| ZI Reparto EUR Hedged PF                                   |             |                                                            |
| <b>AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)</b>   |             |                                                            |
| I Capitalización CHF Hedged PF                             | Maximum 20% | Overnight depot bank in Swiss Franc capitalised            |
| ZI Capitalización CHF Hedged PF                            |             |                                                            |
| <b>AXA World Funds - Chorus Systematic Macro</b>           |             |                                                            |
| G Capitalización USD PF                                    | Maximum 15% | Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised |
| <b>AXA World Funds - Chorus Systematic Macro</b>           |             |                                                            |
| I Capitalización USD PF                                    |             |                                                            |
| IX Reparto trimestral USD PF                               | Maximum 18% | Maximum between zero and US Federal Funds rate capitalised |
| ZI Capitalización USD PF                                   |             |                                                            |
| <b>AXA World Funds - Chorus Systematic Macro</b>           |             |                                                            |
| G Capitalización EUR Hedged PF                             | Maximum 15% | EONIA capitalised                                          |
| <b>AXA World Funds - Chorus Systematic Macro</b>           |             |                                                            |
| I Capitalización EUR Hedged PF                             |             |                                                            |
| IX Reparto trimestral EUR Hedged PF                        | Maximum 18% | EONIA capitalised                                          |
| ZI Capitalización EUR Hedged PF                            |             |                                                            |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap</b> |             |                                                            |
| A Capitalización EUR PF                                    | 20%         | MSCI Europe ex UK Microcap converted in EUR                |
| F Capitalización EUR PF                                    |             |                                                            |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Microcap</b>       |             |                                                            |
| A Capitalización EUR PF                                    | 20%         | MSCI Europe Microcap converted in EUR                      |
| F Capitalización EUR PF                                    |             |                                                            |
| <b>AXA World Funds - Framlington Global Convertibles</b>   |             |                                                            |
| A Capitalización EUR PF                                    |             |                                                            |
| E Capitalización EUR PF                                    |             |                                                            |
| F Capitalización EUR PF                                    | 10%         | Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR        |
| I Capitalización EUR PF                                    |             |                                                            |
| I Reparto EUR PF                                           |             |                                                            |
| <b>AXA World Funds - Framlington Global Convertibles</b>   |             |                                                            |
| A Capitalización USD Hedged PF                             | 10%         | Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged USD        |
| F Capitalización USD Hedged PF                             |             |                                                            |
| <b>AXA World Funds - Framlington Global Convertibles</b>   |             |                                                            |
| F Capitalización CHF Hedged PF                             | 10%         | Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged CHF        |
| I Capitalización CHF Hedged PF                             |             |                                                            |
| <b>AXA World Funds - Optimal Absolute</b>                  |             |                                                            |
| A Capitalización EUR PF                                    | 10%         | EONIA capitalised                                          |
| A Reparto EUR PF                                           |             |                                                            |
| F Capitalización EUR PF                                    |             |                                                            |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

|                                                                                                                                                                                                                        | Tipo | Índice de referencia                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------------|
| <b>AXA World Funds - Optimal Absolute</b><br>AX Capitalización EUR PF                                                                                                                                                  | 10%  | EONIA capitalised + 400 basis points                   |
| <b>AXA World Funds - Optimal Absolute</b><br>A Capitalización USD Hedged PF                                                                                                                                            | 10%  | US Federal Funds (Effective) - Middle Rate capitalised |
| <b>AXA World Funds - Optimal Income</b><br>A Capitalización EUR PF<br>A Reparto EUR PF<br>E Capitalización EUR PF<br>F Capitalización EUR PF<br>F Reparto EUR PF<br>I Capitalización EUR PF<br>M Capitalización EUR PF | 20%  | EONIA capitalised + 200 basis points                   |
| <b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b><br>I Capitalización EUR Hedged PF                                                                                                                                | 10%  | EONIA capitalised                                      |
| <b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b><br>I Capitalización USD PF                                                                                                                                       | 10%  | US Federal Funds Rate capitalised                      |

## Nota 7: Comisiones de las Clases Redex

Las comisiones de las Clases Redex se abonarán al Gestor de Inversiones encargado de la gestión de dichas Clases, y se calcularán como porcentaje del patrimonio neto de las Clases correspondientes.

El porcentaje máximo de las comisiones anuales relacionadas con la reducción de la exposición a duración de las clases de acciones Redex es del 0.05%.

## Nota 8: Ingresos de reclamación de retenciones fiscales/gastos de reclamación de retenciones fiscales

Los ingresos y gastos de reclamación de retenciones fiscales están relacionados con los procesos de reclamación fiscal. Estos ingresos y gastos de transacción se contabilizan para cada Subfondo en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

## Nota 9: Comisión de servicio aplicada

La Sociedad, con el fin de pagar sus gastos operativos ordinarios, abonará a la Sociedad Gestora una Comisión de servicio aplicada con cargo a los activos de la correspondiente Clase de Acciones. Con el fin de tratar de proteger a los accionistas de las fluctuaciones de estos gastos operativos ordinarios, el importe anual total de dichos gastos que la Sociedad Gestora aplicará a cada Clase de Acciones (la «Comisión de servicio aplicada»), se fijará en un nivel máximo del 0.50% del patrimonio neto de cada Clase de Acciones (el «Nivel máximo»). El nivel efectivo de la Comisión de servicio aplicada podrá ser inferior al Nivel máximo y fijarse en diferentes porcentajes efectivos fijos de Comisión de servicio aplicada en función de las Clases de Acciones. El nivel de la Comisión de servicio aplicada por Subfondo y por Clase de Acciones se define teniendo en cuenta diferentes criterios como, entre otros, los gastos imputados a la Clase de Acciones y la variación de gastos vinculada a un cambio en el patrimonio neto con respecto a la Clase de Acciones correspondiente que pudiera deberse a efectos del mercado y/o de la negociación de acciones.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 9: Comisión de servicio aplicada (continuación)

Mediante resolución, los Consejeros (i) podrán modificar el nivel efectivo de la Comisión de servicio aplicada, y (ii) podrán alterar en cualquier momento, previa notificación a los accionistas pertinentes, el Nivel máximo de la Comisión de servicio aplicada correspondiente a todas las Clases de Acciones.

La Comisión de servicio aplicada es fija en la medida en que la Sociedad Gestora asumirá los gastos operativos ordinarios reales que superen dicha Comisión de servicio aplicada en relación con las Clases de Acciones. Por el contrario, la Sociedad Gestora tendrá derecho a retener toda suma de la Comisión de servicio aplicada que se cobre a las Clases de Acciones que supere los gastos operativos ordinarios reales en los que haya incurrido la Clase de Acciones correspondiente.

La Comisión de servicio aplicada efectiva se acumula en cada cálculo del Valor liquidativo y se incluye en los gastos corrientes de cada Clase de Acciones que figuran en el correspondiente documento de datos fundamentales para el.

Como contraprestación por la Comisión de servicio aplicada recibida por la Sociedad, la Sociedad Gestora prestará y/o procurará que se presten, en nombre de la Sociedad, los siguientes servicios y asumirá todos los gastos (incluidos cualesquiera gastos varios razonables) derivados de la administración y las operaciones diarias de las Clases de Acciones, incluidos, a título meramente enunciativo:

- las comisiones del Depositario excluidos los gastos relacionados con las transacciones;
- los honorarios de los auditores;
- gastos y honorarios de los consejeros, y remuneración de los directivos y empleados de la SICAV: todo consejero de la SICAV tendrá derecho a una comisión en concepto de remuneración por sus servicios como consejero o en su capacidad como miembro de cualquier comité del Consejo;
- la «Taxe d'abonnement» de Luxemburgo;
- Coste de la cobertura del riesgo cambiario para la Clase de acciones;
- los honorarios del Agente de Registro y del Administrador (incluido el cálculo del Valor liquidativo), de cualesquiera Agente de Pagos y los representantes en aquellas jurisdicciones en las que las Acciones estén autorizadas para su venta y todos los demás agentes contratados por cuenta del Fondo; dichos honorarios podrán calcularse con base en el patrimonio neto del Fondo, por operaciones o a tanto alzado;
- los costes de elaboración, impresión, publicación, en todos los idiomas necesarios, y distribución de Folletos o documentos relativos al Fondo (incluidas las notificaciones a los accionistas), de los informes anuales y semestrales y de cualesquiera otros informes y documentos exigidos con arreglo a las leyes y reglamentos aplicables de las jurisdicciones o administraciones territoriales en las que las Acciones estén autorizadas para su venta;
- comisiones del agente de registro;
- el coste de impresión de certificados e impresos de apoderamiento;

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 9: Comisión de servicio aplicada (continuación)

- el coste de elaboración y presentación ante todas las autoridades (incluidas las asociaciones locales de intermediarios financieros) que tengan competencias sobre el Fondo o la oferta de Acciones, de la normativa de gestión y todos los restantes documentos relativos al Fondo, incluidos los extractos de registro y Acciones;
- los costes relacionados con la autorización del Fondo o con la venta de Acciones en cualquier jurisdicción, o con su admisión a cotización en cualquier bolsa de valores;
- los costes de contabilidad y de teneduría de libros;
- gastos legales;
- los costes relacionados con la preparación, la impresión, la publicación y la distribución de avisos públicos u otras comunicaciones dirigidas a los Accionistas;
- los costes vinculados con el cálculo del VL de cada Clase de Acciones;
- gastos de seguros, correo, teléfono, télex y cualquier otro medio de comunicación;
- los costes de servicio de apoyo a la comercialización y a la venta (incluidos los gastos cobrados por las plataformas de enrutamiento de órdenes locales, los agentes de transferencias y de representación locales y los gastos de traducción);
- y cualesquiera otros gastos y honorarios similares

## Nota 10: Comisiones blandas

Las sociedades gestoras de inversiones (AXA IM), que actúan en calidad de gestores de inversiones delegados de AXA Funds Management S.A., no cuentan con acuerdos de comisiones blandas, aunque ha firmado acuerdos de intercambio de comisiones (CSA) con varios agentes que se aplican a algunos Subfondos de la SICAV que invierten principalmente en renta variable.

Además, con respecto a determinados subfondos de la SICAV que invierten principalmente en el segmento de alto rendimiento estadounidense, AXA IM podrá celebrar acuerdos con una contraparte independiente tercera en caso de producirse operaciones cruzadas, con arreglo a las políticas y procedimientos de AXA IM y a la normativa. (En este caso, el acuerdo de crédito por concepto de comisiones (soft dollar) no implica el pago de ninguna comisión directa al agente que se encarga de la ejecución, sino que se ha documentado y aprobado un calendario predeterminado de «comisiones», que posteriormente se incorporan a los precios de las operaciones cruzadas).

## Nota 11: Comisiones de transacción

Los gastos de transacción se contabilizan para cada Subfondo en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto. Dichos gastos también se detallan en el Anexo adicional.



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas

La plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos a plazo sobre divisas se contabiliza en la rúbrica «Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos a plazo sobre divisas» del Balance de situación.

### AXA World Funds - Asian High Yield Bonds

| Contraparte                                            | Moneda | Compra  | Moneda | Venta         | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|---------|--------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |         |        |               |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 125     | EUR    | 102           | 20/01/2021           | (1)                                   |
| State Street                                           | EUR    | 174,688 | USD    | 205,025       | 20/01/2021           | 8,796                                 |
| State Street                                           | HKD    | 174,042 | USD    | 22,448        | 20/01/2021           | (1)                                   |
| State Street                                           | USD    | 453     | HKD    | 3,508         | 20/01/2021           | -                                     |
| State Street                                           | CNH    | 172,410 | USD    | 25,491        | 20/01/2021           | 1,020                                 |
| State Street                                           | USD    | 508     | CNH    | 3,361         | 20/01/2021           | (9)                                   |
| State Street                                           | AUD    | 65,972  | USD    | 48,828        | 20/01/2021           | 2,089                                 |
| State Street                                           | USD    | 25,692  | AUD    | 33,321        | 20/01/2021           | (25)                                  |
|                                                        |        |         |        |               |                      | <b>11,869</b>                         |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |         |        |               |                      |                                       |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 494,091 | IDR    | 7,530,000,000 | 29/01/2021           | (46,076)                              |
| State Street                                           | CNY    | 1,097   | USD    | 169           | 08/01/2021           | (1)                                   |
| State Street                                           | HKD    | 1,145   | USD    | 148           | 08/01/2021           | -                                     |
| State Street                                           | AUD    | 219     | USD    | 168           | 08/01/2021           | 1                                     |
|                                                        |        |         |        |               |                      | <b>(46,076)</b>                       |
|                                                        |        |         |        |               | <b>Total</b>         | <b>(34,207)</b>                       |

### AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta          | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|----------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |            |        |                |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 7,101,351  | EUR    | 5,972,866      | 20/01/2021           | (209,498)                             |
| State Street                                           | EUR    | 61,153,507 | USD    | 73,145,620     | 20/01/2021           | 1,706,876                             |
| State Street                                           | CHF    | 1,442,204  | USD    | 1,601,788      | 20/01/2021           | 30,545                                |
| State Street                                           | GBP    | 19,421     | USD    | 25,086         | 20/01/2021           | 1,466                                 |
| State Street                                           | USD    | 23,625     | HKD    | 183,167        | 20/01/2021           | -                                     |
| State Street                                           | HKD    | 14,887,964 | USD    | 1,920,284      | 20/01/2021           | (97)                                  |
| State Street                                           | AUD    | 3,844,684  | USD    | 2,730,279      | 20/01/2021           | 236,985                               |
| State Street                                           | USD    | 46,024     | AUD    | 63,072         | 20/01/2021           | (2,652)                               |
| State Street                                           | SGD    | 2,952,490  | USD    | 2,189,025      | 20/01/2021           | 44,945                                |
| State Street                                           | USD    | 14,718     | SGD    | 19,566         | 20/01/2021           | (86)                                  |
|                                                        |        |            |        |                |                      | <b>1,808,484</b>                      |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |                |                      |                                       |
| Credit Agricole CIB                                    | USD    | 1,834,211  | EUR    | 1,500,000      | 19/03/2021           | (4,142)                               |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 988,182    | IDR    | 15,060,000,000 | 29/01/2021           | (92,152)                              |
| State Street                                           | HKD    | 60,074     | USD    | 7,749          | 08/01/2021           | (1)                                   |
| State Street                                           | EUR    | 113,047    | USD    | 139,052        | 08/01/2021           | (724)                                 |
| State Street                                           | SGD    | 11,804     | USD    | 8,924          | 08/01/2021           | 7                                     |
| State Street                                           | AUD    | 15,264     | USD    | 11,730         | 08/01/2021           | 49                                    |
|                                                        |        |            |        |                |                      | <b>(96,963)</b>                       |
|                                                        |        |            |        |                | <b>Total</b>         | <b>1,711,521</b>                      |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - China Short Duration Bonds

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en CNH |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | CNH    | 471,539    | EUR    | 59,971     | 20/01/2021           | (5,833)                               |
| State Street                                           | EUR    | 134,540    | CNH    | 1,068,285  | 20/01/2021           | 2,651                                 |
|                                                        |        |            |        |            |                      | (3,182)                               |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| Credit Agricole CIB                                    | USD    | 489,122    | EUR    | 400,000    | 19/03/2021           | (3,591)                               |
| BofA Securities Europe SA                              | CNH    | 1,989,146  | USD    | 300,000    | 19/03/2021           | 30,569                                |
| BNP Paribas SA                                         | CNH    | 89,842,286 | USD    | 13,700,000 | 19/03/2021           | 400,606                               |
| State Street                                           | GBP    | 1,178      | CNY    | 10,434     | 08/01/2021           | 51                                    |
| State Street                                           | HKD    | 1,144      | CNY    | 960        | 08/01/2021           | 2                                     |
|                                                        |        |            |        |            |                      | 427,637                               |
|                                                        |        |            |        |            | <b>Total</b>         | <b>424,455</b>                        |

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta         | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|---------------|----------------------|---------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |            |        |               |                      |                           |
| State Street                                           | USD    | 2,352,106  | EUR    | 1,977,637     | 20/01/2021           | (68,541)                  |
| State Street                                           | EUR    | 37,533,646 | USD    | 46,120,286    | 20/01/2021           | (178,735)                 |
|                                                        |        |            |        |               |                      | (247,276)                 |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |               |                      |                           |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 9,360,544  | JPY    | 1,000,000,000 | 20/04/2021           | (337,002)                 |
| UBS                                                    | USD    | 3,041,348  | JPY    | 320,000,000   | 12/04/2021           | (61,540)                  |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 4,984,586  | JPY    | 520,000,000   | 08/03/2021           | (55,400)                  |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 4,044,637  | JPY    | 420,000,000   | 01/03/2021           | (25,816)                  |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 5,209,414  | JPY    | 550,000,000   | 25/02/2021           | (120,741)                 |
| UBS                                                    | USD    | 5,958,506  | JPY    | 630,000,000   | 10/02/2021           | (146,079)                 |
| BNP Paribas SA                                         | USD    | 5,132,983  | JPY    | 530,000,000   | 01/02/2021           | (2,136)                   |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 5,032,326  | JPY    | 530,000,000   | 25/01/2021           | (102,370)                 |
| BNP Paribas SA                                         | USD    | 3,038,921  | JPY    | 320,000,000   | 19/01/2021           | (61,054)                  |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | USD    | 2,999,836  | JPY    | 320,000,000   | 12/01/2021           | (99,883)                  |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 2,466,875  | JPY    | 260,000,000   | 12/01/2021           | (51,647)                  |
|                                                        |        |            |        |               |                      | (1,063,668)               |
|                                                        |        |            |        |               | <b>Total</b>         | <b>(1,310,944)</b>        |

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)

| Contraparte                                            | Moneda | Compra      | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 541,515,851 | USD    | 663,121,931 | 20/01/2021           | 3,234,325                             |
| State Street                                           | USD    | 323,867,982 | EUR    | 263,291,287 | 20/01/2021           | (122,156)                             |
|                                                        |        |             |        |             |                      | 3,112,169                             |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |             |        |             |                      |                                       |
| BNP Paribas SA                                         | USD    | 31,390,981  | TWD    | 853,100,000 | 15/09/2021           | (335,459)                             |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 6,302,934   | CNH    | 42,180,000  | 15/09/2021           | (75,884)                              |
| BNP Paribas SA                                         | CNH    | 210,900,000 | USD    | 31,174,033  | 15/09/2021           | 720,057                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Contraparte                                                           | Moneda | Compra         | Moneda | Venta          | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|----------------|--------|----------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b> |        |                |        |                |                      |                                       |
| BNP Paribas SA                                                        | TWD    | 170,620,000    | USD    | 6,231,778      | 15/09/2021           | 113,510                               |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 19,657,142     | JPY    | 2,100,000,000  | 20/04/2021           | (708,639)                             |
| UBS                                                                   | USD    | 30,413,481     | JPY    | 3,200,000,000  | 12/04/2021           | (616,975)                             |
| JP MorganSecurities Plc                                               | USD    | 22,820,224     | JPY    | 2,400,000,000  | 25/03/2021           | (447,208)                             |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 60,024,967     | JPY    | 6,400,000,000  | 22/03/2021           | (2,019,070)                           |
| JP MorganSecurities Plc                                               | SGD    | 28,173,000     | USD    | 21,168,036     | 17/03/2021           | 133,039                               |
| BNP Paribas SA                                                        | THB    | 11,130,000     | USD    | 374,227        | 17/03/2021           | (2,685)                               |
| Credit Agricole CIB                                                   | ZAR    | 119,300,000    | USD    | 8,068,911      | 17/03/2021           | 24,917                                |
| Credit Agricole CIB                                                   | CZK    | 552,230,000    | USD    | 25,789,065     | 17/03/2021           | 82,602                                |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | ZAR    | 75,300,000     | USD    | 5,071,214      | 17/03/2021           | 37,463                                |
| BofA Securities Europe SA                                             | CLP    | 7,755,000,000  | USD    | 10,590,446     | 17/03/2021           | 361,521                               |
| BofA Securities Europe SA                                             | NOK    | 10,420,000     | USD    | 1,201,294      | 17/03/2021           | 18,874                                |
| BNP Paribas SA                                                        | JPY    | 108,000,000    | USD    | 1,046,549      | 17/03/2021           | 376                                   |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | PLN    | 11,780,000     | USD    | 3,202,321      | 17/03/2021           | (53,557)                              |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | NOK    | 7,980,000      | USD    | 917,805        | 17/03/2021           | 16,642                                |
| UBS                                                                   | CLP    | 9,201,000,000  | USD    | 12,609,770     | 17/03/2021           | 384,305                               |
| Credit Agricole CIB                                                   | PHP    | 517,400,000    | USD    | 10,709,891     | 17/03/2021           | 31,018                                |
| BNP Paribas SA                                                        | NZD    | 1,746,000      | USD    | 1,246,530      | 17/03/2021           | 11,476                                |
| BNP Paribas SA                                                        | EUR    | 2,947,000      | USD    | 3,610,888      | 17/03/2021           | 20,024                                |
| BofA Securities Europe SA                                             | CHF    | 12,977,000     | USD    | 14,699,704     | 17/03/2021           | 30,331                                |
| BofA Securities Europe SA                                             | MXN    | 608,190,000    | USD    | 30,226,345     | 17/03/2021           | 77,753                                |
| BofA Securities Europe SA                                             | KRW    | 22,554,875,653 | USD    | 20,737,719     | 17/03/2021           | 32,215                                |
| Credit Agricole CIB                                                   | PEN    | 18,700,000     | USD    | 5,175,754      | 17/03/2021           | (8,902)                               |
| BNP Paribas SA                                                        | ILS    | 16,880,000     | USD    | 5,268,567      | 17/03/2021           | (9,742)                               |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | KRW    | 5,836,000,000  | USD    | 5,374,548      | 17/03/2021           | (396)                                 |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 22,867,410     | ZAR    | 345,545,454    | 17/03/2021           | (575,884)                             |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 35,819,631     | CZK    | 775,907,286    | 17/03/2021           | (531,193)                             |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 29,513,706     | HUF    | 8,733,855,429  | 17/03/2021           | 90,147                                |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 35,997,257     | THB    | 1,080,637,667  | 17/03/2021           | (76,606)                              |
| UBS                                                                   | USD    | 22,881,231     | RUB    | 1,692,602,205  | 17/03/2021           | 275,260                               |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 27,614,725     | TWD    | 762,939,625    | 17/03/2021           | 21,775                                |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 17,864,450     | COP    | 62,180,000,000 | 17/03/2021           | (304,150)                             |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 13,275,745     | PEN    | 47,830,000     | 17/03/2021           | 60,207                                |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 5,309,369      | MXN    | 107,220,000    | 17/03/2021           | (33,050)                              |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 6,742,563      | SGD    | 9,001,000      | 17/03/2021           | (62,924)                              |
| JP MorganSecurities Plc                                               | USD    | 387,829        | PLN    | 1,420,000      | 17/03/2021           | 8,267                                 |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 5,307,017      | MXN    | 108,030,000    | 17/03/2021           | (75,762)                              |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 6,242,156      | PEN    | 22,480,000     | 17/03/2021           | 30,882                                |
| UBS                                                                   | CNH    | 177,781,944    | USD    | 27,167,350     | 17/03/2021           | 27,049                                |
| BofA Securities Europe SA                                             | PLN    | 131,374,012    | USD    | 35,829,810     | 17/03/2021           | (713,870)                             |
| JP MorganSecurities Plc                                               | ILS    | 113,944,601    | USD    | 35,101,562     | 17/03/2021           | 396,941                               |
| BofA Securities Europe SA                                             | SGD    | 21,133,595     | USD    | 15,830,036     | 17/03/2021           | 148,677                               |
| UBS                                                                   | MXN    | 12,890,000     | USD    | 645,870        | 17/03/2021           | (3,604)                               |
| UBS                                                                   | PHP    | 87,260,909     | USD    | 1,805,086      | 17/03/2021           | 6,398                                 |
| BofA Securities Europe SA                                             | INR    | 2,097,953,765  | USD    | 28,253,367     | 17/03/2021           | 224,125                               |
| Credit Agricole CIB                                                   | BRL    | 87,270,000     | USD    | 17,025,303     | 17/03/2021           | (200,179)                             |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Contraparte                                                           | Moneda | Compra          | Moneda | Venta          | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|-----------------|--------|----------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b> |        |                 |        |                |                      |                                       |
| BNP Paribas SA                                                        | IDR    | 406,000,000,000 | USD    | 28,623,330     | 17/03/2021           | 206,720                               |
| JP MorganSecurities Plc                                               | THB    | 9,200,000       | USD    | 306,087        | 17/03/2021           | 1,028                                 |
| JP MorganSecurities Plc                                               | CLP    | 1,261,000,000   | USD    | 1,711,269      | 17/03/2021           | 69,573                                |
| Credit Agricole CIB                                                   | TWD    | 11,920,000      | USD    | 428,808        | 17/03/2021           | 2,298                                 |
| BofA Securities Europe SA                                             | COP    | 44,510,000,000  | USD    | 12,874,681     | 17/03/2021           | 130,858                               |
| BNP Paribas SA                                                        | RUB    | 788,700,000     | USD    | 10,685,044     | 17/03/2021           | (151,365)                             |
| BofA Securities Europe SA                                             | GBP    | 6,149,000       | USD    | 8,248,539      | 17/03/2021           | 123,744                               |
| JP MorganSecurities Plc                                               | SEK    | 232,170,000     | USD    | 27,612,184     | 17/03/2021           | 773,337                               |
| Credit Agricole CIB                                                   | HUF    | 474,300,000     | USD    | 1,628,946      | 17/03/2021           | (31,073)                              |
| BofA Securities Europe SA                                             | CAD    | 35,241,000      | USD    | 27,664,779     | 17/03/2021           | (32,916)                              |
| JP MorganSecurities Plc                                               | CHF    | 14,431,000      | USD    | 16,303,636     | 17/03/2021           | 76,817                                |
| BofA Securities Europe SA                                             | PHP    | 258,900,000     | USD    | 5,360,248      | 17/03/2021           | 14,358                                |
| UBS                                                                   | NZD    | 7,851,000       | USD    | 5,556,216      | 17/03/2021           | 100,489                               |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | HUF    | 1,559,500,000   | USD    | 5,346,979      | 17/03/2021           | (93,166)                              |
| BofA Securities Europe SA                                             | EUR    | 11,248,000      | USD    | 13,680,729     | 17/03/2021           | 177,601                               |
| UBS                                                                   | EUR    | 11,243,000      | USD    | 13,705,959     | 17/03/2021           | 146,210                               |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | COP    | 7,090,000,000   | USD    | 2,069,372      | 17/03/2021           | 2,281                                 |
| BNP Paribas SA                                                        | SGD    | 7,105,000       | USD    | 5,361,025      | 17/03/2021           | 10,932                                |
| JP MorganSecurities Plc                                               | COP    | 4,260,000,000   | USD    | 1,246,029      | 17/03/2021           | (1,285)                               |
| BofA Securities Europe SA                                             | NZD    | 12,671,000      | USD    | 9,039,986      | 17/03/2021           | 89,565                                |
| JP MorganSecurities Plc                                               | USD    | 7,725,782       | CLP    | 5,601,000,000  | 17/03/2021           | (184,208)                             |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 27,470,134      | EUR    | 22,561,000     | 17/03/2021           | (326,611)                             |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 5,939,634       | JPY    | 614,500,000    | 17/03/2021           | (17,171)                              |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 13,930,313      | AUD    | 18,410,000     | 17/03/2021           | (225,450)                             |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 22,024,333      | NOK    | 192,130,000    | 17/03/2021           | (473,816)                             |
| UBS                                                                   | USD    | 5,968,859       | ZAR    | 89,740,000     | 17/03/2021           | (119,490)                             |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 974,253         | NZD    | 1,371,000      | 17/03/2021           | (13,563)                              |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 21,446,038      | CLP    | 15,485,000,000 | 17/03/2021           | (422,592)                             |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 3,019,396       | PLN    | 11,030,000     | 17/03/2021           | 71,105                                |
| UBS                                                                   | USD    | 13,476,537      | AUD    | 17,903,000     | 17/03/2021           | (289,385)                             |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 16,652,928      | JPY    | 1,723,600,000  | 17/03/2021           | (55,207)                              |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 1,110,029       | RUB    | 82,200,000     | 17/03/2021           | 12,187                                |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 16,032,737      | KRW    | 17,565,000,000 | 17/03/2021           | (142,210)                             |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 4,270,738       | NOK    | 37,250,000     | 17/03/2021           | (91,184)                              |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 3,521,039       | CHF    | 3,110,000      | 17/03/2021           | (9,084)                               |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 5,351,949       | CLP    | 3,934,000,000  | 17/03/2021           | (203,826)                             |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 13,285,486      | HUF    | 3,915,100,000  | 17/03/2021           | 95,873                                |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 10,851,099      | EUR    | 8,828,000      | 17/03/2021           | (25,620)                              |
| UBS                                                                   | USD    | 8,351,110       | SEK    | 68,870,000     | 17/03/2021           | (69,060)                              |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 9,420,532       | RUB    | 704,200,000    | 17/03/2021           | 15,413                                |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 10,282,473      | KRW    | 11,320,000,000 | 17/03/2021           | (141,688)                             |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 2,078,182       | EUR    | 1,698,000      | 17/03/2021           | (13,874)                              |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 4,995,436       | ILS    | 16,150,000     | 17/03/2021           | (35,964)                              |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 10,677,691      | COP    | 36,980,000,000 | 17/03/2021           | (127,630)                             |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Contraparte                                                           | Moneda | Compra     | Moneda | Venta         | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|------------|--------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b> |        |            |        |               |                      |                                       |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 1,190,062  | CAD    | 1,526,000     | 17/03/2021           | (6,448)                               |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 1,977,898  | COP    | 6,930,000,000 | 17/03/2021           | (47,004)                              |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 5,359,219  | PHP    | 258,100,000   | 17/03/2021           | 1,220                                 |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 5,370,916  | CLP    | 3,819,000,000 | 17/03/2021           | (22,451)                              |
| JP MorganSecurities Plc                                               | USD    | 3,011,808  | ZAR    | 44,640,000    | 17/03/2021           | (16,763)                              |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 5,354,314  | KRW    | 5,859,000,000 | 17/03/2021           | (41,018)                              |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 10,303,877 | PHP    | 496,700,000   | 17/03/2021           | (7,312)                               |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 19,037,031 | JPY    | 2,000,000,000 | 10/03/2021           | (348,672)                             |
| JP MorganSecurities Plc                                               | USD    | 46,742,688 | JPY    | 4,900,000,000 | 10/03/2021           | (752,283)                             |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 26,840,079 | JPY    | 2,800,000,000 | 08/03/2021           | (299,191)                             |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 61,632,570 | JPY    | 6,400,000,000 | 01/03/2021           | (394,938)                             |
| JP MorganSecurities Plc                                               | USD    | 60,780,373 | JPY    | 6,400,000,000 | 25/01/2021           | (1,223,235)                           |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 80,620,591 | JPY    | 8,600,000,000 | 12/01/2021           | (2,684,167)                           |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 20,876,038 | JPY    | 2,200,000,000 | 06/01/2021           | (432,783)                             |
| <b>Total</b>                                                          |        |            |        |               |                      | <b>(7,809,813)</b>                    |

### AXA World Funds - Chorus Systematic Macro

| Contraparte                                            | Moneda | Compra         | Moneda | Venta         | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|----------------|--------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |                |        |               |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 467,410,552    | USD    | 573,451,478   | 20/01/2021           | 1,715,335                             |
| State Street                                           | USD    | 280,245,978    | EUR    | 227,820,056   | 20/01/2021           | (95,438)                              |
|                                                        |        |                |        |               |                      | <b>1,619,897</b>                      |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |                |        |               |                      |                                       |
| BNP Paribas SA                                         | USD    | 40,093,318     | TWD    | 1,089,600,000 | 15/09/2021           | (428,460)                             |
| BNP Paribas SA                                         | CNH    | 269,300,000    | USD    | 39,806,357    | 15/09/2021           | 919,477                               |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 29,953,740     | JPY    | 3,200,000,000 | 20/04/2021           | (1,079,831)                           |
| UBS                                                    | USD    | 30,413,481     | JPY    | 3,200,000,000 | 12/04/2021           | (616,975)                             |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | USD    | 49,708,175     | JPY    | 5,300,000,000 | 22/03/2021           | (1,672,042)                           |
| JP MorganSecurities Plc                                | USD    | 619,980        | PLN    | 2,270,000     | 17/03/2021           | 13,215                                |
| BNP Paribas SA                                         | USD    | 10,828,850     | SGD    | 14,456,000    | 17/03/2021           | (101,059)                             |
| Credit Agricole CIB                                    | USD    | 8,522,765      | MXN    | 173,490,000   | 17/03/2021           | (121,669)                             |
| JP MorganSecurities Plc                                | USD    | 12,407,318     | CLP    | 8,995,000,000 | 17/03/2021           | (295,835)                             |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 10,026,876     | PEN    | 36,110,000    | 17/03/2021           | 49,602                                |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 22,369,465     | AUD    | 29,563,000    | 17/03/2021           | (362,030)                             |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 9,536,283      | JPY    | 986,600,000   | 17/03/2021           | (27,564)                              |
| Credit Agricole CIB                                    | USD    | 44,110,988     | EUR    | 36,228,000    | 17/03/2021           | (524,465)                             |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 35,367,551     | NOK    | 308,530,000   | 17/03/2021           | (760,872)                             |
| UBS                                                    | USD    | 9,585,155      | ZAR    | 144,110,000   | 17/03/2021           | (191,889)                             |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | COP    | 11,380,000,000 | USD    | 3,321,503     | 17/03/2021           | 3,661                                 |
| BofA Securities Europe SA                              | MXN    | 976,690,000    | USD    | 48,540,378    | 17/03/2021           | 124,860                               |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 4,732,000      | USD    | 5,798,005     | 17/03/2021           | 32,153                                |
| BNP Paribas SA                                         | SGD    | 11,411,000     | USD    | 8,610,085     | 17/03/2021           | 17,557                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (continuación)

| Contraparte                                                           | Moneda | Compra          | Moneda | Venta          | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|-----------------|--------|----------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b> |        |                 |        |                |                      |                                       |
| Credit Agricole CIB                                                   | CZK    | 886,810,000     | USD    | 41,413,908     | 17/03/2021           | 132,646                               |
| JP MorganSecurities Plc                                               | COP    | 6,840,000,000   | USD    | 2,000,667      | 17/03/2021           | (2,062)                               |
| Credit Agricole CIB                                                   | ZAR    | 191,580,000     | USD    | 12,957,600     | 17/03/2021           | 40,013                                |
| BofA Securities Europe SA                                             | CHF    | 20,840,000      | USD    | 23,606,515     | 17/03/2021           | 48,716                                |
| BofA Securities Europe SA                                             | NZD    | 20,348,000      | USD    | 14,517,057     | 17/03/2021           | 143,831                               |
| JP MorganSecurities Plc                                               | SGD    | 45,243,000      | USD    | 33,993,736     | 17/03/2021           | 213,643                               |
| BNP Paribas SA                                                        | THB    | 17,880,000      | USD    | 601,184        | 17/03/2021           | (4,314)                               |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | ZAR    | 120,920,000     | USD    | 8,143,573      | 17/03/2021           | 60,161                                |
| BofA Securities Europe SA                                             | CLP    | 12,454,000,000  | USD    | 17,007,523     | 17/03/2021           | 580,590                               |
| BofA Securities Europe SA                                             | NOK    | 16,750,000      | USD    | 1,931,062      | 17/03/2021           | 30,339                                |
| BNP Paribas SA                                                        | JPY    | 173,500,000     | USD    | 1,681,261      | 17/03/2021           | 603                                   |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | PLN    | 18,930,000      | USD    | 5,146,005      | 17/03/2021           | (86,064)                              |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | NOK    | 12,820,000      | USD    | 1,474,468      | 17/03/2021           | 26,735                                |
| UBS                                                                   | CLP    | 14,778,000,000  | USD    | 20,252,947     | 17/03/2021           | 617,224                               |
| Credit Agricole CIB                                                   | PHP    | 830,800,000     | USD    | 17,197,093     | 17/03/2021           | 49,809                                |
| BNP Paribas SA                                                        | NZD    | 2,804,000       | USD    | 2,001,873      | 17/03/2021           | 18,430                                |
| Credit Agricole CIB                                                   | PEN    | 30,030,000      | USD    | 8,311,652      | 17/03/2021           | (14,296)                              |
| BofA Securities Europe SA                                             | KRW    | 36,219,893,092  | USD    | 33,301,800     | 17/03/2021           | 51,733                                |
| BNP Paribas SA                                                        | ILS    | 27,120,000      | USD    | 8,464,664      | 17/03/2021           | (15,651)                              |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | KRW    | 9,373,000,000   | USD    | 8,631,878      | 17/03/2021           | (636)                                 |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 57,522,200      | CZK    | 1,246,017,707  | 17/03/2021           | (853,034)                             |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 36,722,005      | ZAR    | 554,900,000    | 17/03/2021           | (924,805)                             |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 57,807,569      | THB    | 1,735,383,234  | 17/03/2021           | (123,020)                             |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 28,690,008      | COP    | 99,860,000,000 | 17/03/2021           | (488,448)                             |
| UBS                                                                   | USD    | 36,744,661      | RUB    | 2,718,127,096  | 17/03/2021           | 442,036                               |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 44,345,921      | TWD    | 1,225,189,101  | 17/03/2021           | 34,969                                |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 21,316,681      | PEN    | 76,800,000     | 17/03/2021           | 96,669                                |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 47,395,869      | HUF    | 14,025,641,606 | 17/03/2021           | 144,765                               |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 8,526,087       | MXN    | 172,180,000    | 17/03/2021           | (53,073)                              |
| UBS                                                                   | CNH    | 285,491,143     | USD    | 43,626,690     | 17/03/2021           | 43,436                                |
| JP MorganSecurities Plc                                               | ILS    | 182,970,795     | USD    | 56,365,643     | 17/03/2021           | 637,402                               |
| BofA Securities Europe SA                                             | PLN    | 210,963,926     | USD    | 57,536,474     | 17/03/2021           | (1,146,351)                           |
| BofA Securities Europe SA                                             | SGD    | 33,939,382      | USD    | 25,422,159     | 17/03/2021           | 238,768                               |
| UBS                                                                   | MXN    | 20,700,000      | USD    | 1,037,200      | 17/03/2021           | (5,788)                               |
| BNP Paribas SA                                                        | IDR    | 652,000,000,000 | USD    | 45,966,411     | 17/03/2021           | 331,972                               |
| UBS                                                                   | PHP    | 140,073,664     | USD    | 2,897,574      | 17/03/2021           | 10,270                                |
| Credit Agricole CIB                                                   | BRL    | 140,140,000     | USD    | 27,339,589     | 17/03/2021           | (321,451)                             |
| BofA Securities Europe SA                                             | INR    | 3,369,011,551   | USD    | 45,370,838     | 17/03/2021           | 359,913                               |
| JP MorganSecurities Plc                                               | THB    | 14,770,000      | USD    | 491,402        | 17/03/2021           | 1,650                                 |
| JP MorganSecurities Plc                                               | CLP    | 2,025,000,000   | USD    | 2,748,073      | 17/03/2021           | 111,725                               |
| BofA Securities Europe SA                                             | COP    | 71,480,000,000  | USD    | 20,675,880     | 17/03/2021           | 210,122                               |
| Credit Agricole CIB                                                   | TWD    | 19,140,000      | USD    | 688,539        | 17/03/2021           | 3,690                                 |
| BNP Paribas SA                                                        | RUB    | 1,266,600,000   | USD    | 17,159,468     | 17/03/2021           | (243,076)                             |
| JP MorganSecurities Plc                                               | CHF    | 23,173,000      | USD    | 26,180,039     | 17/03/2021           | 123,351                               |
| JP MorganSecurities Plc                                               | SEK    | 372,830,000     | USD    | 44,341,003     | 17/03/2021           | 1,241,862                             |
| BofA Securities Europe SA                                             | GBP    | 9,874,000       | USD    | 13,245,418     | 17/03/2021           | 198,706                               |
| BofA Securities Europe SA                                             | CAD    | 56,592,000      | USD    | 44,425,674     | 17/03/2021           | (52,858)                              |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (continuación)

| Contraparte                                                           | Moneda | Compra        | Moneda | Venta          | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|---------------|--------|----------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b> |        |               |        |                |                      |                                       |
| BofA Securities Europe SA                                             | PHP    | 415,900,000   | USD    | 8,610,766      | 17/03/2021           | 23,065                                |
| Credit Agricole CIB                                                   | HUF    | 761,700,000   | USD    | 2,615,999      | 17/03/2021           | (49,902)                              |
| UBS                                                                   | NZD    | 12,608,000    | USD    | 8,922,782      | 17/03/2021           | 161,377                               |
| BofA Securities Europe SA                                             | EUR    | 18,061,000    | USD    | 21,967,251     | 17/03/2021           | 285,176                               |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | HUF    | 2,504,400,000 | USD    | 8,586,710      | 17/03/2021           | (149,615)                             |
| UBS                                                                   | EUR    | 18,056,000    | USD    | 22,011,456     | 17/03/2021           | 234,811                               |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 1,564,774     | NZD    | 2,202,000      | 17/03/2021           | (21,783)                              |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 34,438,271    | CLP    | 24,866,000,000 | 17/03/2021           | (678,637)                             |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 4,850,743     | PLN    | 17,720,000     | 17/03/2021           | 114,232                               |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 26,743,621    | JPY    | 2,768,000,000  | 17/03/2021           | (88,661)                              |
| UBS                                                                   | USD    | 21,641,649    | AUD    | 28,750,000     | 17/03/2021           | (464,717)                             |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 25,748,216    | KRW    | 28,209,000,000 | 17/03/2021           | (228,390)                             |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 1,783,879     | RUB    | 132,100,000    | 17/03/2021           | 19,585                                |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 6,859,551     | NOK    | 59,830,000     | 17/03/2021           | (146,457)                             |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 5,654,037     | CHF    | 4,994,000      | 17/03/2021           | (14,591)                              |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 8,595,225     | CLP    | 6,318,000,000  | 17/03/2021           | (327,345)                             |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 17,425,920    | EUR    | 14,177,000     | 17/03/2021           | (41,144)                              |
| UBS                                                                   | USD    | 13,411,250    | SEK    | 110,600,000    | 17/03/2021           | (110,905)                             |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 15,127,408    | RUB    | 1,130,800,000  | 17/03/2021           | 24,726                                |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 16,510,997    | KRW    | 18,177,000,000 | 17/03/2021           | (227,517)                             |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 15,968,643    | HUF    | 4,692,900,000  | 17/03/2021           | 158,693                               |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 3,337,575     | EUR    | 2,727,000      | 17/03/2021           | (22,281)                              |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 8,020,536     | ILS    | 25,930,000     | 17/03/2021           | (57,742)                              |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 17,145,532    | COP    | 59,380,000,000 | 17/03/2021           | (204,926)                             |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 1,912,211     | CAD    | 2,452,000      | 17/03/2021           | (10,361)                              |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 3,176,624     | COP    | 11,130,000,000 | 17/03/2021           | (75,491)                              |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 8,606,728     | PHP    | 414,500,000    | 17/03/2021           | 1,960                                 |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 8,628,063     | CLP    | 6,135,000,000  | 17/03/2021           | (36,066)                              |
| JP MorganSecurities Plc                                               | USD    | 4,836,839     | ZAR    | 71,690,000     | 17/03/2021           | (26,920)                              |
| Credit Agricole CIB                                                   | USD    | 16,548,023    | PHP    | 797,700,000    | 17/03/2021           | (11,745)                              |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 8,598,522     | KRW    | 9,409,000,000  | 17/03/2021           | (65,871)                              |
| JP MorganSecurities Plc                                               | USD    | 17,170,783    | JPY    | 1,800,000,000  | 10/03/2021           | (276,349)                             |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 46,970,138    | JPY    | 4,900,000,000  | 08/03/2021           | (523,584)                             |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 61,632,570    | JPY    | 6,400,000,000  | 01/03/2021           | (394,938)                             |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 31,256,482    | JPY    | 3,300,000,000  | 25/02/2021           | (725,079)                             |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 26,149,156    | JPY    | 2,700,000,000  | 01/02/2021           | (10,745)                              |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 9,494,954     | JPY    | 1,000,000,000  | 25/01/2021           | (193,110)                             |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 66,476,392    | JPY    | 7,000,000,000  | 19/01/2021           | (1,335,324)                           |
| BofA Securities Europe SA                                             | USD    | 42,695,915    | JPY    | 4,500,000,000  | 12/01/2021           | (893,784)                             |
|                                                                       |        |               |        |                |                      | <b>(9,501,669)</b>                    |
|                                                                       |        |               |        |                | <b>Total</b>         | <b>(7,881,772)</b>                    |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Defensive Optimal Income

| Contraparte                                            | Moneda | Compra        | Moneda | Venta         | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|---------------|--------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |               |        |               |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 1,317,397     | EUR    | 1,121,672     | 20/01/2021           | (45,379)                              |
| State Street                                           | EUR    | 31,744        | USD    | 37,219        | 20/01/2021           | 1,336                                 |
|                                                        |        |               |        |               |                      | <b>(44,043)</b>                       |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |               |        |               |                      |                                       |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | JPY    | 1,701,994,324 | USD    | 16,167,726    | 12/02/2021           | 132,527                               |
| Société Générale                                       | JPY    | 1,339,217,253 | EUR    | 10,798,158    | 29/01/2021           | (199,922)                             |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | EUR    | 18,663,953    | JPY    | 2,328,108,627 | 29/01/2021           | 239,873                               |
| Société Générale                                       | EUR    | 18,664,426    | JPY    | 2,328,108,626 | 29/01/2021           | 240,346                               |
| Natixis                                                | JPY    | 3,317,000,000 | EUR    | 27,088,652    | 29/01/2021           | (838,729)                             |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 1,114,198     | GBP    | 1,000,000     | 15/01/2021           | (2,818)                               |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 9,572,871     | HKD    | 88,000,000    | 15/01/2021           | 299,242                               |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 6,711,678     | SEK    | 69,700,000    | 15/01/2021           | (223,996)                             |
| UBS Europe SE                                          | EUR    | 4,666,408     | CHF    | 5,000,000     | 15/01/2021           | 43,114                                |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | EUR    | 7,324,304     | JPY    | 915,700,000   | 15/01/2021           | 76,490                                |
| Société Générale                                       | EUR    | 4,160,390     | GBP    | 3,800,000     | 15/01/2021           | (84,271)                              |
| UBS Europe SE                                          | EUR    | 60,721,472    | USD    | 72,000,000    | 15/01/2021           | 1,891,510                             |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 2,893,398     | CHF    | 3,100,000     | 15/01/2021           | 26,956                                |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 843,549       | USD    | 1,000,000     | 15/01/2021           | 26,466                                |
|                                                        |        |               |        |               |                      | <b>1,626,788</b>                      |
|                                                        |        |               |        |               | <b>Total</b>         | <b>1,582,745</b>                      |

### AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)

| Contraparte                                            | Moneda | Compra    | Moneda | Venta     | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|-----------|--------|-----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |           |        |           |                      |                                       |
| State Street                                           | CHF    | 22,561    | EUR    | 21,111    | 20/01/2021           | (249)                                 |
|                                                        |        |           |        |           |                      | <b>(249)</b>                          |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |           |        |           |                      |                                       |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 7,342,721 | USD    | 8,980,000 | 18/03/2021           | 15,357                                |
|                                                        |        |           |        |           |                      | <b>15,357</b>                         |
|                                                        |        |           |        |           | <b>Total</b>         | <b>15,108</b>                         |

### AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

| Contraparte                      | Moneda | Compra      | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b> |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                     | SGD    | 153,550     | USD    | 112,887     | 20/01/2021           | 3,294                                 |
| State Street                     | USD    | 43,050,394  | EUR    | 36,223,291  | 20/01/2021           | (1,287,269)                           |
| State Street                     | EUR    | 438,800,141 | USD    | 536,861,107 | 20/01/2021           | 234,566                               |
| State Street                     | USD    | 57,572      | GBP    | 43,743      | 20/01/2021           | (2,228)                               |
| State Street                     | GBP    | 1,710,231   | USD    | 2,212,088   | 20/01/2021           | 126,014                               |
| State Street                     | USD    | 810,126     | CHF    | 736,185     | 20/01/2021           | (23,112)                              |
| State Street                     | CHF    | 24,793,519  | USD    | 27,232,073  | 20/01/2021           | 830,024                               |
| State Street                     | USD    | 7,015       | HKD    | 54,386      | 20/01/2021           | (1)                                   |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (continuación)

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged (continuación)</b>        |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | HKD    | 4,680,302  | USD    | 603,670    | 20/01/2021           | (25)                                  |
| State Street                                           | USD    | 26,259     | AUD    | 34,040     | 20/01/2021           | (10)                                  |
| State Street                                           | AUD    | 67,734     | USD    | 50,149     | 20/01/2021           | 2,128                                 |
| State Street                                           | USD    | 558        | SGD    | 739        | 20/01/2021           | -                                     |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>(116,619)</b>                      |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| Credit Agricole CIB                                    | USD    | 4,316,509  | EUR    | 3,530,000  | 19/03/2021           | (9,748)                               |
| Citigroup Global Markets Europe AG                     | USD    | 53,574,329 | EUR    | 43,800,000 | 18/03/2021           | (104,450)                             |
| State Street                                           | EUR    | 2,824,076  | USD    | 3,473,755  | 08/01/2021           | (18,078)                              |
| State Street                                           | SGD    | 739        | USD    | 558        | 08/01/2021           | -                                     |
| State Street                                           | AUD    | 126        | USD    | 96         | 08/01/2021           | -                                     |
| State Street                                           | GBP    | 15,117     | USD    | 20,573     | 08/01/2021           | 91                                    |
| State Street                                           | HKD    | 18,461     | USD    | 2,381      | 08/01/2021           | -                                     |
| State Street                                           | USD    | 1,310      | EUR    | 1,065      | 08/01/2021           | 7                                     |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>(132,178)</b>                      |
|                                                        |        |            |        |            | <b>Total</b>         | <b>(248,797)</b>                      |

### AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 664,065    | GBP    | 600,000    | 19/02/2021           | (5,757)                               |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 6,983,053  | GBP    | 6,300,000  | 19/02/2021           | (50,078)                              |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 5,139,843  | USD    | 6,300,000  | 19/02/2021           | (3,686)                               |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 2,500,000  | EUR    | 2,055,916  | 19/02/2021           | (14,833)                              |
| BofA Securities Europe SA                              | GBP    | 1,600,000  | EUR    | 1,757,770  | 19/02/2021           | 28,421                                |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 46,818,486 | USD    | 55,700,000 | 19/02/2021           | 1,343,156                             |
| UBS Europe SE                                          | EUR    | 25,152,705 | GBP    | 22,500,000 | 19/02/2021           | 34,383                                |
|                                                        |        |            |        |            | <b>Total</b>         | <b>1,331,606</b>                      |

### AXA World Funds - Euro Credit Plus

| Contraparte                                            | Moneda | Compra        | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|---------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |               |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | JPY    | 1,479,084,300 | EUR    | 11,995,579  | 20/01/2021           | (351,116)                             |
| State Street                                           | EUR    | 1,865,003     | JPY    | 235,038,188 | 20/01/2021           | 14,606                                |
|                                                        |        |               |        |             |                      | <b>(336,510)</b>                      |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |               |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | JPY    | 13,458,991    | EUR    | 105,979     | 08/01/2021           | (4)                                   |
|                                                        |        |               |        |             |                      | <b>(4)</b>                            |
|                                                        |        |               |        |             | <b>Total</b>         | <b>(336,514)</b>                      |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

| Contraparte                      | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|----------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                     | USD    | 18,929,889 | EUR    | 16,130,697 | 20/01/2021           | (665,227)                             |
| State Street                     | EUR    | 1,040,433  | USD    | 1,236,700  | 20/01/2021           | 30,068                                |
| State Street                     | CHF    | 33,591,055 | EUR    | 31,421,933 | 20/01/2021           | (360,555)                             |
| State Street                     | EUR    | 804,269    | CHF    | 863,998    | 20/01/2021           | 5,338                                 |
| <b>Total</b>                     |        |            |        |            |                      | <b>(990,376)</b>                      |

### AXA World Funds - Euro Credit Total Return

| Contraparte                                            | Moneda | Compra    | Moneda | Venta     | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|-----------|--------|-----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |           |        |           |                      |                                       |
| Citigroup Global Markets Europe AG                     | EUR    | 8,542,077 | GBP    | 7,600,000 | 24/02/2021           | 58,370                                |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 821,865   | GBP    | 750,000   | 24/02/2021           | (15,343)                              |
| <b>Total</b>                                           |        |           |        |           |                      | <b>43,027</b>                         |

### AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

| Contraparte                                            | Moneda | Compra    | Moneda | Venta     | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|-----------|--------|-----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |           |        |           |                      |                                       |
| Société Générale                                       | EUR    | 4,207,485 | USD    | 5,000,000 | 07/01/2021           | 142,936                               |
| BNP Paribas SA                                         | USD    | 4,900,000 | EUR    | 4,000,585 | 07/01/2021           | (17,327)                              |
| <b>Total</b>                                           |        |           |        |           |                      | <b>125,609</b>                        |

### AXA World Funds - European High Yield Bonds

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | GBP    | 19,416,246 | EUR    | 21,394,324 | 20/01/2021           | 292,149                               |
| State Street                                           | EUR    | 1,154,724  | GBP    | 1,046,069  | 20/01/2021           | (13,658)                              |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>278,491</b>                        |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 5,820,258  | GBP    | 5,300,000  | 31/03/2021           | (92,790)                              |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 5,256,138  | GBP    | 4,700,000  | 26/02/2021           | 9,810                                 |
| Credit Suisse International                            | EUR    | 3,534,061  | GBP    | 3,200,000  | 29/01/2021           | (39,566)                              |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>(122,546)</b>                      |
| <b>Total</b>                                           |        |            |        |            |                      | <b>155,945</b>                        |

### AXA World Funds - Framlington American Growth

| Contraparte                      | Moneda | Compra    | Moneda | Venta     | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------------------------|--------|-----------|--------|-----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b> |        |           |        |           |                      |                                       |
| State Street                     | USD    | 1,086,378 | EUR    | 923,567   | 20/01/2021           | (44,077)                              |
| State Street                     | EUR    | 6,691,092 | USD    | 7,886,148 | 20/01/2021           | 303,816                               |
| <b>Total</b>                     |        |           |        |           |                      | <b>259,739</b>                        |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Framlington Clean Economy

| Contraparte                                            | Moneda | Compra      | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 132,559,462 | USD    | 162,030,267 | 20/01/2021           | 223,816                               |
| State Street                                           | USD    | 11,762,264  | EUR    | 9,861,734   | 20/01/2021           | (308,594)                             |
| State Street                                           | GBP    | 18,218,667  | USD    | 24,330,345  | 20/01/2021           | 576,873                               |
| State Street                                           | USD    | 191,622     | GBP    | 146,552     | 20/01/2021           | (8,733)                               |
|                                                        |        |             |        |             |                      | <b>483,362</b>                        |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 129,678     | USD    | 159,510     | 08/01/2021           | (830)                                 |
| State Street                                           | USD    | 45,554      | EUR    | 37,035      | 08/01/2021           | 237                                   |
|                                                        |        |             |        |             |                      | <b>(593)</b>                          |
| <b>Total</b>                                           |        |             |        |             |                      | <b>482,769</b>                        |

### AXA World Funds - Framlington Digital Economy

| Contraparte                      | Moneda | Compra      | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b> |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                     | BRL    | 483,317,882 | USD    | 92,274,225  | 20/01/2021           | 773,815                               |
| State Street                     | USD    | 14,514,996  | BRL    | 78,130,367  | 20/01/2021           | (526,612)                             |
| State Street                     | USD    | 102,868,484 | EUR    | 85,955,102  | 20/01/2021           | (2,341,402)                           |
| State Street                     | EUR    | 481,525,897 | USD    | 586,765,302 | 20/01/2021           | 2,627,131                             |
| State Street                     | CHF    | 93,770,281  | USD    | 104,894,968 | 20/01/2021           | 1,237,241                             |
| State Street                     | USD    | 12,671,259  | CHF    | 11,433,416  | 20/01/2021           | (269,446)                             |
| State Street                     | USD    | 2,800,338   | GBP    | 2,130,125   | 20/01/2021           | (111,814)                             |
| State Street                     | GBP    | 20,515,640  | USD    | 27,094,209  | 20/01/2021           | 953,253                               |
| State Street                     | SGD    | 11,889,777  | USD    | 8,767,065   | 20/01/2021           | 229,211                               |
| State Street                     | USD    | 703,334     | SGD    | 952,002     | 20/01/2021           | (16,988)                              |
| <b>Total</b>                     |        |             |        |             |                      | <b>2,554,389</b>                      |

### AXA World Funds - Framlington Emerging Markets

| Contraparte                      | Moneda | Compra    | Moneda | Venta     | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------------------------|--------|-----------|--------|-----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b> |        |           |        |           |                      |                                       |
| State Street                     | EUR    | 7,186,574 | USD    | 8,465,236 | 20/01/2021           | 331,206                               |
| State Street                     | USD    | 179,892   | EUR    | 153,909   | 20/01/2021           | (8,494)                               |
| <b>Total</b>                     |        |           |        |           |                      | <b>322,712</b>                        |

### AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities

| Contraparte                      | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|----------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                     | USD    | 31,609,354 | EUR    | 26,884,224 | 20/01/2021           | (1,059,796)                           |
| State Street                     | EUR    | 4,330,142  | USD    | 5,168,545  | 20/01/2021           | 107,510                               |
| State Street                     | HKD    | 5,545,445  | EUR    | 606,409    | 20/01/2021           | (22,077)                              |
| State Street                     | EUR    | 83,817     | HKD    | 776,545    | 20/01/2021           | 1,993                                 |
| State Street                     | CHF    | 79,269     | EUR    | 73,202     | 07/01/2021           | 91                                    |
| State Street                     | GBP    | 55,865     | EUR    | 62,060     | 07/01/2021           | 348                                   |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

| Contraparte  | Moneda | Compra  | Moneda | Venta  | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------|--------|---------|--------|--------|----------------------|---------------------------------------|
| State Street | SEK    | 291,483 | EUR    | 29,023 | 07/01/2021           | (16)                                  |

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities (continuación)

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged (continuación)</b>        |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 6,598,473  | SEK    | 67,560,596 | 07/01/2021           | (124,874)                             |
| State Street                                           | EUR    | 13,615,926 | GBP    | 12,278,674 | 07/01/2021           | (101,351)                             |
| State Street                                           | EUR    | 626,468    | NOK    | 6,669,078  | 07/01/2021           | (10,105)                              |
| State Street                                           | EUR    | 3,433,561  | CHF    | 3,720,627  | 07/01/2021           | (6,554)                               |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>(1,214,831)</b>                    |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | HKD    | 45,596     | EUR    | 4,782      | 08/01/2021           | 24                                    |
| State Street                                           | USD    | 46,804     | EUR    | 38,050     | 08/01/2021           | 199                                   |
| State Street                                           | EUR    | -          | USD    | -          | 08/01/2021           | -                                     |
| State Street                                           | EUR    | 445        | HKD    | 4,245      | 08/01/2021           | (2)                                   |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>221</b>                            |
|                                                        |        |            |        |            | <b>Total</b>         | <b>(1,214,610)</b>                    |

### AXA World Funds - Framlington Evolving Trends

| Contraparte                      | Moneda | Compra      | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b> |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                     | EUR    | 145,679,408 | USD    | 177,725,063 | 20/01/2021           | 1,539,099                             |
| State Street                     | USD    | 81,972,275  | EUR    | 66,818,526  | 20/01/2021           | (250,514)                             |
|                                  |        |             |        |             | <b>Total</b>         | <b>1,288,585</b>                      |

### AXA World Funds - Framlington Fintech

| Contraparte                      | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                     | USD    | 5,507,218  | EUR    | 4,684,363  | 20/01/2021           | (226,490)                             |
| State Street                     | EUR    | 69,632,339 | USD    | 85,160,248 | 20/01/2021           | 70,414                                |
|                                  |        |            |        |            | <b>Total</b>         | <b>(156,076)</b>                      |

### AXA World Funds - Framlington Global Convertibles

| Contraparte                      | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|----------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                     | USD    | 31,975,435 | EUR    | 27,194,785 | 20/01/2021           | (1,071,279)                           |
| State Street                     | EUR    | 2,300,283  | USD    | 2,755,366  | 20/01/2021           | 49,182                                |
| State Street                     | CHF    | 28,176,607 | EUR    | 26,359,660 | 20/01/2021           | (304,979)                             |
| State Street                     | EUR    | 2,304,019  | CHF    | 2,460,748  | 20/01/2021           | 28,586                                |
| State Street                     | GBP    | 1,139,814  | EUR    | 1,256,677  | 20/01/2021           | 16,409                                |
| State Street                     | EUR    | 38,584     | GBP    | 34,891     | 20/01/2021           | (388)                                 |
|                                  |        |            |        |            |                      | <b>(1,282,469)</b>                    |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Framlington Global Convertibles (continuación)

| Contraparte                                            | Moneda | Compra      | Moneda | Venta         | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |             |        |               |                      |                                       |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | EUR    | 21,010,782  | JPY    | 2,650,000,000 | 22/01/2021           | 37,613                                |
| The Royal Bank of Scotland NV                          | EUR    | 488,966,066 | USD    | 596,000,000   | 22/01/2021           | 2,064,775                             |
| Société Générale                                       | EUR    | 21,883,871  | CHF    | 23,600,000    | 22/01/2021           | 60,828                                |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | EUR    | 12,830,063  | SGD    | 20,800,000    | 22/01/2021           | (27,171)                              |
| Barclays Bank Ireland Plc                              | EUR    | 3,324,992   | GBP    | 3,000,000     | 22/01/2021           | (25,669)                              |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 30,481,882  | HKD    | 288,000,000   | 22/01/2021           | 136,107                               |
|                                                        |        |             |        |               |                      | <b>2,246,483</b>                      |
|                                                        |        |             |        |               | <b>Total</b>         | <b>964,014</b>                        |

### AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | GBP    | 13,783,815 | EUR    | 15,193,742 | 20/01/2021           | 201,732                               |
| State Street                                           | EUR    | 6,378,526  | GBP    | 5,781,860  | 20/01/2021           | (79,372)                              |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>122,360</b>                        |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 34         | EUR    | 28         | 08/01/2021           | -                                     |
| State Street                                           | GBP    | 132,293    | EUR    | 146,371    | 08/01/2021           | 1,419                                 |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>1,419</b>                          |
|                                                        |        |            |        |            | <b>Total</b>         | <b>123,779</b>                        |

### AXA World Funds - Framlington Global Small Cap

| Contraparte                      | Moneda | Compra  | Moneda | Venta   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------------------------|--------|---------|--------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b> |        |         |        |         |                      |                                       |
| State Street                     | EUR    | 332,160 | USD    | 391,310 | 20/01/2021           | 15,252                                |
| State Street                     | USD    | 15,449  | EUR    | 13,173  | 20/01/2021           | (675)                                 |
|                                  |        |         |        |         | <b>Total</b>         | <b>14,577</b>                         |

### AXA World Funds - Framlington Longevity Economy

| Contraparte                      | Moneda | Compra      | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b> |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                     | EUR    | 173,037,138 | USD    | 210,821,427 | 20/01/2021           | 977,724                               |
| State Street                     | USD    | 13,127,361  | EUR    | 11,109,283  | 20/01/2021           | (470,508)                             |
|                                  |        |             |        |             | <b>Total</b>         | <b>507,216</b>                        |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Framlington Robotech

| Contraparte                                            | Moneda | Compra      | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | CHF    | 41,469,752  | USD    | 46,203,266  | 20/01/2021           | 790,815                               |
| State Street                                           | EUR    | 448,812,515 | USD    | 546,572,910 | 20/01/2021           | 5,708,301                             |
| State Street                                           | GBP    | 4,758,903   | USD    | 6,195,763   | 20/01/2021           | 281,780                               |
| State Street                                           | USD    | 1,285,641   | BRL    | 7,337,231   | 20/01/2021           | (131,153)                             |
| State Street                                           | USD    | 236,143,063 | EUR    | 192,804,708 | 20/01/2021           | (1,110,608)                           |
| State Street                                           | USD    | 7,485,988   | CHF    | 6,702,536   | 20/01/2021           | (109,416)                             |
| State Street                                           | BRL    | 123,369,451 | USD    | 23,472,249  | 20/01/2021           | 349,970                               |
| State Street                                           | USD    | 838,019     | GBP    | 638,946     | 20/01/2021           | (31,678)                              |
|                                                        |        |             |        |             |                      | <b>5,748,011</b>                      |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 21,183      | GBP    | 15,667      | 04/01/2021           | (138)                                 |
| State Street                                           | USD    | 2,540,498   | EUR    | 2,084,472   | 04/01/2021           | (23,510)                              |
| State Street                                           | USD    | 67,750      | CHF    | 60,222      | 04/01/2021           | (460)                                 |
| State Street                                           | EUR    | 883,930     | USD    | 1,078,399   | 04/01/2021           | 8,880                                 |
| State Street                                           | GBP    | 107         | USD    | 145         | 04/01/2021           | 1                                     |
| State Street                                           | CHF    | 56,587      | USD    | 63,664      | 04/01/2021           | 430                                   |
|                                                        |        |             |        |             |                      | <b>(14,797)</b>                       |
|                                                        |        |             |        |             | <b>Total</b>         | <b>5,733,214</b>                      |

### AXA World Funds - Framlington UK

| Contraparte                                            | Moneda | Compra | Moneda | Venta | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en GBP |
|--------------------------------------------------------|--------|--------|--------|-------|----------------------|---------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |        |        |       |                      |                           |
| State Street                                           | EUR    | 9,353  | GBP    | 8,457 | 08/01/2021           | (85)                      |
|                                                        |        |        |        |       | <b>Total</b>         | <b>(85)</b>               |

### AXA World Funds - Framlington Women Empowerment

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 48,063,836 | USD    | 58,780,135 | 20/01/2021           | 50,479                                |
| State Street                                           | USD    | 4,472,217  | EUR    | 3,799,712  | 20/01/2021           | (178,670)                             |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>(128,191)</b>                      |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | GBP    | 102        | USD    | 139        | 08/01/2021           | 1                                     |
| State Street                                           | EUR    | 139,992    | USD    | 172,197    | 08/01/2021           | (896)                                 |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>(895)</b>                          |
|                                                        |        |            |        |            | <b>Total</b>         | <b>(129,086)</b>                      |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

| Contraparte                                            | Moneda | Compra        | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|---------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |               |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 57,940,111    | USD    | 70,830,499  | 20/01/2021           | 88,757                                |
| State Street                                           | USD    | 402,874       | EUR    | 341,539     | 20/01/2021           | (15,175)                              |
| State Street                                           | GBP    | 117,289,389   | USD    | 159,575,284 | 20/01/2021           | 774,092                               |
| State Street                                           | USD    | 799,149       | GBP    | 618,719     | 20/01/2021           | (46,718)                              |
| State Street                                           | CHF    | 204,318,753   | USD    | 231,277,059 | 20/01/2021           | (22,550)                              |
| State Street                                           | USD    | 1,716,306     | CHF    | 1,520,598   | 20/01/2021           | (4,756)                               |
| State Street                                           | USD    | 25,959        | AUD    | 33,635      | 20/01/2021           | -                                     |
| State Street                                           | AUD    | 67,270        | USD    | 49,792      | 20/01/2021           | 2,125                                 |
| State Street                                           | USD    | 106,296       | JPY    | 10,973,105  | 20/01/2021           | (6)                                   |
| State Street                                           | JPY    | 2,098,784,388 | USD    | 19,967,834  | 20/01/2021           | 364,213                               |
|                                                        |        |               |        |             |                      | <b>1,139,982</b>                      |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |               |        |             |                      |                                       |
| BNP Paribas SA                                         | USD    | 101,282,945   | EUR    | 85,000,000  | 19/02/2021           | (2,828,439)                           |
| BNP Paribas SA                                         | USD    | 3,675,566     | CAD    | 4,800,000   | 19/02/2021           | (92,665)                              |
| Société Générale                                       | USD    | 4,030,474     | GBP    | 3,000,000   | 19/02/2021           | (71,649)                              |
| Credit Agricole CIB                                    | USD    | 3,159,359     | EUR    | 2,600,000   | 19/02/2021           | (25,224)                              |
| BNP Paribas SA                                         | USD    | 38,109,573    | GBP    | 28,600,000  | 19/02/2021           | (997,335)                             |
| State Street                                           | JPY    | 10,973,105    | USD    | 106,282     | 08/01/2021           | 4                                     |
|                                                        |        |               |        |             |                      | <b>(4,015,308)</b>                    |
|                                                        |        |               |        |             | <b>Total</b>         | <b>(2,875,326)</b>                    |

### AXA World Funds - Global Credit Bonds

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 55,490,029 | USD    | 66,875,156 | 20/01/2021           | 1,407,474                             |
| State Street                                           | CHF    | 6,061,359  | USD    | 6,653,059  | 20/01/2021           | 215,755                               |
| State Street                                           | USD    | 1,367,221  | CHF    | 1,224,524  | 20/01/2021           | (20,427)                              |
| State Street                                           | USD    | 9,579,103  | EUR    | 7,986,083  | 20/01/2021           | (248,080)                             |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>1,354,722</b>                      |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| Société Générale                                       | USD    | 859,407    | CAD    | 1,100,000  | 08/02/2021           | (3,013)                               |
| Credit Agricole CIB                                    | USD    | 3,190,774  | GBP    | 2,350,000  | 08/02/2021           | (8,297)                               |
| Credit Agricole CIB                                    | USD    | 16,035,046 | EUR    | 13,070,000 | 08/02/2021           | (55,133)                              |
| Credit Agricole CIB                                    | EUR    | 734,300    | USD    | 900,000    | 07/01/2021           | 3,298                                 |
| JP Morgan AG                                           | USD    | 849,281    | CAD    | 1,100,000  | 07/01/2021           | (13,072)                              |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | USD    | 3,067,858  | GBP    | 2,300,000  | 07/01/2021           | (62,435)                              |
| Société Générale                                       | USD    | 323,937    | EUR    | 270,000    | 07/01/2021           | (8,203)                               |
| Société Générale                                       | USD    | 66,661     | GBP    | 50,000     | 07/01/2021           | (1,389)                               |
| JP Morgan AG                                           | USD    | 16,439,242 | EUR    | 13,700,000 | 07/01/2021           | (413,795)                             |
| State Street                                           | USD    | 54         | EUR    | 44         | 04/01/2021           | (1)                                   |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>(562,040)</b>                      |
|                                                        |        |            |        |            | <b>Total</b>         | <b>792,682</b>                        |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

| Contraparte                                            | Moneda | Compra      | Moneda | Venta          | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|----------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |             |        |                |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 6,900,566   | EUR    | 5,779,336      | 20/01/2021           | (173,396)                             |
| State Street                                           | EUR    | 242,112,684 | USD    | 294,930,102    | 20/01/2021           | 1,418,196                             |
|                                                        |        |             |        |                |                      | <b>1,244,800</b>                      |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |             |        |                |                      |                                       |
| Natixis                                                | USD    | 1,950,000   | COP    | 7,481,857,500  | 25/06/2021           | (221,304)                             |
| Goldman Sachs International                            | USD    | 39,875,274  | EUR    | 32,600,000     | 18/03/2021           | (77,425)                              |
| Goldman Sachs International                            | USD    | 3,934,399   | GBP    | 2,911,071      | 18/03/2021           | (46,697)                              |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 1,111,804   | IDR    | 16,944,000,000 | 29/01/2021           | (103,680)                             |
| State Street                                           | EUR    | 69,931      | USD    | 86,019         | 08/01/2021           | (448)                                 |
| State Street                                           | USD    | 182         | EUR    | 148            | 08/01/2021           | 1                                     |
|                                                        |        |             |        |                |                      | <b>(449,553)</b>                      |
|                                                        |        |             |        |                | <b>Total</b>         | <b>795,247</b>                        |

### AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity

| Contraparte                                            | Moneda | Compra      | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 207,123,519 | USD    | 253,606,149 | 20/01/2021           | (84,930)                              |
| State Street                                           | GBP    | 61,037,460  | USD    | 82,674,064  | 20/01/2021           | 771,840                               |
| State Street                                           | USD    | 4,808,353   | GBP    | 3,703,907   | 20/01/2021           | (255,358)                             |
| State Street                                           | CHF    | 39,205,048  | USD    | 44,340,480  | 20/01/2021           | 33,048                                |
| State Street                                           | USD    | 3,760,816   | CHF    | 3,410,977   | 20/01/2021           | (99,837)                              |
| State Street                                           | USD    | 58,094,226  | EUR    | 48,814,259  | 20/01/2021           | (1,654,908)                           |
|                                                        |        |             |        |             |                      | <b>(1,290,145)</b>                    |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 101,901     | GBP    | 74,886      | 08/01/2021           | (467)                                 |
| State Street                                           | EUR    | 653,119     | USD    | 803,565     | 08/01/2021           | (4,377)                               |
| State Street                                           | GBP    | 81,217      | USD    | 110,517     | 08/01/2021           | 507                                   |
|                                                        |        |             |        |             |                      | <b>(4,337)</b>                        |
|                                                        |        |             |        |             | <b>Total</b>         | <b>(1,294,482)</b>                    |

### AXA World Funds - Global Flexible Property

| Contraparte                                            | Moneda | Compra      | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 296,925,215 | USD    | 363,510,159 | 20/01/2021           | (70,785)                              |
| State Street                                           | USD    | 21,093,368  | EUR    | 17,826,439  | 20/01/2021           | (726,364)                             |
| State Street                                           | GBP    | 70,049,548  | USD    | 94,575,964  | 20/01/2021           | 1,190,597                             |
| State Street                                           | USD    | 11,766,317  | GBP    | 8,982,808   | 20/01/2021           | (514,313)                             |
|                                                        |        |             |        |             |                      | <b>(120,865)</b>                      |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |             |        |             |                      |                                       |
| BNP Paribas SA                                         | USD    | 2,267,172   | GBP    | 1,712,631   | 12/03/2021           | (74,892)                              |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | USD    | 20,621,343  | EUR    | 16,954,167  | 08/03/2021           | (152,373)                             |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 40,566,152  | EUR    | 33,569,941  | 03/03/2021           | (562,297)                             |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Flexible Property (continuación)

| Contraparte                                                           | Moneda | Compra     | Moneda | Venta         | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|------------|--------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b> |        |            |        |               |                      |                                       |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                                          | USD    | 5,718,697  | GBP    | 4,286,471     | 26/02/2021           | (142,717)                             |
| BofA Securities Europe SA                                             | EUR    | 2,085,302  | USD    | 2,526,476     | 23/02/2021           | 27,905                                |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 27,074,199 | EUR    | 22,736,828    | 23/02/2021           | (777,177)                             |
| BNP Paribas SA                                                        | GBP    | 9,200,000  | USD    | 12,533,677    | 10/02/2021           | 45,605                                |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 15,196,230 | HKD    | 117,800,000   | 10/02/2021           | 1,876                                 |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 3,298,722  | CAD    | 4,200,000     | 10/02/2021           | 1,586                                 |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 14,993,901 | JPY    | 1,553,700,000 | 10/02/2021           | (61,167)                              |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 13,802,053 | SGD    | 18,400,000    | 10/02/2021           | (120,311)                             |
| BNP Paribas SA                                                        | USD    | 2,146,522  | CHF    | 1,900,000     | 10/02/2021           | (5,323)                               |
| UBS Europe SE                                                         | USD    | 12,311,284 | GBP    | 9,200,000     | 10/02/2021           | (267,999)                             |
| UBS Europe SE                                                         | USD    | 14,789,454 | AUD    | 19,600,000    | 10/02/2021           | (340,440)                             |
| UBS Europe SE                                                         | USD    | 38,827,500 | EUR    | 31,900,000    | 10/02/2021           | (237,304)                             |
| Natixis                                                               | USD    | 2,024,889  | GBP    | 1,500,000     | 10/02/2021           | (26,081)                              |
| State Street                                                          | EUR    | 1,354,238  | USD    | 1,665,781     | 08/01/2021           | (8,670)                               |
| State Street                                                          | USD    | 663,053    | EUR    | 539,046       | 08/01/2021           | 3,451                                 |
| <b>Total</b>                                                          |        |            |        |               |                      | <b>(2,696,328)</b>                    |
|                                                                       |        |            |        |               |                      | <b>(2,817,193)</b>                    |

### AXA World Funds - Global Green Bonds

| Contraparte                                            | Moneda | Compra      | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 2,706,638   | EUR    | 2,304,601   | 20/01/2021           | (93,312)                              |
| State Street                                           | EUR    | 65,118      | USD    | 76,849      | 20/01/2021           | 2,334                                 |
| State Street                                           | CHF    | 55,180,273  | EUR    | 51,603,596  | 20/01/2021           | (578,839)                             |
| State Street                                           | EUR    | 1,844,388   | CHF    | 1,990,717   | 20/01/2021           | 3,589                                 |
|                                                        |        |             |        |             |                      | <b>(666,228)</b>                      |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |             |        |             |                      |                                       |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 152,428,611 | USD    | 184,400,000 | 08/01/2021           | 1,731,738                             |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 7,223,544   | GBP    | 6,600,000   | 08/01/2021           | (149,610)                             |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 10,570,048  | CAD    | 16,400,000  | 08/01/2021           | 49,787                                |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | EUR    | 9,726,145   | SEK    | 100,000,000 | 08/01/2021           | (225,342)                             |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 3,355,983   | AUD    | 5,500,000   | 08/01/2021           | (112,530)                             |
| Credit Suisse International                            | EUR    | 4,258,483   | USD    | 5,200,000   | 08/01/2021           | 8,897                                 |
| Credit Agricole CIB                                    | EUR    | 7,105,454   | USD    | 8,700,000   | 08/01/2021           | (4,431)                               |
| <b>Total</b>                                           |        |             |        |             |                      | <b>1,298,509</b>                      |
|                                                        |        |             |        |             |                      | <b>632,281</b>                        |

### AXA World Funds - Global High Yield Bonds

| Contraparte                      | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                     | CHF    | 39,454,968 | USD    | 44,595,329 | 20/01/2021           | 61,069                                |
| State Street                     | USD    | 1,033,036  | CHF    | 938,981    | 20/01/2021           | (29,729)                              |
| State Street                     | USD    | 34,453,160 | EUR    | 28,890,807 | 20/01/2021           | (909,476)                             |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)

| Contraparte                                            | Moneda | Compra      | Moneda | Venta         | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged (continuación)</b>        |        |             |        |               |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 843,210,421 | USD    | 1,032,528,896 | 20/01/2021           | (431,060)                             |
| State Street                                           | SGD    | 2,841,415   | USD    | 2,089,110     | 20/01/2021           | 60,817                                |
| State Street                                           | USD    | 153,736     | SGD    | 206,437       | 20/01/2021           | (2,460)                               |
| State Street                                           | USD    | 321         | HKD    | 2,484         | 20/01/2021           | -                                     |
| State Street                                           | HKD    | 176,202     | USD    | 22,727        | 20/01/2021           | (1)                                   |
| State Street                                           | GBP    | 39,878      | USD    | 51,670        | 20/01/2021           | 2,848                                 |
|                                                        |        |             |        |               |                      | <b>(1,247,992)</b>                    |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |             |        |               |                      |                                       |
| JP MorganSecurities Plc                                | USD    | 13,379,070  | GBP    | 10,000,000    | 31/03/2021           | (297,655)                             |
| JP MorganSecurities Plc                                | USD    | 57,622,293  | EUR    | 47,300,000    | 31/03/2021           | (361,645)                             |
| BNP Paribas SA                                         | USD    | 13,871,675  | GBP    | 10,400,000    | 26/02/2021           | (349,512)                             |
| BNP Paribas SA                                         | USD    | 58,318,761  | EUR    | 48,900,000    | 26/02/2021           | (1,584,953)                           |
| Credit Suisse International                            | USD    | 56,481,220  | EUR    | 47,900,000    | 29/01/2021           | (2,161,244)                           |
| Credit Suisse International                            | USD    | 6,888,945   | GBP    | 5,300,000     | 29/01/2021           | (357,280)                             |
| State Street                                           | USD    | 344         | EUR    | 279           | 08/01/2021           | 2                                     |
| State Street                                           | EUR    | 1,290,871   | USD    | 1,587,835     | 08/01/2021           | (8,265)                               |
| State Street                                           | HKD    | 828         | USD    | 107           | 08/01/2021           | -                                     |
| State Street                                           | SGD    | 163         | USD    | 123           | 08/01/2021           | -                                     |
|                                                        |        |             |        |               |                      | <b>(5,120,552)</b>                    |
|                                                        |        |             |        |               | <b>Total</b>         | <b>(6,368,544)</b>                    |

### AXA World Funds - Global Income Generation

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 2,165,763  | EUR    | 1,843,858  | 20/01/2021           | (74,458)                              |
| State Street                                           | EUR    | 319,334    | USD    | 377,948    | 20/01/2021           | 10,557                                |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>(63,901)</b>                       |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| Société Générale                                       | EUR    | 3,186,109  | GBP    | 2,900,000  | 31/03/2021           | (49,332)                              |
| Credit Agricole CIB                                    | EUR    | 57,600,000 | USD    | 70,458,209 | 18/03/2021           | 108,580                               |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 3,746,360  | GBP    | 3,350,000  | 26/02/2021           | 6,955                                 |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 10,066,562 | USD    | 11,985,000 | 19/02/2021           | 281,610                               |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 7,632,333  | GBP    | 6,840,000  | 19/02/2021           | (3,637)                               |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 430,446    | CAD    | 670,000    | 19/02/2021           | 1,018                                 |
| UBS Europe SE                                          | EUR    | 74,697,542 | USD    | 91,650,000 | 08/02/2021           | (146,327)                             |
| Société Générale                                       | EUR    | 4,491,463  | GBP    | 4,060,000  | 08/02/2021           | (41,827)                              |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 955,282    | CAD    | 1,500,000  | 08/02/2021           | (6,329)                               |
| Société Générale                                       | EUR    | 3,092,798  | GBP    | 2,800,000  | 29/01/2021           | (34,125)                              |
| State Street                                           | USD    | 4,751      | EUR    | 3,862      | 08/01/2021           | 21                                    |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 4,512,484  | GBP    | 4,060,000  | 07/01/2021           | (23,197)                              |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 76,037,894 | USD    | 91,250,000 | 07/01/2021           | 1,463,822                             |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 964,780    | CAD    | 1,500,000  | 07/01/2021           | 2,542                                 |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>1,559,774</b>                      |
|                                                        |        |            |        |            | <b>Total</b>         | <b>1,495,873</b>                      |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Inflation Bonds

| Contraparte                                            | Moneda | Compra      | Moneda | Venta         | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |             |        |               |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 514,843,941 | EUR    | 433,435,647   | 20/01/2021           | (15,046,632)                          |
| State Street                                           | SGD    | 652,681     | EUR    | 408,212       | 20/01/2021           | (7,210)                               |
| State Street                                           | AUD    | 32,884,037  | EUR    | 19,871,589    | 20/01/2021           | 668,631                               |
| State Street                                           | CHF    | 218,842,369 | EUR    | 204,586,586   | 20/01/2021           | (3,052,815)                           |
| State Street                                           | GBP    | 30,372,520  | EUR    | 33,481,255    | 20/01/2021           | 114,850                               |
| State Street                                           | EUR    | 557,466     | AUD    | 916,368       | 20/01/2021           | (14,925)                              |
| State Street                                           | EUR    | 1,092,099   | GBP    | 981,527       | 20/01/2021           | 6,397                                 |
| State Street                                           | EUR    | 27,648,544  | USD    | 32,886,251    | 20/01/2021           | 923,462                               |
| State Street                                           | EUR    | 37,493      | SGD    | 60,091        | 20/01/2021           | 572                                   |
| State Street                                           | EUR    | 11,287,279  | CHF    | 12,184,194    | 20/01/2021           | 66,750                                |
|                                                        |        |             |        |               |                      | <b>(16,340,920)</b>                   |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |             |        |               |                      |                                       |
| State Street                                           | GBP    | 10,368      | EUR    | 11,471        | 08/01/2021           | (1)                                   |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 519,408,897 | GBP    | 462,612,500   | 07/01/2021           | 7,589,336                             |
| Natixis                                                | EUR    | 247,550,153 | USD    | 294,325,000   | 07/01/2021           | 8,290,459                             |
| Royal Bank of Canada                                   | EUR    | 309,789,378 | USD    | 368,690,000   | 07/01/2021           | 10,077,643                            |
| Morgan Stanley and Co. International                   | EUR    | 297,054,687 | USD    | 353,190,000   | 07/01/2021           | 9,943,054                             |
| HSBC                                                   | EUR    | 11,271,482  | USD    | 13,500,000    | 07/01/2021           | 297,199                               |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 6,681,700   | USD    | 8,000,000     | 07/01/2021           | 178,422                               |
| HSBC                                                   | EUR    | 1,338,428   | GBP    | 1,200,000     | 07/01/2021           | 10,787                                |
| Société Générale                                       | EUR    | 19,425,068  | GBP    | 17,500,000    | 07/01/2021           | 63,631                                |
| SEB AB                                                 | EUR    | 2,792,702   | USD    | 3,350,000     | 07/01/2021           | 69,454                                |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | EUR    | 4,148,702   | USD    | 5,000,000     | 07/01/2021           | 84,153                                |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 37,555,821  | CAD    | 58,200,000    | 07/01/2021           | 469,403                               |
| The Royal Bank of Scotland NV                          | EUR    | 31,421,023  | GBP    | 28,500,000    | 07/01/2021           | (110,459)                             |
| Natixis                                                | EUR    | 2,436,027   | GBP    | 2,200,000     | 07/01/2021           | 2,018                                 |
| The Royal Bank of Scotland NV                          | EUR    | 6,132,292   | CAD    | 9,500,000     | 07/01/2021           | 78,668                                |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 17,969,511  | USD    | 22,000,000    | 07/01/2021           | 85,494                                |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | EUR    | 67,323,087  | JPY    | 8,391,220,000 | 07/01/2021           | 1,250,455                             |
| Morgan Stanley and Co. International                   | USD    | 27,000,000  | EUR    | 22,195,316    | 07/01/2021           | (246,750)                             |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 8,346,806   | SEK    | 85,000,000    | 07/01/2021           | (95,129)                              |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 29,018,896  | AUD    | 47,000,000    | 07/01/2021           | (344,151)                             |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 8,500,060   | NZD    | 14,500,000    | 07/01/2021           | 8,793                                 |
| Citigroup Global Markets Europe AG                     | EUR    | 164,716,484 | GBP    | 146,537,500   | 07/01/2021           | 2,592,117                             |
| Credit Agricole CIB                                    | EUR    | 148,548,207 | USD    | 176,595,000   | 07/01/2021           | 4,992,391                             |
| State Street                                           | USD    | 121,527     | EUR    | 99,722        | 04/01/2021           | (924)                                 |
| State Street                                           | AUD    | 24,970      | EUR    | 15,538        | 04/01/2021           | 62                                    |
| State Street                                           | EUR    | 147,987     | GBP    | 133,373       | 04/01/2021           | 420                                   |
| State Street                                           | EUR    | 19,824      | CHF    | 21,489        | 04/01/2021           | 38                                    |
|                                                        |        |             |        |               |                      | <b>45,286,583</b>                     |
|                                                        |        |             |        |               | <b>Total</b>         | <b>28,945,663</b>                     |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex

| Contraparte                                            | Moneda | Compra      | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 998,022     | EUR    | 839,559     | 20/01/2021           | (28,514)                              |
| State Street                                           | CHF    | 33,602,052  | EUR    | 31,449,124  | 20/01/2021           | (504,713)                             |
| State Street                                           | GBP    | 10,046,772  | EUR    | 11,066,764  | 20/01/2021           | 46,323                                |
| State Street                                           | EUR    | 571,351     | GBP    | 518,624     | 20/01/2021           | (2,317)                               |
| State Street                                           | EUR    | 14,528      | USD    | 17,033      | 20/01/2021           | 686                                   |
| State Street                                           | EUR    | 514,454     | CHF    | 551,584     | 20/01/2021           | 6,495                                 |
|                                                        |        |             |        |             |                      | <b>(482,040)</b>                      |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |             |        |             |                      |                                       |
| Royal Bank of Canada                                   | EUR    | 141,101,011 | USD    | 167,750,000 | 07/01/2021           | 4,735,382                             |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 351,434     | GBP    | 313,000     | 07/01/2021           | 5,141                                 |
| Credit Agricole CIB                                    | USD    | 24,600,000  | EUR    | 20,223,735  | 07/01/2021           | (226,153)                             |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 1,487,853   | USD    | 1,800,000   | 07/01/2021           | 24,615                                |
| Credit Agricole CIB                                    | EUR    | 500,279     | USD    | 600,000     | 07/01/2021           | 12,533                                |
|                                                        |        |             |        |             |                      | <b>4,551,518</b>                      |
|                                                        |        |             |        |             | <b>Total</b>         | <b>4,069,478</b>                      |

### AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

| Contraparte                                            | Moneda | Compra      | Moneda | Venta         | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |             |        |               |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 664,626,706 | USD    | 814,175,932   | 20/01/2021           | (666,312)                             |
| State Street                                           | USD    | 28,452,687  | EUR    | 23,717,455    | 20/01/2021           | (577,710)                             |
| State Street                                           | GBP    | 28,405,445  | USD    | 37,782,090    | 20/01/2021           | 1,051,735                             |
| State Street                                           | USD    | 1,080,425   | GBP    | 822,362       | 20/01/2021           | (43,848)                              |
| State Street                                           | CHF    | 53,975,172  | USD    | 60,530,881    | 20/01/2021           | 559,947                               |
| State Street                                           | USD    | 1,319,787   | CHF    | 1,188,162     | 20/01/2021           | (25,014)                              |
|                                                        |        |             |        |               |                      | <b>298,798</b>                        |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |             |        |               |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 10,372      | USD    | 12,759        | 08/01/2021           | (66)                                  |
| State Street                                           | GBP    | 11,701      | USD    | 15,925        | 08/01/2021           | 71                                    |
| State Street                                           | CHF    | 424         | USD    | 480           | 08/01/2021           | -                                     |
| JP Morgan AG                                           | USD    | 75,586,720  | GBP    | 56,589,000    | 07/01/2021           | (1,769,194)                           |
| JP Morgan AG                                           | USD    | 29,805,095  | JPY    | 3,111,000,000 | 07/01/2021           | (327,936)                             |
| UBS Europe SE                                          | USD    | 19,371,290  | AUD    | 26,400,000    | 07/01/2021           | (1,000,803)                           |
| JP Morgan AG                                           | USD    | 177,964,491 | EUR    | 149,737,000   | 07/01/2021           | (5,256,041)                           |
| JP Morgan AG                                           | USD    | 3,144,547   | CAD    | 4,100,000     | 07/01/2021           | (73,728)                              |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 16,016,233  | EUR    | 13,200,000    | 07/01/2021           | (135,494)                             |
| BofA Securities Europe SA                              | USD    | 5,610,612   | GBP    | 4,200,000     | 07/01/2021           | (130,695)                             |
|                                                        |        |             |        |               |                      | <b>(8,693,886)</b>                    |
|                                                        |        |             |        |               | <b>Total</b>         | <b>(8,395,088)</b>                    |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Optimal Income

| Contraparte                                            | Moneda | Compra         | Moneda | Venta         | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|----------------|--------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |                |        |               |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 109,603        | EUR    | 93,367        | 20/01/2021           | (3,822)                               |
| State Street                                           | EUR    | 47,350         | USD    | 56,666        | 20/01/2021           | 1,055                                 |
|                                                        |        |                |        |               |                      | <b>(2,767)</b>                        |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |                |        |               |                      |                                       |
| Credit Agricole CIB                                    | JPY    | 6,292,453,884  | USD    | 59,765,342    | 12/02/2021           | 493,419                               |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 75,232,912     | JPY    | 9,383,575,820 | 29/01/2021           | 973,599                               |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | EUR    | 37,611,003     | JPY    | 4,691,787,911 | 29/01/2021           | 481,346                               |
| Société Générale                                       | EUR    | 37,606,707     | JPY    | 4,691,787,910 | 29/01/2021           | 477,050                               |
| Credit Agricole CIB                                    | JPY    | 5,525,151,641  | EUR    | 44,561,843    | 29/01/2021           | (837,151)                             |
| Société Générale                                       | JPY    | 13,242,000,000 | EUR    | 108,188,414   | 29/01/2021           | (3,394,480)                           |
| Société Générale                                       | EUR    | 119,035,887    | HKD    | 1,094,600,000 | 15/01/2021           | 3,684,594                             |
| UBS Europe SE                                          | EUR    | 52,267,836     | CHF    | 56,000,000    | 15/01/2021           | 486,942                               |
| UBS Europe SE                                          | EUR    | 3,890,112      | SEK    | 40,400,000    | 15/01/2021           | (129,991)                             |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 74,381,188     | GBP    | 67,800,000    | 15/01/2021           | (1,352,499)                           |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 49,704,097     | SEK    | 516,000,000   | 15/01/2021           | (1,641,773)                           |
| HSBC                                                   | EUR    | 219,379,690    | USD    | 260,150,000   | 15/01/2021           | 6,815,597                             |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | EUR    | 223,597,126    | USD    | 265,150,000   | 15/01/2021           | 6,947,619                             |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | EUR    | 58,882,318     | JPY    | 7,361,600,000 | 15/01/2021           | 614,865                               |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 27,177,055     | USD    | 32,300,000    | 15/01/2021           | 785,281                               |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | EUR    | 7,410,818      | DKK    | 55,166,000    | 15/01/2021           | (300)                                 |
| Goldman Sachs Bank Europe SE                           | EUR    | 7,775,465      | GBP    | 7,100,000     | 15/01/2021           | (155,349)                             |
| Société Générale                                       | EUR    | 17,117,138     | USD    | 21,000,000    | 15/01/2021           | (41,601)                              |
| Société Générale                                       | EUR    | 7,874,912      | JPY    | 1,000,000,000 | 15/01/2021           | (40,141)                              |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 4,796,894      | JPY    | 599,900,000   | 15/01/2021           | 48,653                                |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 4,982,948      | HKD    | 45,800,000    | 15/01/2021           | 156,446                               |
|                                                        |        |                |        |               |                      | <b>14,372,126</b>                     |
|                                                        |        |                |        |               | <b>Total</b>         | <b>14,369,359</b>                     |

### AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 8,379,779  | EUR    | 7,019,894  | 20/01/2021           | (212,640)                             |
| State Street                                           | EUR    | 76,950,594 | USD    | 93,809,198 | 20/01/2021           | 379,078                               |
| State Street                                           | GBP    | 408,405    | USD    | 527,898    | 20/01/2021           | 30,442                                |
| State Street                                           | USD    | 37,651     | GBP    | 28,036     | 20/01/2021           | (678)                                 |
| State Street                                           | CHF    | 3,729,523  | USD    | 4,093,977  | 20/01/2021           | 127,216                               |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>323,418</b>                        |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| JP Morgan AG                                           | USD    | 430,007    | EUR    | 360,000    | 02/02/2021           | (10,771)                              |
| BNP Paribas SA                                         | USD    | 20,383,727 | GBP    | 15,265,000 | 12/01/2021           | (484,282)                             |
| BNP Paribas SA                                         | USD    | 23,568,330 | EUR    | 19,625,000 | 12/01/2021           | (448,350)                             |
| Natixis                                                | GBP    | 615,836    | EUR    | 680,000    | 12/01/2021           | 4,853                                 |
| JP Morgan AG                                           | USD    | 1,091,577  | EUR    | 900,000    | 12/01/2021           | (9,825)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Short Duration Bonds (continuación)

| Contraparte                                                           | Moneda | Compra  | Moneda | Venta   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|---------|--------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b> |        |         |        |         |                      |                                       |
| Natixis                                                               | USD    | 408,003 | GBP    | 300,000 | 12/01/2021           | (2,112)                               |
| State Street                                                          | GBP    | 5,244   | USD    | 7,137   | 08/01/2021           | 32                                    |
| State Street                                                          | EUR    | 311     | USD    | 383     | 08/01/2021           | (2)                                   |
|                                                                       |        |         |        |         |                      | <b>(950,457)</b>                      |
|                                                                       |        |         |        |         | <b>Total</b>         | <b>(627,039)</b>                      |

### AXA World Funds - Global Strategic Bonds

| Contraparte                                            | Moneda | Compra        | Moneda | Venta         | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|---------------|--------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |               |        |               |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 19,181,251    | EUR    | 16,156,411    | 20/01/2021           | (594,352)                             |
| State Street                                           | EUR    | 1,052,225,475 | USD    | 1,287,265,787 | 20/01/2021           | 668,529                               |
| State Street                                           | CHF    | 26,450,184    | USD    | 29,496,106    | 20/01/2021           | 441,059                               |
| State Street                                           | USD    | 1,608,242     | CHF    | 1,444,226     | 20/01/2021           | (26,377)                              |
| State Street                                           | GBP    | 10,732,057    | USD    | 14,261,957    | 20/01/2021           | 410,120                               |
| State Street                                           | USD    | 7,476,301     | GBP    | 5,760,473     | 20/01/2021           | (398,992)                             |
|                                                        |        |               |        |               |                      | <b>499,987</b>                        |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |               |        |               |                      |                                       |
| Natixis                                                | USD    | 27,154,951    | EUR    | 22,200,000    | 18/03/2021           | (52,101)                              |
| Citigroup Global Markets Europe AG                     | USD    | 1,074,409     | EUR    | 900,000       | 02/03/2021           | (28,209)                              |
| Morgan Stanley and Co. International                   | USD    | 171,220,049   | EUR    | 142,500,000   | 02/03/2021           | (3,361,060)                           |
| Société Générale                                       | USD    | 8,652,622     | GBP    | 6,500,000     | 02/03/2021           | (235,797)                             |
| Morgan Stanley and Co. International                   | USD    | 291,338,428   | GBP    | 218,500,000   | 02/03/2021           | (7,449,178)                           |
| Société Générale                                       | USD    | 5,509,587     | EUR    | 4,500,000     | 02/03/2021           | (3,500)                               |
| Credit Agricole CIB                                    | USD    | 7,815,087     | EUR    | 6,500,000     | 02/03/2021           | (148,262)                             |
| State Street                                           | EUR    | 2,125,534     | USD    | 2,614,515     | 08/01/2021           | (13,608)                              |
| State Street                                           | USD    | 348,951       | EUR    | 283,689       | 08/01/2021           | 1,816                                 |
| State Street                                           | GBP    | 17,563        | USD    | 23,902        | 08/01/2021           | 106                                   |
|                                                        |        |               |        |               |                      | <b>(11,289,793)</b>                   |
|                                                        |        |               |        |               | <b>Total</b>         | <b>(10,789,806)</b>                   |

### AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 1,026,110  | USD    | 1,212,471  | 20/01/2021           | 35,535                                |
| State Street                                           | USD    | 16,830,118 | EUR    | 14,348,923 | 20/01/2021           | (598,942)                             |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>(563,407)</b>                      |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| HSBC                                                   | EUR    | 558,259    | GBP    | 500,000    | 05/02/2021           | (56)                                  |
| HSBC                                                   | USD    | 850,000    | EUR    | 694,154    | 05/02/2021           | 24                                    |
| HSBC                                                   | EUR    | 2,003,566  | USD    | 2,400,000  | 13/01/2021           | 42,475                                |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 293,006    | NZD    | 500,000    | 13/01/2021           | (1,180)                               |
| Natixis                                                | USD    | 4,000,000  | EUR    | 3,341,110  | 13/01/2021           | (72,625)                              |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate (continuación)

| Contraparte                                                           | Moneda | Compra      | Moneda | Venta         | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)</b> |        |             |        |               |                      |                                       |
| BofA Securities Europe SA                                             | EUR    | 50,627,352  | JPY    | 6,363,600,000 | 13/01/2021           | 257,942                               |
| Credit Agricole CIB                                                   | EUR    | 2,283,730   | MXN    | 55,400,000    | 13/01/2021           | 14,061                                |
| Société Générale                                                      | EUR    | 23,360,724  | GBP    | 21,040,000    | 13/01/2021           | (142,067)                             |
| BofA Securities Europe SA                                             | EUR    | 12,384,690  | CAD    | 19,330,000    | 13/01/2021           | (13,852)                              |
| BofA Securities Europe SA                                             | EUR    | 199,066,401 | USD    | 239,750,000   | 13/01/2021           | 3,161,594                             |
| Société Générale                                                      | EUR    | 1,996,009   | PLN    | 8,900,000     | 13/01/2021           | 44,051                                |
| Société Générale                                                      | EUR    | 4,538,749   | SEK    | 46,500,000    | 13/01/2021           | (88,462)                              |
| Natixis                                                               | EUR    | 3,604,724   | AUD    | 5,900,000     | 13/01/2021           | (115,789)                             |
| State Street                                                          | EUR    | 1,108       | USD    | 1,362         | 08/01/2021           | (6)                                   |
| State Street                                                          | USD    | 98,231      | EUR    | 79,859        | 08/01/2021           | 418                                   |
| <b>Total</b>                                                          |        |             |        |               |                      | <b>3,086,528</b>                      |
|                                                                       |        |             |        |               |                      | <b>2,523,121</b>                      |

### AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)

| Contraparte                                            | Moneda | Compra      | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |             |        |             |                      |                                       |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 7,990,146   | USD    | 9,500,000   | 19/03/2021           | 238,643                               |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 1,322,069   | JPY    | 165,200,000 | 19/03/2021           | 15,431                                |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 389,894     | HKD    | 3,600,000   | 19/03/2021           | 10,981                                |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 429,412     | AUD    | 700,000     | 19/03/2021           | (11,592)                              |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 1,799,585   | GBP    | 1,660,000   | 19/03/2021           | (52,764)                              |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 204,667     | CHF    | 220,000     | 19/03/2021           | 1,147                                 |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 1,556,849   | USD    | 1,850,000   | 19/03/2021           | 47,345                                |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 403,171     | DKK    | 3,000,000   | 19/03/2021           | 139                                   |
| Barclays Bank Ireland Plc                              | EUR    | 1,987,413   | DKK    | 14,790,000  | 19/03/2021           | 466                                   |
| Barclays Bank Ireland Plc                              | EUR    | 928,503     | USD    | 1,100,000   | 19/03/2021           | 30,961                                |
| Barclays Bank Ireland Plc                              | EUR    | 412,220     | SEK    | 4,300,000   | 19/03/2021           | (15,342)                              |
| Barclays Bank Ireland Plc                              | JPY    | 327,202,258 | USD    | 3,107,466   | 12/02/2021           | 25,772                                |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 6,490,216   | JPY    | 809,418,847 | 29/01/2021           | 84,674                                |
| JP Morgan AG                                           | JPY    | 809,418,847 | EUR    | 6,589,190   | 29/01/2021           | (183,648)                             |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 721,761     | GBP    | 650,000     | 08/01/2021           | (4,383)                               |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 7,756,250   | USD    | 9,300,000   | 08/01/2021           | 156,028                               |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 276,805     | AUD    | 450,000     | 08/01/2021           | (6,983)                               |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 353,513     | CAD    | 550,000     | 08/01/2021           | 700                                   |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 571,204     | SEK    | 5,800,000   | 08/01/2021           | (5,982)                               |
| <b>Total</b>                                           |        |             |        |             |                      | <b>331,593</b>                        |

### AXA World Funds - Optimal Absolute

| Contraparte                      | Moneda | Compra  | Moneda | Venta   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|----------------------------------|--------|---------|--------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b> |        |         |        |         |                      |                                       |
| State Street                     | USD    | 301,151 | EUR    | 256,822 | 20/01/2021           | (12,091)                              |
| State Street                     | EUR    | 13,082  | USD    | 15,316  | 20/01/2021           | 635                                   |
|                                  |        |         |        |         |                      | <b>(11,456)</b>                       |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - Optimal Absolute (continuación)

| Contraparte                                            | Moneda | Compra    | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|-----------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |           |        |            |                      |                                       |
| Société Générale                                       | EUR    | 425,883   | DKK    | 3,170,000  | 17/03/2021           | (233)                                 |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 8,226,005 | USD    | 10,000,000 | 17/03/2021           | 109,587                               |
|                                                        |        |           |        |            |                      | <b>109,354</b>                        |
|                                                        |        |           |        |            | <b>Total</b>         | <b>97,898</b>                         |

### AXA World Funds - Optimal Income

| Contraparte                                            | Moneda | Compra        | Moneda | Venta         | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|---------------|--------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |               |        |               |                      |                                       |
| BNP Paribas SA                                         | JPY    | 2,672,814,248 | USD    | 25,391,638    | 12/02/2021           | 207,377                               |
| Credit Agricole CIB                                    | JPY    | 2,246,712,876 | EUR    | 18,118,433    | 29/01/2021           | (338,499)                             |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 40,375,908    | JPY    | 5,034,063,369 | 29/01/2021           | 537,568                               |
| BNP Paribas SA                                         | JPY    | 5,498,000,000 | EUR    | 44,922,173    | 29/01/2021           | (1,412,352)                           |
| Société Générale                                       | EUR    | 21,738,356    | JPY    | 2,710,649,507 | 29/01/2021           | 286,942                               |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 15,320,168    | GBP    | 14,000,000    | 15/01/2021           | (318,056)                             |
| Société Générale                                       | EUR    | 1,680,047     | CHF    | 1,800,000     | 15/01/2021           | 15,661                                |
| HSBC                                                   | EUR    | 38,872,508    | USD    | 46,100,000    | 15/01/2021           | 1,204,991                             |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 11,341,943    | DKK    | 84,400,000    | 15/01/2021           | 3,466                                 |
| Société Générale                                       | EUR    | 4,889,961     | USD    | 6,000,000     | 15/01/2021           | (12,536)                              |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 4,217,189     | USD    | 5,000,000     | 15/01/2021           | 131,775                               |
| Société Générale                                       | EUR    | 6,258,740     | NOK    | 67,000,000    | 15/01/2021           | (135,174)                             |
| UBS Europe SE                                          | EUR    | 31,174,427    | CHF    | 33,400,000    | 15/01/2021           | 290,822                               |
| JP Morgan AG                                           | EUR    | 27,259,785    | SEK    | 283,000,000   | 15/01/2021           | (900,838)                             |
| SEB AB                                                 | EUR    | 3,476,867     | SEK    | 36,100,000    | 15/01/2021           | (115,354)                             |
|                                                        |        |               |        |               | <b>Total</b>         | <b>(554,207)</b>                      |

### AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |            |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 541        | CHF    | 577         | 20/01/2021           | 7                                     |
| State Street                                           | CHF    | 22,387     | EUR    | 20,952      | 20/01/2021           | (252)                                 |
|                                                        |        |            |        |             |                      | <b>(245)</b>                          |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |             |                      |                                       |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 3,281,532  | USD    | 3,966,394   | 03/03/2021           | 44,074                                |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 2,781,188  | GBP    | 2,536,560   | 26/02/2021           | (50,222)                              |
| Royal Bank of Canada                                   | EUR    | 318,478    | HKD    | 3,000,000   | 10/02/2021           | 2,495                                 |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 1,128,444  | DKK    | 8,400,000   | 10/02/2021           | 6                                     |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 1,099,612  | GBP    | 1,000,000   | 10/02/2021           | (16,925)                              |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 837,739    | CAD    | 1,300,000   | 10/02/2021           | 4,375                                 |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 18,761,402 | USD    | 22,800,000  | 10/02/2021           | 143,109                               |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 1,117,424  | JPY    | 141,100,000 | 10/02/2021           | 952                                   |
| Royal Bank of Canada                                   | EUR    | 4,719,418  | USD    | 5,800,000   | 10/02/2021           | (16,814)                              |
| BofA Securities Europe SA                              | EUR    | 6,609,656  | AUD    | 10,800,000  | 10/02/2021           | (198,172)                             |
| BNP Paribas SA                                         | EUR    | 5,108,319  | USD    | 6,021,117   | 14/01/2021           | 188,452                               |
|                                                        |        |            |        |             |                      | <b>101,330</b>                        |
|                                                        |        |            |        |             | <b>Total</b>         | <b>101,085</b>                        |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - US Corporate Bonds

| Contraparte                      | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                     | USD    | 22,964     | EUR    | 18,908     | 20/01/2021           | (180)                                 |
| State Street                     | EUR    | 18,592,871 | USD    | 22,415,232 | 20/01/2021           | 342,624                               |
| <b>Total</b>                     |        |            |        |            |                      | <b>342,444</b>                        |

### AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 7,894,929  | EUR    | 6,628,758  | 20/01/2021           | (218,732)                             |
| State Street                                           | EUR    | 66,736,492 | USD    | 80,973,333 | 20/01/2021           | 712,787                               |
| State Street                                           | CHF    | 4,509,437  | USD    | 4,950,268  | 20/01/2021           | 153,656                               |
| State Street                                           | USD    | 735,305    | CHF    | 653,148    | 20/01/2021           | (3,948)                               |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>643,763</b>                        |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 1,336      | USD    | 1,643      | 08/01/2021           | (9)                                   |
|                                                        |        |            |        |            |                      | (9)                                   |
| <b>Total</b>                                           |        |            |        |            |                      | <b>643,754</b>                        |

### AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

| Contraparte                      | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                     | EUR    | 51,362,362 | USD    | 62,809,571 | 20/01/2021           | 58,461                                |
| State Street                     | USD    | 745,764    | EUR    | 629,251    | 20/01/2021           | (24,444)                              |
| State Street                     | CHF    | 26,856,271 | USD    | 29,949,335 | 20/01/2021           | 447,455                               |
| State Street                     | USD    | 1,271,305  | CHF    | 1,145,572  | 20/01/2021           | (25,287)                              |
| <b>Total</b>                     |        |            |        |            |                      | <b>456,185</b>                        |

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 61,930,430 | USD    | 76,020,846 | 20/01/2021           | (217,396)                             |
| State Street                                           | USD    | 11,900,782 | EUR    | 9,791,398  | 20/01/2021           | (83,983)                              |
| State Street                                           | USD    | 7,409,486  | GBP    | 5,542,328  | 20/01/2021           | (167,578)                             |
| State Street                                           | GBP    | 50,080,848 | USD    | 67,940,605 | 20/01/2021           | 526,222                               |
|                                                        |        |            |        |            |                      | <b>57,265</b>                         |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |            |                      |                                       |
| State Street                                           | GBP    | 2,978,482  | USD    | 4,053,565  | 08/01/2021           | 17,997                                |
| State Street                                           | EUR    | 128        | USD    | 157        | 08/01/2021           | (1)                                   |
| <b>Total</b>                                           |        |            |        |            |                      | <b>75,261</b>                         |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 12: Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

### AXA World Funds - US High Yield Bonds

| Contraparte                                            | Moneda | Compra      | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | EUR    | 679,027,776 | USD    | 831,153,459 | 20/01/2021           | (16,784)                              |
| State Street                                           | USD    | 91,132,726  | EUR    | 75,697,548  | 20/01/2021           | (1,521,815)                           |
| State Street                                           | GBP    | 122,634,772 | USD    | 166,245,021 | 20/01/2021           | 1,412,164                             |
| State Street                                           | USD    | 12,067,171  | GBP    | 9,020,524   | 20/01/2021           | (265,019)                             |
| State Street                                           | CHF    | 56,017,249  | USD    | 63,108,111  | 20/01/2021           | 293,999                               |
| State Street                                           | USD    | 1,430,868   | CHF    | 1,285,884   | 20/01/2021           | (24,535)                              |
| State Street                                           | BRL    | 159,546,907 | USD    | 30,580,207  | 20/01/2021           | 135,658                               |
| State Street                                           | USD    | 1,019,032   | BRL    | 5,733,989   | 20/01/2021           | (84,872)                              |
| State Street                                           | AUD    | 3,685,613   | USD    | 2,727,728   | 20/01/2021           | 116,763                               |
| State Street                                           | USD    | 1,445,703   | AUD    | 1,875,765   | 20/01/2021           | (1,983)                               |
|                                                        |        |             |        |             |                      | <b>43,576</b>                         |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |             |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 1,508,518   | GBP    | 1,108,430   | 08/01/2021           | (6,697)                               |
| State Street                                           | USD    | 19,357      | EUR    | 15,737      | 08/01/2021           | 101                                   |
| State Street                                           | GBP    | 5,681,428   | USD    | 7,732,139   | 08/01/2021           | 34,329                                |
| State Street                                           | CHF    | 46,903      | USD    | 53,124      | 08/01/2021           | (58)                                  |
| State Street                                           | EUR    | 1,557,867   | USD    | 1,916,255   | 08/01/2021           | (9,972)                               |
| State Street                                           | AUD    | 8,159       | USD    | 6,270       | 08/01/2021           | 26                                    |
|                                                        |        |             |        |             |                      | <b>17,729</b>                         |
|                                                        |        |             |        |             | <b>Total</b>         | <b>61,305</b>                         |

### AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

| Contraparte                                            | Moneda | Compra     | Moneda | Venta       | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------------------------------|--------|------------|--------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Clases de acciones Hedged</b>                       |        |            |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | USD    | 4,685,631  | GBP    | 3,521,994   | 20/01/2021           | (129,378)                             |
| State Street                                           | GBP    | 34,174,246 | USD    | 45,694,069  | 20/01/2021           | 1,026,431                             |
| State Street                                           | EUR    | 86,839,281 | USD    | 105,883,562 | 20/01/2021           | 408,567                               |
| State Street                                           | USD    | 6,491,670  | EUR    | 5,451,450   | 20/01/2021           | (180,958)                             |
|                                                        |        |            |        |             |                      | <b>1,124,662</b>                      |
| <b>No asignada a una clase de acciones determinada</b> |        |            |        |             |                      |                                       |
| State Street                                           | GBP    | 193,278    | USD    | 263,042     | 08/01/2021           | 1,168                                 |
| State Street                                           | EUR    | 156,792    | USD    | 192,862     | 08/01/2021           | (1,003)                               |
|                                                        |        |            |        |             |                      | <b>165</b>                            |
|                                                        |        |            |        |             | <b>Total</b>         | <b>1,124,827</b>                      |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros

La plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros se incluye en el balance de situación bajo la rúbrica «Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros abiertos».

### AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

| Tipo de Futuro                                  | Descripción             | Divisa | Cantidad | Compromiso  | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en USD |
|-------------------------------------------------|-------------------------|--------|----------|-------------|----------------------|---------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                         |        |          |             |                      |                           |
| Renta fija                                      | US 10YR NOTE (CBT)MAR21 | USD    | (40)     | (5,523,125) | 22/03/2021           | (9,063)                   |
| Total                                           |                         |        |          |             |                      | (9,063)                   |

### AXA World Funds - Defensive Optimal Income

| Tipo de Futuro                                  | Descripción             | Divisa | Cantidad | Compromiso   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|-------------------------------------------------|-------------------------|--------|----------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                         |        |          |              |                      |                                       |
| Renta fija                                      | US 10YR NOTE (CBT)MAR21 | USD    | 220      | 24,827,093   | 22/03/2021           | 28,471                                |
| Índice                                          | EURO STOXX 50 MAR21     | EUR    | (763)    | (27,086,500) | 19/03/2021           | (362,540)                             |
| Total                                           |                         |        |          |              |                      | (334,069)                             |

### 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-BUXL 30Y BND MAR21 | EUR    | 45       | 10,135,800  | 08/03/2021           | 67,120                                |
|                                                 | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | (47)     | (8,349,080) | 08/03/2021           | 13,960                                |
|                                                 | EURO-BOBL FUTURE MAR21  | EUR    | (38)     | (5,136,840) | 08/03/2021           | 10,720                                |
|                                                 | EURO-SCHATZ FUT MAR21   | EUR    | 86       | 9,655,650   | 08/03/2021           | (13,330)                              |
|                                                 | EURO-OAT FUTURE MAR21   | EUR    | (17)     | (2,853,620) | 08/03/2021           | (7,250)                               |
|                                                 | EURO-BTP FUTURE MAR21   | EUR    | 9        | 1,368,090   | 08/03/2021           | (580)                                 |
| Total                                           |                         |        |          |             |                      | 70,640                                |

### AXA World Funds - Euro 5-7

| Tipo de Futuro                                  | Descripción            | Divisa | Cantidad | Compromiso   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|-------------------------------------------------|------------------------|--------|----------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                        |        |          |              |                      |                                       |
| Renta fija                                      | EURO-BUND FUTURE MAR21 | EUR    | 124      | 22,027,360   | 08/03/2021           | 4,070                                 |
|                                                 | EURO-BOBL FUTURE MAR21 | EUR    | (349)    | (47,177,820) | 08/03/2021           | 123,640                               |
|                                                 | EURO-SCHATZ FUT MAR21  | EUR    | 354      | 39,745,350   | 08/03/2021           | (54,870)                              |
|                                                 | EURO-OAT FUTURE MAR21  | EUR    | (89)     | (14,939,540) | 08/03/2021           | (37,900)                              |
|                                                 | EURO-BTP FUTURE MAR21  | EUR    | 39       | 5,928,390    | 08/03/2021           | (2,220)                               |
| Total                                           |                        |        |          |              |                      | 32,720                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Euro 7-10

| Tipo de Futuro                                  | Descripción             | Divisa | Cantidad | Compromiso   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|-------------------------------------------------|-------------------------|--------|----------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                         |        |          |              |                      |                                       |
| Renta fija                                      | EURO-BUXL 30Y BND MAR21 | EUR    | (2)      | (450,480)    | 08/03/2021           | (2,800)                               |
|                                                 | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | 139      | 24,691,960   | 08/03/2021           | (19,320)                              |
|                                                 | EURO-BOBL FUTURE MAR21  | EUR    | (180)    | (24,332,400) | 08/03/2021           | 21,600                                |
|                                                 | EURO-SCHATZ FUT MAR21   | EUR    | 274      | 30,763,350   | 08/03/2021           | (42,470)                              |
|                                                 | EURO-OAT FUTURE MAR21   | EUR    | (43)     | (7,217,980)  | 08/03/2021           | (18,210)                              |
|                                                 | EURO-BTP FUTURE MAR21   | EUR    | 10       | 1,520,100    | 08/03/2021           | (530)                                 |
| Total                                           |                         |        |          |              |                      | (61,730)                              |

### AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration

| Tipo de Futuro                                  | Descripción             | Divisa | Cantidad | Compromiso   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|-------------------------------------------------|-------------------------|--------|----------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                         |        |          |              |                      |                                       |
| Renta fija                                      | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | (53)     | (9,414,920)  | 08/03/2021           | 19,380                                |
|                                                 | EURO-BOBL FUTURE MAR21  | EUR    | (85)     | (11,490,300) | 08/03/2021           | 34,000                                |
|                                                 | EURO-SCHATZ FUT MAR21   | EUR    | 406      | 45,583,650   | 08/03/2021           | (44,650)                              |
|                                                 | SHORT EURO-BTP FU MAR21 | EUR    | 36       | 4,076,640    | 08/03/2021           | 1,440                                 |
|                                                 | EURO-OAT FUTURE MAR21   | EUR    | (44)     | (7,385,840)  | 08/03/2021           | (18,750)                              |
|                                                 | EURO-BTP FUTURE MAR21   | EUR    | 18       | 2,736,180    | 08/03/2021           | (1,030)                               |
| Total                                           |                         |        |          |              |                      | (9,610)                               |

### 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-BUXL 30Y BND MAR21 | EUR    | 20       | 4,504,800    | 08/03/2021           | 30,800                                |
|                                                 | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | (274)    | (48,673,360) | 08/03/2021           | 148,890                               |
|                                                 | EURO-BOBL FUTURE MAR21  | EUR    | 71       | 9,597,780    | 08/03/2021           | (8,520)                               |
|                                                 | EURO-SCHATZ FUT MAR21   | EUR    | 872      | 97,903,800   | 08/03/2021           | (110,230)                             |
|                                                 | EURO-OAT FUTURE MAR21   | EUR    | (81)     | (13,596,660) | 08/03/2021           | (34,500)                              |
| Total                                           |                         |        |          |              |                      | 26,440                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)

| Tipo de Futuro                                  | Descripción             | Divisa | Cantidad | Compromiso  | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|-------------------------------------------------|-------------------------|--------|----------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                         |        |          |             |                      |                                       |
| Renta fija                                      | EURO-BUXL 30Y BND MAR21 | EUR    | 16       | 3,603,840   | 08/03/2021           | 24,640                                |
|                                                 | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | (48)     | (8,526,720) | 08/03/2021           | 34,640                                |
|                                                 | EURO-BOBL FUTURE MAR21  | EUR    | 3        | 405,540     | 08/03/2021           | (360)                                 |
|                                                 | EURO-SCHATZ FUT MAR21   | EUR    | 207      | 23,240,925  | 08/03/2021           | (29,145)                              |
|                                                 | EURO-OAT FUTURE MAR21   | EUR    | (54)     | (9,064,440) | 08/03/2021           | (20,360)                              |
|                                                 | EURO-BTP FUTURE MAR21   | EUR    | (13)     | (1,976,130) | 08/03/2021           | (7,150)                               |
| Total                                           |                         |        |          |             |                      | 2,265                                 |

### 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                                      | EURO-BUXL 30Y BND MAR21 | EUR    | 40       | 9,009,600    | 08/03/2021           | 138,400                               |
|                                                 | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | (69)     | (12,257,160) | 08/03/2021           | (32,030)                              |
|                                                 | LONG GILT FUTURE MAR21  | GBP    | (120)    | (18,171,026) | 29/03/2021           | (199,208)                             |
|                                                 | EURO-BOBL FUTURE MAR21  | EUR    | 155      | 20,952,900   | 08/03/2021           | 21,700                                |
|                                                 | US 10YR NOTE (CBT)MAR21 | USD    | (123)    | (13,880,602) | 22/03/2021           | (18,032)                              |
|                                                 | US 10YR ULTRA FUT MAR21 | USD    | (124)    | (15,846,156) | 22/03/2021           | 19,436                                |
| Total                                           |                         |        |          |              |                      | (69,733)                              |

### 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 MAR21 | EUR    | 290      | 51,515,600 | 08/03/2021           | (13,060)                  |
| Total                                           |                        |        |          |            |                      | (13,060)                  |

### AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

| 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-BOBL FUTURE MAR21 | EUR    | (1,730)  | (233,861,400) | 08/03/2021           | (103,800)                 |
|                                                 | EURO-SCHATZ FUT MAR21  | EUR    | 7,099    | 797,040,225   | 08/03/2021           | (355,735)                 |
| Total                                           |                        |        |          |               |                      | (459,535)                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Euro Credit Total Return

| Tipo de Futuro                                  | Descripción             | Divisa | Cantidad | Compromiso   | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en EUR |
|-------------------------------------------------|-------------------------|--------|----------|--------------|----------------------|---------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                         |        |          |              |                      |                           |
| Renta fija                                      | EURO-BUXL 30Y BND MAR21 | EUR    | (90)     | (20,271,600) | 08/03/2021           | (273,600)                 |
|                                                 | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | (485)    | (86,155,400) | 08/03/2021           | (279,730)                 |
|                                                 | EURO-SCHATZ FUT MAR21   | EUR    | 500      | 56,137,500   | 08/03/2021           | (57,500)                  |
| <b>Total</b>                                    |                         |        |          |              |                      | <b>(610,830)</b>          |

### AXA World Funds - Euro Government Bonds

| Tipo de Futuro                                  | Descripción            | Divisa | Cantidad | Compromiso   | Fecha de vencimiento | Plusvalía en latente en EUR |
|-------------------------------------------------|------------------------|--------|----------|--------------|----------------------|-----------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                        |        |          |              |                      |                             |
| Renta fija                                      | EURO-BUND FUTURE MAR21 | EUR    | (204)    | (36,238,560) | 08/03/2021           | 36,680                      |
|                                                 | EURO-BOBL FUTURE MAR21 | EUR    | (117)    | (15,816,060) | 08/03/2021           | 50,310                      |
| <b>Total</b>                                    |                        |        |          |              |                      | <b>86,990</b>               |

### AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

| Tipo de Futuro                                  | Descripción             | Divisa | Cantidad | Compromiso  | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en EUR |
|-------------------------------------------------|-------------------------|--------|----------|-------------|----------------------|---------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                         |        |          |             |                      |                           |
| Renta fija                                      | EURO-BUXL 30Y BND MAR21 | EUR    | (7)      | (1,576,680) | 08/03/2021           | (12,820)                  |
|                                                 | US ULTRA BOND CBT MAR21 | USD    | 10       | 1,730,112   | 22/03/2021           | (14,926)                  |
|                                                 | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | (51)     | (9,059,640) | 08/03/2021           | (16,350)                  |
| <b>Total</b>                                    |                         |        |          |             |                      | <b>(44,096)</b>           |

### AXA World Funds - Euro Sustainable Credit

| Tipo de Futuro                                  | Descripción            | Divisa | Cantidad | Compromiso  | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en EUR |
|-------------------------------------------------|------------------------|--------|----------|-------------|----------------------|---------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                        |        |          |             |                      |                           |
| Renta fija                                      | EURO-BUND FUTURE MAR21 | EUR    | (56)     | (9,947,840) | 08/03/2021           | (30,800)                  |
| <b>Total</b>                                    |                        |        |          |             |                      | <b>(30,800)</b>           |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

| Tipo de Futuro                                  | Descripción             | Divisa | Cantidad | Compromiso   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-------------------------------------------------|-------------------------|--------|----------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                         |        |          |              |                      |                                       |
| Renta fija                                      | US ULTRA BOND CBT MAR21 | USD    | 86       | 18,366,375   | 22/03/2021           | (251,188)                             |
|                                                 | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | (12)     | (2,608,217)  | 08/03/2021           | 8,810                                 |
|                                                 | LONG GILT FUTURE MAR21  | GBP    | (27)     | (5,002,461)  | 29/03/2021           | (27,681)                              |
|                                                 | EURO-BOBL FUTURE MAR21  | EUR    | 59       | 9,758,569    | 08/03/2021           | 9,385                                 |
|                                                 | US 10YR NOTE (CBT)MAR21 | USD    | (3)      | (414,234)    | 22/03/2021           | (563)                                 |
|                                                 | US 10YR ULTRA FUT MAR21 | USD    | (354)    | (55,351,219) | 22/03/2021           | 7,063                                 |
|                                                 | CAN 10YR BOND FUT MAR21 | CAD    | 89       | 10,415,934   | 22/03/2021           | 24,451                                |
| Total                                           |                         |        |          |              |                      | (229,723)                             |

### 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                                      | US LONG BOND(CBT) MAR21 | USD    | 6        | 1,037,063   | 22/03/2021           | (9,000)                               |
|                                                 | EURO-BUXL 30Y BND MAR21 | EUR    | 1        | 277,056     | 08/03/2021           | 443                                   |
|                                                 | US ULTRA BOND CBT MAR21 | USD    | (6)      | (1,276,875) | 22/03/2021           | 16,500                                |
|                                                 | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | (7)      | (1,529,543) | 08/03/2021           | -                                     |
|                                                 | LONG GILT FUTURE MAR21  | GBP    | 8        | 1,472,548   | 29/03/2021           | 12,181                                |
|                                                 | EURO-BOBL FUTURE MAR21  | EUR    | 9        | 1,496,504   | 08/03/2021           | (1,107)                               |
|                                                 | US 10YR NOTE (CBT)MAR21 | USD    | (4)      | (551,875)   | 22/03/2021           | (281)                                 |
|                                                 | US 5YR NOTE (CBT) MAR21 | USD    | (18)     | (2,270,109) | 31/03/2021           | (5,484)                               |
|                                                 | CAN 10YR BOND FUT MAR21 | CAD    | 5        | 583,164     | 22/03/2021           | 1,450                                 |
| Total                                           |                         |        |          |             |                      | 14,701                                |

### 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)MAR21 | USD    | 292      | 40,318,813 | 22/03/2021           | 9,125                       |
| Total                                           |                         |        |          |            |                      | 9,125                       |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Global Flexible Property

| Tipo de Futuro                                  | Descripción              | Divisa | Cantidad | Compromiso   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------|----------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                          |        |          |              |                      |                                       |
| Renta fija                                      | EURO-BUND FUTURE MAR21   | EUR    | (89)     | (19,344,275) | 08/03/2021           | (70,954)                              |
|                                                 | LONG GILT FUTURE MAR21   | GBP    | (26)     | (4,817,184)  | 29/03/2021           | (52,245)                              |
|                                                 | EURO-BOBL FUTURE MAR21   | EUR    | (135)    | (22,328,929) | 08/03/2021           | (18,170)                              |
|                                                 | US 10YR NOTE (CBT) MAR21 | USD    | (206)    | (28,444,094) | 22/03/2021           | (46,672)                              |
|                                                 | US 2YR NOTE (CBT) MAR21  | USD    | (41)     | (9,060,039)  | 31/03/2021           | (8,734)                               |
|                                                 | US 5YR NOTE (CBT) MAR21  | USD    | (72)     | (9,083,813)  | 31/03/2021           | (21,938)                              |
|                                                 | US 10YR ULTRA FUT MAR21  | USD    | (125)    | (19,544,922) | 22/03/2021           | 38,766                                |
| <b>Total</b>                                    |                          |        |          |              |                      | <b>(179,946)</b>                      |

### AXA World Funds - Global Green Bonds

| Tipo de Futuro                                  | Descripción             | Divisa | Cantidad | Compromiso   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|-------------------------------------------------|-------------------------|--------|----------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                         |        |          |              |                      |                                       |
| Renta fija                                      | EURO-BUXL 30Y BND MAR21 | EUR    | 92       | 20,722,080   | 08/03/2021           | 103,160                               |
|                                                 | US ULTRA BOND CBT MAR21 | USD    | 14       | 2,443,607    | 22/03/2021           | (11,991)                              |
|                                                 | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | (214)    | (38,014,960) | 08/03/2021           | 134,260                               |
|                                                 | EURO-BOBL FUTURE MAR21  | EUR    | (21)     | (2,838,780)  | 08/03/2021           | 2,520                                 |
|                                                 | EURO-SCHATZ FUT MAR21   | EUR    | 728      | 81,736,200   | 08/03/2021           | (112,840)                             |
|                                                 | US 5YR NOTE (CBT) MAR21 | USD    | (106)    | (10,929,992) | 31/03/2021           | (23,689)                              |
|                                                 | US 10YR ULTRA FUT MAR21 | USD    | 86       | 10,990,076   | 22/03/2021           | 7,688                                 |
|                                                 | CAN 10YR BOND FUT MAR21 | CAD    | 70       | 6,695,524    | 22/03/2021           | 30,087                                |
|                                                 | AUST 10Y BOND FUT MAR21 | AUD    | 47       | 4,364,085    | 15/03/2021           | (2,118)                               |
| <b>Total</b>                                    |                         |        |          |              |                      | <b>127,077</b>                        |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Global Income Generation

| Tipo de Futuro                                         | Descripción             | Divisa | Cantidad | Compromiso   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|--------|----------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b> |                         |        |          |              |                      |                                       |
| Renta fija                                             | US LONG BOND(CBT) MAR21 | USD    | 24       | 3,397,083    | 22/03/2021           | (22,680)                              |
|                                                        | US ULTRA BOND CBT MAR21 | USD    | (16)     | (2,792,694)  | 22/03/2021           | 26,128                                |
|                                                        | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | 1        | 177,640      | 08/03/2021           | (190)                                 |
|                                                        | LONG GILT FUTURE MAR21  | GBP    | 17       | 2,574,229    | 29/03/2021           | 27,148                                |
|                                                        | EURO-BOBL FUTURE MAR21  | EUR    | (9)      | (1,216,620)  | 08/03/2021           | 900                                   |
|                                                        | US 10YR NOTE (CBT)MAR21 | USD    | 155      | 17,491,816   | 22/03/2021           | 19,890                                |
|                                                        | US 2YR NOTE (CBT) MAR21 | USD    | 24       | 4,334,468    | 31/03/2021           | 3,831                                 |
|                                                        | US 10YR ULTRA FUT MAR21 | USD    | 13       | 1,661,291    | 22/03/2021           | 2,209                                 |
|                                                        | CAN 10YR BOND FUT MAR21 | CAD    | 11       | 1,052,154    | 22/03/2021           | 4,728                                 |
| Divisa                                                 | EURO FX CURR FUT MAR21  | USD    | 216      | 27,023,172   | 15/03/2021           | 205,290                               |
|                                                        | JPN YEN CURR FUT MAR21  | USD    | 75       | 7,423,839    | 15/03/2021           | 45,299                                |
| Índice                                                 | EURO STOXX 50 MAR21     | EUR    | (400)    | (14,200,000) | 19/03/2021           | (226,000)                             |
|                                                        | MSCI EMGMKT MAR21       | USD    | 787      | 41,429,180   | 19/03/2021           | 1,196,371                             |
|                                                        | S+P500 EMINI FUT MAR21  | USD    | 51       | 7,812,873    | 19/03/2021           | 65,700                                |
| <b>Total</b>                                           |                         |        |          |              |                      | <b>1,348,624</b>                      |

### AXA World Funds - Global Inflation Bonds

| Tipo de Futuro                                         | Descripción             | Divisa | Cantidad | Compromiso    | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en EUR |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|--------|----------|---------------|----------------------|---------------------------|
| <b>No asignada a una Clase de Acciones determinada</b> |                         |        |          |               |                      |                           |
| Renta fija                                             | EURO-BUXL 30Y BND MAR21 | EUR    | (79)     | (17,793,960)  | 08/03/2021           | (148,960)                 |
|                                                        | US ULTRA BOND CBT MAR21 | USD    | 113      | 19,550,270    | 22/03/2021           | (153,316)                 |
|                                                        | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | (518)    | (92,017,520)  | 08/03/2021           | (133,950)                 |
|                                                        | LONG GILT FUTURE MAR21  | GBP    | (770)    | (115,225,147) | 29/03/2021           | (924,246)                 |
|                                                        | US 10YR NOTE (CBT)MAR21 | USD    | (702)    | (78,739,931)  | 22/03/2021           | (35,906)                  |
|                                                        | US 10YR ULTRA FUT MAR21 | USD    | 359      | 45,570,894    | 22/03/2021           | (166,450)                 |
|                                                        | AUST 10Y BOND FUT MAR21 | AUD    | (91)     | (8,363,878)   | 15/03/2021           | (2,027)                   |
| <b>Total</b>                                           |                         |        |          |               |                      | <b>(1,564,854)</b>        |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex

| Tipo de Futuro                                  | Descripción             | Divisa | Cantidad | Compromiso   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|-------------------------------------------------|-------------------------|--------|----------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                         |        |          |              |                      |                                       |
| Renta fija                                      | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | (174)    | (30,909,360) | 08/03/2021           | (118,850)                             |
|                                                 | US 10YR ULTRA FUT MAR21 | USD    | (729)    | (92,538,112) | 22/03/2021           | 364,353                               |
|                                                 | EURO-OAT FUTURE MAR21   | EUR    | (234)    | (39,279,240) | 08/03/2021           | (180,660)                             |
|                                                 | EURO-BTP FUTURE MAR21   | EUR    | (278)    | (42,258,780) | 08/03/2021           | (329,530)                             |
| Total                                           |                         |        |          |              |                      | (264,687)                             |

### 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-BUXL 30Y BND MAR21 | EUR    | (25)     | (6,889,810)  | 08/03/2021           | (56,748)                              |
|                                                 | US ULTRA BOND CBT MAR21 | USD    | 35       | 7,474,688    | 22/03/2021           | (56,156)                              |
|                                                 | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | (120)    | (26,082,169) | 08/03/2021           | (12,970)                              |
|                                                 | US 5YR NOTE (CBT) MAR21 | USD    | 260      | 32,802,656   | 31/03/2021           | 67,485                                |
|                                                 | AUST 10Y BOND FUT MAR21 | AUD    | (31)     | (3,521,914)  | 15/03/2021           | (3,701)                               |
| Total                                           |                         |        |          |              |                      | (62,091)                              |

### AXA World Funds - Global Optimal Income

| Tipo de Futuro                                  | Descripción              | Divisa | Cantidad | Compromiso   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------|----------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                          |        |          |              |                      |                                       |
| Renta fija                                      | US 10YR NOTE (CBT) MAR21 | USD    | 908      | 102,468,184  | 22/03/2021           | 117,358                               |
| Índice                                          | EURO STOXX 50 MAR21      | EUR    | (2,381)  | (84,525,500) | 19/03/2021           | (1,163,720)                           |
|                                                 | S+P500 EMINI FUT MAR21   | USD    | (97)     | (14,859,778) | 19/03/2021           | (431,270)                             |
| Total                                           |                          |        |          |              |                      | (1,477,631)                           |

### 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                                      | US LONG BOND(CBT) MAR21 | USD    | (448)    | (77,588,000)  | 22/03/2021           | 520,766                               |
|                                                 | EURO-BUXL 30Y BND MAR21 | EUR    | 1        | 275,592       | 08/03/2021           | 440                                   |
|                                                 | US ULTRA BOND CBT MAR21 | USD    | (323)    | (68,980,688)  | 22/03/2021           | (373,000)                             |
|                                                 | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | 128      | 27,820,980    | 08/03/2021           | (87,704)                              |
|                                                 | LONG GILT FUTURE MAR21  | GBP    | (900)    | (166,748,684) | 29/03/2021           | (2,115,518)                           |
| Total                                           |                         |        |          |               |                      | (2,055,016)                           |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

| Tipo de Futuro                                  | Descripción             | Divisa | Cantidad | Compromiso   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|-------------------------------------------------|-------------------------|--------|----------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                         |        |          |              |                      |                                       |
| Renta fija                                      | US LONG BOND(CBT) MAR21 | USD    | (88)     | (12,455,969) | 22/03/2021           | 72,484                                |
|                                                 | EURO-BUXL 30Y BND MAR21 | EUR    | 31       | 6,982,440    | 08/03/2021           | 38,440                                |
|                                                 | US ULTRA BOND CBT MAR21 | USD    | (27)     | (4,712,670)  | 22/03/2021           | 2,784                                 |
|                                                 | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | (171)    | (30,376,440) | 08/03/2021           | 50,050                                |
|                                                 | LONG GILT FUTURE MAR21  | GBP    | (9)      | (1,362,827)  | 29/03/2021           | (12,870)                              |
|                                                 | EURO-BOBL FUTURE MAR21  | EUR    | 5        | 675,900      | 08/03/2021           | (600)                                 |
|                                                 | EURO-SCHATZ FUT MAR21   | EUR    | (22)     | (2,470,050)  | 08/03/2021           | 1,980                                 |
|                                                 | US 10YR NOTE (CBT)MAR21 | USD    | (133)    | (15,009,106) | 22/03/2021           | (7,349)                               |
|                                                 | US 2YR NOTE (CBT) MAR21 | USD    | 60       | 10,836,169   | 31/03/2021           | 9,961                                 |
|                                                 | US 5YR NOTE (CBT) MAR21 | USD    | 115      | 11,858,010   | 31/03/2021           | 24,232                                |
|                                                 | US 10YR ULTRA FUT MAR21 | USD    | (6)      | (766,749)    | 22/03/2021           | 1,360                                 |
|                                                 | SHORT EURO-BTP FU MAR21 | EUR    | 92       | 10,418,080   | 08/03/2021           | 4,600                                 |
|                                                 | EURO-OAT FUTURE MAR21   | EUR    | (31)     | (5,203,660)  | 08/03/2021           | (8,990)                               |
|                                                 | EURO-BTP FUTURE MAR21   | EUR    | (49)     | (7,448,490)  | 08/03/2021           | (33,320)                              |
|                                                 | CAN 10YR BOND FUT MAR21 | CAD    | 31       | 2,965,161    | 22/03/2021           | 13,324                                |
|                                                 | AUST 10Y BOND FUT MAR21 | AUD    | 25       | 2,321,322    | 15/03/2021           | 375                                   |
|                                                 | KOREA 10YR BND FU MAR21 | KRW    | 1        | 97,649       | 16/03/2021           | (655)                                 |
|                                                 | JPN 10Y BOND(OSE) MAR21 | JPY    | 13       | 15,633,909   | 15/03/2021           | 2,058                                 |
| Total                                           |                         |        |          |              |                      | 157,864                               |

### 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-BUXL 30Y BND MAR21 | EUR    | 5        | 1,126,200   | 08/03/2021           | 7,700                                 |
|                                                 | EURO-BUND FUTURE MAR21  | EUR    | (15)     | (2,664,600) | 08/03/2021           | 8,570                                 |
|                                                 | EURO-BOBL FUTURE MAR21  | EUR    | (10)     | (1,351,800) | 08/03/2021           | 1,200                                 |
|                                                 | EURO-SCHATZ FUT MAR21   | EUR    | 40       | 4,491,000   | 08/03/2021           | (6,200)                               |
|                                                 | US 10YR NOTE (CBT)MAR21 | USD    | (3)      | (338,551)   | 22/03/2021           | (402)                                 |
|                                                 | AUST 10Y BOND FUT MAR21 | AUD    | 5        | 464,264     | 15/03/2021           | (225)                                 |
| Total                                           |                         |        |          |             |                      | 10,642                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### AXA World Funds - Optimal Absolute

| Tipo de Futuro                                  | Descripción            | Divisa | Cantidad | Compromiso  | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|-------------------------------------------------|------------------------|--------|----------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| No asignada a una Clase de Acciones determinada |                        |        |          |             |                      |                                       |
| Índice                                          | EURO STOXX 50 MAR21    | EUR    | (134)    | (4,757,000) | 19/03/2021           | (54,530)                              |
|                                                 | S+P500 EMINI FUT MAR21 | USD    | (12)     | (1,816,609) | 19/03/2021           | (41,267)                              |
|                                                 | E-MINI RUSS 2000 MAR21 | USD    | 23       | 1,847,872   | 19/03/2021           | 57,872                                |
| Total                                           |                        |        |          |             |                      | (37,925)                              |

### 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 |                         |        |          |              |                      |                                       |
| Renta fija                                      | US 10YR NOTE (CBT)MAR21 | USD    | 372      | 41,980,357   | 22/03/2021           | 48,099                                |
| Índice                                          | EURO STOXX 50 MAR21     | EUR    | (2,363)  | (83,886,500) | 19/03/2021           | (1,154,920)                           |
|                                                 | MSCI EMGMKT MAR21       | USD    | 117      | 6,159,103    | 19/03/2021           | 211,614                               |
| Total                                           |                         |        |          |              |                      | (895,207)                             |

### AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

| 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 MAR21  | EUR    | (115)    | (20,428,600) | 08/03/2021           | (74,990)                              |
|                                                 | LONG GILT FUTURE MAR21  | GBP    | (23)     | (3,482,780)  | 29/03/2021           | (37,773)                              |
|                                                 | EURO-BOBL FUTURE MAR21  | EUR    | (30)     | (4,055,400)  | 08/03/2021           | (3,300)                               |
|                                                 | US 10YR NOTE (CBT)MAR21 | USD    | (6)      | (677,103)    | 22/03/2021           | (1,111)                               |
|                                                 | US 2YR NOTE (CBT) MAR21 | USD    | (6)      | (1,083,617)  | 31/03/2021           | (1,047)                               |
|                                                 | US 5YR NOTE (CBT) MAR21 | USD    | (14)     | (1,443,584)  | 31/03/2021           | (3,486)                               |
|                                                 | US 10YR ULTRA FUT MAR21 | USD    | (23)     | (2,939,206)  | 22/03/2021           | 5,823                                 |
| Total                                           |                         |        |          |              |                      | (115,884)                             |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### Información sobre la contraparte

La única contraparte de las operaciones con futuros a 31 de diciembre de 2020 es Goldman Sachs International, con el efectivo siguiente por cada Subfondo mantenidos en agentes bursátiles (dichos importes se incluyen en la partida de «Efectivo» del Balance de situación):

| Subfondo                                                    | Divisa del Subfondo | Tipo de garantía (efectivo/valores) | Garantía total (en divisa del Subfondo) |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds                    | USD                 | Cash                                | 8,437.82                                |
| AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds                | USD                 | Cash                                | 151,746.64                              |
| AXA World Funds - Defensive Optimal Income                  | EUR                 | Cash                                | 4,273,707.37                            |
| AXA World Funds - Euro 10 + LT                              | EUR                 | Cash                                | 293,172.49                              |
| AXA World Funds - Euro 5-7                                  | EUR                 | Cash                                | 383,951.82                              |
| AXA World Funds - Euro 7-10                                 | EUR                 | Cash                                | 318,080.47                              |
| AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration             | EUR                 | Cash                                | 398,997.10                              |
| AXA World Funds - Euro Bonds                                | EUR                 | Cash                                | 622,605.94                              |
| AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)                  | EUR                 | Cash                                | 1,931,064.32                            |
| AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit              | EUR                 | Cash                                | 2,103,081.41                            |
| AXA World Funds - Euro Credit Plus*                         | EUR                 | Cash                                | 946,189.76                              |
| AXA World Funds - Euro Credit Short Duration                | EUR                 | Cash                                | 1,441,357.30                            |
| AXA World Funds - Euro Credit Total Return                  | EUR                 | Cash                                | 2,614,525.25                            |
| AXA World Funds - Euro Government Bonds                     | EUR                 | Cash                                | 891,483.89                              |
| AXA World Funds - Euro Inflation Bonds*                     | EUR                 | Cash                                | 420,723.76                              |
| AXA World Funds - Euro Sustainable Credit                   | EUR                 | Cash                                | 492,607.87                              |
| AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities | EUR                 | Cash                                | 0.01                                    |
| AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit            | USD                 | Cash                                | 1,427,548.89                            |
| AXA World Funds - Global Credit Bonds*                      | USD                 | Cash                                | 323,545.08                              |
| AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds             | USD                 | Cash                                | 635,266.26                              |
| AXA World Funds - Global Flexible Property                  | USD                 | Cash                                | 1,982,927.03                            |
| AXA World Funds - Global Green Bonds                        | EUR                 | Cash                                | 892,449.33                              |
| AXA World Funds - Global Income Generation                  | EUR                 | Cash                                | 5,818,070.27                            |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds*                   | EUR                 | Cash                                | 10,627,146.18                           |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex*             | EUR                 | Cash                                | 946,535.31                              |
| AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds     | USD                 | Cash                                | 1,536,174.23                            |
| AXA World Funds - Global Optimal Income                     | EUR                 | Cash                                | 4,124,382.37                            |
| AXA World Funds - Global Strategic Bonds                    | USD                 | Cash                                | 7,797,583.79                            |
| AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate              | EUR                 | Cash                                | 2,436,025.48                            |
| AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)      | EUR                 | Cash                                | 347,288.39                              |
| AXA World Funds - Optimal Absolute*                         | EUR                 | Cash                                | 3,018,147.29                            |
| AXA World Funds - Optimal Income                            | EUR                 | Cash                                | 2,626,022.75                            |
| AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure                  | EUR                 | Cash                                | 882,659.55                              |

\*El valor de la garantía de estos Subfondos es correcto a 30 de diciembre de 2020.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 13: Futuros (continuación)

### Información sobre la contraparte (continuación)

A 31 de diciembre de 2020, los Subfondos de la SICAV habían recibido y pagado las garantías siguientes en relación con todos los futuros.

| Subfondo                                       | Divisa de la valor | Descripción de la garantía                                                                | Tipo de garantía (efectivo/valores) | Valor de la garantía (en divisa del Subfondo) |
|------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex | USD                | Collateral granted 5,000,000 USA Inflation Indexed Bond 3.375% 15/04/2032                 | Securities                          | 8,409,973                                     |
| AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex | EUR                | Collateral granted 5,000,000 French Republic OATei Inflation Indexed Bond 0.7% 25/07/2030 | Securities                          | 5,678,262                                     |

## Nota 14: Swaps

A efectos de lograr una gestión eficaz de la cartera o con fines de inversión o cobertura, los Subfondos podrán recurrir a los contratos de permuta financiera, incluidos los swaps de renta variable, los swaps sobre índices, los swaps de rentabilidad total (TRS), los swaps de tipos de interés y los swaps de riesgo de crédito (CDS) y swaps ligados a la inflación.

Los Subfondos enumerados a continuación tenían los siguientes contratos de swap vigentes a 31 de diciembre de 2020:

### Credit Default Swaps

#### AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

| Contraparte              | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo         | Entidad de referencia   | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en EUR |
|--------------------------|---------------|--------|-------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|
| Morgan Stanley Europe SE | 200,000,000   | EUR    | Pay FIXED RATE 1% | Itraxx Europe Series 34 | 20/12/2025           | (5,210,100)               |
|                          |               |        |                   |                         |                      | (5,210,100)               |

#### AXA World Funds – Euro Sustainable Credit

| Contraparte                  | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo         | Entidad de referencia   | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en EUR |
|------------------------------|---------------|--------|-------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|
| JP Morgan AG                 | 25,000,000    | EUR    | Pay FIXED RATE 1% | Itraxx Europe Series 34 | 20/12/2025           | (651,263)                 |
| Goldman Sachs Bank Europe SE | 30,000,000    | EUR    | Pay FIXED RATE 1% | Itraxx Europe Series 34 | 20/12/2025           | (781,515)                 |
|                              |               |        |                   |                         |                      | (1,432,778)               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo         | Entidad de referencia         | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en USD |
|----------------|---------------|--------|-------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|
| BNP Paribas SA | 10,000,000    | USD    | Pay FIXED RATE 1% | Federative Republic of Brazil | 20/12/2025           | 203,817                  |
|                |               |        |                   |                               |                      | <b>203,817</b>           |

### AXA World Funds - Global Strategic Bonds

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo         | Entidad de referencia                         | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en USD |
|----------------|---------------|--------|-------------------|-----------------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| BNP Paribas SA | 50,000,000    | USD    | Pay FIXED RATE 5% | Markit CDX North America High Yield Series 34 | 20/06/2025           | (4,635,624)               |
| JP Morgan AG   | 24,000,250    | EUR    | Pay FIXED RATE 5% | iTraxx Europe Crossover Series 33             | 20/06/2025           | (3,319,957)               |
|                |               |        |                   |                                               |                      | <b>(7,955,581)</b>        |

### AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate

| Contraparte               | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo         | Entidad de referencia                               | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en EUR |
|---------------------------|---------------|--------|-------------------|-----------------------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| BNP Paribas SA            | 10,000,000    | USD    | Pay FIXED RATE 1% | Markit CDX North America Investment grade Series 34 | 20/06/2025           | (133,100)                 |
| Barclays Bank Ireland Plc | 20,000,000    | EUR    | Pay FIXED RATE 1% | Itraxx Europe Series 34                             | 20/12/2025           | (521,010)                 |
| BNP Paribas SA            | 15,000,000    | USD    | Pay FIXED RATE 1% | Markit CDX North America Investment grade Series 34 | 20/06/2025           | (199,650)                 |
|                           |               |        |                   |                                                     |                      | <b>(853,760)</b>          |

### AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

| Contraparte                 | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo             | Entidad de referencia              | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-----------------------------|---------------|--------|-----------------------|------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| Goldman Sachs International | 4,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 1% | CenturyLink Inc                    | 20/06/2023           | (53,976)                              |
| Goldman Sachs International | 4,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | American Axle & Manufacturing Inc. | 20/06/2023           | 316,010                               |
| Barclays Bank Ireland Plc   | 2,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | Talen Energy Supply                | 20/06/2021           | (36,884)                              |
| JP Morgan AG                | 2,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | Unisys Corporation                 | 20/12/2024           | 246,697                               |
| Barclays Bank Ireland Plc   | 3,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 1% | Lumen Technologies                 | 20/12/2024           | (152,248)                             |
| JP Morgan AG                | 2,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | MGM Resorts International          | 20/12/2024           | 260,379                               |
| Barclays Bank Ireland Plc   | 2,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | Talen Energy Supply, LLC           | 20/12/2021           | (92,436)                              |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds (continuación)

| Contraparte                        | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo             | Entidad de referencia              | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|------------------------------------|---------------|--------|-----------------------|------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| Barclays Bank Ireland Plc          | 2,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | Dish DBS                           | 20/12/2022           | 110,093                               |
| Barclays Bank Ireland Plc          | 2,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | Talen Energy Supply                | 20/06/2021           | (36,883)                              |
| Barclays Bank Ireland Plc          | 3,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 1% | CenturyLink Inc                    | 20/12/2023           | (67,680)                              |
| Goldman Sachs International        | 2,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | American Axle & Manufacturing Inc. | 20/12/2023           | 172,252                               |
| Citigroup Global Markets Europe AG | 6,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 1% | Dell Inc.                          | 20/12/2024           | (18,348)                              |
| Barclays Bank Ireland Plc          | 4,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 1% | L Brands                           | 20/12/2023           | (49,517)                              |
| Citibank N.A.                      | 3,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 1% | Dell Inc.                          | 20/12/2024           | (9,174)                               |
| Goldman Sachs Bank Europe SE       | 2,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | Talen Energy Supply, LLC           | 20/12/2021           | (92,436)                              |
| Citigroup Global Markets Europe AG | 3,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 1% | Dell Inc.                          | 20/12/2024           | (9,174)                               |
| Citibank N.A.                      | 3,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | Unisys Corporation                 | 20/12/2025           | 399,427                               |
| JP Morgan Securities Plc           | 5,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | Realogy Group LLC                  | 20/12/2023           | 337,223                               |
| Barclays Bank Ireland Plc          | 5,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | Unisys Corp                        | 20/12/2023           | 532,665                               |
| Goldman Sachs International        | 2,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | Dish DBS                           | 20/12/2022           | 110,093                               |
| Citigroup Global Markets Limited   | 2,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 1% | Lumen Technologies                 | 20/06/2024           | (73,830)                              |
| JP Morgan AG                       | 3,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | MGM Resorts International          | 20/12/2024           | 390,569                               |
| Goldman Sachs Bank Europe SE       | 4,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | Talen Energy Supply, LLC           | 20/12/2021           | (184,872)                             |
| Goldman Sachs Bank Europe SE       | 5,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | MGM Resorts International          | 20/12/2024           | 650,948                               |
| Morgan Stanley Europe SE           | 5,000,000     | USD    | Receive FIXED RATE 5% | Targa resources Partners L.P       | 20/12/2024           | 740,283                               |
|                                    |               |        |                       |                                    |                      | <b>3,389,181</b>                      |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### Interest Rate Swaps

#### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)

| Contraparte    | Valor nominal  | Divisa | Tipo pagadero    | Tipo por cobrar             | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|----------------|--------|------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 1,374,900,000  | TWD    | FIXED RATE 0.65% | Taiwan Second Cup 3M        | 17/06/2026           | 158,021                               |
| BNP Paribas SA | 530,800,000    | THB    | BIBOR 6M         | FIXED RATE 0.85%            | 17/06/2026           | 94,120                                |
| BNP Paribas SA | 54,130,000,000 | KRW    | KRW CD 3M        | FIXED RATE 1.1%             | 17/06/2026           | (182,809)                             |
| BNP Paribas SA | 322,900,000    | CNY    | FIXED RATE 2.95% | China 7-Day Reverse Repo 3M | 11/06/2026           | (618,894)                             |
| BNP Paribas SA | 250,000,000    | THB    | BIBOR 6M         | FIXED RATE 0.85%            | 17/06/2026           | 44,330                                |
| BNP Paribas SA | 289,000,000    | THB    | BIBOR 6M         | FIXED RATE 0.85%            | 17/06/2026           | 51,245                                |
| BNP Paribas SA | 290,000,000    | THB    | BIBOR 6M         | FIXED RATE 0.85%            | 17/06/2026           | 51,422                                |
| BNP Paribas SA | 1,470,000,000  | CLP    | CLOIS 3M         | FIXED RATE 1.75%            | 17/06/2026           | 2,533                                 |
| BNP Paribas SA | 1,103,000,000  | INR    | MIBOR 6M         | FIXED RATE 4.55%            | 16/06/2026           | (177,267)                             |
| BNP Paribas SA | 85,000,000     | THB    | BIBOR 6M         | FIXED RATE 0.85%            | 17/06/2026           | 15,072                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000      | JPY    | FIXED RATE 0.55% | JPY LIBOR 6M                | 21/03/2041           | 22                                    |
| BNP Paribas SA | 7,917,500,000  | JPY    | FIXED RATE 0.55% | JPY LIBOR 6M                | 15/03/2051           | 707,638                               |
| BNP Paribas SA | 395,000,000    | JPY    | FIXED RATE 0.55% | JPY LIBOR 6M                | 15/03/2051           | 35,310                                |
| BNP Paribas SA | 2,371,000,000  | JPY    | FIXED RATE 0.05% | JPY LIBOR 6M                | 18/03/2026           | (30,538)                              |
| BNP Paribas SA | 21,928,000,000 | JPY    | FIXED RATE 0.05% | JPY LIBOR 6M                | 18/03/2026           | (282,432)                             |
| BNP Paribas SA | 37,700,000     | SGD    | FIXED RATE 0.6%  | SOR 6M                      | 17/06/2026           | (66,944)                              |
| BNP Paribas SA | 14,778,000,000 | HUF    | FIXED RATE 1.15% | HUF BUBOR 6M                | 17/06/2026           | (51,034)                              |
| BNP Paribas SA | 19,620,000     | EUR    | FIXED RATE 0.05% | EURIBOR 6M                  | 18/03/2026           | (210,316)                             |
| BNP Paribas SA | 191,550,000    | AUD    | FIXED RATE 1.3%  | Australian 6M Treasury bill | 18/03/2026           | (1,447,967)                           |
| BNP Paribas SA | 179,910,000    | CHF    | FIXED RATE 0.25% | CHF LIBOR 6M                | 18/03/2026           | (495,870)                             |
| BNP Paribas SA | 136,420,000    | EUR    | FIXED RATE 0.05% | EURIBOR 6M                  | 18/03/2026           | (1,462,350)                           |
| BNP Paribas SA | 48,950,000     | GBP    | FIXED RATE 1.1%  | GBP LIBOR 6M                | 20/03/2041           | (1,101,736)                           |
| BNP Paribas SA | 21,199,000,000 | JPY    | FIXED RATE 0.15% | JPY LIBOR 6M                | 15/03/2028           | (390,547)                             |
| BNP Paribas SA | 3,510,000      | SGD    | FIXED RATE 0.6%  | SOR 6M                      | 17/06/2026           | (6,233)                               |
| BNP Paribas SA | 8,580,000      | SGD    | FIXED RATE 0.6%  | SOR 6M                      | 17/06/2026           | (15,235)                              |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo pagadero    | Tipo por cobrar             | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 6,840,000     | SGD    | FIXED RATE 0.6%  | SOR 6M                      | 17/06/2026           | (12,146)                              |
| BNP Paribas SA | 7,070,000     | SGD    | FIXED RATE 0.6%  | SOR 6M                      | 17/06/2026           | (12,554)                              |
| BNP Paribas SA | 36,700,000    | AUD    | FIXED RATE 1.95% | Australian 6M Treasury bill | 19/03/2036           | 220,121                               |
| BNP Paribas SA | 27,110,000    | AUD    | FIXED RATE 1.9%  | Australian 6M Treasury bill | 20/03/2041           | 92,408                                |
| BNP Paribas SA | 95,070,000    | CHF    | FIXED RATE 0.5%  | CHF LIBOR 6M                | 20/03/2024           | (274,015)                             |
| BNP Paribas SA | 41,840,000    | CHF    | FIXED RATE 0.35% | CHF LIBOR 6M                | 20/03/2041           | (630,555)                             |
| BNP Paribas SA | 8,300,000     | EUR    | FIXED RATE 0.5%  | EURIBOR 6M                  | 15/03/2051           | (607,789)                             |
| BNP Paribas SA | 54,020,000    | GBP    | FIXED RATE 0.9%  | GBP LIBOR 6M                | 18/03/2026           | (757,924)                             |
| BNP Paribas SA | 20,650,000    | GBP    | FIXED RATE 1.05% | GBP LIBOR 6M                | 15/03/2051           | (1,154,509)                           |
| BNP Paribas SA | 4,000,000,000 | JPY    | FIXED RATE 0.55% | JPY LIBOR 6M                | 15/03/2051           | 357,565                               |
| BNP Paribas SA | 55,007,982    | EUR    | FIXED RATE 0.2%  | EURIBOR 6M                  | 18/06/2031           | (218,336)                             |
| BNP Paribas SA | 7,755,409     | GBP    | FIXED RATE 0.5%  | GBP LIBOR 6M                | 18/06/2031           | (55,561)                              |
| BNP Paribas SA | 5,381,292,638 | JPY    | FIXED RATE 0.05% | JPY LIBOR 6M                | 18/06/2031           | 52,129                                |
| BNP Paribas SA | 15,540,000    | NZD    | FIXED RATE 0.9%  | NZD BANK BILL 3M            | 18/06/2031           | 162,462                               |
| BNP Paribas SA | 127,050,000   | SEK    | FIXED RATE 0.4%  | STOCKHOLM IBOR 3M           | 18/06/2031           | 53,225                                |
| BNP Paribas SA | 18,570,000    | AUD    | FIXED RATE 1.95% | Australian 6M Treasury bill | 19/03/2036           | 111,380                               |
| BNP Paribas SA | 124,810,000   | EUR    | FIXED RATE 0.3%  | EURIBOR 6M                  | 15/03/2028           | (1,596,894)                           |
| BNP Paribas SA | 14,000,000    | EUR    | FIXED RATE 0.8%  | EURIBOR 6M                  | 20/03/2041           | (496,241)                             |
| BNP Paribas SA | 19,580,000    | GBP    | FIXED RATE 0.9%  | GBP LIBOR 6M                | 18/03/2026           | (274,716)                             |
| BNP Paribas SA | 17,350,000    | GBP    | FIXED RATE 1.15% | GBP LIBOR 6M                | 19/03/2036           | (402,031)                             |
| BNP Paribas SA | 11,090,000    | EUR    | FIXED RATE 0.5%  | EURIBOR 6M                  | 15/03/2051           | (812,094)                             |
| BNP Paribas SA | 19,300,000    | SEK    | FIXED RATE 0.4%  | STOCKHOLM IBOR 3M           | 18/06/2031           | 8,085                                 |
| BNP Paribas SA | 3,290,000     | CAD    | FIXED RATE 1.25% | CAD CDOR 6M                 | 18/06/2031           | 11,847                                |
| BNP Paribas SA | 57,800,000    | MXN    | FIXED RATE 5.15% | MXN TIIE 28 day             | 10/06/2026           | (42,447)                              |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | JPY    | JPY LIBOR 6M     | FIXED RATE 0.55%            | 20/03/2041           | (22)                                  |
| BNP Paribas SA | 170,000,000   | JPY    | JPY LIBOR 6M     | FIXED RATE 0.55%            | 15/03/2051           | (15,197)                              |
| BNP Paribas SA | 793,000,000   | JPY    | JPY LIBOR 6M     | FIXED RATE 0.55%            | 15/03/2051           | (70,887)                              |
| BNP Paribas SA | 5,000,000     | JPY    | JPY LIBOR 6M     | FIXED RATE 0.05%            | 18/03/2026           | 64                                    |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo pagadero               | Tipo por cobrar  | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|-----------------------------|------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 5,001,000,000 | JPY    | JPY LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.05% | 18/03/2026           | 64,413                                |
| BNP Paribas SA | 706,000,000   | JPY    | JPY LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.55% | 15/03/2051           | (63,110)                              |
| BNP Paribas SA | 105,040,000   | AUD    | Australian 6M Treasury bill | FIXED RATE 1.6%  | 15/03/2028           | 324,378                               |
| BNP Paribas SA | 130,250,000   | AUD    | Australian 6M Treasury bill | FIXED RATE 1.8%  | 19/03/2031           | (230,113)                             |
| BNP Paribas SA | 127,900,000   | CHF    | CHF LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.05% | 15/03/2028           | 523,399                               |
| BNP Paribas SA | 117,040,000   | CHF    | CHF LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.3%  | 19/03/2031           | 887,333                               |
| BNP Paribas SA | 109,750,000   | EUR    | EURIBOR 6M                  | FIXED RATE 0.6%  | 19/03/2031           | 2,339,142                             |
| BNP Paribas SA | 58,100,000    | EUR    | EURIBOR 6M                  | FIXED RATE 0.85% | 19/03/2036           | 2,045,346                             |
| BNP Paribas SA | 104,090,000   | GBP    | GBP LIBOR 6M                | FIXED RATE 1.1%  | 19/03/2031           | 1,682,148                             |
| BNP Paribas SA | 9,755,000,000 | JPY    | JPY LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.3%  | 19/03/2031           | 297,143                               |
| BNP Paribas SA | 8,727,000,000 | JPY    | JPY LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.45% | 19/03/2036           | 80,630                                |
| BNP Paribas SA | 7,218,000,000 | JPY    | JPY LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.55% | 20/03/2041           | (159,529)                             |
| BNP Paribas SA | 8,650,000     | GBP    | GBP LIBOR 6M                | FIXED RATE 1.15% | 19/03/2036           | 200,436                               |
| BNP Paribas SA | 32,340,000    | CHF    | CHF LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.45% | 19/03/2036           | 438,824                               |
| BNP Paribas SA | 22,890,000    | GBP    | GBP LIBOR 6M                | FIXED RATE 1.15% | 19/03/2036           | 530,403                               |
| BNP Paribas SA | 113,300,000   | ZAR    | JIBAR 3M                    | FIXED RATE 5.35% | 17/06/2026           | 83,359                                |
| BNP Paribas SA | 29,680,000    | AUD    | Australian 6M Treasury bill | FIXED RATE 1%    | 20/03/2024           | 333,517                               |
| BNP Paribas SA | 11,700,000    | PLN    | WIBOR 6M                    | FIXED RATE 0.75% | 17/06/2026           | (2,198)                               |
| BNP Paribas SA | 32,751,250    | AUD    | Australian 6M Treasury bill | FIXED RATE 0.95% | 18/06/2031           | (350,964)                             |
| BNP Paribas SA | 15,317,636    | CAD    | CAD CDOR 6M                 | FIXED RATE 1.25% | 18/06/2031           | (55,157)                              |
| BNP Paribas SA | 37,731,971    | CHF    | CHF LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.25% | 18/06/2031           | (18,158)                              |
| BNP Paribas SA | 5,480,000     | GBP    | GBP LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.8%  | 20/03/2024           | 92,778                                |
| BNP Paribas SA | 23,690,000    | GBP    | GBP LIBOR 6M                | FIXED RATE 1%    | 15/03/2028           | 297,695                               |
| BNP Paribas SA | 7,917,500,000 | JPY    | JPY LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.55% | 15/03/2051           | (707,638)                             |
| BNP Paribas SA | 89,200,000    | NOK    | NORWAY IBOR FIXING 6M       | FIXED RATE 1.15% | 18/06/2031           | (205,919)                             |
| BNP Paribas SA | 31,100,000    | PLN    | WIBOR 6M                    | FIXED RATE 0.75% | 17/06/2026           | (5,844)                               |
| BNP Paribas SA | 16,594,887    | USD    | USD LIBOR 3M                | FIXED RATE 0.9%  | 18/06/2031           | (169,998)                             |
| BNP Paribas SA | 17,100,000    | PLN    | WIBOR 6M                    | FIXED RATE 0.75% | 17/06/2026           | (3,213)                               |
| BNP Paribas SA | 27,140,000    | AUD    | Australian 6M Treasury bill | FIXED RATE 1.6%  | 15/03/2028           | 83,812                                |
| BNP Paribas SA | 2,170,000     | USD    | USD LIBOR 3M                | FIXED RATE 0.9%  | 18/06/2031           | (22,229)                              |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo pagadero               | Tipo por cobrar  | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|-----------------------------|------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 2,900,000     | AUD    | Australian 6M Treasury bill | FIXED RATE 0.95% | 18/06/2031           | (31,077)                              |
| BNP Paribas SA | 1,000,400,000 | CZK    | PRIBOR 6M                   | FIXED RATE 1%    | 17/06/2026           | (493,389)                             |
| BNP Paribas SA | 55,960,000    | EUR    | EURIBOR 6M                  | FIXED RATE 0.2%  | 20/03/2024           | 406,534                               |
| BNP Paribas SA | 57,900,000    | MXN    | MXN TIIE 28 day             | FIXED RATE 5.15% | 10/06/2026           | 42,520                                |
| BNP Paribas SA | 24,090,000    | AUD    | Australian 6M Treasury bill | FIXED RATE 1.3%  | 18/03/2026           | 182,101                               |
| BNP Paribas SA | 46,840,000    | GBP    | GBP LIBOR 6M                | FIXED RATE 1%    | 15/03/2028           | 588,605                               |
| BNP Paribas SA | 16,980,000    | GBP    | GBP LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.8%  | 20/03/2024           | 287,476                               |
| BNP Paribas SA | 13,990,000    | EUR    | EURIBOR 6M                  | FIXED RATE 0.8%  | 20/03/2041           | 495,886                               |
| BNP Paribas SA | 20,380,000    | EUR    | EURIBOR 6M                  | FIXED RATE 0.3%  | 15/03/2028           | 260,754                               |
| BNP Paribas SA | 15,200,000    | PLN    | WIBOR 6M                    | FIXED RATE 0.75% | 17/06/2026           | (2,856)                               |
| BNP Paribas SA | 51,400,000    | ZAR    | JIBAR 3M                    | FIXED RATE 5.35% | 17/06/2026           | 37,817                                |
|                |               |        |                             |                  |                      | <b>(1,660,034)</b>                    |

### AXA World Funds - Chorus Systematic Macro

| Contraparte    | Valor nominal  | Divisa | Tipo pagadero    | Tipo por cobrar             | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|----------------|--------|------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 2,207,900,000  | TWD    | FIXED RATE 0.65% | Taiwan Second Cup 3M        | 17/06/2026           | 253,761                               |
| BNP Paribas SA | 850,700,000    | THB    | BIBOR 6M         | FIXED RATE 0.85%            | 17/06/2026           | 150,845                               |
| BNP Paribas SA | 86,930,000,000 | KRW    | KRW CD 3M        | FIXED RATE 1.1%             | 17/06/2026           | (293,581)                             |
| BNP Paribas SA | 518,500,000    | CNY    | FIXED RATE 2.95% | China 7-Day Reverse Repo 3M | 11/06/2026           | (993,796)                             |
| BNP Paribas SA | 403,000,000    | THB    | BIBOR 6M         | FIXED RATE 0.85%            | 17/06/2026           | 71,459                                |
| BNP Paribas SA | 465,000,000    | THB    | BIBOR 6M         | FIXED RATE 0.85%            | 17/06/2026           | 82,453                                |
| BNP Paribas SA | 466,000,000    | THB    | BIBOR 6M         | FIXED RATE 0.85%            | 17/06/2026           | 82,630                                |
| BNP Paribas SA | 2,360,000,000  | CLP    | CLOIS 3M         | FIXED RATE 1.75%            | 17/06/2026           | 4,067                                 |
| BNP Paribas SA | 1,772,000,000  | INR    | MIBOR 6M         | FIXED RATE 4.55%            | 16/06/2026           | (284,785)                             |
| BNP Paribas SA | 135,000,000    | THB    | BIBOR 6M         | FIXED RATE 0.85%            | 17/06/2026           | 23,938                                |
| BNP Paribas SA | 3,224,000,000  | JPY    | FIXED RATE 0.55% | JPY LIBOR 6M                | 15/03/2051           | 288,150                               |
| BNP Paribas SA | 213,000,000    | JPY    | FIXED RATE 0.55% | JPY LIBOR 6M                | 15/03/2051           | 19,040                                |
| BNP Paribas SA | 24,462,000,000 | JPY    | FIXED RATE 0.05% | JPY LIBOR 6M                | 18/03/2026           | (315,069)                             |
| BNP Paribas SA | 741,000,000    | JPY    | FIXED RATE 0.05% | JPY LIBOR 6M                | 18/03/2026           | (9,544)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal  | Divisa | Tipo pagadero    | Tipo por cobrar             | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|----------------|--------|------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 3,366,000,000  | JPY    | FIXED RATE 0.55% | JPY LIBOR 6M                | 15/03/2051           | 300,891                               |
| BNP Paribas SA | 308,840,000    | AUD    | FIXED RATE 1.3%  | Australian 6M Treasury bill | 18/03/2026           | (2,334,587)                           |
| BNP Paribas SA | 290,060,000    | CHF    | FIXED RATE 0.25% | CHF LIBOR 6M                | 18/03/2026           | (799,467)                             |
| BNP Paribas SA | 78,920,000     | GBP    | FIXED RATE 1.1%  | GBP LIBOR 6M                | 20/03/2041           | (1,776,282)                           |
| BNP Paribas SA | 5,902,000,000  | JPY    | FIXED RATE 0.05% | JPY LIBOR 6M                | 18/03/2026           | (76,017)                              |
| BNP Paribas SA | 34,178,000,000 | JPY    | FIXED RATE 0.15% | JPY LIBOR 6M                | 15/03/2028           | (629,657)                             |
| BNP Paribas SA | 59,170,000     | AUD    | FIXED RATE 1.95% | Australian 6M Treasury bill | 19/03/2036           | 354,892                               |
| BNP Paribas SA | 67,440,000     | CHF    | FIXED RATE 0.35% | CHF LIBOR 6M                | 20/03/2041           | (1,016,363)                           |
| BNP Paribas SA | 33,290,000     | GBP    | FIXED RATE 1.05% | GBP LIBOR 6M                | 15/03/2051           | (1,861,192)                           |
| BNP Paribas SA | 815,000,000    | JPY    | FIXED RATE 0.55% | JPY LIBOR 6M                | 15/03/2051           | 72,854                                |
| BNP Paribas SA | 4,410,000      | EUR    | FIXED RATE 0.5%  | EURIBOR 6M                  | 15/03/2051           | (322,934)                             |
| BNP Paribas SA | 43,110,000     | AUD    | FIXED RATE 1.9%  | Australian 6M Treasury bill | 20/03/2041           | 146,946                               |
| BNP Paribas SA | 8,970,000      | EUR    | FIXED RATE 0.5%  | EURIBOR 6M                  | 15/03/2051           | (656,852)                             |
| BNP Paribas SA | 153,280,000    | CHF    | FIXED RATE 0.5%  | CHF LIBOR 6M                | 20/03/2024           | (441,790)                             |
| BNP Paribas SA | 219,940,000    | EUR    | FIXED RATE 0.05% | EURIBOR 6M                  | 18/03/2026           | (2,357,640)                           |
| BNP Paribas SA | 64,450,000     | GBP    | FIXED RATE 0.9%  | GBP LIBOR 6M                | 18/03/2026           | (904,262)                             |
| BNP Paribas SA | 60,540,000     | SGD    | FIXED RATE 0.6%  | SOR 6M                      | 17/06/2026           | (107,500)                             |
| BNP Paribas SA | 31,660,000     | EUR    | FIXED RATE 0.05% | EURIBOR 6M                  | 18/03/2026           | (339,378)                             |
| BNP Paribas SA | 23,732,000,000 | HUF    | FIXED RATE 1.15% | HUF BUBOR 6M                | 17/06/2026           | (81,956)                              |
| BNP Paribas SA | 22,650,000     | GBP    | FIXED RATE 0.9%  | GBP LIBOR 6M                | 18/03/2026           | (317,789)                             |
| BNP Paribas SA | 5,640,000      | SGD    | FIXED RATE 0.6%  | SOR 6M                      | 17/06/2026           | (10,015)                              |
| BNP Paribas SA | 13,780,000     | SGD    | FIXED RATE 0.6%  | SOR 6M                      | 17/06/2026           | (24,469)                              |
| BNP Paribas SA | 10,980,000     | SGD    | FIXED RATE 0.6%  | SOR 6M                      | 17/06/2026           | (19,497)                              |
| BNP Paribas SA | 11,370,000     | SGD    | FIXED RATE 0.6%  | SOR 6M                      | 17/06/2026           | (20,190)                              |
| BNP Paribas SA | 87,714,500     | EUR    | FIXED RATE 0.2%  | EURIBOR 6M                  | 18/06/2031           | (348,153)                             |
| BNP Paribas SA | 12,377,500     | GBP    | FIXED RATE 0.5%  | GBP LIBOR 6M                | 18/06/2031           | (88,675)                              |
| BNP Paribas SA | 8,581,500,000  | JPY    | FIXED RATE 0.05% | JPY LIBOR 6M                | 18/06/2031           | 83,129                                |
| BNP Paribas SA | 24,780,000     | NZD    | FIXED RATE 0.9%  | NZD BANK BILL 3M            | 18/06/2031           | 259,061                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal  | Divisa | Tipo pagadero               | Tipo por cobrar             | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|----------------|--------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 202,500,000    | SEK    | FIXED RATE 0.4%             | STOCKHOLM IBOR 3M           | 18/06/2031           | 84,833                                |
| BNP Paribas SA | 29,950,000     | AUD    | FIXED RATE 1.95%            | Australian 6M Treasury bill | 19/03/2036           | 179,634                               |
| BNP Paribas SA | 201,240,000    | EUR    | FIXED RATE 0.3%             | EURIBOR 6M                  | 15/03/2028           | (2,574,786)                           |
| BNP Paribas SA | 22,570,000     | EUR    | FIXED RATE 0.8%             | EURIBOR 6M                  | 20/03/2041           | (800,012)                             |
| BNP Paribas SA | 31,560,000     | GBP    | FIXED RATE 0.9%             | GBP LIBOR 6M                | 18/03/2026           | (442,802)                             |
| BNP Paribas SA | 27,990,000     | GBP    | FIXED RATE 1.15%            | GBP LIBOR 6M                | 19/03/2036           | (648,579)                             |
| BNP Paribas SA | 17,880,000     | EUR    | FIXED RATE 0.5%             | EURIBOR 6M                  | 15/03/2051           | (1,309,310)                           |
| BNP Paribas SA | 30,900,000     | SEK    | FIXED RATE 0.4%             | STOCKHOLM IBOR 3M           | 18/06/2031           | 12,945                                |
| BNP Paribas SA | 5,250,000      | CAD    | FIXED RATE 1.25%            | CAD CDOR 6M                 | 18/06/2031           | 18,905                                |
| BNP Paribas SA | 92,900,000     | MXN    | FIXED RATE 5.15%            | MXN TIIE 28 day             | 10/06/2026           | (68,223)                              |
| BNP Paribas SA | 3,224,000,000  | JPY    | JPY LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.55%            | 15/03/2051           | (288,150)                             |
| BNP Paribas SA | 26,520,000     | AUD    | Australian 6M Treasury bill | FIXED RATE 1.8%             | 19/03/2031           | (46,853)                              |
| BNP Paribas SA | 183,480,000    | AUD    | Australian 6M Treasury bill | FIXED RATE 1.8%             | 19/03/2031           | (324,155)                             |
| BNP Paribas SA | 188,700,000    | CHF    | CHF LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.3%             | 19/03/2031           | 1,430,619                             |
| BNP Paribas SA | 176,940,000    | EUR    | EURIBOR 6M                  | FIXED RATE 0.6%             | 19/03/2031           | 3,771,188                             |
| BNP Paribas SA | 93,670,000     | EUR    | EURIBOR 6M                  | FIXED RATE 0.85%            | 19/03/2036           | 3,297,550                             |
| BNP Paribas SA | 167,820,000    | GBP    | GBP LIBOR 6M                | FIXED RATE 1.1%             | 19/03/2031           | 2,712,058                             |
| BNP Paribas SA | 15,728,000,000 | JPY    | JPY LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.3%             | 19/03/2031           | 479,084                               |
| BNP Paribas SA | 14,070,000,000 | JPY    | JPY LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.45%            | 19/03/2036           | 129,994                               |
| BNP Paribas SA | 11,637,000,000 | JPY    | JPY LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.55%            | 20/03/2041           | (257,196)                             |
| BNP Paribas SA | 52,130,000     | CHF    | CHF LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.45%            | 19/03/2036           | 707,357                               |
| BNP Paribas SA | 206,220,000    | CHF    | CHF LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.05%            | 15/03/2028           | 843,904                               |
| BNP Paribas SA | 18,100,000     | GBP    | GBP LIBOR 6M                | FIXED RATE 1.15%            | 19/03/2036           | 419,410                               |
| BNP Paribas SA | 169,340,000    | AUD    | Australian 6M Treasury bill | FIXED RATE 1.6%             | 15/03/2028           | 522,945                               |
| BNP Paribas SA | 18,800,000     | GBP    | GBP LIBOR 6M                | FIXED RATE 1.15%            | 19/03/2036           | 435,630                               |
| BNP Paribas SA | 13,960,000     | GBP    | GBP LIBOR 6M                | FIXED RATE 1.15%            | 19/03/2036           | 323,479                               |
| BNP Paribas SA | 18,900,000     | PLN    | WIBOR 6M                    | FIXED RATE 0.75%            | 17/06/2026           | (3,551)                               |
| BNP Paribas SA | 31,000,000     | PLN    | WIBOR 6M                    | FIXED RATE 0.75%            | 17/06/2026           | (5,825)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Systematic Macro (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo pagadero               | Tipo por cobrar  | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|-----------------------------|------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 182,000,000   | ZAR    | JIBAR 3M                    | FIXED RATE 5.35% | 17/06/2026           | 133,905                               |
| BNP Paribas SA | 47,860,000    | AUD    | Australian 6M Treasury bill | FIXED RATE 1%    | 20/03/2024           | 537,808                               |
| BNP Paribas SA | 18,800,000    | PLN    | WIBOR 6M                    | FIXED RATE 0.75% | 17/06/2026           | (3,533)                               |
| BNP Paribas SA | 52,223,750    | AUD    | Australian 6M Treasury bill | FIXED RATE 0.95% | 18/06/2031           | (559,632)                             |
| BNP Paribas SA | 24,421,250    | CAD    | CAD CDOR 6M                 | FIXED RATE 1.25% | 18/06/2031           | (87,938)                              |
| BNP Paribas SA | 60,180,000    | CHF    | CHF LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.25% | 18/06/2031           | (28,961)                              |
| BNP Paribas SA | 8,830,000     | GBP    | GBP LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.8%  | 20/03/2024           | 149,494                               |
| BNP Paribas SA | 38,190,000    | GBP    | GBP LIBOR 6M                | FIXED RATE 1%    | 15/03/2028           | 479,907                               |
| BNP Paribas SA | 132,650,000   | NOK    | NORWAY IBOR FIXING 6M       | FIXED RATE 1.15% | 18/06/2031           | (306,224)                             |
| BNP Paribas SA | 26,460,000    | USD    | USD LIBOR 3M                | FIXED RATE 0.9%  | 18/06/2031           | (271,056)                             |
| BNP Paribas SA | 27,500,000    | PLN    | WIBOR 6M                    | FIXED RATE 0.75% | 17/06/2026           | (5,167)                               |
| BNP Paribas SA | 43,780,000    | AUD    | Australian 6M Treasury bill | FIXED RATE 1.6%  | 15/03/2028           | 135,198                               |
| BNP Paribas SA | 4,630,000     | AUD    | Australian 6M Treasury bill | FIXED RATE 0.95% | 18/06/2031           | (49,615)                              |
| BNP Paribas SA | 3,470,000     | USD    | USD LIBOR 3M                | FIXED RATE 0.9%  | 18/06/2031           | (35,547)                              |
| BNP Paribas SA | 1,606,600,000 | CZK    | PRIBOR 6M                   | FIXED RATE 1%    | 17/06/2026           | (792,362)                             |
| BNP Paribas SA | 90,220,000    | EUR    | EURIBOR 6M                  | FIXED RATE 0.2%  | 20/03/2024           | 655,424                               |
| BNP Paribas SA | 93,000,000    | MXN    | MXN TIIE 28 day             | FIXED RATE 5.15% | 10/06/2026           | 68,296                                |
| BNP Paribas SA | 38,850,000    | AUD    | Australian 6M Treasury bill | FIXED RATE 1.3%  | 18/03/2026           | 293,675                               |
| BNP Paribas SA | 75,540,000    | GBP    | GBP LIBOR 6M                | FIXED RATE 1%    | 15/03/2028           | 949,258                               |
| BNP Paribas SA | 27,390,000    | GBP    | GBP LIBOR 6M                | FIXED RATE 0.8%  | 20/03/2024           | 463,720                               |
| BNP Paribas SA | 22,560,000    | EUR    | EURIBOR 6M                  | FIXED RATE 0.8%  | 20/03/2041           | 799,656                               |
| BNP Paribas SA | 32,860,000    | EUR    | EURIBOR 6M                  | FIXED RATE 0.3%  | 15/03/2028           | 420,431                               |
| BNP Paribas SA | 24,400,000    | PLN    | WIBOR 6M                    | FIXED RATE 0.75% | 17/06/2026           | (4,585)                               |
| BNP Paribas SA | 82,500,000    | ZAR    | JIBAR 3M                    | FIXED RATE 5.35% | 17/06/2026           | 60,699                                |
|                |               |        |                             |                  |                      | <b>(2,634,380)</b>                    |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo pagadero      | Tipo por cobrar   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR |
|----------------|---------------|--------|--------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------------|
| UBS Europe SE  | 635,000       | GBP    | FIXED RATE 1.68%   | GBP LIBOR 6M      | 07/10/2022           | (20,797)                              |
| BNP Paribas SA | 6,700,000     | EUR    | EURIBOR 6M         | FIXED RATE 0%     | 01/07/2021           | 13,552                                |
| UBS Europe SE  | 500,000       | GBP    | FIXED RATE 1.012%  | GBP LIBOR 6M      | 29/06/2026           | (24,516)                              |
| UBS Europe SE  | 600,000       | GBP    | FIXED RATE 0.66%   | GBP LIBOR 6M      | 29/06/2021           | (2,079)                               |
| UBS Europe SE  | 2,260,000     | USD    | FIXED RATE 1.3595% | USD LIBOR 3M      | 01/07/2026           | (88,487)                              |
| UBS Europe SE  | 3,330,000     | USD    | FIXED RATE 0.9925% | USD LIBOR 3M      | 01/07/2021           | (10,774)                              |
| BNP Paribas SA | 750,000       | USD    | FIXED RATE 2.06%   | USD LIBOR 3M      | 09/10/2025           | (49,205)                              |
| BNP Paribas SA | 2,200,000     | USD    | FIXED RATE 1.745%  | USD LIBOR 3M      | 09/10/2022           | (50,518)                              |
| UBS Europe SE  | 1,700,000     | GBP    | FIXED RATE 0.805%  | GBP LIBOR 6M      | 29/06/2023           | (35,095)                              |
| BNP Paribas SA | 1,200,000     | EUR    | EURIBOR 6M         | FIXED RATE 0.379% | 01/07/2026           | 55,531                                |
| BNP Paribas SA | 4,000,000     | EUR    | EURIBOR 6M         | FIXED RATE 0.086% | 01/07/2023           | 60,867                                |
| UBS Europe SE  | 320,000       | GBP    | FIXED RATE 1.889%  | GBP LIBOR 6M      | 07/10/2025           | (29,098)                              |
| BNP Paribas SA | 2,440,000     | EUR    | EURIBOR 6M         | FIXED RATE 0.635% | 10/09/2022           | 50,442                                |
| BNP Paribas SA | 1,400,000     | EUR    | EURIBOR 6M         | FIXED RATE 0.985% | 09/10/2025           | 98,615                                |
| UBS Europe SE  | 3,800,000     | USD    | FIXED RATE 1.157%  | USD LIBOR 3M      | 01/07/2023           | (73,844)                              |
|                |               |        |                    |                   |                      | <b>(105,406)</b>                      |

### AXA World Funds - Global Inflation Bonds

| Contraparte         | Valor nominal | Divisa | Tipo pagadero      | Tipo por cobrar               | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en EUR |
|---------------------|---------------|--------|--------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|
| BNP Paribas SA      | 100,000       | EUR    | FIXED RATE 0.9702% | EUROSTAT EUROZONE HICP EX     | 15/12/2025           | 207                      |
| Credit Agricole CIB | 47,400,000    | USD    | FIXED RATE 1.976%  | US Consumer Price Index (CPI) | 08/10/2030           | 899,531                  |
|                     |               |        |                    |                               |                      | <b>899,738</b>           |

### AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

| Contraparte         | Valor nominal | Divisa | Tipo pagadero      | Tipo por cobrar               | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en USD |
|---------------------|---------------|--------|--------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|
| Credit Agricole CIB | 28,000,000    | USD    | FIXED RATE 1.8165% | US Consumer Price Index (CPI) | 08/10/2025           | 444,535                  |
|                     |               |        |                    |                               |                      | <b>444,535</b>           |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### Total Return Swaps

#### AXA World Funds - Defensive Optimal Income

| Contraparte      | Valor nominal | Divisa | Tipo pagadero     | Activo subyacente                                             | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en EUR |
|------------------|---------------|--------|-------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|
| Société Generale | 1,427,700     | EUR    | EURIBOR 6M        | MSCI China Index                                              | 18/10/2021           | 89,177                   |
| Société Generale | 10,529,200    | USD    | FIXED RATE 0.058% | Bloomberg Commodity ex Agriculture and Livestock Capped Index | 09/11/2021           | 203,235                  |
| JP Morgan AG     | 1,405,700     | EUR    | EURIBOR 3M        | MSCI China Index                                              | 15/11/2021           | 9,217                    |
|                  |               |        |                   |                                                               |                      | <b>301,629</b>           |

#### AXA World Funds - Global Optimal Income

| Contraparte      | Valor nominal | Divisa | Tipo pagadero     | Activo subyacente                                             | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en EUR |
|------------------|---------------|--------|-------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|
| Société Generale | 5,946,300     | EUR    | EURIBOR 6M        | MSCI China Index                                              | 18/10/2021           | 371,419                  |
| JP Morgan AG     | 5,700,900     | EUR    | EURIBOR 3M        | MSCI China Index                                              | 15/11/2021           | 37,395                   |
| Société Generale | 45,275,500    | USD    | FIXED RATE 0.058% | Bloomberg Commodity ex Agriculture and Livestock Capped Index | 09/11/2021           | 873,909                  |
|                  |               |        |                   |                                                               |                      | <b>1,282,723</b>         |

#### AXA World Funds - Optimal Income

| Contraparte      | Valor nominal | Divisa | Tipo pagadero     | Activo subyacente                                             | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en EUR |
|------------------|---------------|--------|-------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|
| Société Generale | 2,447,500     | EUR    | EURIBOR 6M        | MSCI China Index                                              | 18/10/2021           | 152,876                  |
| JP Morgan AG     | 2,374,100     | EUR    | EURIBOR 3M        | MSCI China Index                                              | 15/11/2021           | 15,572                   |
| Société Generale | 18,952,500    | USD    | FIXED RATE 0.058% | Bloomberg Commodity ex Agriculture and Livestock Capped Index | 09/11/2021           | 365,822                  |
|                  |               |        |                   |                                                               |                      | <b>534,270</b>           |

#### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo    | Entidad de referencia                     | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|--------------|-------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 200,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Bond Bombardier 5.75% 14/03/2022          | 21/06/2021           | 1,141                                 |
| BNP Paribas SA | 350,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Commscope Inc 5.5% 01/03/2024             | 21/06/2021           | 1,953                                 |
| BNP Paribas SA | 108,000       | USD    | USD LIBOR 1M | The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021   | 20/01/2021           | 1,007                                 |
| BNP Paribas SA | 800,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024 | 19/01/2022           | 18,266                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo    | Entidad de referencia                        | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|--------------|----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025    | 19/07/2022           | 4,250                                 |
| BNP Paribas SA | 1,297,000     | USD    | USD LIBOR 1M | William Carter 5.5% 15/05/2025               | 19/07/2022           | 5,620                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Albertsons Companies Inc 3.5% 15/02/2023     | 18/03/2022           | 3,708                                 |
| BNP Paribas SA | 800,000       | USD    | USD LIBOR 1M | WPX Energy Inc 8.25% 01/08/2023              | 18/03/2022           | 6,200                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024            | 18/03/2022           | 2,875                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024 | 18/03/2022           | 4,250                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Commscope Inc 5.5% 01/03/2024                | 18/03/2022           | 2,792                                 |
| BNP Paribas SA | 400,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Lamb Weston Hld 4.625% 01/11/2024            | 18/03/2022           | 5,117                                 |
| BNP Paribas SA | 520,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023        | 18/03/2022           | 3,488                                 |
| BNP Paribas SA | 775,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Icahn Enterprises Fin 6.25% 01/02/2022       | 19/04/2022           | 6,458                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024       | 19/05/2022           | 3,500                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Dell Inc 7.125% 15/06/2024                   | 17/06/2022           | 7,375                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025         | 17/06/2022           | 6,958                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Level 3 Financing Inc 5.375% 01/05/2025      | 17/06/2022           | 3,042                                 |
| BNP Paribas SA | 2,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025    | 17/06/2022           | 8,500                                 |
| BNP Paribas SA | 1,350,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024        | 19/07/2022           | 12,206                                |
| BNP Paribas SA | 1,750,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025            | 17/06/2022           | 14,583                                |
| BNP Paribas SA | 1,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Wolverine World Wide 6.375% 15/05/2025       | 19/07/2022           | 8,812                                 |
| BNP Paribas SA | 300,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Parsley Energy LLC 5.25% 15/08/2025          | 18/03/2022           | 2,025                                 |
| BNP Paribas SA | 750,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Dell International LLC 5.875% 15/06/2021     | 18/03/2022           | 3,344                                 |
| BNP Paribas SA | 2,150,000     | USD    | USD LIBOR 1M | XPO Logistics Inc 6.125% 01/09/2023          | 19/05/2022           | 12,452                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo    | Entidad de referencia                                         | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|--------------|---------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 700,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Polyone Corp 5.75%<br>15/05/2025                              | 17/06/2022           | 10,092                                |
| BNP Paribas SA | 800,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Oi European Group BV<br>4% 15/03/2023                         | 19/07/2022           | 9,067                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Cardtronics Inc and<br>Cardtronics USA Inc<br>5.5% 01/05/2025 | 18/03/2022           | 9,333                                 |
| BNP Paribas SA | 700,000       | USD    | USD LIBOR 1M | B&G Foods Inc 5.25%<br>01/04/2025                             | 18/03/2022           | 6,475                                 |
| BNP Paribas SA | 688,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Acadia Healthcare Co<br>Inc 5.625%<br>15/02/2023              | 18/03/2022           | 3,010                                 |
| BNP Paribas SA | 550,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Commscope Inc 5.5%<br>01/03/2024                              | 18/03/2022           | 3,071                                 |
| BNP Paribas SA | 600,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Icahn Enterprises Fin<br>6.25% 01/02/2022                     | 19/04/2022           | 5,000                                 |
| BNP Paribas SA | 15,000        | USD    | USD LIBOR 1M | Reynolds Group 5.125%<br>15/07/2023                           | 19/05/2022           | 26                                    |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | B&G Foods Inc 5.25%<br>01/04/2025                             | 19/05/2022           | 4,625                                 |
| BNP Paribas SA | 1,280,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Nexteer Automotive<br>Group Ltd 5.875%<br>15/11/2021          | 19/05/2022           | 7,307                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | B&G Foods Inc 5.25%<br>01/04/2025                             | 19/05/2022           | 4,625                                 |
| BNP Paribas SA | 1,175,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Icahn Enterprises Fin<br>4.75% 15/09/2024                     | 17/06/2022           | 29,767                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Wolverine World Wide<br>6.375% 15/05/2025                     | 17/06/2022           | 5,875                                 |
| BNP Paribas SA | 450,000       | USD    | USD LIBOR 1M | CenturyLink Inc Y 7.5%<br>01/04/2024                          | 18/02/2022           | 3,938                                 |
| BNP Paribas SA | 1,385,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Crestwood Midstream<br>Part 6.25%<br>01/04/2023               | 18/02/2022           | 11,542                                |
| BNP Paribas SA | 431,000       | USD    | USD LIBOR 1M | International Game Tech<br>6.25% 15/02/2022                   | 18/03/2022           | 5,747                                 |
| BNP Paribas SA | 144,000       | USD    | USD LIBOR 1M | The Nielsen Co Lux Sarl<br>5.5% 01/10/2021                    | 18/03/2022           | 1,344                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Spectrum Brands<br>6.125% 12/05/2024                          | 18/03/2022           | 2,583                                 |
| BNP Paribas SA | 615,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Perform Group Financing<br>5.5% 01/06/2024                    | 18/03/2022           | 4,971                                 |
| BNP Paribas SA | 300,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Solera LLC / Solera<br>Finance 10.5%<br>01/03/2024            | 18/03/2022           | 2,550                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo    | Entidad de referencia                          | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 340,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024        | 18/03/2022           | 2,748                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | SBA Communications Corp 4% 01/10/2022          | 19/04/2022           | 1,917                                 |
| BNP Paribas SA | 390,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024              | 19/05/2022           | 2,243                                 |
| BNP Paribas SA | 1,320,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024              | 19/05/2022           | 12,210                                |
| BNP Paribas SA | 1,080,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Commscope Inc 5.5% 01/03/2024                  | 19/05/2022           | 6,030                                 |
| BNP Paribas SA | 599,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024         | 19/05/2022           | 2,097                                 |
| BNP Paribas SA | 445,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024               | 19/05/2022           | 7,472                                 |
| BNP Paribas SA | 180,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023          | 19/05/2022           | 1,035                                 |
| BNP Paribas SA | 2,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | William Carter 5.5% 15/05/2025                 | 17/06/2022           | 8,667                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023     | 19/07/2022           | 4,375                                 |
| BNP Paribas SA | 502,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Nielsen Finance 5% 24/12/2022                  | 19/07/2022           | 2,719                                 |
| BNP Paribas SA | 650,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Change Health 5.75% 01/03/2025                 | 19/01/2022           | 5,308                                 |
| BNP Paribas SA | 275,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024              | 18/03/2022           | 1,581                                 |
| BNP Paribas SA | 855,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Centurylink Inc 5.8% 15/03/2022                | 20/04/2022           | 11,272                                |
| BNP Paribas SA | 463,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024   | 19/05/2022           | 5,286                                 |
| BNP Paribas SA | 1,475,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Owens Brockway 5.875% 15/08/2023               | 19/05/2022           | 13,951                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024        | 19/05/2022           | 8,083                                 |
| BNP Paribas SA | 717,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022              | 17/06/2022           | 3,884                                 |
| BNP Paribas SA | 2,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023               | 17/06/2022           | 19,500                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Change Health 5.75% 01/03/2025                 | 17/06/2022           | 8,167                                 |
| BNP Paribas SA | 1,800,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021 | 17/06/2022           | 10,275                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo    | Entidad de referencia                          | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Spectrum Brands Inc 5.75% 15/07/2025           | 17/06/2022           | 11,917                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024          | 19/07/2022           | 5,750                                 |
| BNP Paribas SA | 750,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024            | 19/01/2022           | 12,656                                |
| BNP Paribas SA | 550,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025               | 18/03/2022           | 3,667                                 |
| BNP Paribas SA | 700,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Change Health 5.75% 01/03/2025                 | 18/03/2022           | 5,717                                 |
| BNP Paribas SA | 645,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Kaiser Aluminum Corp 6.5% 01/05/2025           | 19/05/2022           | 5,913                                 |
| BNP Paribas SA | 460,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024              | 19/05/2022           | 4,255                                 |
| BNP Paribas SA | 931,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023          | 19/05/2022           | 5,353                                 |
| BNP Paribas SA | 450,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024          | 17/06/2022           | 3,206                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024   | 17/06/2022           | 8,500                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025               | 17/06/2022           | 3,333                                 |
| BNP Paribas SA | 449,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022              | 17/06/2022           | 2,432                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025           | 17/06/2022           | 6,958                                 |
| BNP Paribas SA | 717,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023          | 17/06/2022           | 4,810                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021 | 17/06/2022           | 5,708                                 |
| BNP Paribas SA | 1,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024                | 19/07/2022           | 8,375                                 |
| BNP Paribas SA | 2,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025                | 19/07/2022           | 13,333                                |
| BNP Paribas SA | 18,000        | USD    | USD LIBOR 1M | Reynolds Group 5.125% 15/07/2023               | 18/03/2022           | 31                                    |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | CCO Holdings Capital Corp 4% 01/03/2023        | 19/04/2022           | 1,917                                 |
| BNP Paribas SA | 1,851,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Us Foods Inc 6.25% 15/04/2025                  | 17/06/2022           | 24,680                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025                 | 17/06/2022           | 9,042                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo    | Entidad de referencia                                   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|--------------|---------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024                   | 17/06/2022           | 9,250                                 |
| BNP Paribas SA | 1,700,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025                | 17/06/2022           | 25,288                                |
| BNP Paribas SA | 27,000        | USD    | USD LIBOR 1M | Reynolds Group 5.125% 15/07/2023                        | 19/07/2022           | 46                                    |
| BNP Paribas SA | 400,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Lions Gate Capital Hold 5.875% 01/11/2024               | 19/07/2022           | 5,783                                 |
| BNP Paribas SA | 1,300,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Hanesbrands Inc 5.375% 15/05/2025                       | 19/07/2022           | 12,079                                |
| BNP Paribas SA | 550,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024       | 18/02/2022           | 6,462                                 |
| BNP Paribas SA | 550,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025                        | 18/03/2022           | 3,667                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | XPO Logistics Inc 6.75% 15/08/2024                      | 17/06/2022           | 14,750                                |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025                    | 17/06/2022           | 3,479                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025                     | 17/06/2022           | 6,167                                 |
| BNP Paribas SA | 1,765,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025                        | 19/07/2022           | 11,767                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Dish DBS Corp 6.75% 01/06/2021                          | 19/07/2022           | 3,500                                 |
| BNP Paribas SA | 1,450,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024                        | 19/07/2022           | 24,348                                |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | The Brink's Company 5.5% 15/07/2025                     | 19/07/2022           | 3,417                                 |
| BNP Paribas SA | 400,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023                   | 19/07/2022           | 2,300                                 |
| BNP Paribas SA | 506,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 01/03/2024                | 19/07/2022           | 3,626                                 |
| BNP Paribas SA | 17,000        | USD    | USD LIBOR 1M | Reynolds Group 5.125% 15/07/2023                        | 18/03/2022           | 29                                    |
| BNP Paribas SA | 400,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025                  | 18/03/2022           | 3,300                                 |
| BNP Paribas SA | 860,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024                       | 19/05/2022           | 4,945                                 |
| BNP Paribas SA | 645,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Cardtronics Inc and Cardtronics USA Inc 5.5% 01/05/2025 | 19/05/2022           | 6,020                                 |
| BNP Paribas SA | 1,770,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Pilgrim S Pride Corp 5.75% 15/03/2025                   | 19/05/2022           | 18,880                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo    | Entidad de referencia                                   | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|--------------|---------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 1,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023                        | 19/07/2022           | 14,625                                |
| BNP Paribas SA | 1,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Cott Holdings Inc 5.5% 01/04/2025                       | 19/07/2022           | 10,250                                |
| BNP Paribas SA | 1,750,000     | USD    | USD LIBOR 1M | XPO Logistics Inc 6.125% 01/09/2023                     | 19/07/2022           | 10,135                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Cogent communication 5.375% 01/03/2022                  | 19/04/2022           | 6,792                                 |
| BNP Paribas SA | 1,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Aecom 5.875% 15/10/2024                                 | 17/06/2022           | 12,313                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024                  | 17/06/2022           | 3,500                                 |
| BNP Paribas SA | 1,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024       | 19/07/2022           | 17,625                                |
| BNP Paribas SA | 460,000       | USD    | USD LIBOR 1M | International Game Tech 6.25% 15/02/2022                | 18/03/2022           | 6,133                                 |
| BNP Paribas SA | 450,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Dell Inc 7.125% 15/06/2024                              | 18/03/2022           | 3,319                                 |
| BNP Paribas SA | 771,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024            | 19/05/2022           | 8,802                                 |
| BNP Paribas SA | 1,250,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Us Foods Inc 5.875% 15/06/2024                          | 19/05/2022           | 11,823                                |
| BNP Paribas SA | 871,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025               | 19/05/2022           | 3,702                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Us Foods Inc 5.875% 15/06/2024                          | 19/05/2022           | 9,458                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025                        | 19/07/2022           | 6,583                                 |
| BNP Paribas SA | 515,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Cardtronics Inc and Cardtronics USA Inc 5.5% 01/05/2025 | 05/01/2025           | 4,807                                 |
| BNP Paribas SA | 1,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025                   | 18/03/2022           | 5,312                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024                         | 18/03/2022           | 5,583                                 |
| BNP Paribas SA | 1,300,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Dell International LLC 5.875% 15/06/2021                | 19/07/2022           | 5,796                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Dell International LLC 5.875% 15/06/2021                | 18/03/2022           | 4,375                                 |
| BNP Paribas SA | 728,000       | USD    | USD LIBOR 1M | DAE Funding LLC 4.5% 01/08/2022                         | 17/06/2022           | 2,912                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo    | Entidad de referencia                  | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|--------------|----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024 | 17/06/2022           | 25,333                                |

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo    | Entidad de referencia                          | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 1,350,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Commscope Inc 5.5% 01/03/2024                  | 19/07/2022           | 7,538                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023     | 18/03/2022           | 4,458                                 |
| BNP Paribas SA | 1,600,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Dell Inc 7.125% 15/06/2024                     | 18/03/2022           | 11,800                                |
| BNP Paribas SA | 420,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Tegna Inc 5.5% 15/09/2024                      | 19/05/2022           | 4,970                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024              | 19/07/2022           | 7,125                                 |
| BNP Paribas SA | 900,000       | USD    | USD LIBOR 1M | United Rentals North America 5.875% 15/09/2026 | 19/08/2022           | 5,137                                 |
| BNP Paribas SA | 4,050,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Commscope Inc 5.5% 03/01/2024                  | 19/09/2022           | 22,613                                |
| BNP Paribas SA | 2,150,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024              | 19/09/2022           | 12,363                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Commscope Inc 5.5% 03/01/2024                  | 19/09/2022           | 5,583                                 |
| BNP Paribas SA | 1,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | The Nielsen Co Lux Sarl 5% 02/01/2025          | 19/09/2022           | 13,750                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/07/2026          | 19/10/2022           | 9,292                                 |
| BNP Paribas SA | 800,000       | USD    | USD LIBOR 1M | The Brink's Company 5.5% 15/07/2025            | 19/09/2022           | 5,467                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Owens Brockway 5.875% 15/08/2023               | 19/10/2022           | 4,729                                 |
| BNP Paribas SA | 460,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Aramark Services Inc 5% 04/01/2025             | 19/10/2022           | 3,067                                 |
| BNP Paribas SA | 1,100,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Kar Auction Services Inc 5.125% 06/01/2025     | 18/11/2022           | 11,504                                |
| BNP Paribas SA | 1,300,000     | USD    | USD LIBOR 1M | West Street Merger Sub 6.375% 09/01/2025       | 18/11/2022           | 9,263                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Targa Resources Partners 4.25% 15/11/2023      | 18/11/2022           | 7,667                                 |
| BNP Paribas SA | 800,000       | USD    | USD LIBOR 1M | DAE Funding LLC 5% 08/01/2024                  | 18/11/2022           | 5,333                                 |
| BNP Paribas SA | 1,400,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Levi Strauss & Co 5% 05/01/2025                | 19/09/2022           | 9,333                                 |



## Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo    | Entidad de referencia                      | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|--------------|--------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 2,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Valeant Pharmaceuticals<br>5.5% 11/01/2025 | 19/09/2022           | 18,667                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo    | Entidad de referencia                        | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|--------------|----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 4,135,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025       | 19/09/2022           | 34,114                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Energizer Holdings Inc 7.75% 15/01/2027      | 19/10/2022           | 3,833                                 |
| BNP Paribas SA | 984,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024            | 19/10/2022           | 8,446                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | B&G Foods Inc 5.25% 04/01/2025               | 19/10/2022           | 16,792                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Energizer Holdings Inc 7.75% 15/01/2027      | 19/10/2022           | 3,833                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Solera LLC / Solera Finance 10.5% 03/01/2024 | 19/10/2022           | 4,250                                 |
| BNP Paribas SA | 850,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025    | 18/11/2022           | 15,548                                |
| BNP Paribas SA | 1,200,000     | USD    | USD LIBOR 1M | West Street Merger Sub 6.375% 09/01/2025     | 18/11/2022           | 8,550                                 |
| BNP Paribas SA | 1,750,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027      | 19/07/2022           | 10,354                                |
| BNP Paribas SA | 1,450,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Targa Resources Partners 5.875% 15/04/2026   | 19/08/2022           | 13,715                                |
| BNP Paribas SA | 800,000       | USD    | USD LIBOR 1M | GFL Environmental Inc 4.25% 06/01/2025       | 19/09/2022           | 11,133                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Commscope Inc 5.5% 03/01/2024                | 19/09/2022           | 5,583                                 |
| BNP Paribas SA | 2,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | International Game Tech 6.25% 15/02/2022     | 19/09/2022           | 33,333                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | The Nielsen Co Lux Sarl 5% 02/01/2025        | 19/09/2022           | 9,167                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024              | 19/09/2022           | 5,583                                 |
| BNP Paribas SA | 1,200,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Altice France SA 7.375% 05/01/2026           | 19/09/2022           | 20,950                                |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Commscope Inc 6% 03/01/2026                  | 19/09/2022           | 1,625                                 |
| BNP Paribas SA | 2,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025     | 19/10/2022           | 37,188                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Ascend Learning LLC 6.875% 08/01/2025        | 19/10/2022           | 3,542                                 |
| BNP Paribas SA | 1,750,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Albertsons Companies Inc 5.75% 15/03/2025    | 19/10/2022           | 14,292                                |
| BNP Paribas SA | 1,650,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026      | 19/10/2022           | 12,031                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo    | Entidad de referencia                            | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|--------------|--------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 1,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Howard Hughes Corp<br>5.375% 15/03/2025          | 19/10/2022           | 8,313                                 |
| BNP Paribas SA | 1,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Jaguar Holding Co<br>4.625% 15/06/2025           | 19/10/2022           | 19,187                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | West Street Merger Sub<br>6.375% 09/01/2025      | 19/10/2022           | 7,125                                 |
| BNP Paribas SA | 1,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Labl Escrow Issuer<br>6.75% 15/07/2026           | 18/11/2022           | 14,625                                |
| BNP Paribas SA | 1,510,000     | USD    | USD LIBOR 1M | EnerSysDL 5%<br>30/04/2023                       | 19/07/2022           | 6,292                                 |
| BNP Paribas SA | 1,250,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Dun & Bradstreet Corp<br>10.25% 15/02/2027       | 19/08/2022           | 7,396                                 |
| BNP Paribas SA | 1,515,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Ford Motor Credit Co<br>LLC 5.875%<br>08/02/2021 | 19/08/2022           | 5,872                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Aramark Services Inc<br>6.375% 05/01/2025        | 19/09/2022           | 6,063                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | B&G Foods Inc 5.25%<br>04/01/2025                | 19/09/2022           | 4,625                                 |
| BNP Paribas SA | 850,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Icahn Enterprises Fin<br>4.75% 15/09/2024        | 19/09/2022           | 21,533                                |
| BNP Paribas SA | 2,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Dish DBS Corp 5.875%<br>15/07/2022               | 19/10/2022           | 18,917                                |
| BNP Paribas SA | 1,400,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Clark Equipment Co<br>5.875% 06/01/2025          | 19/10/2022           | 9,742                                 |
| BNP Paribas SA | 1,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Tegna Inc 4.75%<br>15/03/2026                    | 19/10/2022           | 13,625                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Energizer Holdings Inc<br>7.75% 15/01/2027       | 18/11/2022           | 3,833                                 |
| BNP Paribas SA | 1,200,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Labl Escrow Issuer<br>6.75% 15/07/2026           | 18/11/2022           | 11,700                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Nova Chemicals Corp<br>5.25% 08/01/2023          | 18/11/2022           | 6,750                                 |
| BNP Paribas SA | 1,300,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Ritchie Bros Auctioneers<br>5.375% 15/01/2025    | 19/07/2022           | (921)                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Icahn Enterprises Fin<br>6.25% 02/01/2022        | 19/10/2022           | 8,333                                 |
| BNP Paribas SA | 1,350,000     | USD    | USD LIBOR 1M | CSC Holdings Llc 5.5%<br>15/05/2026              | 19/10/2022           | 9,225                                 |
| BNP Paribas SA | 1,250,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Ardagh Packaging<br>Finance 5.25%<br>30/04/2025  | 19/10/2022           | 5,312                                 |
| BNP Paribas SA | 750,000       | USD    | USD LIBOR 1M | CDR Smokey Buyer Inc<br>6.75% 15/07/2025         | 19/10/2022           | 8,250                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo    | Entidad de referencia                               | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|--------------|-----------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | GFL Environmental Inc 4.25% 06/01/2025              | 19/10/2022           | 9,250                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024                         | 19/10/2022           | 6,583                                 |
| BNP Paribas SA | 2,100,000     | USD    | USD LIBOR 1M | CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025               | 19/10/2022           | 23,100                                |
| BNP Paribas SA | 700,000       | USD    | USD LIBOR 1M | BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024                     | 18/11/2022           | 3,908                                 |
| BNP Paribas SA | 1,200,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024                   | 18/11/2022           | 11,100                                |
| BNP Paribas SA | 1,325,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Change Health 5.75% 03/01/2025                      | 18/11/2022           | 10,821                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Post Holdings Inc 5% 15/08/2026                     | 18/11/2022           | 5,417                                 |
| BNP Paribas SA | 1,250,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Hilton Domestic Operating Company 5.375% 05/01/2025 | 18/11/2022           | 14,740                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027             | 19/08/2022           | 5,917                                 |
| BNP Paribas SA | 700,000       | USD    | USD LIBOR 1M | CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025               | 19/08/2022           | 7,700                                 |
| BNP Paribas SA | 1,300,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024                   | 19/08/2022           | 11,158                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Lions Gate Capital Hold 6.375% 02/01/2024           | 19/09/2022           | 19,625                                |
| BNP Paribas SA | 3,341,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022                     | 19/09/2022           | 31,600                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025              | 19/10/2022           | 13,917                                |
| BNP Paribas SA | 1,280,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025                   | 19/10/2022           | 9,813                                 |
| BNP Paribas SA | 1,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Lumen Technologies Inc 7.5% 04/01/2024              | 19/10/2022           | 13,125                                |
| BNP Paribas SA | 750,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025                   | 19/10/2022           | 5,750                                 |
| BNP Paribas SA | 1,125,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026                 | 18/11/2022           | 10,969                                |
| BNP Paribas SA | 1,750,000     | USD    | USD LIBOR 1M | NCR Corp 8.125% 15/04/2025                          | 18/11/2022           | 9,115                                 |
| BNP Paribas SA | 750,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027             | 19/08/2022           | 4,438                                 |
| BNP Paribas SA | 1,750,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024                         | 19/08/2022           | 23,042                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo    | Entidad de referencia                          | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Beacon Roofing Supply Inc 4.875%<br>11/01/2025 | 19/09/2022           | 10,812                                |
| BNP Paribas SA | 4,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Blue Racer 6.125%<br>15/11/2022                | 19/10/2022           | 4,567                                 |
| BNP Paribas SA | 1,050,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Centene Corp 5.375%<br>06/01/2026              | 19/10/2022           | 5,819                                 |
| BNP Paribas SA | 1,100,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Energizer Holdings Inc 7.75%<br>15/01/2027     | 19/10/2022           | 4,217                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | International Game Tech 6.25%<br>15/02/2022    | 19/10/2022           | 13,333                                |
| BNP Paribas SA | 900,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Matthews International C 5.25%<br>12/01/2025   | 19/10/2022           | 9,450                                 |
| BNP Paribas SA | 700,000       | USD    | USD LIBOR 1M | The Brink's Company 5.5%<br>15/07/2025         | 19/10/2022           | 4,783                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Targa Resources Partners 4.25%<br>15/11/2023   | 18/11/2022           | 3,833                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Pq Corp 5.75%<br>15/12/2025                    | 18/11/2022           | 8,167                                 |
| BNP Paribas SA | 225,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Wesco Distribution Inc 5.375%<br>15/12/2021    | 20/01/2023           | 99                                    |
| BNP Paribas SA | 1,600,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Albertsons Companies Inc 5.75%<br>15/03/2025   | 19/08/2022           | 13,067                                |
| BNP Paribas SA | 1,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Hillenbrand Inc 5.75%<br>15/06/2025            | 19/10/2022           | 19,750                                |
| BNP Paribas SA | 560,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Aecom 5.875%<br>15/10/2024                     | 19/10/2022           | 4,597                                 |
| BNP Paribas SA | 1,800,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Verscend Escrow Corp 9.75%<br>15/08/2026       | 19/10/2022           | 17,100                                |
| BNP Paribas SA | 1,300,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Sunoco LP 5.5%<br>15/02/2026                   | 18/11/2022           | 10,508                                |
| BNP Paribas SA | 750,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Sunoco LP 5.5%<br>15/02/2026                   | 18/11/2022           | 6,062                                 |
| BNP Paribas SA | 530,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Kaiser Aluminum Corp 6.5%<br>05/01/2025        | 18/11/2022           | 4,858                                 |
| BNP Paribas SA | 1,250,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Cincinnati Bell Inc 8%<br>15/10/2025           | 19/08/2022           | 9,583                                 |
| BNP Paribas SA | 1,250,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Clark Equipment Co 5.875%<br>06/01/2025        | 19/10/2022           | 8,698                                 |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Targa Resources Partners 4.25%<br>15/11/2023   | 19/10/2022           | 3,833                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 14: Swaps (continuación)

### AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)

| Contraparte    | Valor nominal | Divisa | Tipo fijo    | Entidad de referencia                     | Fecha de vencimiento | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------|---------------|--------|--------------|-------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| BNP Paribas SA | 750,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026     | 19/10/2022           | 5,219                                 |
| BNP Paribas SA | 530,000       | USD    | USD LIBOR 1M | West Street Merger Sub 6.375% 09/01/2025  | 19/10/2022           | 3,776                                 |
| BNP Paribas SA | 800,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026     | 19/10/2022           | 7,600                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Targa Resources Partners 4.25% 15/11/2023 | 18/11/2022           | 7,667                                 |
| BNP Paribas SA | 540,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Oi European Group BV 4% 15/03/2023        | 19/08/2022           | 6,120                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024               | 19/08/2022           | 13,167                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024          | 19/10/2022           | 8,250                                 |
| BNP Paribas SA | 700,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026     | 18/11/2022           | 6,650                                 |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025    | 18/11/2022           | 11,000                                |
| BNP Paribas SA | 750,000       | USD    | USD LIBOR 1M | EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025     | 19/08/2022           | 10,562                                |
| BNP Paribas SA | 1,700,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Crown Amer/Cap Corp Vi 4.75% 02/01/2026   | 19/09/2022           | 6,942                                 |
| BNP Paribas SA | 1,700,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024         | 19/10/2022           | 14,592                                |
| BNP Paribas SA | 1,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025     | 18/11/2022           | 8,250                                 |
| BNP Paribas SA | 37,000        | USD    | USD LIBOR 1M | Reynolds Group 5.125% 15/07/2023          | 19/08/2022           | 63                                    |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027   | 19/09/2022           | 2,958                                 |
| BNP Paribas SA | 1,500,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024              | 19/10/2022           | 19,250                                |
| BNP Paribas SA | 500,000       | USD    | USD LIBOR 1M | CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025     | 19/10/2022           | 5,500                                 |
| BNP Paribas SA | 625,000       | USD    | USD LIBOR 1M | Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025  | 19/09/2022           | 9,297                                 |
| BNP Paribas SA | 1,155,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Ineos Group Holdings SA 5.625% 08/01/2024 | 19/10/2022           | 7,941                                 |
| BNP Paribas SA | 2,000,000     | USD    | USD LIBOR 1M | Aramark Services Inc 6.375% 05/01/2025    | 19/10/2022           | 24,250                                |
|                |               |        |              |                                           |                      | <b>2,158,120</b>                      |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias

Con el fin de lograr sus objetivos de gestión, los Subfondos podrán celebrar contratos por diferencias («CFD»). El siguiente Subfondo tenía los siguientes CFD vigentes a 31 de diciembre de 2020:

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| 3I GROUP ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | 1,052    | GBP    | 16,652                                                 | (337)                                 |
| 3M ORD                         | Crédit Suisse                 | (1,608)  | USD    | 281,062                                                | (129)                                 |
| A O SMITH ORD                  | Crédit Suisse                 | 51       | USD    | 2,796                                                  | (41)                                  |
| A P MOLLER MAERSK ORD          | UBS                           | 43       | DKK    | 96,094                                                 | 6,022                                 |
| A2A ORD                        | UBS                           | (9,937)  | EUR    | 15,861                                                 | (51)                                  |
| AAK ORD                        | J.P. Morgan                   | (4,433)  | SEK    | 89,604                                                 | 972                                   |
| AALBERTS ORD                   | Crédit Suisse                 | 200      | EUR    | 8,922                                                  | (123)                                 |
| AAREAL BANK ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (1,101)  | EUR    | 26,336                                                 | 431                                   |
| AB INBEV ORD                   | J.P. Morgan                   | 987      | EUR    | 68,848                                                 | 435                                   |
| ABB LTD N ORD                  | Crédit Suisse                 | (82)     | CHF    | 2,292                                                  | 20                                    |
| ABBOTT LABORATORIES ORD        | Crédit Suisse                 | (2,287)  | USD    | 250,404                                                | (3,888)                               |
| ABBVIE ORD                     | UBS                           | (47)     | USD    | 5,036                                                  | (182)                                 |
| ABCAM ORD                      | BNP Paribas                   | 1,704    | GBP    | 36,104                                                 | 2,283                                 |
| ABIOMED ORD                    | Crédit Suisse                 | (109)    | USD    | 35,338                                                 | (1,231)                               |
| ABN AMRO BANK ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (5,407)  | EUR    | 53,058                                                 | 132                                   |
| ACADIA PHARMACEUTICALS ORD     | UBS                           | 1,069    | USD    | 57,149                                                 | (860)                                 |
| ACCOR ORD                      | J.P. Morgan                   | (252)    | EUR    | 9,127                                                  | (296)                                 |
| ACERINOX ORD                   | BNP Paribas                   | (8,241)  | EUR    | 91,092                                                 | (2,129)                               |
| ACKERMANS V.HAAREN ORD         | Bank of America Merrill Lynch | (296)    | EUR    | 44,547                                                 | (217)                                 |
| ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO | Crédit Suisse                 | (2,219)  | EUR    | 73,714                                                 | 489                                   |
| ACTIVISION BLIZZARD ORD        | J.P. Morgan                   | (664)    | USD    | 61,652                                                 | (2,683)                               |
| ADECCO N ORD                   | UBS                           | 325      | CHF    | 21,751                                                 | (192)                                 |
| ADIDAS N ORD                   | J.P. Morgan                   | 286      | EUR    | 104,246                                                | 3,639                                 |
| ADLER GROUP ORD                | J.P. Morgan                   | (1,397)  | EUR    | 49,570                                                 | (1,682)                               |
| ADMIRAL GROUP ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (2,995)  | GBP    | 118,972                                                | 1,597                                 |
| ADOBE ORD                      | J.P. Morgan                   | (199)    | USD    | 99,524                                                 | 206                                   |
| ADVANCE AUTO PARTS ORD         | Bank of America Merrill Lynch | (1,702)  | USD    | 268,082                                                | 3,030                                 |
| AEDIFICA REIT ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (990)    | EUR    | 119,072                                                | (606)                                 |
| AEGON ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | (16,466) | EUR    | 65,175                                                 | (842)                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| AENA SME ORD                   | UBS                           | (234)    | EUR    | 40,713                                                 | (250)                                 |
| AEROPORTS DE PARIS ORD         | UBS                           | 404      | EUR    | 52,447                                                 | (416)                                 |
| AF POYRY ORD                   | UBS                           | 995      | SEK    | 30,434                                                 | 751                                   |
| AFLAC ORD                      | BNP Paribas                   | 952      | USD    | 42,335                                                 | (300)                                 |
| AGEAS ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | 615      | EUR    | 32,793                                                 | (105)                                 |
| AGGREKO ORD                    | UBS                           | 2,419    | GBP    | 20,700                                                 | 893                                   |
| AGILENT TECHNOLOGIES ORD       | Crédit Suisse                 | (1,057)  | USD    | 125,244                                                | (698)                                 |
| AGNC INVESTMENT REIT ORD       | BNP Paribas                   | 3,845    | USD    | 59,982                                                 | 1,154                                 |
| AGNICO EAGLE ORD               | UBS                           | 100      | CAD    | 7,032                                                  | (15)                                  |
| AHOLD DEL ORD                  | J.P. Morgan                   | 1,878    | EUR    | 53,103                                                 | (448)                                 |
| AIB GROUP ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (6,890)  | EUR    | 14,171                                                 | 30                                    |
| AIR LIQUIDE ORD                | BNP Paribas                   | 42       | EUR    | 6,899                                                  | (55)                                  |
| AIR PRODUCTS AND CHEMICALS ORD | UBS                           | 378      | USD    | 103,277                                                | 1,910                                 |
| AKAMAI TECHNOLOGIES ORD        | J.P. Morgan                   | (1,822)  | USD    | 191,292                                                | 1,804                                 |
| AKER BP ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (2,024)  | NOK    | 51,109                                                 | (607)                                 |
| AKZO NOBEL ORD                 | BNP Paribas                   | 768      | EUR    | 82,561                                                 | 1,334                                 |
| ALASKA AIR GROUP ORD           | Crédit Suisse                 | (3,378)  | USD    | 175,656                                                | 1,959                                 |
| ALBEMARLE ORD                  | UBS                           | (1,486)  | USD    | 219,215                                                | (12,086)                              |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ REIT | BNP Paribas                   | 713      | USD    | 127,071                                                | 1,573                                 |
| ALFA LAVAL ORD                 | Crédit Suisse                 | 1,952    | SEK    | 53,788                                                 | 143                                   |
| ALGONQUIN POWER AND UTILITIES  | UBS                           | (4,700)  | CAD    | 77,288                                                 | (1,651)                               |
| ALIGN TECHNOLOGY ORD           | Crédit Suisse                 | (175)    | USD    | 93,517                                                 | (2,366)                               |
| ALIMENTATION COU TARD SUBVTNG  | UBS                           | (4,700)  | CAD    | 160,036                                                | 3,677                                 |
| ALK-ABELLO ORD                 | BNP Paribas                   | (42)     | DKK    | 17,260                                                 | (1,408)                               |
| ALLEGHANY ORD                  | BNP Paribas                   | 300      | USD    | 181,107                                                | 4,901                                 |
| ALLEGION ORD                   | Crédit Suisse                 | 1,339    | USD    | 155,833                                                | 2,491                                 |
| ALLIANZ ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 155      | EUR    | 38,063                                                 | 156                                   |
| ALLREAL HOLDING N ORD          | J.P. Morgan                   | (312)    | CHF    | 71,828                                                 | (2,435)                               |
| ALLSTATE ORD                   | BNP Paribas                   | 907      | USD    | 99,707                                                 | 3,579                                 |
| ALLY FINANCIAL ORD             | BNP Paribas                   | 2,093    | USD    | 74,636                                                 | 1,209                                 |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS ORD    | UBS                           | 123      | USD    | 15,986                                                 | (624)                                 |
| ALPHABET CL A ORD              | J.P. Morgan                   | 156      | USD    | 273,412                                                | 2,820                                 |
| ALSTOM ORD                     | Crédit Suisse                 | (464)    | EUR    | 26,462                                                 | 108                                   |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| ALSTRIA OFFICE REIT            | Bank of America Merrill Lynch | (4,655)  | EUR    | 84,295                                                 | (1,421)                               |
| ALTEN ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | 399      | EUR    | 45,231                                                 | (356)                                 |
| ALTERYX CL A ORD               | J.P. Morgan                   | 396      | USD    | 48,229                                                 | (2,780)                               |
| ALTICE USA CL A ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (500)    | USD    | 18,935                                                 | (48)                                  |
| AMADEUS IT GROUP ORD           | Bank of America Merrill Lynch | (169)    | EUR    | 12,316                                                 | (120)                                 |
| AMAZON COM ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | (6)      | USD    | 19,542                                                 | 225                                   |
| AMDOCS ORD                     | J.P. Morgan                   | 2,670    | USD    | 189,383                                                | 4,512                                 |
| AMEDISYS ORD                   | Crédit Suisse                 | 117      | USD    | 34,320                                                 | 39                                    |
| AMERICAN EXPRESS ORD           | BNP Paribas                   | (493)    | USD    | 59,609                                                 | (1,750)                               |
| AMERICAN FINANCIAL GROUP ORD   | BNP Paribas                   | 2,546    | USD    | 223,081                                                | 3,046                                 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT CL A REI | BNP Paribas                   | (8,146)  | USD    | 244,380                                                | (2,118)                               |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP O | BNP Paribas                   | 1,087    | USD    | 41,154                                                 | (326)                                 |
| AMERICAN TOWER REIT            | BNP Paribas                   | 359      | USD    | 80,581                                                 | 1,639                                 |
| AMERICAN WATER WORKS ORD       | UBS                           | 1,809    | USD    | 277,627                                                | 5,698                                 |
| AMERIPRISE FINANCE ORD         | BNP Paribas                   | 547      | USD    | 106,299                                                | 2,109                                 |
| AMERISOURCEBERGEN ORD          | Crédit Suisse                 | (1,527)  | USD    | 149,280                                                | (1,466)                               |
| AMETEK ORD                     | Crédit Suisse                 | 527      | USD    | 63,735                                                 | 710                                   |
| AMGEN ORD                      | UBS                           | 896      | USD    | 206,008                                                | 3,109                                 |
| AMPHENOL CL A ORD              | J.P. Morgan                   | 294      | USD    | 38,446                                                 | 212                                   |
| AMPLIFON ORD                   | BNP Paribas                   | 2,199    | EUR    | 91,588                                                 | 1,157                                 |
| AMS ORD                        | Bank of America Merrill Lynch | (1,498)  | CHF    | 32,809                                                 | (229)                                 |
| AMUNDI ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | 900      | EUR    | 73,560                                                 | (1,080)                               |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT REIT | BNP Paribas                   | (2,994)  | USD    | 25,299                                                 | (572)                                 |
| ANSYS ORD                      | J.P. Morgan                   | 555      | USD    | 201,909                                                | 4,357                                 |
| ANTHEM ORD                     | Crédit Suisse                 | (70)     | USD    | 22,476                                                 | (574)                                 |
| APARTMENT INVESTMENT AND MANAG | BNP Paribas                   | (612)    | USD    | 23,507                                                 | (23,507)                              |
| APARTMENT INVST MGT CL A REIT  | BNP Paribas                   | (48,590) | USD    | 256,555                                                | 216,890                               |
| APERAM ORD                     | BNP Paribas                   | (90)     | EUR    | 3,759                                                  | (200)                                 |
| APPLE ORD                      | J.P. Morgan                   | (1,628)  | USD    | 216,019                                                | (5,426)                               |
| APPLIED MATERIAL ORD           | J.P. Morgan                   | 2,841    | USD    | 245,178                                                | (121)                                 |
| APTIV ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | 975      | USD    | 127,033                                                | 1,892                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                  | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| ARAMARK ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (3,304)  | USD    | 127,138                                                | (3,139)                               |
| ARCELORMITTAL ORD            | BNP Paribas                   | (3,121)  | EUR    | 72,097                                                 | (5,698)                               |
| ARCH CAPITAL GROUP ORD SHS   | BNP Paribas                   | 3,186    | USD    | 114,919                                                | 7,216                                 |
| ARCHER DANIELS MIDLAND ORD   | UBS                           | 3,636    | USD    | 183,291                                                | 2,833                                 |
| ARISTA NETWORKS ORD          | J.P. Morgan                   | (717)    | USD    | 208,339                                                | (2,373)                               |
| ARKEMA ORD                   | BNP Paribas                   | 607      | EUR    | 69,442                                                 | (1,376)                               |
| ARTHUR J GALLAGHER ORD       | BNP Paribas                   | (499)    | USD    | 61,731                                                 | (1,602)                               |
| ASHMORE GROUP ORD            | Bank of America Merrill Lynch | 3,505    | GBP    | 20,659                                                 | (710)                                 |
| ASHTREAD GROUP ORD           | Crédit Suisse                 | (670)    | GBP    | 31,487                                                 | (1,099)                               |
| ASM INTL ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 544      | EUR    | 119,777                                                | 3,960                                 |
| ASML HOLDING ORD             | Bank of America Merrill Lynch | (20)     | EUR    | 9,728                                                  | (179)                                 |
| ASOS ORD                     | J.P. Morgan                   | 197      | GBP    | 12,880                                                 | 533                                   |
| ASPEN TECHNOLOGY ORD         | J.P. Morgan                   | (1,517)  | USD    | 197,589                                                | 1,153                                 |
| ASR NEDERLAND ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (440)    | EUR    | 17,685                                                 | 16                                    |
| ASSA ABLOY ORD               | Crédit Suisse                 | 1,666    | SEK    | 41,079                                                 | (183)                                 |
| ASSICURAZIONI GENERALI ORD   | Bank of America Merrill Lynch | (1,461)  | EUR    | 25,491                                                 | 36                                    |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS ORD | J.P. Morgan                   | (4,071)  | GBP    | 125,988                                                | (4,839)                               |
| ASSURA REIT ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (61,094) | GBP    | 64,138                                                 | (301)                                 |
| ASSURANT ORD                 | BNP Paribas                   | (949)    | USD    | 129,273                                                | (4,337)                               |
| ASTM ORD                     | UBS                           | (496)    | EUR    | 12,502                                                 | 146                                   |
| ASTRAZENECA ORD              | BNP Paribas                   | (400)    | GBP    | 40,046                                                 | 1,080                                 |
| AT&T ORD                     | BNP Paribas                   | 2,043    | USD    | 58,757                                                 | (2,334)                               |
| ATHENE HOLDING CL A ORD      | BNP Paribas                   | 2,825    | USD    | 121,871                                                | 2,828                                 |
| ATLANTIA ORD                 | UBS                           | (3,277)  | EUR    | 59,001                                                 | 1,810                                 |
| ATLAS COPCO ORD              | Crédit Suisse                 | 1,302    | SEK    | 66,760                                                 | (923)                                 |
| ATLASSIAN CL A ORD           | J.P. Morgan                   | (199)    | USD    | 46,540                                                 | 2,850                                 |
| ATMOS ENERGY ORD             | UBS                           | (685)    | USD    | 65,370                                                 | 1,247                                 |
| ATOS ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (1,302)  | EUR    | 119,129                                                | 701                                   |
| AURUBIS ORD                  | BNP Paribas                   | (613)    | EUR    | 47,747                                                 | (1,300)                               |
| AUTO TRADER GROUP ORD        | Bank of America Merrill Lynch | (15,038) | GBP    | 122,515                                                | (1,562)                               |
| AUTODESK ORD                 | J.P. Morgan                   | 183      | USD    | 55,877                                                 | 816                                   |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| AUTOMATIC DATA PROCESSING ORD  | J.P. Morgan                   | (544)    | USD    | 95,853                                                 | 702                                   |
| AUTOZONE ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (243)    | USD    | 288,062                                                | 1,835                                 |
| AVALONBAY COMMUNITIES REIT ORD | BNP Paribas                   | 164      | USD    | 26,311                                                 | 413                                   |
| AVANZA BANK HOLDING ORD        | Bank of America Merrill Lynch | (4,368)  | SEK    | 123,925                                                | (3,936)                               |
| AVERY DENNISON ORD             | UBS                           | 1,434    | USD    | 222,428                                                | 1,990                                 |
| AVEVA GROUP ORD                | Bank of America Merrill Lynch | 526      | GBP    | 23,023                                                 | (50)                                  |
| AVIVA ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | 703      | GBP    | 3,125                                                  | (8)                                   |
| AXALTA COATING SYSTEMS ORD     | UBS                           | 3,058    | USD    | 87,306                                                 | (1,590)                               |
| AXFOOD ORD                     | J.P. Morgan                   | 3,140    | SEK    | 73,333                                                 | 535                                   |
| AZIMUT HOLDING ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 2,883    | EUR    | 62,684                                                 | (406)                                 |
| BABCOCK INTERNATIONAL GROUP OR | UBS                           | 7,252    | GBP    | 27,747                                                 | (3,205)                               |
| BACHEM HOLDING N ORD           | BNP Paribas                   | (36)     | CHF    | 16,107                                                 | (751)                                 |
| BAE SYSTEMS ORD                | Crédit Suisse                 | (8,663)  | GBP    | 57,883                                                 | 2,507                                 |
| BAKER HUGHES CL A ORD          | BNP Paribas                   | (2,995)  | USD    | 62,446                                                 | 2,486                                 |
| BAKKAFROST ORD                 | J.P. Morgan                   | (413)    | NOK    | 29,545                                                 | (2,557)                               |
| BALFOUR BEATTY ORD             | Crédit Suisse                 | (9,446)  | GBP    | 34,889                                                 | (595)                                 |
| BALL ORD                       | UBS                           | 1,454    | USD    | 135,484                                                | 920                                   |
| BALOISE N ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | 505      | CHF    | 89,980                                                 | 724                                   |
| BANCA MEDIOLANUM ORD           | Bank of America Merrill Lynch | 2,275    | EUR    | 19,763                                                 | (26)                                  |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI | Bank of America Merrill Lynch | (13,336) | EUR    | 65,840                                                 | 751                                   |
| BANCO BPM ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (2,311)  | EUR    | 5,112                                                  | (8)                                   |
| BANCO DE SABADELL ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 49,633   | EUR    | 21,498                                                 | (383)                                 |
| BANK NOVA SCOTIA ORD           | UBS                           | (5,100)  | CAD    | 275,416                                                | (5,459)                               |
| BANK OF AMERICA ORD            | BNP Paribas                   | (826)    | USD    | 25,036                                                 | (1,726)                               |
| BANK OF IRELAND GROUP ORD      | Bank of America Merrill Lynch | 198      | EUR    | 799                                                    | (35)                                  |
| BANK OF MONTREAL ORD           | UBS                           | (1,100)  | CAD    | 83,562                                                 | 538                                   |
| BANK OF NEW YORK MELLON ORD    | BNP Paribas                   | (2,550)  | USD    | 108,222                                                | (6,446)                               |
| BANKINTER ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | 17,883   | EUR    | 96,800                                                 | (1,116)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| BANQUE CANTONALE VAUDOISE ORD  | Bank of America Merrill Lynch | (528)    | CHF    | 57,522                                                 | (478)                                 |
| BARCLAYS ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (33,092) | GBP    | 66,351                                                 | 2,197                                 |
| BARCO ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | 149      | EUR    | 3,249                                                  | (13)                                  |
| BARRATT DEVELOPMENTS ORD       | J.P. Morgan                   | (3,042)  | GBP    | 27,860                                                 | (1,397)                               |
| BARRY CALLEBAUT N ORD          | J.P. Morgan                   | (17)     | CHF    | 40,464                                                 | (1,231)                               |
| BASF N ORD                     | BNP Paribas                   | (372)    | EUR    | 29,458                                                 | (373)                                 |
| BAXTER INTERNATIONAL ORD       | Crédit Suisse                 | 91       | USD    | 7,302                                                  | 89                                    |
| BAYER N ORD                    | BNP Paribas                   | 1,892    | EUR    | 111,477                                                | 1,845                                 |
| BCE ORD                        | UBS                           | 400      | CAD    | 17,089                                                 | (101)                                 |
| BE SEMICONDUCT ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 2,015    | EUR    | 122,237                                                | 1,159                                 |
| BEAZLEY ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 10,570   | GBP    | 52,680                                                 | 231                                   |
| BECHTLE ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 212      | EUR    | 46,276                                                 | 156                                   |
| BECTON DICKINSON ORD           | Crédit Suisse                 | (272)    | USD    | 68,060                                                 | (563)                                 |
| BEIERSDORF ORD                 | J.P. Morgan                   | 346      | EUR    | 39,981                                                 | 1,456                                 |
| BELIMO HOLDING AG ORD          | Crédit Suisse                 | 14       | CHF    | 121,636                                                | 3,801                                 |
| BELLWAY ORD                    | J.P. Morgan                   | 2,527    | GBP    | 102,074                                                | 5,320                                 |
| BERKELEY GROUP HOLDINGS THE OR | J.P. Morgan                   | 1,337    | GBP    | 86,665                                                 | 7,286                                 |
| BERKSHIRE HATHWAY CL B ORD     | BNP Paribas                   | (360)    | USD    | 83,473                                                 | (2,700)                               |
| BERRY GLOBAL GROUP ORD         | UBS                           | 4,682    | USD    | 263,082                                                | 9,317                                 |
| BEST BUY ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | 1,227    | USD    | 122,442                                                | (2,535)                               |
| BIC ORD                        | UBS                           | 1,078    | EUR    | 61,016                                                 | (5,593)                               |
| BIG YELLOW GROUP REIT          | Bank of America Merrill Lynch | (2,687)  | GBP    | 40,293                                                 | 661                                   |
| BILLERUDKORSNAS ORD            | BNP Paribas                   | (5,304)  | SEK    | 94,002                                                 | (743)                                 |
| BIO RAD LABORATORIES CL A ORD  | Crédit Suisse                 | (160)    | USD    | 93,270                                                 | (1,752)                               |
| BIO TECHNE ORD                 | Crédit Suisse                 | (33)     | USD    | 10,479                                                 | (58)                                  |
| BIOGEN ORD                     | UBS                           | (339)    | USD    | 83,008                                                 | (136)                                 |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL ORD    | UBS                           | 215      | USD    | 18,853                                                 | 269                                   |
| BIOMERIEUX ORD                 | BNP Paribas                   | 221      | EUR    | 31,205                                                 | (1,163)                               |
| BKW N ORD                      | UBS                           | 913      | CHF    | 102,460                                                | 2,582                                 |
| BLACK KNIGHT ORD               | BNP Paribas                   | 790      | USD    | 69,797                                                 | 26                                    |
| BLACKROCK ORD                  | BNP Paribas                   | (359)    | USD    | 259,033                                                | (13,506)                              |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| BMW ORD                        | J.P. Morgan                   | 226      | EUR    | 19,973                                                 | (402)                                 |
| BNP PARIBAS ACT.A ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (926)    | EUR    | 48,838                                                 | 827                                   |
| BOEING ORD                     | Crédit Suisse                 | (839)    | USD    | 179,596                                                | 1,902                                 |
| BOLIDEN ORD                    | BNP Paribas                   | 2,395    | SEK    | 84,980                                                 | 2,680                                 |
| BOLLORE ORD                    | UBS                           | 18,507   | EUR    | 76,583                                                 | 768                                   |
| BOOHOO.COM ORD                 | J.P. Morgan                   | (6,191)  | GBP    | 29,027                                                 | (1,882)                               |
| BOOKING HOLDINGS ORD           | Bank of America Merrill Lynch | (14)     | USD    | 31,182                                                 | (333)                                 |
| BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CL | J.P. Morgan                   | (1,940)  | USD    | 169,129                                                | 951                                   |
| BORGWARNER ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 1,992    | USD    | 76,971                                                 | (1,952)                               |
| BOSKALIS WESTMIN ORD           | Crédit Suisse                 | (336)    | EUR    | 9,266                                                  | 8                                     |
| BOSTON BEER CL A ORD           | UBS                           | (82)     | USD    | 81,532                                                 | (2,314)                               |
| BOSTON PROPERTIES REIT ORD     | BNP Paribas                   | (574)    | USD    | 54,260                                                 | (540)                                 |
| BOSTON SCIENTIFIC ORD          | Crédit Suisse                 | 7,899    | USD    | 283,969                                                | 8,136                                 |
| BOUYGUES ORD                   | Crédit Suisse                 | (981)    | EUR    | 40,390                                                 | 900                                   |
| BP ORD                         | Bank of America Merrill Lynch | (10,521) | GBP    | 36,645                                                 | 1,575                                 |
| BPER BANCA ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 22,383   | EUR    | 40,669                                                 | 137                                   |
| BRAVIDA HOLDING ORD            | UBS                           | (2,877)  | SEK    | 38,360                                                 | (1,000)                               |
| BRENTTAG N ORD                 | Crédit Suisse                 | (63)     | EUR    | 4,882                                                  | 74                                    |
| BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO | Bank of America Merrill Lynch | (135)    | USD    | 23,354                                                 | (419)                                 |
| BRISTOL MYERS SQUIBB ORD       | Crédit Suisse                 | 1,039    | USD    | 64,449                                                 | 945                                   |
| BRITISH LAND REIT ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (9,032)  | GBP    | 60,373                                                 | 1,074                                 |
| BRITVIC ORD                    | J.P. Morgan                   | 11,018   | GBP    | 122,296                                                | 5,045                                 |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS | J.P. Morgan                   | 1,005    | USD    | 153,966                                                | 3,859                                 |
| BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT CL | UBS                           | 1,000    | CAD    | 41,303                                                 | (754)                                 |
| BROWN & BROWN ORD              | BNP Paribas                   | (226)    | USD    | 10,715                                                 | (443)                                 |
| BROWN FORMAN CL B ORD          | UBS                           | (1,513)  | USD    | 120,178                                                | 1,452                                 |
| BT GROUP ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (4,829)  | GBP    | 8,730                                                  | 304                                   |
| BUCHER INDUSTRIES ORD          | Crédit Suisse                 | 215      | CHF    | 98,653                                                 | (389)                                 |
| BUNGE ORD                      | UBS                           | (1,341)  | USD    | 87,943                                                 | (1,777)                               |
| BUNZL ORD                      | Crédit Suisse                 | (3,610)  | GBP    | 120,554                                                | (4,885)                               |
| BURBERRY GROUP ORD             | J.P. Morgan                   | 3,828    | GBP    | 93,639                                                 | 1,517                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| BUREAU VERITAS ORD             | UBS                           | 4,439    | EUR    | 118,186                                                | (3,728)                               |
| BURLINGTON STORES ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (578)    | USD    | 151,176                                                | (6,716)                               |
| CABLE ONE ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (46)     | USD    | 102,475                                                | 310                                   |
| CABOT OIL & GAS ORD            | BNP Paribas                   | (12,459) | USD    | 202,833                                                | 11,993                                |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS ORD     | J.P. Morgan                   | 1,162    | USD    | 158,532                                                | 5,461                                 |
| CAMDEN PROPERTY REIT ORD       | BNP Paribas                   | (685)    | USD    | 68,445                                                 | (1,764)                               |
| CAMPBELL SOUP ORD              | UBS                           | 4,755    | USD    | 229,904                                                | 6,410                                 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERC | UBS                           | (3,200)  | CAD    | 273,080                                                | 7,937                                 |
| CANADIAN NATIONAL RAILWAY ORD  | UBS                           | 1,700    | CAD    | 186,733                                                | (998)                                 |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY ORD   | UBS                           | (600)    | CAD    | 207,942                                                | (2,426)                               |
| CANCOM ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | 2,228    | EUR    | 123,655                                                | 2,563                                 |
| CAPGEMINI ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (384)    | EUR    | 59,576                                                 | (2,114)                               |
| CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES  | J.P. Morgan                   | 10,890   | GBP    | 21,585                                                 | 1,131                                 |
| CAPITAL ONE FINANCIAL ORD      | BNP Paribas                   | (2,048)  | USD    | 202,445                                                | (12,801)                              |
| CARDINAL HEALTH ORD            | Crédit Suisse                 | (242)    | USD    | 12,962                                                 | 24                                    |
| CARL ZEISS MEDITEC ORD         | BNP Paribas                   | 573      | EUR    | 76,349                                                 | 678                                   |
| CARLISLE COMPANIES ORD         | Crédit Suisse                 | (1,174)  | USD    | 183,355                                                | (528)                                 |
| CARLSBERG ORD                  | J.P. Morgan                   | 136      | DKK    | 21,801                                                 | 621                                   |
| CARMAX ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (1,503)  | USD    | 141,973                                                | (2,118)                               |
| CARNIVAL ORD                   | J.P. Morgan                   | 670      | GBP    | 12,520                                                 | 415                                   |
| CARREFOUR ORD                  | J.P. Morgan                   | (888)    | EUR    | 15,244                                                 | (506)                                 |
| CASTELLUM ORD                  | J.P. Morgan                   | 582      | SEK    | 14,790                                                 | 479                                   |
| CATALENT ORD                   | Crédit Suisse                 | 1,905    | USD    | 198,253                                                | 2,267                                 |
| CATERPILLAR ORD                | UBS                           | (1,100)  | USD    | 200,222                                                | (3,641)                               |
| CBOE GLOBAL MARKETS ORD        | BNP Paribas                   | 219      | USD    | 20,393                                                 | 1,067                                 |
| CBRE GROUP CL A ORD            | Bank of America Merrill Lynch | 465      | USD    | 29,165                                                 | 186                                   |
| CDK GLOBAL ORD                 | J.P. Morgan                   | 4,702    | USD    | 243,705                                                | 4,658                                 |
| CDW ORD                        | J.P. Morgan                   | 1,517    | USD    | 199,925                                                | 1,214                                 |
| CELANESE ORD                   | UBS                           | 93       | USD    | 12,084                                                 | 48                                    |
| CELLNEX TELECOM SAU            | Bank of America Merrill Lynch | 1,103    | EUR    | 66,291                                                 | (594)                                 |
| CEMBRA MONEY BANK N ORD        | Bank of America Merrill Lynch | (153)    | CHF    | 18,555                                                 | (260)                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| CENTENE ORD                    | Crédit Suisse                 | 2,306    | USD    | 138,429                                                | 2,767                                 |
| CENTERPOINT ENERGY ORD         | UBS                           | 7,615    | USD    | 164,789                                                | (1,241)                               |
| CENTRICA ORD                   | UBS                           | 54,042   | GBP    | 34,425                                                 | 2,749                                 |
| CERNER ORD                     | Crédit Suisse                 | 911      | USD    | 71,495                                                 | 392                                   |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS ORD     | UBS                           | (2,979)  | USD    | 115,317                                                | (3,817)                               |
| CGI ORD                        | UBS                           | 100      | CAD    | 7,927                                                  | 247                                   |
| CH ROBINSON WORLDWIDE ORD      | Crédit Suisse                 | 1,407    | USD    | 132,075                                                | (1,126)                               |
| CHARTER COMMUNICATIONS CL A OR | Bank of America Merrill Lynch | 213      | USD    | 140,910                                                | 3,005                                 |
| CHEGG ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | (963)    | USD    | 86,988                                                 | 2,648                                 |
| CHEMED ORD                     | Crédit Suisse                 | 292      | USD    | 155,522                                                | (1,831)                               |
| CHENIERE ENERGY ORD            | BNP Paribas                   | 619      | USD    | 37,159                                                 | 817                                   |
| CHEVRON ORD                    | BNP Paribas                   | (2,739)  | USD    | 231,309                                                | 10,830                                |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL ORD     | Bank of America Merrill Lynch | 41       | USD    | 56,855                                                 | (995)                                 |
| CHRISTIAN HANSEN HOLDING ORD   | BNP Paribas                   | (909)    | DKK    | 93,597                                                 | (2,331)                               |
| CHRLS RIVER LABS ORD           | Crédit Suisse                 | (26)     | USD    | 6,496                                                  | (70)                                  |
| CHURCH AND DWIGHT ORD          | UBS                           | (375)    | USD    | 32,711                                                 | 17                                    |
| CIE AUTOMOTIVE ORD             | J.P. Morgan                   | (1,649)  | EUR    | 44,509                                                 | (1,332)                               |
| CIENA ORD                      | J.P. Morgan                   | (2,849)  | USD    | 150,570                                                | (3,738)                               |
| CIGNA ORD                      | Crédit Suisse                 | 104      | USD    | 21,651                                                 | 626                                   |
| CINCINNATI FINANCIAL ORD       | BNP Paribas                   | (3,235)  | USD    | 282,642                                                | (25,104)                              |
| CINTAS ORD                     | Crédit Suisse                 | (13)     | USD    | 4,595                                                  | 9                                     |
| CISCO SYSTEMS ORD              | J.P. Morgan                   | 6,253    | USD    | 279,822                                                | (813)                                 |
| CITIGROUP ORD                  | BNP Paribas                   | 1,731    | USD    | 106,733                                                | 2,373                                 |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP ORD   | BNP Paribas                   | 374      | USD    | 13,374                                                 | 333                                   |
| CITRIX SYSTEMS ORD             | J.P. Morgan                   | (1,040)  | USD    | 135,304                                                | 1,050                                 |
| CITY OF LONDON INVESTMENT TRUS | Bank of America Merrill Lynch | 1,972    | GBP    | 9,987                                                  | 202                                   |
| CLOROX ORD                     | UBS                           | 1,167    | USD    | 235,641                                                | 1,276                                 |
| CLOSE BROS GROUP ORD           | Bank of America Merrill Lynch | 2,792    | GBP    | 52,744                                                 | (801)                                 |
| CME GROUP CL A ORD             | BNP Paribas                   | (1,128)  | USD    | 205,352                                                | (1,240)                               |
| CMS ENERGY ORD                 | UBS                           | 570      | USD    | 34,776                                                 | 634                                   |
| CNH INDUSTRIAL ORD             | Crédit Suisse                 | 9,854    | EUR    | 124,487                                                | (2,472)                               |
| CNP ASSURANCES ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 348      | EUR    | 5,612                                                  | (123)                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| COCA COLA EUROPEAN PARTNERS OR | UBS                           | 118      | USD    | 5,880                                                  | 354                                   |
| COCA-COLA ORD                  | UBS                           | (2,697)  | USD    | 147,903                                                | (2,851)                               |
| COFINIMMO REIT ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 63       | EUR    | 9,389                                                  | 46                                    |
| COGNEX ORD                     | J.P. Morgan                   | 1,949    | USD    | 156,475                                                | (1,023)                               |
| COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTN CL | J.P. Morgan                   | (160)    | USD    | 13,112                                                 | (177)                                 |
| COLGATE PALMOLIVE ORD          | UBS                           | 908      | USD    | 77,643                                                 | 109                                   |
| COLOPLAST ORD                  | BNP Paribas                   | (285)    | DKK    | 43,550                                                 | 309                                   |
| COLRUYT (D) ORD                | J.P. Morgan                   | (1,339)  | EUR    | 79,410                                                 | 377                                   |
| COMCAST CL A ORD               | Bank of America Merrill Lynch | 697      | USD    | 36,523                                                 | 1,648                                 |
| COMERICA ORD                   | BNP Paribas                   | 2,400    | USD    | 134,064                                                | 7,710                                 |
| COMMERCE BANCSHARES ORD        | BNP Paribas                   | (950)    | USD    | 62,415                                                 | 133                                   |
| COMMERZBANK ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (5,589)  | EUR    | 36,011                                                 | 657                                   |
| COMPASS GROUP ORD              | J.P. Morgan                   | 2,807    | GBP    | 52,299                                                 | (1,319)                               |
| COMPUGROUP MEDICAL N ORD       | BNP Paribas                   | (752)    | EUR    | 72,321                                                 | (3,598)                               |
| COMPUTACENTER ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (550)    | GBP    | 18,405                                                 | 480                                   |
| CONAGRA BRANDS ORD             | UBS                           | (2,939)  | USD    | 106,568                                                | (805)                                 |
| CONOCOPHILLIPS ORD             | BNP Paribas                   | 606      | USD    | 24,234                                                 | 226                                   |
| CONSOLIDATED EDISON ORD        | UBS                           | (824)    | USD    | 59,550                                                 | (1,029)                               |
| CONSTELLATION BRANDS CL A ORD  | UBS                           | 161      | USD    | 35,267                                                 | 1,129                                 |
| CONTINENTAL ORD                | J.P. Morgan                   | 277      | EUR    | 41,094                                                 | 1,457                                 |
| CONVATEC GROUP PLC             | BNP Paribas                   | (1,191)  | GBP    | 3,243                                                  | 156                                   |
| COOPER ORD                     | Crédit Suisse                 | 457      | USD    | 166,037                                                | 1,808                                 |
| COPART ORD                     | Crédit Suisse                 | 1,113    | USD    | 141,629                                                | 590                                   |
| CORBION ORD                    | BNP Paribas                   | (930)    | EUR    | 52,514                                                 | (1,288)                               |
| CORNING ORD                    | J.P. Morgan                   | 1,925    | USD    | 69,300                                                 | 96                                    |
| CORTEVA INC                    | UBS                           | (1)      | USD    | 39                                                     | (39)                                  |
| COSTAR GROUP ORD               | J.P. Morgan                   | 4        | USD    | 3,697                                                  | 36                                    |
| COSTCO WHOLESALE ORD           | UBS                           | 689      | USD    | 259,601                                                | 5,906                                 |
| COUNTRYSIDE PROPERTIES ORD     | J.P. Morgan                   | (1,091)  | GBP    | 6,971                                                  | (632)                                 |
| COUPA SOFTWARE ORD             | J.P. Morgan                   | 41       | USD    | 13,895                                                 | (644)                                 |
| COVESTRO AG                    | BNP Paribas                   | 795      | EUR    | 49,103                                                 | (58)                                  |
| COVIVIO ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (673)    | EUR    | 62,047                                                 | (865)                                 |
| CRANSWICK ORD                  | J.P. Morgan                   | 144      | GBP    | 6,929                                                  | 142                                   |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| CREDIT AGRICOLE ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (5,866)  | EUR    | 74,070                                                 | 1,185                                 |
| CRH ORD                        | BNP Paribas                   | 791      | EUR    | 32,926                                                 | 1,020                                 |
| CRODA INTERNATIONAL ORD        | BNP Paribas                   | (529)    | GBP    | 47,697                                                 | (2,056)                               |
| CROWN CASTLE INTERNATIONAL REI | BNP Paribas                   | 1,559    | USD    | 248,177                                                | 7,542                                 |
| CROWN HOLDINGS ORD             | UBS                           | 2,822    | USD    | 282,764                                                | 5,475                                 |
| CS GROUP AG N ORD              | Bank of America Merrill Lynch | 1,669    | CHF    | 21,525                                                 | 85                                    |
| CSX ORD                        | Crédit Suisse                 | (250)    | USD    | 22,688                                                 | (207)                                 |
| CTS EVENTIM ORD                | J.P. Morgan                   | (362)    | EUR    | 24,095                                                 | (861)                                 |
| CUMMINS ORD                    | UBS                           | (1,171)  | USD    | 265,934                                                | (7,996)                               |
| CVS HEALTH ORD                 | BNP Paribas                   | (3,843)  | USD    | 262,477                                                | 5,457                                 |
| CYRUSONE REIT ORD              | BNP Paribas                   | 342      | USD    | 25,017                                                 | 845                                   |
| D R HORTON ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | (84)     | USD    | 5,789                                                  | 154                                   |
| DAIMLER N ORD                  | J.P. Morgan                   | (364)    | EUR    | 25,738                                                 | (624)                                 |
| DANAHER ORD                    | Crédit Suisse                 | 911      | USD    | 202,370                                                | (556)                                 |
| DANONE ORD                     | J.P. Morgan                   | (1,023)  | EUR    | 67,291                                                 | (1,026)                               |
| DANSKE BANK ORD                | Bank of America Merrill Lynch | 587      | DKK    | 9,712                                                  | (223)                                 |
| DARDEN RESTAURANTS ORD         | Bank of America Merrill Lynch | (136)    | USD    | 16,200                                                 | 63                                    |
| DASSAULT AVIAT ORD             | Crédit Suisse                 | (86)     | EUR    | 94,387                                                 | (158)                                 |
| DASSAULT SYSTEM ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (50)     | EUR    | 10,165                                                 | (70)                                  |
| DAVIDE CAMPARI MILANO NV       | J.P. Morgan                   | (433)    | EUR    | 4,948                                                  | (83)                                  |
| DAVITA ORD                     | Crédit Suisse                 | (1,648)  | USD    | 193,475                                                | (3,023)                               |
| DECHRA PHARMACEUTICALS ORD     | BNP Paribas                   | 432      | GBP    | 20,373                                                 | 805                                   |
| DEERE ORD                      | UBS                           | 24       | USD    | 6,457                                                  | (7)                                   |
| DELIVERY HERO ORD              | Bank of America Merrill Lynch | 123      | EUR    | 19,113                                                 | 1,287                                 |
| DE'LONGHI ORD                  | J.P. Morgan                   | (2,280)  | EUR    | 71,918                                                 | 2,511                                 |
| DELTA AIR LINES ORD            | Crédit Suisse                 | (2,147)  | USD    | 86,331                                                 | (129)                                 |
| DEMANT ORD                     | BNP Paribas                   | (730)    | DKK    | 28,871                                                 | (1,166)                               |
| DENTSPLY SIRONA ORD            | Crédit Suisse                 | 211      | USD    | 11,048                                                 | 11                                    |
| DERWENT LONDON REIT ORD        | Bank of America Merrill Lynch | (437)    | GBP    | 18,494                                                 | 12                                    |
| DEUTSCHE BANK N ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (6,546)  | EUR    | 71,676                                                 | 272                                   |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| DEUTSCHE BOERSE N ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 507      | EUR    | 86,382                                                 | 355                                   |
| DEUTSCHE POST N ORD            | UBS                           | 2,062    | EUR    | 102,180                                                | 1,860                                 |
| DEUTSCHE TELEKOM N ORD         | Bank of America Merrill Lynch | (3,058)  | EUR    | 55,956                                                 | (580)                                 |
| DEUTSCHE WOHNEN ORD            | J.P. Morgan                   | (1,467)  | EUR    | 78,421                                                 | (2,818)                               |
| DEXCOM ORD                     | Crédit Suisse                 | (105)    | USD    | 38,821                                                 | (352)                                 |
| DIAGEO ORD                     | J.P. Morgan                   | (1,059)  | GBP    | 41,662                                                 | 1,347                                 |
| DIALOG SEMICON ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 223      | EUR    | 12,194                                                 | (159)                                 |
| DIAMONDBACK ENERGY ORD         | BNP Paribas                   | 1,800    | USD    | 87,120                                                 | 2,407                                 |
| DIASORIN ORD                   | BNP Paribas                   | 221      | EUR    | 45,996                                                 | (162)                                 |
| DIPLOMA ORD                    | Crédit Suisse                 | (565)    | GBP    | 16,929                                                 | (204)                                 |
| DIRECT LINE INSURANCE ORD SHS  | Bank of America Merrill Lynch | 2,576    | GBP    | 11,233                                                 | 250                                   |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES OR | BNP Paribas                   | 82       | USD    | 7,423                                                  | 166                                   |
| DKSH HOLDING ORD               | UBS                           | (565)    | CHF    | 42,537                                                 | (1,561)                               |
| DNB ORD                        | Bank of America Merrill Lynch | 3,444    | NOK    | 67,577                                                 | 1,126                                 |
| DOLLAR GENERAL ORD             | Bank of America Merrill Lynch | (564)    | USD    | 118,609                                                | 491                                   |
| DOLLAR TREE ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (472)    | USD    | 50,995                                                 | 167                                   |
| DOLLARAMA ORD                  | UBS                           | (2,700)  | CAD    | 109,950                                                | 3,176                                 |
| DOMETIC GROUP ORD              | J.P. Morgan                   | (7,481)  | SEK    | 99,245                                                 | (137)                                 |
| DOMINION ENERGY ORD            | UBS                           | 2,501    | USD    | 188,075                                                | 198                                   |
| DOMINO'S PIZZA GROUP ORD       | J.P. Morgan                   | (15,394) | GBP    | 66,495                                                 | 1,205                                 |
| DOMINOS PIZZA ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (45)     | USD    | 17,256                                                 | 145                                   |
| DORMAKABA HOLD ORD             | Crédit Suisse                 | (97)     | CHF    | 55,142                                                 | (362)                                 |
| DOVER ORD                      | UBS                           | (1,183)  | USD    | 149,354                                                | (2,194)                               |
| DRAX GROUP ORD                 | UBS                           | 6,659    | GBP    | 34,134                                                 | 3,860                                 |
| DSM KON ORD                    | BNP Paribas                   | 93       | EUR    | 16,022                                                 | 649                                   |
| DSV PANALPINA ORD              | UBS                           | 737      | DKK    | 123,570                                                | 3,684                                 |
| DUERR ORD                      | Crédit Suisse                 | 708      | EUR    | 28,934                                                 | 554                                   |
| DUFREY N ORD                   | J.P. Morgan                   | (436)    | CHF    | 27,414                                                 | (2,139)                               |
| DUKE ENERGY ORD                | UBS                           | (2,844)  | USD    | 260,397                                                | 882                                   |
| DUKE REALTY REIT ORD           | BNP Paribas                   | (6,868)  | USD    | 274,514                                                | (7,605)                               |
| DUPONT DE NEMOURS ORD          | UBS                           | (2,906)  | USD    | 206,646                                                | (8,131)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción              | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| E.ON N ORD               | UBS                           | 1,815    | EUR    | 20,129                                                 | 99                                    |
| EAST WEST BANCORP ORD    | BNP Paribas                   | (901)    | USD    | 45,690                                                 | (1,502)                               |
| EASTMAN CHEMICAL ORD     | UBS                           | 1,821    | USD    | 182,610                                                | (914)                                 |
| EATON ORD                | Crédit Suisse                 | 1,876    | USD    | 225,383                                                | 4,540                                 |
| EBAY ORD                 | J.P. Morgan                   | 3,445    | USD    | 173,111                                                | (4,547)                               |
| EDENRED ORD              | UBS                           | 1,193    | EUR    | 67,744                                                 | (1,868)                               |
| EDF ORD                  | UBS                           | (7,607)  | EUR    | 120,021                                                | (1,471)                               |
| EDISON INTERNATIONAL ORD | UBS                           | 4,304    | USD    | 270,377                                                | 3,873                                 |
| EDP ORD                  | UBS                           | (8,195)  | EUR    | 51,699                                                 | (2,402)                               |
| EDWARDS LIFESCIENCES ORD | Crédit Suisse                 | (378)    | USD    | 34,485                                                 | (246)                                 |
| EIFFAGE ORD              | Crédit Suisse                 | 142      | EUR    | 13,733                                                 | (104)                                 |
| ELECTROCOMPONENTS ORD    | Bank of America Merrill Lynch | (2,257)  | GBP    | 26,857                                                 | -                                     |
| ELECTROLUX ORD           | J.P. Morgan                   | 1,693    | SEK    | 39,446                                                 | 278                                   |
| ELECTRONIC ARTS ORD      | J.P. Morgan                   | 359      | USD    | 51,552                                                 | 930                                   |
| ELEKTA ORD               | BNP Paribas                   | (102)    | SEK    | 1,372                                                  | 12                                    |
| ELI LILLY ORD            | Crédit Suisse                 | (328)    | USD    | 55,380                                                 | (768)                                 |
| ELIA GROUP ORD           | UBS                           | (199)    | EUR    | 23,740                                                 | (925)                                 |
| ELIS ORD                 | UBS                           | (991)    | EUR    | 16,527                                                 | 315                                   |
| ELISA ORD                | Bank of America Merrill Lynch | 1,539    | EUR    | 84,492                                                 | 414                                   |
| EMERSON ELECTRIC ORD     | Crédit Suisse                 | (37)     | USD    | 2,974                                                  | (19)                                  |
| EMMI N ORD               | J.P. Morgan                   | 91       | CHF    | 93,836                                                 | 1,802                                 |
| EMS-CHEMIE HOLDING ORD   | BNP Paribas                   | (46)     | CHF    | 44,389                                                 | (1,665)                               |
| ENAGAS ORD               | Bank of America Merrill Lynch | (126)    | EUR    | 2,770                                                  | 46                                    |
| ENCOMPASS HEALTH ORD     | Crédit Suisse                 | 273      | USD    | 22,574                                                 | 90                                    |
| ENDESA ORD               | UBS                           | 768      | EUR    | 21,002                                                 | 95                                    |
| ENEL ORD                 | UBS                           | 3,486    | EUR    | 35,300                                                 | 405                                   |
| ENGIE ORD                | UBS                           | 2,679    | EUR    | 41,039                                                 | (66)                                  |
| ENI ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (3,656)  | EUR    | 38,238                                                 | 161                                   |
| ENTERGY ORD              | UBS                           | 1,971    | USD    | 196,785                                                | (6,412)                               |
| EOG RESOURCES ORD        | BNP Paribas                   | (2,416)  | USD    | 120,486                                                | 3,011                                 |
| EPAM SYSTEMS ORD         | J.P. Morgan                   | 235      | USD    | 84,212                                                 | 4,164                                 |
| EQUIFAX ORD              | Crédit Suisse                 | 1,105    | USD    | 213,088                                                | (974)                                 |
| EQUINIX REIT ORD         | BNP Paribas                   | 34       | USD    | 24,282                                                 | 821                                   |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| EQUINOR ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 2,179    | NOK    | 36,890                                                 | 547                                   |
| EQUITY LIFESTYLE PROP REIT ORD | BNP Paribas                   | 2,118    | USD    | 134,196                                                | 4,478                                 |
| EQUITY RESIDENTIAL REIT ORD    | BNP Paribas                   | (2,017)  | USD    | 119,568                                                | (2,171)                               |
| ERICSSON ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (2,619)  | SEK    | 31,138                                                 | 128                                   |
| ESSENTIAL UTILITIES ORD        | UBS                           | 1,619    | USD    | 76,563                                                 | 2,227                                 |
| ESSEX PROPERTY REIT ORD        | BNP Paribas                   | (667)    | USD    | 158,359                                                | 1,350                                 |
| ESSILORLUXOTTICA ORD           | BNP Paribas                   | (734)    | EUR    | 114,551                                                | 1,796                                 |
| ESTEE LAUDER CL A ORD          | UBS                           | (389)    | USD    | 103,548                                                | (870)                                 |
| ETSY ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | (534)    | USD    | 95,004                                                 | 6,547                                 |
| EURAZEO ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 96       | EUR    | 6,519                                                  | (35)                                  |
| EUROFINS SCIENTIFIC            | BNP Paribas                   | (443)    | EUR    | 37,200                                                 | (1,084)                               |
| EURONAV ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (2,238)  | EUR    | 18,073                                                 | 55                                    |
| EURONET WORLDWIDE ORD          | J.P. Morgan                   | (290)    | USD    | 42,027                                                 | (2,056)                               |
| EURONEXT ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (339)    | EUR    | 37,393                                                 | 655                                   |
| EUTELSAT COMMUNICATIONS ORD    | J.P. Morgan                   | (7,287)  | EUR    | 82,562                                                 | (499)                                 |
| EVEREST RE GROUP ORD           | BNP Paribas                   | 1,165    | USD    | 272,715                                                | 5,036                                 |
| EVERSOURCE ENERGY ORD          | UBS                           | (364)    | USD    | 31,490                                                 | (455)                                 |
| EVOLUTION GAMING GROUP ORD     | J.P. Morgan                   | (446)    | SEK    | 45,336                                                 | (1,278)                               |
| EVONIK INDUSTRIES ORD          | BNP Paribas                   | (2,886)  | EUR    | 94,211                                                 | (2,048)                               |
| EVOTEC ORD                     | BNP Paribas                   | (2,812)  | EUR    | 104,182                                                | (9,118)                               |
| EXACT SCIENCES ORD             | UBS                           | (17)     | USD    | 2,252                                                  | 66                                    |
| EXELIXIS ORD                   | UBS                           | 3,024    | USD    | 60,692                                                 | 606                                   |
| EXELON ORD                     | UBS                           | (2,413)  | USD    | 101,877                                                | (326)                                 |
| EXOR ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | 442      | EUR    | 35,812                                                 | 303                                   |
| EXPEDIA GROUP ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (248)    | USD    | 32,835                                                 | (1,466)                               |
| EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA | Crédit Suisse                 | 1,769    | USD    | 168,250                                                | (212)                                 |
| EXPERIAN ORD                   | UBS                           | 1,948    | GBP    | 73,946                                                 | 2,269                                 |
| EXTRA SPACE STORAGE REIT ORD   | BNP Paribas                   | 197      | USD    | 22,824                                                 | 245                                   |
| EXXON MOBIL ORD                | BNP Paribas                   | (6,570)  | USD    | 270,815                                                | 6,570                                 |
| F5 NETWORKS ORD                | J.P. Morgan                   | (255)    | USD    | 44,865                                                 | (421)                                 |
| FABEGE ORD                     | J.P. Morgan                   | 166      | SEK    | 2,615                                                  | 115                                   |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| FACEBOOK CL A ORD              | J.P. Morgan                   | 381      | USD    | 104,074                                                | 1,010                                 |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS ORD   | BNP Paribas                   | (494)    | USD    | 164,255                                                | (1,837)                               |
| FAIR ISAAC ORD                 | J.P. Morgan                   | 178      | USD    | 90,965                                                 | (347)                                 |
| FASTENAL ORD                   | Crédit Suisse                 | 2,120    | USD    | 103,520                                                | (2,586)                               |
| FASTIGHETS BALDER ORD          | J.P. Morgan                   | (412)    | SEK    | 21,517                                                 | (833)                                 |
| FAURECIA ORD                   | J.P. Morgan                   | 1,578    | EUR    | 80,918                                                 | 1,467                                 |
| FEDERAL REIT ORD               | BNP Paribas                   | 812      | USD    | 69,117                                                 | (3,045)                               |
| FEDEX ORD                      | Crédit Suisse                 | 169      | USD    | 43,876                                                 | (506)                                 |
| FERGUSON ORD                   | Crédit Suisse                 | 134      | GBP    | 16,273                                                 | 314                                   |
| FERRARI ORD                    | J.P. Morgan                   | 158      | EUR    | 36,470                                                 | 1,373                                 |
| FERROVIAL ORD                  | Crédit Suisse                 | 1,999    | EUR    | 55,277                                                 | (783)                                 |
| FEVERTREE DRINKS ORD           | J.P. Morgan                   | 847      | GBP    | 29,258                                                 | 2,362                                 |
| FIDELITY NATIONAL FINANCIAL OR | BNP Paribas                   | 7,150    | USD    | 279,494                                                | 11,297                                |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATN SV | J.P. Morgan                   | 2,058    | USD    | 291,125                                                | 3,977                                 |
| FIFTH THIRD BANCORP ORD        | BNP Paribas                   | (3,647)  | USD    | 100,548                                                | (2,502)                               |
| FINECO BANK ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (716)    | EUR    | 11,739                                                 | (145)                                 |
| FIRST REPUBLIC BANK ORD        | BNP Paribas                   | 936      | USD    | 137,526                                                | 16,539                                |
| FLEETCOR TECHNOLOGIES ORD      | J.P. Morgan                   | (15)     | USD    | 4,092                                                  | (15)                                  |
| FLIR SYSTEMS ORD               | J.P. Morgan                   | 1,014    | USD    | 44,444                                                 | 2,271                                 |
| FLOOR DECOR HOLDINGS CL A ORD  | Bank of America Merrill Lynch | (140)    | USD    | 12,999                                                 | 903                                   |
| FLSMIDTH AND CO ORD            | Crédit Suisse                 | 2,214    | DKK    | 84,724                                                 | (546)                                 |
| FLUGHAFEN ZUERICH ORD          | UBS                           | (682)    | CHF    | 120,437                                                | 2,006                                 |
| FMC ORD                        | UBS                           | 818      | USD    | 94,013                                                 | 843                                   |
| FORD MOTOR ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | (20,223) | USD    | 177,760                                                | 3,207                                 |
| FORTINET ORD                   | J.P. Morgan                   | (284)    | USD    | 42,183                                                 | (299)                                 |
| FORTIVE ORD                    | UBS                           | 4,048    | USD    | 286,679                                                | 6,615                                 |
| FORTUM ORD                     | UBS                           | 4,391    | EUR    | 105,840                                                | 7,441                                 |
| FORTUNE BRANDS HOME AND SECURI | Crédit Suisse                 | 990      | USD    | 84,863                                                 | (223)                                 |
| FRANCO NEVADA ORD              | UBS                           | (500)    | CAD    | 62,637                                                 | 3,732                                 |
| FRANKLIN RESOURCES ORD         | BNP Paribas                   | 2,716    | USD    | 67,873                                                 | 2,243                                 |
| FRAPORT ORD                    | UBS                           | (621)    | EUR    | 37,505                                                 | 1,360                                 |
| FREENET N ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (1,833)  | EUR    | 38,564                                                 | (179)                                 |
| FRENI BREMBO ORD SHS           | J.P. Morgan                   | (529)    | EUR    | 6,990                                                  | (78)                                  |
| FRESENIUS MEDICAL CARE ORD     | BNP Paribas                   | (536)    | EUR    | 44,727                                                 | (3)                                   |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                   | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| FRESENIUS ORD                 | BNP Paribas                   | (2,599)  | EUR    | 120,331                                                | 572                                   |
| GALAPAGOS ORD                 | BNP Paribas                   | 385      | EUR    | 37,911                                                 | (8,310)                               |
| GALENICA ORD                  | BNP Paribas                   | 277      | CHF    | 18,489                                                 | 94                                    |
| GALP ENERGIA-NOM ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 3,642    | EUR    | 39,009                                                 | 446                                   |
| GAMES WORKSHOP GROUP ORD      | J.P. Morgan                   | (105)    | GBP    | 16,075                                                 | (675)                                 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIES | BNP Paribas                   | 3,695    | USD    | 156,668                                                | 913                                   |
| GARMIN ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 1,989    | USD    | 238,004                                                | (1,154)                               |
| GARTNER ORD                   | J.P. Morgan                   | (427)    | USD    | 68,401                                                 | (1,576)                               |
| GB GROUP ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (7,140)  | GBP    | 91,549                                                 | (781)                                 |
| GBL ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | 602      | EUR    | 60,782                                                 | 221                                   |
| GEA GROUP ORD                 | Crédit Suisse                 | 2,629    | EUR    | 94,185                                                 | (129)                                 |
| GEBERIT N ORD                 | Crédit Suisse                 | 51       | CHF    | 31,975                                                 | 288                                   |
| GECINA ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (111)    | EUR    | 17,153                                                 | 27                                    |
| GENERAC HOLDINGS ORD          | Crédit Suisse                 | 70       | USD    | 15,919                                                 | (394)                                 |
| GENERAL MILLS ORD             | UBS                           | (3,625)  | USD    | 213,150                                                | 2,806                                 |
| GENERAL MOTORS ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (1,081)  | USD    | 45,013                                                 | 876                                   |
| GENMAB ORD                    | BNP Paribas                   | (311)    | DKK    | 125,913                                                | (2,198)                               |
| GENPACT ORD                   | J.P. Morgan                   | 6,042    | USD    | 249,897                                                | (3,746)                               |
| GENTEX ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (4,124)  | USD    | 139,927                                                | 124                                   |
| GENUINE PARTS ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 580      | USD    | 58,249                                                 | 597                                   |
| GENUS ORD                     | BNP Paribas                   | 447      | GBP    | 25,639                                                 | 438                                   |
| GEORG FISCHER N ORD           | Crédit Suisse                 | (30)     | CHF    | 38,690                                                 | -                                     |
| GERRESHEIMER ORD              | BNP Paribas                   | 1,094    | EUR    | 117,459                                                | (2,650)                               |
| GETINGE ORD                   | BNP Paribas                   | (3,104)  | SEK    | 72,606                                                 | (1,709)                               |
| GETLINK ORD                   | UBS                           | (1,386)  | EUR    | 24,047                                                 | (1,123)                               |
| GILEAD SCIENCES ORD           | UBS                           | (2,857)  | USD    | 166,449                                                | 7,342                                 |
| GIVAUDAN N ORD                | BNP Paribas                   | (12)     | CHF    | 50,636                                                 | (1,330)                               |
| GJENSIDIGE FORSIKRING ORD     | Bank of America Merrill Lynch | 833      | NOK    | 18,621                                                 | 486                                   |
| GLANBIA ORD                   | J.P. Morgan                   | 3,165    | EUR    | 40,197                                                 | 736                                   |
| GLAXOSMITHKLINE ORD           | BNP Paribas                   | 3,787    | GBP    | 69,470                                                 | (2,630)                               |
| GLOBE LIFE ORD                | BNP Paribas                   | 1,709    | USD    | 162,287                                                | 4,083                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| GN STORE NORD ORD              | BNP Paribas                   | 619      | DKK    | 49,573                                                 | (616)                                 |
| GODADDY CL A ORD               | J.P. Morgan                   | (480)    | USD    | 39,816                                                 | 595                                   |
| GOLDMAN SACHS GROUP ORD        | BNP Paribas                   | 16       | USD    | 4,219                                                  | 75                                    |
| GRACO ORD                      | UBS                           | (3,803)  | USD    | 275,147                                                | (12,911)                              |
| GRAINGER REIT                  | J.P. Morgan                   | (5,771)  | GBP    | 22,372                                                 | (552)                                 |
| GRAND CITY PROPERTIES ORD      | J.P. Morgan                   | 4,526    | EUR    | 116,072                                                | 3,987                                 |
| GREAT PORTLAND ESTATES REIT OR | Bank of America Merrill Lynch | 7,574    | GBP    | 69,160                                                 | (849)                                 |
| GREENCOAT UK WIND ORD          | UBS                           | (35,781) | GBP    | 65,638                                                 | (1,940)                               |
| GREGGS ORD                     | J.P. Morgan                   | 644      | GBP    | 15,758                                                 | 810                                   |
| GRIFOLS ORD CL A               | BNP Paribas                   | 502      | EUR    | 14,668                                                 | (227)                                 |
| GTT ORD                        | Bank of America Merrill Lynch | 106      | EUR    | 15,698                                                 | (119)                                 |
| GUIDEWIRE SOFTWARE ORD         | J.P. Morgan                   | 868      | USD    | 111,738                                                | 827                                   |
| H.LUNDBECK ORD                 | BNP Paribas                   | (1,405)  | DKK    | 48,223                                                 | 643                                   |
| HALLIBURTON ORD                | BNP Paribas                   | 1,313    | USD    | 24,816                                                 | (79)                                  |
| HALMA ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | (1,215)  | GBP    | 40,674                                                 | (365)                                 |
| HANNOVER RUECK ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 467      | EUR    | 74,453                                                 | (571)                                 |
| HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR | BNP Paribas                   | 218      | USD    | 10,678                                                 | 606                                   |
| HASBRO ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (95)     | USD    | 8,886                                                  | (75)                                  |
| HAYS ORD                       | UBS                           | 8,081    | GBP    | 15,796                                                 | 696                                   |
| HCA HEALTHCARE ORD             | Crédit Suisse                 | 352      | USD    | 57,890                                                 | 162                                   |
| HEALTHPEAK PROPERTIES ORD      | BNP Paribas                   | 1,484    | USD    | 44,861                                                 | 919                                   |
| HEIDELBERGCEMENT ORD           | BNP Paribas                   | (600)    | EUR    | 44,943                                                 | 453                                   |
| HEINEKEN ORD                   | J.P. Morgan                   | (250)    | EUR    | 27,903                                                 | (1,083)                               |
| HELLA ORD                      | J.P. Morgan                   | 335      | EUR    | 21,683                                                 | 307                                   |
| HELVETIA HOLDING ORD           | Bank of America Merrill Lynch | 241      | CHF    | 25,465                                                 | 667                                   |
| HENKEL ORD                     | J.P. Morgan                   | 1,012    | EUR    | 97,635                                                 | 1,362                                 |
| HENNES & MAURITZ ORD           | J.P. Morgan                   | (4,785)  | SEK    | 100,215                                                | (1,748)                               |
| HENRY SCHEIN ORD               | Crédit Suisse                 | (2,752)  | USD    | 183,999                                                | (1,761)                               |
| HERA ORD                       | UBS                           | 12,662   | EUR    | 46,168                                                 | 31                                    |
| HERBALIFE NUTRITION ORD        | UBS                           | 125      | USD    | 6,006                                                  | (12)                                  |
| HERMES INTERNATIONAL ORD       | J.P. Morgan                   | (15)     | EUR    | 16,144                                                 | 122                                   |
| HERSHEY FOODS ORD              | UBS                           | 1,130    | USD    | 172,133                                                | 2,788                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| HESS ORD                       | BNP Paribas                   | (1,267)  | USD    | 66,885                                                 | 1,406                                 |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE ORD | J.P. Morgan                   | 22,768   | USD    | 269,801                                                | 4,098                                 |
| HEXAGON ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (819)    | SEK    | 74,774                                                 | (1,246)                               |
| HEXPOL ORD                     | BNP Paribas                   | 7,129    | SEK    | 76,389                                                 | 2,387                                 |
| HILL ROM HOLDINGS ORD          | Crédit Suisse                 | 1,594    | USD    | 156,164                                                | 295                                   |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS ORD  | Bank of America Merrill Lynch | 1,704    | USD    | 189,587                                                | 8,094                                 |
| HOCHTIEF ORD                   | Crédit Suisse                 | (849)    | EUR    | 82,636                                                 | 675                                   |
| HOLMEN ORD                     | BNP Paribas                   | 1,229    | SEK    | 58,902                                                 | 978                                   |
| HOLOGIC ORD                    | Crédit Suisse                 | 524      | USD    | 38,163                                                 | 298                                   |
| HOME DEPOT ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 1,027    | USD    | 272,792                                                | (4,303)                               |
| HOMESERVE ORD                  | UBS                           | (2,471)  | GBP    | 34,622                                                 | 1,797                                 |
| HONEYWELL INTERNATIONAL ORD    | Crédit Suisse                 | (933)    | USD    | 198,449                                                | (2,575)                               |
| HORIZON THERAPEUTICS PUBLIC OR | Crédit Suisse                 | (1,989)  | USD    | 145,495                                                | (5,728)                               |
| HORMEL FOODS ORD               | UBS                           | (1,608)  | USD    | 74,949                                                 | 414                                   |
| HOST HOTELS & RESORTS REIT ORD | BNP Paribas                   | (1,595)  | USD    | 23,335                                                 | (179)                                 |
| HOWDEN JOINERY GROUP ORD       | Crédit Suisse                 | 9,593    | GBP    | 90,428                                                 | 9,258                                 |
| HOWMET AEROSPACE ORD           | Crédit Suisse                 | 2,799    | USD    | 79,883                                                 | 2,267                                 |
| HSBC HOLDINGS ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (10,242) | GBP    | 53,040                                                 | 973                                   |
| HUBBELL ORD                    | Crédit Suisse                 | 511      | USD    | 80,120                                                 | (767)                                 |
| HUBSPOT ORD                    | J.P. Morgan                   | 168      | USD    | 66,602                                                 | (2,313)                               |
| HUFVUDSTADEN ORD               | J.P. Morgan                   | 1,922    | SEK    | 31,875                                                 | 1,404                                 |
| HUGO BOSS N ORD                | J.P. Morgan                   | 353      | EUR    | 11,787                                                 | 346                                   |
| HUHTAMAKI ORD                  | BNP Paribas                   | 348      | EUR    | 17,994                                                 | 49                                    |
| HUMANA ORD                     | Crédit Suisse                 | (338)    | USD    | 138,671                                                | (27)                                  |
| HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES  | Crédit Suisse                 | (1,224)  | USD    | 208,668                                                | (4,394)                               |
| HUSQVARNA ORD                  | J.P. Morgan                   | 745      | SEK    | 9,661                                                  | 95                                    |
| HYPOPORT N ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | (116)    | EUR    | 73,095                                                 | (852)                                 |
| IAC INTERACTIVE ORD SHS        | J.P. Morgan                   | (1,510)  | USD    | 285,919                                                | (42,778)                              |
| IBERDROLA ORD                  | UBS                           | 8,530    | EUR    | 122,112                                                | 5,114                                 |
| ICA GRUPPEN ORD                | J.P. Morgan                   | (156)    | SEK    | 7,805                                                  | (4)                                   |
| ICADE REIT ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 877      | EUR    | 67,495                                                 | 268                                   |
| ICON ORD                       | Crédit Suisse                 | 582      | USD    | 113,478                                                | 2,095                                 |
| IDEX ORD                       | UBS                           | (612)    | USD    | 121,910                                                | (3,291)                               |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| IDEX LABORATORIES ORD          | Crédit Suisse                 | 73       | USD    | 36,491                                                 | 377                                   |
| IG GROUP HOLDINGS ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (3,934)  | GBP    | 46,355                                                 | 929                                   |
| ILIAD ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | (70)     | EUR    | 14,398                                                 | (99)                                  |
| ILLINOIS TOOL ORD              | UBS                           | 1,364    | USD    | 278,092                                                | 1,569                                 |
| ILLUMINA ORD                   | Crédit Suisse                 | 220      | USD    | 81,400                                                 | 708                                   |
| IMCD GROUP ORD                 | Crédit Suisse                 | (685)    | EUR    | 87,375                                                 | 545                                   |
| IMERYS ORD                     | BNP Paribas                   | (1,307)  | EUR    | 61,824                                                 | (2,591)                               |
| IMI ORD                        | Crédit Suisse                 | (7,285)  | GBP    | 116,013                                                | (3,514)                               |
| INCHCAPE ORD                   | J.P. Morgan                   | (1,890)  | GBP    | 16,625                                                 | (349)                                 |
| INCYTE ORD                     | UBS                           | (1,550)  | USD    | 134,819                                                | (6,076)                               |
| INDITEX ORD                    | J.P. Morgan                   | (2,472)  | EUR    | 78,761                                                 | (1,961)                               |
| INDUSTRIVARDEN ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 1,587    | SEK    | 51,305                                                 | 348                                   |
| INDUTRADE ORD                  | Crédit Suisse                 | (1,143)  | SEK    | 24,523                                                 | 28                                    |
| INFINEON TECHNOLOGIES N ORD    | Bank of America Merrill Lynch | (2,817)  | EUR    | 108,193                                                | (379)                                 |
| INFORMA ORD                    | J.P. Morgan                   | 5,035    | GBP    | 37,785                                                 | 991                                   |
| ING GROEP ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (6,041)  | EUR    | 56,478                                                 | 1,567                                 |
| INGERSOLL RAND ORD             | UBS                           | 4,580    | USD    | 208,665                                                | 5,633                                 |
| INGREDION ORD                  | UBS                           | 1,737    | USD    | 136,650                                                | (3,752)                               |
| INMOBILIARIA COLONIAL ORD      | J.P. Morgan                   | 897      | EUR    | 8,808                                                  | (6)                                   |
| INSULET ORD                    | Crédit Suisse                 | (329)    | USD    | 84,102                                                 | 913                                   |
| INTEL ORD                      | J.P. Morgan                   | 5,895    | USD    | 293,689                                                | 19,596                                |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE ORD  | BNP Paribas                   | (2,541)  | USD    | 292,952                                                | (19,261)                              |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP  | J.P. Morgan                   | (1,478)  | GBP    | 94,754                                                 | (1,818)                               |
| INTERMEDIATE CAPITAL GROUP ORD | Bank of America Merrill Lynch | 2,485    | GBP    | 58,630                                                 | (565)                                 |
| INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE | J.P. Morgan                   | 231      | USD    | 29,078                                                 | 575                                   |
| INTERNATIONAL PAPER ORD        | UBS                           | (1,370)  | USD    | 68,116                                                 | (1,170)                               |
| INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES | Bank of America Merrill Lynch | 4,032    | USD    | 94,833                                                 | -                                     |
| INTERPUMP GROUP ORD            | Crédit Suisse                 | (1,187)  | EUR    | 58,588                                                 | (726)                                 |
| INTERTEK GROUP ORD             | UBS                           | (92)     | GBP    | 7,103                                                  | 65                                    |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRO | UBS                           | 2,302    | EUR    | 5,045                                                  | 230                                   |
| INTUIT ORD                     | J.P. Morgan                   | 442      | USD    | 167,894                                                | 1,733                                 |
| INTUITIVE SURGICAL ORD         | Crédit Suisse                 | (39)     | USD    | 31,906                                                 | (505)                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| INVESTOR ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | 933      | SEK    | 68,073                                                 | 1,727                                 |
| INVITATION HOMES ORD           | BNP Paribas                   | (1,714)  | USD    | 50,906                                                 | (1,577)                               |
| INWIT ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | (2,978)  | EUR    | 36,182                                                 | 55                                    |
| IONIS PHARMACEUTICALS ORD      | UBS                           | (2,405)  | USD    | 135,979                                                | 4,657                                 |
| IPG PHOTONICS ORD              | J.P. Morgan                   | 268      | USD    | 59,976                                                 | 1,577                                 |
| IPSEN ORD                      | BNP Paribas                   | (707)    | EUR    | 58,737                                                 | 601                                   |
| IQVIA HOLDINGS ORD             | Crédit Suisse                 | 1,071    | USD    | 191,891                                                | 3,832                                 |
| IRON MOUNTAIN ORD              | BNP Paribas                   | (1,905)  | USD    | 56,159                                                 | (400)                                 |
| ISS ORD                        | UBS                           | (1,869)  | DKK    | 32,381                                                 | 4,393                                 |
| ITALGAS ORD                    | UBS                           | (5,717)  | EUR    | 36,374                                                 | 1,014                                 |
| ITV ORD                        | J.P. Morgan                   | 39,008   | GBP    | 56,948                                                 | 1,333                                 |
| IWG ORD                        | UBS                           | (981)    | GBP    | 4,602                                                  | (27)                                  |
| J.MARTINS SGPS ORD             | J.P. Morgan                   | (1,013)  | EUR    | 17,129                                                 | (74)                                  |
| JACK HENRY AND ASSOCIATES ORD  | J.P. Morgan                   | 1,034    | USD    | 167,498                                                | 3,909                                 |
| JACOBS ENGINEERING GROUP ORD   | Crédit Suisse                 | (1,983)  | USD    | 216,068                                                | (4,244)                               |
| JAZZ PHARMACEUTICALS ORD       | Crédit Suisse                 | 34       | USD    | 5,612                                                  | 184                                   |
| JB HUNT TRANSPORT SERVICES ORD | Crédit Suisse                 | 958      | USD    | 130,911                                                | (86)                                  |
| JCDECAUX ORD                   | J.P. Morgan                   | 1,684    | EUR    | 38,386                                                 | (433)                                 |
| JD SPORTS FASHION ORD          | J.P. Morgan                   | 694      | GBP    | 8,159                                                  | 679                                   |
| JM SMUCKER ORD                 | UBS                           | 2,058    | USD    | 237,905                                                | (3,077)                               |
| JOHN LAING GROUP ORD           | Crédit Suisse                 | (56)     | GBP    | 254                                                    | (18)                                  |
| JOHNSON & JOHNSON ORD          | Crédit Suisse                 | (619)    | USD    | 97,418                                                 | (2,308)                               |
| JOHNSON MATTHEY ORD            | BNP Paribas                   | (320)    | GBP    | 10,608                                                 | 320                                   |
| JONES LANG LASALLE ORD         | Bank of America Merrill Lynch | 1,036    | USD    | 153,711                                                | (3,605)                               |
| JPMORGAN CHASE ORD             | BNP Paribas                   | (1,740)  | USD    | 221,102                                                | (11,456)                              |
| JULIUS BAER N ORD              | Bank of America Merrill Lynch | 189      | CHF    | 10,904                                                 | (43)                                  |
| JUNIPER NETWORKS ORD           | J.P. Morgan                   | (4,646)  | USD    | 104,581                                                | (93)                                  |
| JUPITER FUND MANAGEMENT ORD    | Bank of America Merrill Lynch | (11,434) | GBP    | 44,138                                                 | 281                                   |
| JYSKE BANK ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 63       | DKK    | 2,414                                                  | 15                                    |
| KANSAS CITY SOUTHERN ORD       | Crédit Suisse                 | (387)    | USD    | 78,998                                                 | (1,176)                               |
| KBC ORD                        | Bank of America Merrill Lynch | 167      | EUR    | 11,704                                                 | (249)                                 |
| KELLOGG ORD                    | UBS                           | 304      | USD    | 18,918                                                 | 85                                    |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| KERING ORD                     | J.P. Morgan                   | 10       | EUR    | 7,273                                                  | 305                                   |
| KERRY GROUP ORD                | J.P. Morgan                   | (818)    | EUR    | 118,602                                                | 1,201                                 |
| KESKO ORD                      | J.P. Morgan                   | 3,694    | EUR    | 95,096                                                 | 3,148                                 |
| KEYCORP ORD                    | BNP Paribas                   | 4,673    | USD    | 76,684                                                 | 1,880                                 |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES ORD      | J.P. Morgan                   | (997)    | USD    | 131,694                                                | (2,694)                               |
| KILROY REALTY REIT ORD         | BNP Paribas                   | 364      | USD    | 20,894                                                 | (1,012)                               |
| KIMBERLY CLARK ORD             | UBS                           | 338      | USD    | 45,573                                                 | (394)                                 |
| KIMCO REALTY REIT ORD          | BNP Paribas                   | 1,181    | USD    | 17,727                                                 | 685                                   |
| KINDER MORGAN CL P ORD         | BNP Paribas                   | 10,688   | USD    | 146,105                                                | (7,047)                               |
| KINGFISHER ORD                 | J.P. Morgan                   | 4,377    | GBP    | 16,178                                                 | 54                                    |
| KINGSPAN GROUP ORD             | Crédit Suisse                 | 1,100    | EUR    | 77,255                                                 | (7,161)                               |
| KINNEVIK ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | 374      | SEK    | 18,922                                                 | 278                                   |
| KINROSS GOLD ORD               | UBS                           | (24,400) | CAD    | 178,882                                                | 9,225                                 |
| KION GROUP ORD                 | Crédit Suisse                 | 706      | EUR    | 61,470                                                 | (1,192)                               |
| KLA ORD                        | J.P. Morgan                   | 1,043    | USD    | 270,043                                                | (1,738)                               |
| KLEPIERRE REIT ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 1,269    | EUR    | 28,554                                                 | (474)                                 |
| KONE ORD                       | Crédit Suisse                 | (1,115)  | EUR    | 90,669                                                 | 1,036                                 |
| KORIAN ORD                     | BNP Paribas                   | (1,781)  | EUR    | 68,294                                                 | (2,948)                               |
| KPN KON ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (18,903) | EUR    | 57,521                                                 | 347                                   |
| KRAFT HEINZ ORD                | UBS                           | (6,545)  | USD    | 226,850                                                | (3,213)                               |
| KROGER ORD                     | UBS                           | 2,860    | USD    | 90,834                                                 | 2,616                                 |
| KUEHNE & NAGEL ORD             | UBS                           | 399      | CHF    | 90,638                                                 | 395                                   |
| LABORATORY CORPRTN OF AMER HLD | Crédit Suisse                 | 248      | USD    | 50,480                                                 | 227                                   |
| LAFARGEHOLCIM LTD ORD          | BNP Paribas                   | (2,275)  | CHF    | 125,132                                                | (5,533)                               |
| LAGARDERE ORD                  | J.P. Morgan                   | (844)    | EUR    | 21,149                                                 | (269)                                 |
| LAM RESEARCH ORD               | J.P. Morgan                   | 181      | USD    | 85,481                                                 | (1,749)                               |
| LAMB WESTON HOLDINGS ORD       | UBS                           | 1,888    | USD    | 148,661                                                | 4,040                                 |
| LAND SECURITIES GROUP REIT ORD | Bank of America Merrill Lynch | (4,098)  | GBP    | 37,745                                                 | 594                                   |
| LANDIS GYR ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 1,287    | CHF    | 101,044                                                | 2,694                                 |
| LANXESS ORD                    | BNP Paribas                   | 180      | EUR    | 13,822                                                 | 81                                    |
| LAS VEGAS SANDS ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (4,108)  | USD    | 244,837                                                | (8,565)                               |
| LATOUR INVESTMENT ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (709)    | SEK    | 17,240                                                 | (475)                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| LEAR ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | (12)     | USD    | 1,908                                                  | 35                                    |
| LEG IMMOBILIEN N ORD           | J.P. Morgan                   | (122)    | EUR    | 18,967                                                 | (600)                                 |
| LEGAL AND GENERAL GROUP ORD    | Bank of America Merrill Lynch | 3,908    | GBP    | 14,221                                                 | 342                                   |
| LEGGETT & PLATT ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (3,230)  | USD    | 143,089                                                | (7,207)                               |
| LEGRAND ORD                    | Crédit Suisse                 | (447)    | EUR    | 39,926                                                 | 682                                   |
| LEIDOS HOLDINGS ORD            | J.P. Morgan                   | (1,745)  | USD    | 183,434                                                | (3,860)                               |
| LENNAR CL A ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (1,537)  | USD    | 117,166                                                | 3,597                                 |
| LENNOX INTERNATIONAL ORD       | Crédit Suisse                 | 1,004    | USD    | 275,066                                                | 1,797                                 |
| LEONARDO ORD                   | Crédit Suisse                 | 4,478    | EUR    | 32,381                                                 | (66)                                  |
| LEROY SEAFOOD GROUP ORD        | J.P. Morgan                   | (9,491)  | NOK    | 67,131                                                 | (3,680)                               |
| LIBERTY GLOBAL CL C ORD        | Bank of America Merrill Lynch | 199      | USD    | 4,706                                                  | (12)                                  |
| LINCOLN NATIONAL ORD           | BNP Paribas                   | (1,033)  | USD    | 51,970                                                 | (269)                                 |
| LINDE ORD                      | UBS                           | 129      | USD    | 33,993                                                 | 1,771                                 |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT ORD  | Bank of America Merrill Lynch | (2,828)  | USD    | 207,801                                                | (5,232)                               |
| LKQ ORD                        | Bank of America Merrill Lynch | 2,442    | USD    | 86,056                                                 | (2,158)                               |
| LLOYDS BANKING GROUP ORD       | Bank of America Merrill Lynch | 37,286   | GBP    | 18,573                                                 | (349)                                 |
| LOBLAW COMPANIES ORD           | UBS                           | 200      | CAD    | 9,860                                                  | (447)                                 |
| LOEWS ORD                      | BNP Paribas                   | 548      | USD    | 24,671                                                 | 1,178                                 |
| LOGITECH N ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 94       | CHF    | 9,137                                                  | 202                                   |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP OR | Bank of America Merrill Lynch | (767)    | GBP    | 94,444                                                 | (1,132)                               |
| LONDONMETRIC PROPERTY REIT ORD | Bank of America Merrill Lynch | (32,960) | GBP    | 103,175                                                | 180                                   |
| LONZA GROUP ORD                | BNP Paribas                   | 35       | CHF    | 22,522                                                 | 648                                   |
| LOOMIS ORD                     | UBS                           | 3,136    | SEK    | 86,376                                                 | (6,445)                               |
| L'OREAL ORD                    | J.P. Morgan                   | 212      | EUR    | 80,619                                                 | 3,577                                 |
| LOWE'S COMPANIES ORD           | Bank of America Merrill Lynch | 634      | USD    | 101,763                                                | (1,217)                               |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS ORD     | BNP Paribas                   | 2,554    | USD    | 266,178                                                | 16,473                                |
| LULULEMON ATHLETICA ORD        | Bank of America Merrill Lynch | 324      | USD    | 112,762                                                | (2,300)                               |
| LUMEN TECHNOLOGIES ORD         | BNP Paribas                   | (4,206)  | USD    | 41,009                                                 | 2,818                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| LUNDBERGFÖRETAGEN ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 820      | SEK    | 43,993                                                 | 699                                   |
| LUNDIN ENERGY ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (202)    | SEK    | 5,468                                                  | (61)                                  |
| LVMH ORD                       | J.P. Morgan                   | (67)     | EUR    | 41,882                                                 | (1,697)                               |
| LYONDELLBASELL INDUSTRIES CL A | UBS                           | (309)    | USD    | 28,323                                                 | (870)                                 |
| M&T BANK ORD                   | BNP Paribas                   | 350      | USD    | 44,555                                                 | 1,731                                 |
| MAGNA INTERNATIONAL ORD        | UBS                           | (600)    | CAD    | 42,438                                                 | (3,532)                               |
| MAN GROUP ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | 43,066   | GBP    | 81,239                                                 | (177)                                 |
| MANPOWERGROUP ORD              | Crédit Suisse                 | (153)    | USD    | 13,798                                                 | 67                                    |
| MANULIFE FINANCIAL ORD         | UBS                           | (3,400)  | CAD    | 60,447                                                 | (786)                                 |
| MAPFRE ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (14,335) | EUR    | 27,941                                                 | 684                                   |
| MARATHON PETROLEUM ORD         | BNP Paribas                   | 839      | USD    | 34,701                                                 | 503                                   |
| MARKEL ORD                     | BNP Paribas                   | (117)    | USD    | 120,896                                                | (4,751)                               |
| MARKETAXESS HOLDINGS ORD       | BNP Paribas                   | 116      | USD    | 66,185                                                 | (139)                                 |
| MARKS AND SPENCER GROUP ORD    | J.P. Morgan                   | 27,206   | GBP    | 50,689                                                 | 2,771                                 |
| MARRIOTT INTERNATIONAL CL A OR | Bank of America Merrill Lynch | 845      | USD    | 111,472                                                | 2,587                                 |
| MARSH & MCLENNAN ORD           | BNP Paribas                   | (865)    | USD    | 101,205                                                | (1,799)                               |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS ORD  | UBS                           | 150      | USD    | 42,596                                                 | 2,961                                 |
| MARVELL TECHNOLOGY GROUP ORD   | J.P. Morgan                   | (257)    | USD    | 12,218                                                 | (338)                                 |
| MASCO ORD                      | Crédit Suisse                 | (5,078)  | USD    | 278,935                                                | 2,061                                 |
| MASIMO ORD                     | Crédit Suisse                 | (522)    | USD    | 140,094                                                | (1,707)                               |
| MCCORMICK ORD                  | UBS                           | 982      | USD    | 93,879                                                 | 1,171                                 |
| MCDONALD'S ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | (837)    | USD    | 179,603                                                | (2,143)                               |
| MCKESSON ORD                   | Crédit Suisse                 | (949)    | USD    | 165,050                                                | 380                                   |
| MEDICAL PROPERTIES REIT ORD    | BNP Paribas                   | 8,558    | USD    | 186,479                                                | 3,608                                 |
| MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO OR | Bank of America Merrill Lynch | (1,347)  | EUR    | 12,427                                                 | (13)                                  |
| MEDTRONIC ORD                  | Crédit Suisse                 | (575)    | USD    | 67,356                                                 | (778)                                 |
| MEGGITT ORD                    | Crédit Suisse                 | (3,075)  | GBP    | 19,609                                                 | (3,018)                               |
| MELROSE INDUSTRIES ORD         | Crédit Suisse                 | (2,995)  | GBP    | 7,289                                                  | 156                                   |
| MERCK & CO ORD                 | Crédit Suisse                 | (3,447)  | USD    | 281,965                                                | (4,653)                               |
| MERCK ORD                      | BNP Paribas                   | 182      | EUR    | 31,254                                                 | 548                                   |
| MERLIN PROPERTIES REIT ORD     | Bank of America Merrill Lynch | 5,952    | EUR    | 56,658                                                 | 401                                   |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| METLIFE ORD                    | BNP Paribas                   | 1,147    | USD    | 53,852                                                 | 1,178                                 |
| METRO ORD                      | UBS                           | (1,000)  | CAD    | 44,584                                                 | 1,750                                 |
| METSO OUTOTEC ORD              | BNP Paribas                   | (12,421) | EUR    | 124,241                                                | (10,258)                              |
| METTLER TOLEDO ORD             | Crédit Suisse                 | 99       | USD    | 112,828                                                | 487                                   |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL ORD  | Bank of America Merrill Lynch | 172      | USD    | 5,420                                                  | 91                                    |
| MICHELIN ORD                   | J.P. Morgan                   | 928      | EUR    | 119,166                                                | (1,135)                               |
| MICRO FOCUS INTERNATIONAL ORD  | Bank of America Merrill Lynch | 6,010    | GBP    | 34,841                                                 | (1,372)                               |
| MICROCHIP TECHNOLOGY ORD       | J.P. Morgan                   | 1,322    | USD    | 182,581                                                | 145                                   |
| MICRON TECHNOLOGY ORD          | J.P. Morgan                   | 2,106    | USD    | 158,329                                                | 7,813                                 |
| MICROSOFT ORD                  | J.P. Morgan                   | (661)    | USD    | 147,020                                                | 841                                   |
| MID AMERICA APT COMMUNITI REIT | BNP Paribas                   | 149      | USD    | 18,877                                                 | 782                                   |
| MIRATI THERAPEUTICS ORD        | UBS                           | (64)     | USD    | 14,057                                                 | 1,222                                 |
| MOHAWK INDUSTRIES ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 60       | USD    | 8,457                                                  | 228                                   |
| MOLINA HEALTHCARE ORD          | Crédit Suisse                 | (107)    | USD    | 22,757                                                 | (659)                                 |
| MOLSON COORS BEVERAGE COMPA CL | UBS                           | (1,451)  | USD    | 65,571                                                 | 197                                   |
| MONDELEZ INTERNATIONAL CL A OR | UBS                           | (4,336)  | USD    | 253,526                                                | (289)                                 |
| MONDI ORD                      | BNP Paribas                   | 3,245    | GBP    | 76,273                                                 | (2,457)                               |
| MONEYSUPERMARKET.COM GROUP ORD | Bank of America Merrill Lynch | 11,683   | GBP    | 41,618                                                 | 958                                   |
| MONKS INVESTMENT TRUST ORD     | Bank of America Merrill Lynch | 751      | GBP    | 13,961                                                 | 144                                   |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS ORD   | J.P. Morgan                   | (10)     | USD    | 3,662                                                  | (47)                                  |
| MOODYS ORD                     | BNP Paribas                   | 603      | USD    | 175,015                                                | 8,976                                 |
| MORRISONWM.SUPERMARKETS ORD    | J.P. Morgan                   | 21,018   | GBP    | 50,954                                                 | 961                                   |
| MOSAIC ORD                     | UBS                           | 308      | USD    | 7,087                                                  | 428                                   |
| MOTOROLA SOLUTIONS ORD         | J.P. Morgan                   | 247      | USD    | 42,005                                                 | 373                                   |
| MOWI ORD                       | J.P. Morgan                   | 2,548    | NOK    | 56,841                                                 | 2,991                                 |
| MSCI ORD                       | BNP Paribas                   | (102)    | USD    | 45,546                                                 | (1,232)                               |
| MTU AERO ENGINES HOLDING N ORD | Crédit Suisse                 | (78)     | EUR    | 20,366                                                 | 67                                    |
| MUENCHENER RUECKVER N ORD      | Bank of America Merrill Lynch | 97       | EUR    | 28,817                                                 | (50)                                  |
| NASDAQ ORD                     | BNP Paribas                   | 224      | USD    | 29,734                                                 | 1,064                                 |
| NATIONAL BANK OF CANADA ORD    | UBS                           | 4,200    | CAD    | 236,176                                                | (2,513)                               |
| NATIONAL GRID ORD              | UBS                           | (10,470) | GBP    | 123,798                                                | (702)                                 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES REI | BNP Paribas                   | (1,431)  | USD    | 58,557                                                 | 826                                   |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| NATIXIS ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (6,580)  | EUR    | 22,454                                                 | (456)                                 |
| NATURGY ENERGY ORD         | UBS                           | 179      | EUR    | 4,153                                                  | 9                                     |
| NATWEST GROUP ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (1,307)  | GBP    | 2,995                                                  | (22)                                  |
| NCC B ORD                  | Crédit Suisse                 | (2,292)  | SEK    | 41,863                                                 | 357                                   |
| NEL ORD                    | Crédit Suisse                 | (15,261) | NOK    | 51,619                                                 | (107)                                 |
| NEMETSCHEK ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 432      | EUR    | 31,926                                                 | (396)                                 |
| NESTE ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (193)    | EUR    | 13,970                                                 | (255)                                 |
| NESTLE N ORD               | J.P. Morgan                   | 59       | CHF    | 6,959                                                  | 260                                   |
| NETAPP ORD                 | J.P. Morgan                   | 1,289    | USD    | 85,383                                                 | 2,191                                 |
| NETFLIX ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (389)    | USD    | 210,344                                                | (10,211)                              |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES ORD | UBS                           | (947)    | USD    | 90,770                                                 | (1,384)                               |
| NEWELL BRANDS ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (4,738)  | USD    | 100,588                                                | (520)                                 |
| NEWMONT ORD                | UBS                           | (3,986)  | USD    | 238,722                                                | 5,130                                 |
| NEXITY ORD                 | J.P. Morgan                   | 1,901    | EUR    | 82,479                                                 | 4,605                                 |
| NEXT ORD                   | J.P. Morgan                   | 716      | GBP    | 69,353                                                 | 2,900                                 |
| NEXTERA ENERGY ORD         | UBS                           | 2,832    | USD    | 218,489                                                | 10,988                                |
| NIBE INDUSTRIER ORD        | Crédit Suisse                 | 1,280    | SEK    | 42,035                                                 | (546)                                 |
| NIELSEN HOLDINGS ORD       | Crédit Suisse                 | 4,267    | USD    | 89,052                                                 | 1,195                                 |
| NIKE CL B ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (1,319)  | USD    | 186,599                                                | 383                                   |
| NN GROUP ORD               | Bank of America Merrill Lynch | (932)    | EUR    | 40,517                                                 | (114)                                 |
| NOKIA ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (9,333)  | EUR    | 35,983                                                 | 304                                   |
| NOKIAN RENKAAT ORD         | J.P. Morgan                   | (2,724)  | EUR    | 96,056                                                 | (400)                                 |
| NORDEA BANK ORD            | Bank of America Merrill Lynch | 10,071   | SEK    | 82,431                                                 | (61)                                  |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ORD   | Bank of America Merrill Lynch | 1,919    | NOK    | 30,930                                                 | 2,107                                 |
| NORDSON ORD                | UBS                           | 1,375    | USD    | 276,306                                                | 5,906                                 |
| NORFOLK SOUTHERN ORD       | Crédit Suisse                 | 50       | USD    | 11,881                                                 | 45                                    |
| NORSK HYDRO ORD            | BNP Paribas                   | (4,174)  | NOK    | 19,432                                                 | (180)                                 |
| NORTHERN TRUST ORD         | BNP Paribas                   | (1,781)  | USD    | 165,882                                                | (8,121)                               |
| NOVARTIS N ORD             | BNP Paribas                   | (959)    | CHF    | 90,752                                                 | (2,593)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                   | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| NOVO NORDISK ORD              | BNP Paribas                   | (1,620)  | DKK    | 113,614                                                | 1,006                                 |
| NOVOCURE ORD                  | Crédit Suisse                 | (1,215)  | USD    | 210,244                                                | (3,949)                               |
| NOVOZYMES ORD                 | BNP Paribas                   | 1,769    | DKK    | 101,630                                                | 2,414                                 |
| NUANCE COMMUNICATIONS ORD     | J.P. Morgan                   | (4,059)  | USD    | 178,961                                                | 741                                   |
| NUCOR ORD                     | UBS                           | 2,427    | USD    | 129,092                                                | 1,680                                 |
| NUTRIEN ORD                   | UBS                           | 400      | CAD    | 19,228                                                 | (895)                                 |
| NVIDIA ORD                    | J.P. Morgan                   | (372)    | USD    | 194,258                                                | 4,125                                 |
| NVR ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | (9)      | USD    | 36,719                                                 | 555                                   |
| NXP SEMICONDUCTORS ORD        | J.P. Morgan                   | 1,182    | USD    | 187,950                                                | 2,225                                 |
| OC OERLIKON ORD               | Crédit Suisse                 | (2,989)  | CHF    | 30,940                                                 | (575)                                 |
| OCADO GROUP ORD               | J.P. Morgan                   | (2,003)  | GBP    | 62,618                                                 | 526                                   |
| OCCIDENTAL PETROLEUM ORD      | BNP Paribas                   | 4,848    | USD    | 83,919                                                 | (7,431)                               |
| OKTA CL A ORD                 | J.P. Morgan                   | (93)     | USD    | 23,646                                                 | 799                                   |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE ORD | Crédit Suisse                 | 1,221    | USD    | 238,315                                                | 330                                   |
| OMEGA HEALTHCARE REIT ORD     | BNP Paribas                   | (1,388)  | USD    | 50,412                                                 | 1,326                                 |
| OMNICOM GROUP ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 1,460    | USD    | 91,060                                                 | 1,591                                 |
| ON SEMICONDUCTOR ORD          | J.P. Morgan                   | 142      | USD    | 4,648                                                  | 163                                   |
| ONEOK ORD                     | BNP Paribas                   | (1,109)  | USD    | 42,563                                                 | 1,952                                 |
| OPEN TEXT ORD                 | UBS                           | 2,200    | CAD    | 99,881                                                 | (2,107)                               |
| ORACLE ORD                    | J.P. Morgan                   | 1,266    | USD    | 81,898                                                 | (83)                                  |
| ORANGE ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 5,979    | EUR    | 71,210                                                 | (117)                                 |
| O'REILLY AUTOMOTIVE ORD       | Bank of America Merrill Lynch | 202      | USD    | 91,419                                                 | (511)                                 |
| ORION ORD                     | BNP Paribas                   | (643)    | EUR    | 29,526                                                 | 401                                   |
| ORKLA ORD                     | J.P. Morgan                   | (2,536)  | NOK    | 25,769                                                 | (663)                                 |
| ORPEA ORD                     | BNP Paribas                   | (367)    | EUR    | 48,295                                                 | (141)                                 |
| ORSTED ORD SHS                | UBS                           | (107)    | DKK    | 21,871                                                 | 225                                   |
| OWENS CORNING ORD             | Crédit Suisse                 | (865)    | USD    | 65,532                                                 | (78)                                  |
| PACCAR ORD                    | UBS                           | (2,416)  | USD    | 208,452                                                | (1,038)                               |
| PACKAGING CORP OF AMERICA ORD | UBS                           | (1,688)  | USD    | 232,792                                                | (5,290)                               |
| PALO ALTO NETWORKS ORD        | J.P. Morgan                   | 361      | USD    | 128,296                                                | (227)                                 |
| PANDORA ORD                   | J.P. Morgan                   | (529)    | DKK    | 59,217                                                 | (3,096)                               |
| PARKER HANNIFIN ORD           | UBS                           | 81       | USD    | 22,065                                                 | (5)                                   |
| PARTNERS GROUP HOLDING ORD    | Bank of America Merrill Lynch | (57)     | CHF    | 67,063                                                 | (1,480)                               |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| PAYCHEX ORD                    | J.P. Morgan                   | (2,838)  | USD    | 264,445                                                | 4,777                                 |
| PAYCOM SOFTWARE ORD            | J.P. Morgan                   | 113      | USD    | 51,104                                                 | (576)                                 |
| PAYPAL HOLDINGS ORD            | J.P. Morgan                   | (653)    | USD    | 152,933                                                | 3,105                                 |
| PEARSON ORD                    | J.P. Morgan                   | (1,592)  | GBP    | 14,807                                                 | (270)                                 |
| PEMBINA PIPELINE ORD           | UBS                           | 9,600    | CAD    | 226,813                                                | (28,314)                              |
| PENN NATIONAL GAMING ORD       | Bank of America Merrill Lynch | (389)    | USD    | 33,598                                                 | 3,781                                 |
| PENNON GROUP ORD               | UBS                           | 9,006    | GBP    | 116,952                                                | (1,133)                               |
| PENTAIR ORD                    | UBS                           | (1,186)  | USD    | 62,965                                                 | (975)                                 |
| PENUMBRA ORD                   | Crédit Suisse                 | 50       | USD    | 8,750                                                  | (48)                                  |
| PEPSICO ORD                    | UBS                           | (754)    | USD    | 111,818                                                | (2,608)                               |
| PERKINELMER ORD                | Crédit Suisse                 | (19)     | USD    | 2,727                                                  | (53)                                  |
| PERNOD RICARD ORD              | J.P. Morgan                   | (103)    | EUR    | 19,761                                                 | (233)                                 |
| PERRIGO ORD                    | Crédit Suisse                 | (1,694)  | USD    | 75,756                                                 | (119)                                 |
| PERSIMMON ORD                  | J.P. Morgan                   | (655)    | GBP    | 24,774                                                 | (815)                                 |
| PFIZER ORD                     | Crédit Suisse                 | (3,782)  | USD    | 139,215                                                | 38                                    |
| PHILIPS KON ORD                | Crédit Suisse                 | 627      | EUR    | 33,587                                                 | (671)                                 |
| PHILLIPS 66 ORD                | BNP Paribas                   | (1,704)  | USD    | 119,178                                                | (4,686)                               |
| PINNACLE WEST ORD              | UBS                           | (913)    | USD    | 72,994                                                 | (963)                                 |
| PLASTIC OMNIUM ORD             | J.P. Morgan                   | (772)    | EUR    | 26,656                                                 | 38                                    |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP O | BNP Paribas                   | 444      | USD    | 66,156                                                 | 2,519                                 |
| POLARIS INDUSTRIES ORD         | Bank of America Merrill Lynch | 23       | USD    | 2,191                                                  | (60)                                  |
| POOL ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | 751      | USD    | 279,748                                                | 5,242                                 |
| POSTE ITALIANE ORD             | Bank of America Merrill Lynch | (5,085)  | EUR    | 51,765                                                 | 299                                   |
| POWER CORPORATION OF CANADA OR | UBS                           | (5,100)  | CAD    | 117,012                                                | 2,127                                 |
| PPG INDUSTRIES ORD             | UBS                           | 386      | USD    | 55,669                                                 | (298)                                 |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES REIT | Bank of America Merrill Lynch | (59,165) | GBP    | 123,578                                                | (2,265)                               |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP ORD  | BNP Paribas                   | (2,771)  | USD    | 137,469                                                | (4,761)                               |
| PROCTER & GAMBLE ORD           | UBS                           | 1,564    | USD    | 217,615                                                | 3,032                                 |
| PROGRESSIVE ORD                | BNP Paribas                   | (240)    | USD    | 23,731                                                 | (1,147)                               |
| PROLOGIS REIT                  | BNP Paribas                   | 23       | USD    | 2,292                                                  | 36                                    |
| PROSIEBENSAT1 MEDIA N ORD      | J.P. Morgan                   | (997)    | EUR    | 16,779                                                 | (262)                                 |
| PROXIMUS ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | 5,086    | EUR    | 100,874                                                | (2,240)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| PRUDENTIAL FINANCIAL ORD       | BNP Paribas                   | (2,022)  | USD    | 157,858                                                | (2,815)                               |
| PRUDENTIAL ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | (3,256)  | GBP    | 59,952                                                 | 543                                   |
| PRYSMIAN ORD                   | Crédit Suisse                 | 336      | EUR    | 11,955                                                 | 53                                    |
| PSP SWISS PROPERTY ORD         | J.P. Morgan                   | (161)    | CHF    | 21,547                                                 | (411)                                 |
| PTC ORD                        | J.P. Morgan                   | (925)    | USD    | 110,639                                                | 490                                   |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU | UBS                           | (3,958)  | USD    | 230,751                                                | (3,438)                               |
| PUBLIC STORAGE REIT ORD        | BNP Paribas                   | (1,193)  | USD    | 275,499                                                | (8,578)                               |
| PUBLICIS GROUPE ORD            | J.P. Morgan                   | (1,853)  | EUR    | 92,413                                                 | (295)                                 |
| PULTEGROUP ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 4,578    | USD    | 197,403                                                | (5,362)                               |
| PUMA ORD                       | J.P. Morgan                   | 173      | EUR    | 19,533                                                 | 1                                     |
| QINETIQ GROUP ORD              | Crédit Suisse                 | 13,392   | GBP    | 58,543                                                 | 4,320                                 |
| QORVO ORD                      | J.P. Morgan                   | (349)    | USD    | 58,028                                                 | (288)                                 |
| QUALCOMM ORD                   | J.P. Morgan                   | (1,453)  | USD    | 221,350                                                | (7,827)                               |
| QUANTA SERVICES ORD            | Crédit Suisse                 | (4,000)  | USD    | 288,080                                                | (5,240)                               |
| QUEST DIAGNOSTICS ORD          | Crédit Suisse                 | 1,426    | USD    | 169,936                                                | 955                                   |
| QUIDEL ORD                     | Crédit Suisse                 | 61       | USD    | 10,959                                                 | (219)                                 |
| RANDSTAD ORD                   | UBS                           | 601      | EUR    | 39,150                                                 | (58)                                  |
| RATIONAL ORD                   | Crédit Suisse                 | (19)     | EUR    | 17,703                                                 | (198)                                 |
| RAYMOND JAMES ORD              | BNP Paribas                   | 2,775    | USD    | 265,484                                                | 10,735                                |
| REALTY INCOME REIT ORD         | BNP Paribas                   | (2,076)  | USD    | 129,065                                                | (2,302)                               |
| RECKITT BENCKISER GROUP ORD    | J.P. Morgan                   | 26       | GBP    | 2,325                                                  | 4                                     |
| RED ELECTRICA CORPORACION ORD  | UBS                           | (5,975)  | EUR    | 122,637                                                | (1,456)                               |
| REDROW ORD                     | J.P. Morgan                   | 10,469   | GBP    | 81,785                                                 | 7,084                                 |
| REGENCY CENTERS REIT ORD       | BNP Paribas                   | 175      | USD    | 7,978                                                  | (226)                                 |
| REGENERON PHARMACEUTICALS ORD  | UBS                           | (579)    | USD    | 279,721                                                | 6,420                                 |
| REGIONS FINANCIAL ORD          | BNP Paribas                   | (6,322)  | USD    | 101,911                                                | (6,132)                               |
| REINSURANCE GROUP OF AMER ORD  | BNP Paribas                   | 287      | USD    | 33,263                                                 | (497)                                 |
| RELIANCE STEEL ORD             | UBS                           | (73)     | USD    | 8,742                                                  | 50                                    |
| RELX ORD                       | UBS                           | (1,805)  | GBP    | 44,227                                                 | (123)                                 |
| REMY COINTREAU ORD             | J.P. Morgan                   | 251      | EUR    | 46,773                                                 | 184                                   |
| RENAISSANCERE ORD              | BNP Paribas                   | 681      | USD    | 112,923                                                | 1,558                                 |
| RENAULT ORD                    | J.P. Morgan                   | 505      | EUR    | 22,096                                                 | (131)                                 |
| RENISHAW ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (556)    | GBP    | 43,777                                                 | 1,195                                 |
| RENTOKIL INITIAL ORD           | UBS                           | 1,642    | GBP    | 11,438                                                 | (397)                                 |
| REPLIGEN ORD                   | Crédit Suisse                 | (279)    | USD    | 53,465                                                 | (1,286)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| REPSOL ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (1,067)  | EUR    | 10,771                                                 | 196                                   |
| REPSOL SA RTS                  | Bank of America Merrill Lynch | 1,254    | EUR    | 431                                                    | 4                                     |
| REPUBLIC SERVICES ORD          | Crédit Suisse                 | 2,705    | USD    | 260,492                                                | (325)                                 |
| RESMED ORD                     | Crédit Suisse                 | 641      | USD    | 136,251                                                | 606                                   |
| RESTAURANT BRANDS INTRNATIONAL | UBS                           | (3,700)  | CAD    | 226,037                                                | (1,193)                               |
| REXEL ORD                      | Crédit Suisse                 | 4,089    | EUR    | 64,515                                                 | (375)                                 |
| RHEINMETALL ORD                | Crédit Suisse                 | 18       | EUR    | 1,907                                                  | 11                                    |
| RICHEMONT N ORD                | J.P. Morgan                   | (1,316)  | CHF    | 119,221                                                | (3,365)                               |
| RIGHTMOVE ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | 7,310    | GBP    | 65,031                                                 | (660)                                 |
| RINGCENTRAL CL A ORD           | J.P. Morgan                   | (103)    | USD    | 39,034                                                 | 1,313                                 |
| RIT CAPITAL PARTNERS ORD       | Bank of America Merrill Lynch | 979      | GBP    | 27,635                                                 | 67                                    |
| ROBERT HALF ORD                | Crédit Suisse                 | 830      | USD    | 51,858                                                 | (9)                                   |
| ROCHE HOLDING PAR              | BNP Paribas                   | (340)    | CHF    | 118,853                                                | (1,827)                               |
| ROCKWELL AUTOMAT ORD           | Crédit Suisse                 | 877      | USD    | 219,960                                                | 2,149                                 |
| ROCKWOOL INTERNATIONAL ORD     | Crédit Suisse                 | (180)    | DKK    | 67,402                                                 | 1,161                                 |
| ROGERS COMMUNICATIONS CL B ORD | UBS                           | (4,100)  | CAD    | 190,711                                                | 3,250                                 |
| ROLLINS ORD                    | Crédit Suisse                 | (7,020)  | USD    | 274,271                                                | (1,825)                               |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD       | Crédit Suisse                 | (199)    | GBP    | 303                                                    | 25                                    |
| ROPER TECHNOLOGIES ORD         | Crédit Suisse                 | 297      | USD    | 128,034                                                | 2,358                                 |
| ROSS STORES ORD                | Bank of America Merrill Lynch | 1,079    | USD    | 132,512                                                | 5,039                                 |
| ROTORK ORD                     | Crédit Suisse                 | 4,762    | GBP    | 20,700                                                 | 755                                   |
| ROYAL BANK OF CANADA ORD       | UBS                           | 3,300    | CAD    | 270,916                                                | (2,400)                               |
| ROYAL CARIBBEAN GROUP ORD      | Bank of America Merrill Lynch | 617      | USD    | 46,084                                                 | 2,018                                 |
| ROYAL DUTCH SHELL CL A ORD     | Bank of America Merrill Lynch | (1,052)  | GBP    | 18,663                                                 | 529                                   |
| ROYAL GOLD ORD                 | UBS                           | (54)     | USD    | 5,743                                                  | 341                                   |
| ROYAL MAIL ORD                 | UBS                           | 3,526    | GBP    | 16,277                                                 | 506                                   |
| ROYAL UNIBREW ORD              | J.P. Morgan                   | 433      | DKK    | 50,293                                                 | 522                                   |
| RPM ORD                        | UBS                           | 3,149    | USD    | 285,866                                                | 12,657                                |
| RTL GROUP ORD                  | J.P. Morgan                   | (1,716)  | EUR    | 83,439                                                 | (336)                                 |
| RUBIS ORD                      | UBS                           | 1,785    | EUR    | 82,950                                                 | 883                                   |
| RYANAIR HOLDINGS ORD           | UBS                           | (4,930)  | EUR    | 98,052                                                 | 4,494                                 |
| SAAB ORD                       | Crédit Suisse                 | (3,984)  | SEK    | 116,184                                                | 1,310                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| SAFESTORE HOLDINGS REIT        | Bank of America Merrill Lynch | 882      | GBP    | 9,404                                                  | 60                                    |
| SAFRAN ORD                     | Crédit Suisse                 | (222)    | EUR    | 31,495                                                 | 1,087                                 |
| SAGE GROUP ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | (1,426)  | GBP    | 11,345                                                 | 94                                    |
| SAINSBURYJ ORD                 | J.P. Morgan                   | (2,727)  | GBP    | 8,406                                                  | (274)                                 |
| SAINT GOBAIN ORD               | Crédit Suisse                 | 1,064    | EUR    | 48,820                                                 | (1,107)                               |
| SAIPEM ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (11,600) | EUR    | 31,296                                                 | (582)                                 |
| SALESFORCE.COM ORD             | J.P. Morgan                   | (712)    | USD    | 158,441                                                | 3,089                                 |
| SALMAR ORD                     | J.P. Morgan                   | (543)    | NOK    | 31,938                                                 | (1,237)                               |
| SAMPO ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | (730)    | EUR    | 30,878                                                 | (348)                                 |
| SANDVIK ORD                    | Crédit Suisse                 | 2,137    | SEK    | 52,381                                                 | (1,119)                               |
| SANOFI ORD                     | BNP Paribas                   | (360)    | EUR    | 34,666                                                 | (374)                                 |
| SAP ORD                        | Bank of America Merrill Lynch | 112      | EUR    | 14,693                                                 | 474                                   |
| SAREPTA THERAPEUTICS ORD       | UBS                           | (23)     | USD    | 3,921                                                  | (71)                                  |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH ORD   | BNP Paribas                   | 168      | EUR    | 59,858                                                 | (41)                                  |
| SBA COMMUNICATIONS CL A REIT O | BNP Paribas                   | (171)    | USD    | 48,244                                                 | (1,361)                               |
| SBM OFFSHORE ORD               | Bank of America Merrill Lynch | (849)    | EUR    | 16,169                                                 | (47)                                  |
| SCATEC ORD                     | UBS                           | (498)    | NOK    | 19,857                                                 | (2,151)                               |
| SCHIBSTED ORD                  | J.P. Morgan                   | (2,380)  | NOK    | 101,822                                                | (1,974)                               |
| SCHINDLER HOLDING ORD          | Crédit Suisse                 | (452)    | CHF    | 121,904                                                | (102)                                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD      | Crédit Suisse                 | 819      | EUR    | 118,547                                                | (2,305)                               |
| SCHRODERS ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (1,308)  | GBP    | 59,665                                                 | 1,591                                 |
| SCOR ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | 589      | EUR    | 19,040                                                 | (360)                                 |
| SCOUT24 ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 1,259    | EUR    | 103,287                                                | (426)                                 |
| SEAGATE TECHNOLOGY ORD         | J.P. Morgan                   | 1,069    | USD    | 66,449                                                 | (446)                                 |
| SEAGEN ORD                     | UBS                           | (352)    | USD    | 61,649                                                 | 3,699                                 |
| SEALED AIR ORD                 | UBS                           | (1,816)  | USD    | 83,155                                                 | (2,174)                               |
| SEB ORD                        | J.P. Morgan                   | 195      | EUR    | 35,550                                                 | 740                                   |
| SECURITAS ORD                  | UBS                           | (7,037)  | SEK    | 113,748                                                | 3,108                                 |
| SEGRO REIT ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 3,759    | GBP    | 48,691                                                 | (434)                                 |
| SEI INVESTMENTS ORD            | BNP Paribas                   | 897      | USD    | 51,551                                                 | 1,419                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| SEMPRA ENERGY ORD              | UBS                           | 1,167    | USD    | 148,687                                                | 893                                   |
| SERCO GROUP ORD                | UBS                           | 6,568    | GBP    | 10,729                                                 | 277                                   |
| SERVICE CORPORATION INTERNATIO | Bank of America Merrill Lynch | 326      | USD    | 16,007                                                 | 144                                   |
| SERVICENOW ORD                 | J.P. Morgan                   | (261)    | USD    | 143,662                                                | (133)                                 |
| SEVERN TRENT ORD               | UBS                           | (1,654)  | GBP    | 51,753                                                 | 446                                   |
| SFS GROUP ORD                  | Crédit Suisse                 | (739)    | CHF    | 87,782                                                 | -                                     |
| SGS N ORD                      | UBS                           | (3)      | CHF    | 9,062                                                  | (387)                                 |
| SHAFTESBURY REIT ORD           | Bank of America Merrill Lynch | (3,695)  | GBP    | 28,739                                                 | (682)                                 |
| SHAW COMMUNICATIONS CL B ORD   | UBS                           | (15,100) | CAD    | 264,783                                                | 8,194                                 |
| SHERWIN WILLIAMS ORD           | UBS                           | 376      | USD    | 276,326                                                | 7,536                                 |
| SIEGFRIED HOLDING ORD          | BNP Paribas                   | 121      | CHF    | 89,181                                                 | 1,756                                 |
| SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERG | Crédit Suisse                 | 624      | EUR    | 25,264                                                 | 321                                   |
| SIGNATURE BANK ORD             | BNP Paribas                   | (315)    | USD    | 42,616                                                 | (1,089)                               |
| SIGNIFY ORD                    | Crédit Suisse                 | 2,729    | EUR    | 115,298                                                | (4,140)                               |
| SIKA ORD                       | BNP Paribas                   | 326      | CHF    | 89,176                                                 | 4,201                                 |
| SIMCORP ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (153)    | DKK    | 22,773                                                 | (478)                                 |
| SIMON PROP GRP REIT ORD        | BNP Paribas                   | 3        | USD    | 256                                                    | (6)                                   |
| SIRIUS XM HOLDINGS ORD         | Bank of America Merrill Lynch | 43,223   | USD    | 275,331                                                | 4,322                                 |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN  | Bank of America Merrill Lynch | 579      | SEK    | 5,957                                                  | (37)                                  |
| SKANSKA ORD                    | Crédit Suisse                 | 4,618    | SEK    | 117,916                                                | (2,249)                               |
| SKF ORD                        | Crédit Suisse                 | 2,632    | SEK    | 68,392                                                 | (1,058)                               |
| SKYWORKS SOLUTIONS ORD         | J.P. Morgan                   | (937)    | USD    | 143,249                                                | (4,443)                               |
| SMITH AND NEPHEW ORD           | BNP Paribas                   | (1,212)  | GBP    | 25,017                                                 | 688                                   |
| SMITH DS ORD                   | BNP Paribas                   | 3,137    | GBP    | 16,063                                                 | 103                                   |
| SMITHS GROUP ORD               | Crédit Suisse                 | 317      | GBP    | 6,519                                                  | (293)                                 |
| SMURFIT KAPPA GROUP ORD        | BNP Paribas                   | 1,185    | EUR    | 55,154                                                 | (61)                                  |
| SNAM ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | (10,021) | EUR    | 56,414                                                 | 12                                    |
| SNAP CL A ORD                  | J.P. Morgan                   | 605      | USD    | 30,292                                                 | (1,112)                               |
| SNAP ON ORD                    | UBS                           | (1,141)  | USD    | 195,271                                                | 10,030                                |
| SOCIETE GENERALE ORD           | Bank of America Merrill Lynch | 190      | EUR    | 3,957                                                  | (55)                                  |
| SODEXO ORD                     | J.P. Morgan                   | 281      | EUR    | 23,799                                                 | 282                                   |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| SOFINA ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (123)    | EUR    | 41,688                                                 | (1,956)                               |
| SOFTCAT ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 1,768    | GBP    | 33,206                                                 | 1,233                                 |
| SOFTWARE N ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | (2,487)  | EUR    | 101,453                                                | (548)                                 |
| SOITEC ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (90)     | EUR    | 17,542                                                 | (429)                                 |
| SOLAREGE TECHNOLOGIES ORD      | J.P. Morgan                   | (468)    | USD    | 149,348                                                | (234)                                 |
| SOLVAY ORD                     | BNP Paribas                   | (587)    | EUR    | 69,582                                                 | 726                                   |
| SONOVA HOLDING ORD             | BNP Paribas                   | 253      | CHF    | 65,830                                                 | 2,195                                 |
| SOPRA STERIA GROUP ORD         | Bank of America Merrill Lynch | 102      | EUR    | 16,499                                                 | (137)                                 |
| SOUTHERN ORD                   | UBS                           | 507      | USD    | 31,145                                                 | 831                                   |
| SOUTHWEST AIRLINES ORD         | Crédit Suisse                 | (3,552)  | USD    | 165,559                                                | (1,685)                               |
| SPECTRIS ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | 949      | GBP    | 36,556                                                 | (688)                                 |
| SPIE ORD                       | UBS                           | 488      | EUR    | 10,634                                                 | (16)                                  |
| SPIRAX-SARCO ENGINEERING ORD   | Crédit Suisse                 | (396)    | GBP    | 61,141                                                 | (2,625)                               |
| SPIRENT COMMUNICATIONS ORD     | Bank of America Merrill Lynch | 16,014   | GBP    | 57,790                                                 | 265                                   |
| SPLUNK ORD                     | J.P. Morgan                   | (1,577)  | USD    | 267,917                                                | 6,875                                 |
| SQUARE CL A ORD                | J.P. Morgan                   | (462)    | USD    | 100,550                                                | 7,327                                 |
| SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS | J.P. Morgan                   | (1,120)  | USD    | 81,480                                                 | (1,613)                               |
| SSE ORD                        | UBS                           | (1,313)  | GBP    | 26,922                                                 | 121                                   |
| SSP GROUP ORD                  | J.P. Morgan                   | (5,953)  | GBP    | 27,000                                                 | (2,360)                               |
| ST.JAMES'S PLACE ORD           | Bank of America Merrill Lynch | (5,096)  | GBP    | 78,959                                                 | 383                                   |
| STANDARD CHARTERED ORD         | Bank of America Merrill Lynch | 19,107   | GBP    | 121,685                                                | (1,593)                               |
| STANDARD LIFE ABERDEEN ORD     | Bank of America Merrill Lynch | 16,651   | GBP    | 64,027                                                 | (1,816)                               |
| STANLEY BLACK AND DECKER ORD   | UBS                           | (626)    | USD    | 111,779                                                | (623)                                 |
| STARBUCKS ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | 274      | USD    | 29,313                                                 | 629                                   |
| STATE STREET ORD               | BNP Paribas                   | 525      | USD    | 38,210                                                 | 1,256                                 |
| STEEL DYNAMICS ORD             | UBS                           | 1,629    | USD    | 60,061                                                 | (2,525)                               |
| STORA ENSO ORD                 | BNP Paribas                   | (2,923)  | EUR    | 55,953                                                 | (101)                                 |
| STORE CAPITAL ORD              | BNP Paribas                   | (249)    | USD    | 8,461                                                  | (401)                                 |
| STOREBRAND ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 8,154    | NOK    | 61,141                                                 | 1,543                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| STRAUMANN HOLDING ORD          | BNP Paribas                   | 100      | CHF    | 116,692                                                | 1,304                                 |
| STROEER ORD                    | J.P. Morgan                   | (104)    | EUR    | 10,307                                                 | (464)                                 |
| STRYKER ORD                    | Crédit Suisse                 | (97)     | USD    | 23,769                                                 | (631)                                 |
| SUBSEA 7 ORD SHS               | Bank of America Merrill Lynch | 2,919    | NOK    | 29,947                                                 | 181                                   |
| SUN COMMUNITIES REIT ORD       | BNP Paribas                   | (574)    | USD    | 87,219                                                 | (2,079)                               |
| SUN LIFE FINANCIAL ORD         | UBS                           | 4,100    | CAD    | 182,151                                                | (2,092)                               |
| SVB FINANCIAL GROUP ORD        | BNP Paribas                   | (420)    | USD    | 162,889                                                | (14,746)                              |
| SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET | J.P. Morgan                   | 3,823    | SEK    | 66,707                                                 | 1,074                                 |
| SVENSKA HANDELSBANKEN ORD      | Bank of America Merrill Lynch | 1,464    | SEK    | 14,725                                                 | (111)                                 |
| SWATCH GROUP I ORD             | J.P. Morgan                   | (452)    | CHF    | 123,489                                                | (4,193)                               |
| SWECO ORD                      | Crédit Suisse                 | (4,386)  | SEK    | 80,643                                                 | (342)                                 |
| SWEDBANK ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (3,096)  | SEK    | 54,331                                                 | 98                                    |
| SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM ORD   | BNP Paribas                   | (5,893)  | SEK    | 119,187                                                | 5,310                                 |
| SWISS LIFE HLDG N ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 174      | CHF    | 81,178                                                 | 353                                   |
| SWISS PRIME SITE N ORD         | J.P. Morgan                   | (214)    | CHF    | 21,038                                                 | (386)                                 |
| SWISS RE AG ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (346)    | CHF    | 32,621                                                 | (258)                                 |
| SWISSCOM N ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 95       | CHF    | 51,275                                                 | 752                                   |
| SYMRISE ORD                    | BNP Paribas                   | (277)    | EUR    | 36,739                                                 | (695)                                 |
| SYNCHRONY FINANCIAL ORD        | BNP Paribas                   | (3,582)  | USD    | 124,331                                                | (8,925)                               |
| SYNOPSIS ORD                   | J.P. Morgan                   | 559      | USD    | 144,915                                                | 2,795                                 |
| SYSCO ORD                      | UBS                           | 1,140    | USD    | 84,656                                                 | (1,896)                               |
| T ROWE PRICE GROUP ORD         | BNP Paribas                   | (154)    | USD    | 23,314                                                 | (544)                                 |
| TAG IMMOBILIEN ORD             | J.P. Morgan                   | 3,873    | EUR    | 122,735                                                | 7,203                                 |
| TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE  | J.P. Morgan                   | 457      | USD    | 94,960                                                 | 2,815                                 |
| TALANX ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (709)    | EUR    | 27,552                                                 | (121)                                 |
| TARGET ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (1,610)  | USD    | 284,213                                                | (2,608)                               |
| TATE AND LYLE ORD              | J.P. Morgan                   | 10,748   | GBP    | 99,083                                                 | 2,487                                 |
| TAYLOR WIMPEY ORD              | J.P. Morgan                   | (3,242)  | GBP    | 7,348                                                  | (343)                                 |
| TC ENERGY ORD                  | UBS                           | 5,600    | CAD    | 227,473                                                | (25,094)                              |
| TE CONNECTIVITY ORD            | J.P. Morgan                   | 1,112    | USD    | 134,630                                                | 2,850                                 |
| TECAN GROUP ORD                | BNP Paribas                   | 252      | CHF    | 123,669                                                | 7,496                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| TELADOC HEALTH ORD             | Crédit Suisse                 | 138      | USD    | 27,594                                                 | 294                                   |
| TELE2 ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | 963      | SEK    | 12,734                                                 | 64                                    |
| TELECOM ITALIA ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 32,267   | EUR    | 14,900                                                 | (174)                                 |
| TELEDYNE TECH ORD              | Crédit Suisse                 | 153      | USD    | 59,973                                                 | 687                                   |
| TELEFLEX ORD                   | Crédit Suisse                 | 357      | USD    | 146,930                                                | 1,687                                 |
| TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING | Bank of America Merrill Lynch | (43,906) | EUR    | 121,141                                                | 1,827                                 |
| TELEFONICA ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 18,411   | EUR    | 73,099                                                 | (1,149)                               |
| TELEFONICA SA RTS              | Bank of America Merrill Lynch | 12,470   | EUR    | 2,778                                                  | (8)                                   |
| TELENET GROUP ORD              | J.P. Morgan                   | (1,768)  | EUR    | 75,886                                                 | (2,039)                               |
| TELENOR ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (660)    | NOK    | 11,247                                                 | (116)                                 |
| TELEPERFORMANCE ORD            | UBS                           | 357      | EUR    | 118,506                                                | (437)                                 |
| TELIA COMPANY ORD              | Bank of America Merrill Lynch | 7,873    | SEK    | 32,556                                                 | (58)                                  |
| TELUS ORD                      | UBS                           | 11,400   | CAD    | 225,584                                                | (3,687)                               |
| TEMENOS N ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | 305      | CHF    | 42,664                                                 | 742                                   |
| TENARIS ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 2,544    | EUR    | 20,619                                                 | (280)                                 |
| TERADYNE ORD                   | J.P. Morgan                   | 1,020    | USD    | 122,288                                                | 163                                   |
| TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE | UBS                           | (6,243)  | EUR    | 47,741                                                 | (978)                                 |
| TESCO ORD                      | J.P. Morgan                   | 19,909   | GBP    | 62,975                                                 | 3,048                                 |
| TEXAS INSTRUMENTS ORD          | J.P. Morgan                   | 439      | USD    | 72,053                                                 | 746                                   |
| TGS NOPEC GEOPHYSICAL ORD      | Bank of America Merrill Lynch | 2,827    | NOK    | 43,815                                                 | 1,304                                 |
| THALES ORD                     | Crédit Suisse                 | (156)    | EUR    | 14,296                                                 | 149                                   |
| THE AES CORPORATION            | UBS                           | (264)    | USD    | 6,204                                                  | (368)                                 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC ORD   | Crédit Suisse                 | 347      | USD    | 161,626                                                | 1,752                                 |
| THOMSON REUTERS ORD            | UBS                           | 1,800    | CAD    | 147,193                                                | 886                                   |
| THULE GROUP ORD                | J.P. Morgan                   | (677)    | SEK    | 25,357                                                 | (412)                                 |
| THYSSENKRUPP ORD               | BNP Paribas                   | 5,713    | EUR    | 56,788                                                 | 11,100                                |
| TIETOEVRY ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | 195      | EUR    | 6,409                                                  | 148                                   |
| TJX ORD                        | Bank of America Merrill Lynch | 4,210    | USD    | 287,501                                                | 4,000                                 |
| TKH GROUP ORD                  | Crédit Suisse                 | 345      | EUR    | 16,691                                                 | (203)                                 |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| TOMRA SYSTEMS ORD              | UBS                           | 1,619    | NOK    | 79,910                                                 | 7,875                                 |
| TOPDANMARK ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 649      | DKK    | 28,185                                                 | 356                                   |
| TORO ORD                       | UBS                           | 602      | USD    | 57,094                                                 | 2,264                                 |
| TORONTO DOMINION ORD           | UBS                           | (600)    | CAD    | 33,871                                                 | 26                                    |
| TOTAL ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | (689)    | EUR    | 29,759                                                 | 476                                   |
| TP ICAP ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 13,421   | GBP    | 43,700                                                 | (1,688)                               |
| TRACTOR SUPPLY ORD             | Bank of America Merrill Lynch | (457)    | USD    | 64,245                                                 | 2,175                                 |
| TRANE TECHNOLOGIES ORD         | UBS                           | 1,932    | USD    | 280,449                                                | 6,266                                 |
| TRANSUNION ORD                 | Crédit Suisse                 | 479      | USD    | 47,526                                                 | 154                                   |
| TRAVELERS COMPANIES ORD        | BNP Paribas                   | (1,683)  | USD    | 236,243                                                | (10,738)                              |
| TRAVIS PERKINS ORD             | Crédit Suisse                 | (612)    | GBP    | 11,269                                                 | (216)                                 |
| TRELLEBORG ORD                 | Crédit Suisse                 | 538      | SEK    | 11,955                                                 | (92)                                  |
| TREX ORD                       | Crédit Suisse                 | 1,220    | USD    | 102,138                                                | 195                                   |
| TRIMBLE ORD                    | J.P. Morgan                   | (2,572)  | USD    | 171,732                                                | (360)                                 |
| TRITAX BIG BOX REIT ORD        | Bank of America Merrill Lynch | 41,376   | GBP    | 94,962                                                 | 2,545                                 |
| TRYG ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | (3,681)  | DKK    | 116,236                                                | (2,602)                               |
| TWILIO CL A ORD                | J.P. Morgan                   | (290)    | USD    | 98,165                                                 | 7,633                                 |
| TWITTER ORD                    | J.P. Morgan                   | (307)    | USD    | 16,624                                                 | 110                                   |
| TYLER TECHNOLOGIES ORD         | J.P. Morgan                   | 1        | USD    | 437                                                    | 2                                     |
| TYSON FOODS CL A ORD           | UBS                           | 2,126    | USD    | 136,999                                                | (407)                                 |
| UBISOFT ENTERTAIN ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 300      | EUR    | 28,939                                                 | (463)                                 |
| UBS GROUP N ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (1,236)  | CHF    | 17,436                                                 | 84                                    |
| UCB ORD                        | BNP Paribas                   | 108      | EUR    | 11,163                                                 | (386)                                 |
| UDR REIT ORD                   | BNP Paribas                   | (904)    | USD    | 34,741                                                 | (759)                                 |
| UGI ORD                        | UBS                           | (8,057)  | USD    | 281,673                                                | 3,582                                 |
| ULTA BEAUTY ORD                | Bank of America Merrill Lynch | 41       | USD    | 11,774                                                 | 767                                   |
| ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS ORD | Crédit Suisse                 | 1,455    | GBP    | 41,210                                                 | (955)                                 |
| UMICORE ORD                    | BNP Paribas                   | 2,361    | EUR    | 113,501                                                | 6,904                                 |
| UNICREDIT ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | 9,867    | EUR    | 92,333                                                 | (531)                                 |
| UNILEVER ORD                   | J.P. Morgan                   | (1,099)  | GBP    | 65,980                                                 | (1,487)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| UNION PACIFIC ORD              | Crédit Suisse                 | 1,346    | USD    | 280,264                                                | 3,459                                 |
| UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO ORD  | Bank of America Merrill Lynch | 9,397    | EUR    | 44,956                                                 | 368                                   |
| UNITE GROUP REIT               | Bank of America Merrill Lynch | 1,812    | GBP    | 25,884                                                 | 322                                   |
| UNITED AIRLINES HOLDINGS ORD   | Crédit Suisse                 | (453)    | USD    | 19,592                                                 | 304                                   |
| UNITED INTERNET N ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 1,224    | EUR    | 51,563                                                 | (105)                                 |
| UNITED PARCEL SERVICE CL B ORD | Crédit Suisse                 | (581)    | USD    | 97,840                                                 | 1,720                                 |
| UNITED RENTAL ORD              | Crédit Suisse                 | 308      | USD    | 71,428                                                 | 1,515                                 |
| UNITED UTILITIES GROUP ORD     | UBS                           | (2,580)  | GBP    | 31,564                                                 | 1,073                                 |
| UNITEDHEALTH GRP ORD           | Crédit Suisse                 | (206)    | USD    | 72,240                                                 | (974)                                 |
| UNIVERSAL DISPLAY ORD          | J.P. Morgan                   | (1,007)  | USD    | 231,409                                                | 10,745                                |
| UPM-KYMMENE ORD                | BNP Paribas                   | 2,403    | EUR    | 89,588                                                 | 3,499                                 |
| US BANCORP ORD                 | BNP Paribas                   | (1,399)  | USD    | 65,179                                                 | (2,337)                               |
| VAIL RESORTS ORD               | Bank of America Merrill Lynch | 257      | USD    | 71,693                                                 | 1,213                                 |
| VALEO ORD                      | J.P. Morgan                   | 822      | EUR    | 32,466                                                 | 265                                   |
| VALERO ENERGY ORD              | BNP Paribas                   | (1,274)  | USD    | 72,070                                                 | (598)                                 |
| VALMET OYJ                     | Crédit Suisse                 | 3,856    | EUR    | 110,213                                                | 1,840                                 |
| VAT GROUP ORD                  | Crédit Suisse                 | 138      | CHF    | 34,471                                                 | (281)                                 |
| VEEVA SYSTEMS ORD              | Crédit Suisse                 | 391      | USD    | 106,450                                                | (1,453)                               |
| VENTAS REIT ORD                | BNP Paribas                   | (662)    | USD    | 32,464                                                 | 492                                   |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT VE ORD    | UBS                           | 3,994    | EUR    | 97,786                                                 | 1,075                                 |
| VEREIT INC                     | BNP Paribas                   | 2,712    | USD    | 102,486                                                | 642                                   |
| VERISIGN ORD                   | J.P. Morgan                   | (193)    | USD    | 41,765                                                 | (291)                                 |
| VERISK ANALYTICS ORD           | Crédit Suisse                 | (385)    | USD    | 79,922                                                 | 83                                    |
| VERIZON COMMUNICATIONS ORD     | BNP Paribas                   | 4,114    | USD    | 241,698                                                | (5,060)                               |
| VERTEX PHARMACEUTICALS ORD     | UBS                           | 194      | USD    | 45,850                                                 | 425                                   |
| VESTAS WIND SYSTEMS ORD        | Crédit Suisse                 | 236      | DKK    | 55,843                                                 | (1,377)                               |
| VF ORD                         | Bank of America Merrill Lynch | (82)     | USD    | 7,004                                                  | (93)                                  |
| VIATRIS ORD                    | Crédit Suisse                 | (12,208) | USD    | 228,778                                                | (12,208)                              |
| VICTREX ORD                    | BNP Paribas                   | 284      | GBP    | 9,107                                                  | 621                                   |
| VIFOR PHARMA ORD               | BNP Paribas                   | 358      | CHF    | 56,295                                                 | 2,592                                 |
| VINCI ORD                      | Crédit Suisse                 | (602)    | EUR    | 59,928                                                 | 1,827                                 |
| VISCOFAN ORD                   | J.P. Morgan                   | 397      | EUR    | 28,198                                                 | (413)                                 |
| VISTRA ORD                     | UBS                           | (576)    | USD    | 11,324                                                 | (700)                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                 | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-----------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| VISTRY GROUP ORD            | J.P. Morgan                   | 2,390    | GBP    | 30,694                                                 | 454                                   |
| VIVENDI ORD                 | J.P. Morgan                   | 884      | EUR    | 28,533                                                 | 357                                   |
| VODAFONE GROUP ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (2,308)  | GBP    | 3,816                                                  | 62                                    |
| VOLVO ORD                   | Crédit Suisse                 | 5,215    | SEK    | 123,064                                                | (1,207)                               |
| VONOVIA ORD                 | J.P. Morgan                   | (2)      | EUR    | 146                                                    | (6)                                   |
| VOPAK ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (1,866)  | EUR    | 98,152                                                 | (205)                                 |
| VORNADO REALTY REIT ORD     | BNP Paribas                   | (521)    | USD    | 19,454                                                 | (466)                                 |
| VOYA FINANCIAL ORD          | BNP Paribas                   | 696      | USD    | 40,932                                                 | 919                                   |
| VULCAN MATERIALS ORD        | UBS                           | (1,079)  | USD    | 160,026                                                | (2,406)                               |
| W P CAREY REIT ORD          | BNP Paribas                   | (319)    | USD    | 22,515                                                 | (453)                                 |
| WABTEC ORD                  | UBS                           | (1,006)  | USD    | 73,639                                                 | 886                                   |
| WACKER CHEMIE ORD           | BNP Paribas                   | (872)    | EUR    | 124,565                                                | (7,095)                               |
| WALGREEN BOOTS ALLIANCE ORD | UBS                           | (1,512)  | USD    | 60,299                                                 | 1,111                                 |
| WALMART ORD                 | UBS                           | 1,795    | USD    | 258,749                                                | (5,876)                               |
| WALT DISNEY ORD             | Bank of America Merrill Lynch | (741)    | USD    | 134,254                                                | (5,654)                               |
| WARTSILA ORD                | Crédit Suisse                 | (5,231)  | EUR    | 52,163                                                 | 550                                   |
| WASTE CONNECTIONS ORD       | UBS                           | 2,700    | CAD    | 276,612                                                | (571)                                 |
| WASTE MANAGEMENT ORD        | Crédit Suisse                 | 1,170    | USD    | 137,978                                                | (187)                                 |
| WATERS ORD                  | Crédit Suisse                 | 830      | USD    | 205,359                                                | 339                                   |
| WATSCO ORD                  | Crédit Suisse                 | (383)    | USD    | 86,769                                                 | 1,310                                 |
| WAYFAIR CL A ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (222)    | USD    | 50,130                                                 | 7,066                                 |
| WDP REIT ORD                | Bank of America Merrill Lynch | 2,430    | EUR    | 84,023                                                 | 284                                   |
| WEIR GROUP ORD              | Crédit Suisse                 | (1,463)  | GBP    | 39,787                                                 | (5,620)                               |
| WELLS FARGO ORD             | BNP Paribas                   | 4,435    | USD    | 133,848                                                | 5,738                                 |
| WELLTOWER ORD               | BNP Paribas                   | (1,475)  | USD    | 95,315                                                 | (2,335)                               |
| WENDEL ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (28)     | EUR    | 3,356                                                  | 29                                    |
| WEST PHARM SVC ORD          | Crédit Suisse                 | 181      | USD    | 51,279                                                 | 1,046                                 |
| WESTERN DIGITAL ORD         | J.P. Morgan                   | 968      | USD    | 53,618                                                 | 3,078                                 |
| WESTERN UNION ORD           | J.P. Morgan                   | 1,499    | USD    | 32,888                                                 | (165)                                 |
| WESTROCK ORD                | UBS                           | 1,488    | USD    | 64,773                                                 | (1,495)                               |
| WEX ORD                     | J.P. Morgan                   | (42)     | USD    | 8,548                                                  | (158)                                 |
| WEYERHAEUSER REIT           | BNP Paribas                   | 7,850    | USD    | 263,211                                                | 1,123                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (continuación)

| Descripción                 | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-----------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| WH SMITH ORD                | J.P. Morgan                   | (704)    | GBP    | 14,531                                                 | (808)                                 |
| WHEATON PRECIOUS MET ORD    | UBS                           | (6,200)  | CAD    | 258,706                                                | 1,911                                 |
| WHIRLPOOL ORD               | Bank of America Merrill Lynch | 467      | USD    | 84,289                                                 | (4,231)                               |
| WHITBREAD ORD               | J.P. Morgan                   | (1,038)  | GBP    | 43,986                                                 | (1,402)                               |
| WIHLBORGS FASTIGHETER ORD   | J.P. Morgan                   | 190      | SEK    | 4,289                                                  | 224                                   |
| WILLIAMS ORD                | BNP Paribas                   | (6,692)  | USD    | 134,175                                                | 9,770                                 |
| WIZZ AIR HOLDINGS ORD       | UBS                           | (1,578)  | GBP    | 98,448                                                 | 6,903                                 |
| WOLTERS KLUWER ORD          | UBS                           | (1,030)  | EUR    | 87,033                                                 | (1,573)                               |
| WOOD GROUP JOHN ORD         | Bank of America Merrill Lynch | (9,020)  | GBP    | 38,247                                                 | 826                                   |
| WORKDAY CL A ORD            | J.P. Morgan                   | (1,167)  | USD    | 279,625                                                | 2,754                                 |
| WORLDLINE ORD               | Bank of America Merrill Lynch | (74)     | EUR    | 7,162                                                  | (192)                                 |
| WPP ORD                     | J.P. Morgan                   | 10,771   | GBP    | 117,787                                                | 1,855                                 |
| WR BERKLEY ORD              | BNP Paribas                   | 2,569    | USD    | 170,633                                                | 5,934                                 |
| WW GRAINGER ORD             | Crédit Suisse                 | (681)    | USD    | 278,080                                                | 3,544                                 |
| WYNN RESORTS ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (307)    | USD    | 34,639                                                 | 758                                   |
| XCEL ENERGY ORD             | UBS                           | 1,773    | USD    | 118,206                                                | 1,921                                 |
| XPO LOGISTICS ORD           | Crédit Suisse                 | 2,314    | USD    | 275,829                                                | 3,170                                 |
| XYLEM ORD                   | UBS                           | (423)    | USD    | 43,057                                                 | (1,519)                               |
| YUM BRANDS ORD              | Bank of America Merrill Lynch | 389      | USD    | 42,230                                                 | 689                                   |
| ZALANDO ORD                 | J.P. Morgan                   | (508)    | EUR    | 56,600                                                 | (933)                                 |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CL A ORD | J.P. Morgan                   | 421      | USD    | 161,803                                                | 3,545                                 |
| ZENDESK ORD                 | J.P. Morgan                   | (282)    | USD    | 40,360                                                 | (420)                                 |
| ZILLOW GROUP CL C ORD       | J.P. Morgan                   | (986)    | USD    | 127,983                                                | 6,508                                 |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS ORD  | Crédit Suisse                 | (310)    | USD    | 47,768                                                 | (885)                                 |
| ZIONS BANCORPORATION ORD    | BNP Paribas                   | (1,724)  | USD    | 74,891                                                 | (1,679)                               |
| ZOETIS CL A ORD             | Crédit Suisse                 | 1,428    | USD    | 236,334                                                | 4,441                                 |
| ZUR ROSE ORD                | J.P. Morgan                   | (196)    | CHF    | 62,750                                                 | (3,215)                               |
| TOTAL                       |                               |          |        | 98,375,414                                             | 277,334                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| 3I GROUP ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | 12,124    | GBP    | 192,722                                                | (2,217)                               |
| 3M ORD                         | Crédit Suisse                 | (7,964)   | USD    | 1,386,612                                              | 4,778                                 |
| A O SMITH ORD                  | Crédit Suisse                 | 1,951     | USD    | 106,739                                                | (1,775)                               |
| A P MOLLER MAERSK ORD          | UBS                           | 496       | DKK    | 1,114,998                                              | 69,836                                |
| A2A ORD                        | UBS                           | (114,561) | EUR    | 183,825                                                | (588)                                 |
| AAK ORD                        | J.P. Morgan                   | (51,105)  | SEK    | 1,036,404                                              | 11,238                                |
| AALBERTS ORD                   | Crédit Suisse                 | 2,308     | EUR    | 103,934                                                | (970)                                 |
| AAREAL BANK ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (12,687)  | EUR    | 305,090                                                | 4,994                                 |
| AB INBEV ORD                   | J.P. Morgan                   | 11,379    | EUR    | 812,371                                                | 19,455                                |
| ABB LTD N ORD                  | Crédit Suisse                 | (950)     | CHF    | 26,588                                                 | 237                                   |
| ABBOTT LABORATORIES ORD        | Crédit Suisse                 | (11,331)  | USD    | 1,228,734                                              | (7,365)                               |
| ABBVIE ORD                     | UBS                           | (231)     | USD    | 24,317                                                 | (459)                                 |
| ABCAM ORD                      | BNP Paribas                   | 19,640    | GBP    | 405,480                                                | 17,374                                |
| ABIOMED ORD                    | Crédit Suisse                 | (540)     | USD    | 174,917                                                | (5,945)                               |
| ABN AMRO BANK ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (62,332)  | EUR    | 609,998                                                | 6,440                                 |
| ACADIA PHARMACEUTICALS ORD     | UBS                           | 5,295     | USD    | 284,289                                                | (3,043)                               |
| ACCOR ORD                      | J.P. Morgan                   | (2,905)   | EUR    | 107,020                                                | (4,681)                               |
| ACERINOX ORD                   | BNP Paribas                   | (94,999)  | EUR    | 1,073,650                                              | (42,566)                              |
| ACKERMANS V.HAAREN ORD         | Bank of America Merrill Lynch | (3,416)   | EUR    | 523,130                                                | (8,824)                               |
| ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO | Crédit Suisse                 | (25,582)  | EUR    | 862,829                                                | (2,832)                               |
| ACTIVISION BLIZZARD ORD        | J.P. Morgan                   | (3,288)   | USD    | 301,115                                                | (9,108)                               |
| ADECCO N ORD                   | UBS                           | 3,744     | CHF    | 250,872                                                | (2,215)                               |
| ADIDAS N ORD                   | J.P. Morgan                   | 3,298     | EUR    | 1,208,493                                              | 42,190                                |
| ADLER GROUP ORD                | J.P. Morgan                   | (16,106)  | EUR    | 574,524                                                | (19,460)                              |
| ADMIRAL GROUP ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (34,532)  | GBP    | 1,396,731                                              | (12,689)                              |
| ADOBE ORD                      | J.P. Morgan                   | (988)     | USD    | 491,481                                                | 3,440                                 |
| ADVANCE AUTO PARTS ORD         | Bank of America Merrill Lynch | (8,432)   | USD    | 1,329,389                                              | 13,744                                |
| AEDIFICA REIT ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (11,418)  | EUR    | 1,379,191                                              | (5,618)                               |
| AEGON ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | (189,824) | EUR    | 754,649                                                | (9,061)                               |
| AENA SME ORD                   | UBS                           | (2,701)   | EUR    | 477,756                                                | (8,179)                               |
| AEROPORTS DE PARIS ORD         | UBS                           | 4,660     | EUR    | 598,424                                                | (14,567)                              |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| AF POYRY ORD                   | UBS                           | 11,472   | SEK    | 352,060                                                | 8,689                                 |
| AFLAC ORD                      | BNP Paribas                   | 7,055    | USD    | 310,491                                                | (5,606)                               |
| AGEAS ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | 7,093    | EUR    | 383,453                                                | 2,007                                 |
| AGGREKO ORD                    | UBS                           | 28,923   | GBP    | 250,150                                                | 14,367                                |
| AGILENT TECHNOLOGIES ORD       | Crédit Suisse                 | (5,234)  | USD    | 614,419                                                | 2,303                                 |
| AGNC INVESTMENT REIT ORD       | BNP Paribas                   | 19,050   | USD    | 296,513                                                | 5,048                                 |
| AGNICO EAGLE ORD               | UBS                           | 700      | CAD    | 50,528                                                 | 1,269                                 |
| AHOLD DEL ORD                  | J.P. Morgan                   | 21,656   | EUR    | 622,529                                                | 1,919                                 |
| AIB GROUP ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (79,426) | EUR    | 162,667                                                | 1,913                                 |
| AIR LIQUIDE ORD                | BNP Paribas                   | 481      | EUR    | 80,051                                                 | (99)                                  |
| AIR PRODUCTS AND CHEMICALS ORD | UBS                           | 1,873    | USD    | 507,770                                                | 5,481                                 |
| AKAMAI TECHNOLOGIES ORD        | J.P. Morgan                   | (9,914)  | USD    | 1,037,500                                              | 13,186                                |
| AKER BP ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (23,332) | NOK    | 590,853                                                | (7,023)                               |
| AKZO NOBEL ORD                 | BNP Paribas                   | 8,857    | EUR    | 962,643                                                | 20,918                                |
| ALASKA AIR GROUP ORD           | Crédit Suisse                 | (16,735) | USD    | 885,282                                                | (5,355)                               |
| ALBEMARLE ORD                  | UBS                           | (7,363)  | USD    | 1,099,222                                              | (72,931)                              |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ REIT | BNP Paribas                   | 3,532    | USD    | 618,418                                                | (3,031)                               |
| ALFA LAVAL ORD                 | Crédit Suisse                 | 22,507   | SEK    | 622,242                                                | 1,650                                 |
| ALGONQUIN POWER AND UTILITIES  | UBS                           | (23,700) | CAD    | 391,780                                                | (10,964)                              |
| ALIGN TECHNOLOGY ORD           | Crédit Suisse                 | (868)    | USD    | 455,110                                                | (3,003)                               |
| ALIMENTATION COU TARD SUBVTNG  | UBS                           | (23,700) | CAD    | 816,998                                                | 7,634                                 |
| ALK-ABELLO ORD                 | BNP Paribas                   | (482)    | DKK    | 199,251                                                | (16,259)                              |
| ALLEGHANY ORD                  | BNP Paribas                   | 1,484    | USD    | 890,430                                                | 17,434                                |
| ALLEGION ORD                   | Crédit Suisse                 | 6,635    | USD    | 762,627                                                | 2,787                                 |
| ALLIANZ ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 1,788    | EUR    | 441,405                                                | 1,803                                 |
| ALLREAL HOLDING N ORD          | J.P. Morgan                   | (3,595)  | CHF    | 828,613                                                | (28,095)                              |
| ALLSTATE ORD                   | BNP Paribas                   | 4,492    | USD    | 485,810                                                | 9,789                                 |
| ALLY FINANCIAL ORD             | BNP Paribas                   | 6,694    | USD    | 235,964                                                | 1,633                                 |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS ORD    | UBS                           | 610      | USD    | 79,934                                                 | (2,441)                               |
| ALPHABET CL A ORD              | J.P. Morgan                   | 775      | USD    | 1,345,594                                              | 1,310                                 |
| ALSTOM ORD                     | Crédit Suisse                 | (5,352)  | EUR    | 308,951                                                | (856)                                 |
| ALSTRIA OFFICE REIT            | Bank of America Merrill Lynch | (53,664) | EUR    | 976,939                                                | (16,469)                              |
| ALTEN ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | 4,592    | EUR    | 533,773                                                | 6,322                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| ALTERYX CL A ORD               | J.P. Morgan                   | 1,963     | USD    | 243,059                                                | (9,795)                               |
| AMADEUS IT GROUP ORD           | Bank of America Merrill Lynch | (1,943)   | EUR    | 145,120                                                | (4,159)                               |
| AMAZON COM ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | (2)       | USD    | 6,572                                                  | (201)                                 |
| AMDOCS ORD                     | J.P. Morgan                   | 13,226    | USD    | 917,355                                                | 1,587                                 |
| AMEDISYS ORD                   | Crédit Suisse                 | 582       | USD    | 168,245                                                | (545)                                 |
| AMERICAN EXPRESS ORD           | BNP Paribas                   | (2,444)   | USD    | 291,887                                                | (5,059)                               |
| AMERICAN FINANCIAL GROUP ORD   | BNP Paribas                   | 12,611    | USD    | 1,101,823                                              | 11,931                                |
| AMERICAN HOMES 4 RENT CL A REI | BNP Paribas                   | (40,455)  | USD    | 1,210,414                                              | (7,282)                               |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP O | BNP Paribas                   | 5,384     | USD    | 202,008                                                | (3,446)                               |
| AMERICAN TOWER REIT            | BNP Paribas                   | 1,204     | USD    | 265,289                                                | 675                                   |
| AMERICAN WATER WORKS ORD       | UBS                           | 8,962     | USD    | 1,349,946                                              | 2,778                                 |
| AMERIPRISE FINANCE ORD         | BNP Paribas                   | 2,708     | USD    | 518,176                                                | 2,088                                 |
| AMERISOURCEBERGEN ORD          | Crédit Suisse                 | (7,566)   | USD    | 733,599                                                | (1,211)                               |
| AMETEK ORD                     | Crédit Suisse                 | 1,776     | USD    | 212,818                                                | 1,410                                 |
| AMGEN ORD                      | UBS                           | 4,440     | USD    | 1,008,635                                              | 3,197                                 |
| AMPHENOL CL A ORD              | J.P. Morgan                   | 578       | USD    | 75,048                                                 | (96)                                  |
| AMPLIFON ORD                   | BNP Paribas                   | 25,355    | EUR    | 1,061,637                                              | 13,411                                |
| AMS ORD                        | Bank of America Merrill Lynch | (17,273)  | CHF    | 378,758                                                | (2,641)                               |
| AMUNDI ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | 10,372    | EUR    | 867,549                                                | 2,786                                 |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT REIT | BNP Paribas                   | (15,316)  | USD    | 128,042                                                | (1,838)                               |
| ANSYS ORD                      | J.P. Morgan                   | 2,750     | USD    | 996,380                                                | 17,518                                |
| ANTHEM ORD                     | Crédit Suisse                 | (346)     | USD    | 108,661                                                | (401)                                 |
| APARTMENT INVESTMENT AND MANAG | BNP Paribas                   | (3,043)   | USD    | 116,821                                                | (116,821)                             |
| APARTMENT INVST MGT CL A REIT  | BNP Paribas                   | (240,131) | USD    | 1,219,865                                              | 1,122,116                             |
| APERAM ORD                     | BNP Paribas                   | (1,032)   | EUR    | 43,782                                                 | (2,755)                               |
| APPLE ORD                      | J.P. Morgan                   | (8,065)   | USD    | 1,078,452                                              | (35,257)                              |
| APPLIED MATERIAL ORD           | J.P. Morgan                   | 14,077    | USD    | 1,224,417                                              | 8,714                                 |
| APTIV ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | 4,829     | USD    | 631,585                                                | 11,783                                |
| ARAMARK ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (16,368)  | USD    | 621,820                                                | (7,529)                               |
| ARCELORMITTAL ORD              | BNP Paribas                   | (35,975)  | EUR    | 848,027                                                | (78,590)                              |
| ARCH CAPITAL GROUP ORD SHS     | BNP Paribas                   | 15,782    | USD    | 561,524                                                | 28,059                                |
| ARCHER DANIELS MIDLAND ORD     | UBS                           | 13,397    | USD    | 668,644                                                | 4,812                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| ARISTA NETWORKS ORD            | J.P. Morgan                   | (3,553)   | USD    | 1,026,675                                              | (6,040)                               |
| ARKEMA ORD                     | BNP Paribas                   | 6,995     | EUR    | 813,097                                                | (7,220)                               |
| ARTHUR J GALLAGHER ORD         | BNP Paribas                   | (2,472)   | USD    | 300,842                                                | (2,966)                               |
| ASHMORE GROUP ORD              | Bank of America Merrill Lynch | 40,411    | GBP    | 242,208                                                | (3,093)                               |
| ASHTED GROUP ORD               | Crédit Suisse                 | (7,723)   | GBP    | 366,715                                                | (17,986)                              |
| ASM INTL ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | 6,269     | EUR    | 1,387,628                                              | 45,882                                |
| ASML HOLDING ORD               | Bank of America Merrill Lynch | (235)     | EUR    | 115,191                                                | (2,385)                               |
| ASOS ORD                       | J.P. Morgan                   | 2,268     | GBP    | 149,084                                                | 7,204                                 |
| ASPEN TECHNOLOGY ORD           | J.P. Morgan                   | (8,717)   | USD    | 1,141,404                                              | 610                                   |
| ASR NEDERLAND ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (5,074)   | EUR    | 206,149                                                | (936)                                 |
| ASSA ABLOY ORD                 | Crédit Suisse                 | 19,206    | SEK    | 475,138                                                | (2,112)                               |
| ASSICURAZIONI GENERALI ORD     | Bank of America Merrill Lynch | (16,838)  | EUR    | 295,347                                                | 414                                   |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS ORD   | J.P. Morgan                   | (46,933)  | GBP    | 1,469,089                                              | (78,594)                              |
| ASSURA REIT ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (704,312) | GBP    | 736,154                                                | (3,452)                               |
| ASSURANT ORD                   | BNP Paribas                   | (4,703)   | USD    | 630,343                                                | (11,193)                              |
| ASTM ORD                       | UBS                           | (5,715)   | EUR    | 144,813                                                | 1,687                                 |
| ASTRAZENECA ORD                | BNP Paribas                   | (4,608)   | GBP    | 464,136                                                | 7,634                                 |
| AT&T ORD                       | BNP Paribas                   | 10,122    | USD    | 288,376                                                | (14,310)                              |
| ATHENE HOLDING CL A ORD        | BNP Paribas                   | 13,997    | USD    | 595,012                                                | 5,205                                 |
| ATLANTIA ORD                   | UBS                           | (37,774)  | EUR    | 683,716                                                | 20,986                                |
| ATLAS COPCO ORD                | Crédit Suisse                 | 15,012    | SEK    | 772,291                                                | (10,671)                              |
| ATLASSIAN CL A ORD             | J.P. Morgan                   | (988)     | USD    | 231,232                                                | 13,980                                |
| ATMOS ENERGY ORD               | UBS                           | (3,394)   | USD    | 317,373                                                | 12,694                                |
| ATOS ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | (15,009)  | EUR    | 1,390,914                                              | (2,215)                               |
| AURUBIS ORD                    | BNP Paribas                   | (7,063)   | EUR    | 553,068                                                | (16,464)                              |
| AUTO TRADER GROUP ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (173,365) | GBP    | 1,418,949                                              | (30,672)                              |
| AUTODESK ORD                   | J.P. Morgan                   | 907       | USD    | 271,565                                                | (1,333)                               |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING ORD  | J.P. Morgan                   | (2,694)   | USD    | 468,244                                                | 9,914                                 |
| AUTOZONE ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (1,204)   | USD    | 1,415,747                                              | 20,612                                |
| AVALONBAY COMMUNITIES REIT ORD | BNP Paribas                   | 1,625     | USD    | 256,831                                                | (1,906)                               |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| AVANZA BANK HOLDING ORD        | Bank of America Merrill Lynch | (50,354)  | SEK    | 1,433,334                                              | (45,522)                              |
| AVERY DENNISON ORD             | UBS                           | 7,106     | USD    | 1,095,674                                              | 3,323                                 |
| AVEVA GROUP ORD                | Bank of America Merrill Lynch | 6,064     | GBP    | 266,153                                                | 1,320                                 |
| AVIVA ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | 8,102     | GBP    | 36,167                                                 | 221                                   |
| AXALTA COATING SYSTEMS ORD     | UBS                           | 15,151    | USD    | 432,713                                                | (7,727)                               |
| AXFOOD ORD                     | J.P. Morgan                   | 36,194    | SEK    | 848,091                                                | 6,190                                 |
| AZIMUT HOLDING ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 33,231    | EUR    | 726,363                                                | (4,701)                               |
| BABCOCK INTERNATIONAL GROUP OR | UBS                           | 83,608    | GBP    | 329,639                                                | (25,632)                              |
| BACHEM HOLDING N ORD           | BNP Paribas                   | (399)     | CHF    | 178,734                                                | (9,170)                               |
| BAE SYSTEMS ORD                | Crédit Suisse                 | (99,873)  | GBP    | 670,096                                                | 22,591                                |
| BAKER HUGHES CL A ORD          | BNP Paribas                   | (14,837)  | USD    | 314,693                                                | 6,973                                 |
| BAKKAFROST ORD                 | J.P. Morgan                   | (4,765)   | NOK    | 341,854                                                | (29,581)                              |
| BALFOUR BEATTY ORD             | Crédit Suisse                 | (108,902) | GBP    | 404,614                                                | (11,195)                              |
| BALL ORD                       | UBS                           | 7,201     | USD    | 668,685                                                | 2,249                                 |
| BALOISE N ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | 5,828     | CHF    | 1,039,653                                              | 8,375                                 |
| BANCA MEDIOLANUM ORD           | Bank of America Merrill Lynch | 26,226    | EUR    | 229,041                                                | (305)                                 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI | Bank of America Merrill Lynch | (153,740) | EUR    | 770,426                                                | 1,324                                 |
| BANCO BPM ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (26,636)  | EUR    | 59,237                                                 | (98)                                  |
| BANCO DE SABADELL ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 572,182   | EUR    | 254,147                                                | 563                                   |
| BANK NOVA SCOTIA ORD           | UBS                           | (25,600)  | CAD    | 1,380,129                                              | (26,789)                              |
| BANK OF AMERICA ORD            | BNP Paribas                   | (4,091)   | USD    | 122,648                                                | (7,200)                               |
| BANK OF IRELAND GROUP ORD      | Bank of America Merrill Lynch | 2,279     | EUR    | 9,279                                                  | (376)                                 |
| BANK OF MONTREAL ORD           | UBS                           | (5,800)   | CAD    | 439,205                                                | 3,496                                 |
| BANK OF NEW YORK MELLON ORD    | BNP Paribas                   | (15,049)  | USD    | 627,393                                                | (26,954)                              |
| BANKINTER ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | 206,158   | EUR    | 1,122,366                                              | (12,426)                              |
| BANQUE CANTONALE VAUDOISE ORD  | Bank of America Merrill Lynch | (6,091)   | CHF    | 664,360                                                | (5,519)                               |
| BARCLAYS ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (381,494) | GBP    | 772,976                                                | 13,793                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| BARCO ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | 1,723    | EUR    | 38,541                                                 | 625                                   |
| BARRATT DEVELOPMENTS ORD       | J.P. Morgan                   | (35,071) | GBP    | 324,659                                                | (20,906)                              |
| BARRY CALLEBAUT N ORD          | J.P. Morgan                   | (195)    | CHF    | 464,696                                                | (14,135)                              |
| BASF N ORD                     | BNP Paribas                   | (4,284)  | EUR    | 341,044                                                | (4,321)                               |
| BAXTER INTERNATIONAL ORD       | Crédit Suisse                 | 449      | USD    | 35,561                                                 | (27)                                  |
| BAYER N ORD                    | BNP Paribas                   | 21,214   | EUR    | 1,256,570                                              | 21,653                                |
| BCE ORD                        | UBS                           | (500)    | CAD    | 21,398                                                 | (9)                                   |
| BE SEMICONDUCT ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 23,230   | EUR    | 1,411,845                                              | 8,572                                 |
| BEAZLEY ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 121,851  | GBP    | 612,919                                                | 10,945                                |
| BECHTLE ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 2,448    | EUR    | 537,191                                                | 1,807                                 |
| BECTON DICKINSON ORD           | Crédit Suisse                 | (1,350)  | USD    | 333,018                                                | 1,985                                 |
| BEIERSDORF ORD                 | J.P. Morgan                   | 3,990    | EUR    | 463,502                                                | 16,883                                |
| BELIMO HOLDING AG ORD          | Crédit Suisse                 | 156      | CHF    | 1,356,983                                              | 42,406                                |
| BELLWAY ORD                    | J.P. Morgan                   | 29,130   | GBP    | 1,205,192                                              | 94,750                                |
| BERKELEY GROUP HOLDINGS THE OR | J.P. Morgan                   | 15,419   | GBP    | 1,016,069                                              | 104,619                               |
| BERKSHIRE HATHWAY CL B ORD     | BNP Paribas                   | (1,783)  | USD    | 409,466                                                | (9,429)                               |
| BERRY GLOBAL GROUP ORD         | UBS                           | 23,196   | USD    | 1,302,455                                              | 45,232                                |
| BEST BUY ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | 4,699    | USD    | 476,385                                                | (2,705)                               |
| BIC ORD                        | UBS                           | 12,433   | EUR    | 720,310                                                | (51,997)                              |
| BIG YELLOW GROUP REIT          | Bank of America Merrill Lynch | (32,033) | GBP    | 479,548                                                | 6,539                                 |
| BILLERUDKORSNAS ORD            | BNP Paribas                   | (61,143) | SEK    | 1,087,217                                              | (8,590)                               |
| BIO RAD LABORATORIES CL A ORD  | Crédit Suisse                 | (795)    | USD    | 456,990                                                | (2,258)                               |
| BIO TECHNE ORD                 | Crédit Suisse                 | (162)    | USD    | 51,352                                                 | (194)                                 |
| BIOGEN ORD                     | UBS                           | (1,681)  | USD    | 409,458                                                | 1,482                                 |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL ORD    | UBS                           | 1,064    | USD    | 92,525                                                 | 556                                   |
| BIOMERIEUX ORD                 | BNP Paribas                   | 2,545    | EUR    | 365,327                                                | (9,391)                               |
| BKW N ORD                      | UBS                           | 10,522   | CHF    | 1,182,220                                              | 29,794                                |
| BLACK KNIGHT ORD               | BNP Paribas                   | 727      | USD    | 64,158                                                 | 320                                   |
| BLACKROCK ORD                  | BNP Paribas                   | (1,781)  | USD    | 1,262,622                                              | (44,561)                              |
| BMW ORD                        | J.P. Morgan                   | 2,605    | EUR    | 231,445                                                | (4,620)                               |
| BNP PARIBAS ACT.A ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (10,672) | EUR    | 568,469                                                | 6,957                                 |
| BOEING ORD                     | Crédit Suisse                 | (4,158)  | USD    | 900,914                                                | (1,691)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| BOLIDEN ORD                    | BNP Paribas                   | 27,612    | SEK    | 982,980                                                | 31,128                                |
| BOLLORE ORD                    | UBS                           | 213,349   | EUR    | 892,262                                                | 13,626                                |
| BOOHOO.COM ORD                 | J.P. Morgan                   | (71,373)  | GBP    | 334,727                                                | (23,255)                              |
| BOOKING HOLDINGS ORD           | Bank of America Merrill Lynch | 30        | USD    | 66,158                                                 | 3,132                                 |
| BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CL | J.P. Morgan                   | (9,611)   | USD    | 835,965                                                | 6,632                                 |
| BORGWARNER ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 9,866     | USD    | 386,649                                                | (4,242)                               |
| BOSKALIS WESTMIN ORD           | Crédit Suisse                 | (4,160)   | EUR    | 115,542                                                | (102)                                 |
| BOSTON BEER CL A ORD           | UBS                           | (405)     | USD    | 403,951                                                | (12,898)                              |
| BOSTON PROPERTIES REIT ORD     | BNP Paribas                   | (1,070)   | USD    | 100,441                                                | 140                                   |
| BOSTON SCIENTIFIC ORD          | Crédit Suisse                 | 39,133    | USD    | 1,391,178                                              | 24,654                                |
| BOUYGUES ORD                   | Crédit Suisse                 | (11,310)  | EUR    | 472,447                                                | 6,121                                 |
| BP ORD                         | Bank of America Merrill Lynch | (121,290) | GBP    | 428,191                                                | 10,482                                |
| BPER BANCA ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 261,929   | EUR    | 478,446                                                | 1,611                                 |
| BRAVIDA HOLDING ORD            | UBS                           | (33,172)  | SEK    | 443,755                                                | (11,564)                              |
| BRENTNAG N ORD                 | Crédit Suisse                 | (731)     | EUR    | 56,953                                                 | 863                                   |
| BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO | Bank of America Merrill Lynch | (81)      | USD    | 13,755                                                 | (366)                                 |
| BRISTOL MYERS SQUIBB ORD       | Crédit Suisse                 | 5,146     | USD    | 318,640                                                | 4,117                                 |
| BRITISH LAND REIT ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (104,126) | GBP    | 710,252                                                | (4,960)                               |
| BRITVIC ORD                    | J.P. Morgan                   | 127,018   | GBP    | 1,417,494                                              | 71,739                                |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS | J.P. Morgan                   | 4,980     | USD    | 757,508                                                | 13,695                                |
| BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT CL | UBS                           | 4,800     | CAD    | 198,351                                                | (3,236)                               |
| BROWN & BROWN ORD              | BNP Paribas                   | (1,119)   | USD    | 51,754                                                 | (895)                                 |
| BROWN FORMAN CL B ORD          | UBS                           | (7,494)   | USD    | 589,628                                                | 12,815                                |
| BT GROUP ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (55,673)  | GBP    | 102,514                                                | 1,174                                 |
| BUCHER INDUSTRIES ORD          | Crédit Suisse                 | 2,483     | CHF    | 1,140,678                                              | (4,500)                               |
| BUNGE ORD                      | UBS                           | (8,226)   | USD    | 536,253                                                | (7,148)                               |
| BUNZL ORD                      | Crédit Suisse                 | (41,621)  | GBP    | 1,408,172                                              | (80,435)                              |
| BURBERRY GROUP ORD             | J.P. Morgan                   | 44,133    | GBP    | 1,088,038                                              | 30,632                                |
| BUREAU VERITAS ORD             | UBS                           | 51,175    | EUR    | 1,389,258                                              | (23,694)                              |
| BURLINGTON STORES ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (2,864)   | USD    | 745,327                                                | (29,528)                              |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| CABLE ONE ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (229)    | USD    | 515,305                                                | (3,614)                               |
| CABOT OIL & GAS ORD            | BNP Paribas                   | (61,725) | USD    | 1,016,611                                              | 47,645                                |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS ORD     | J.P. Morgan                   | 5,758    | USD    | 778,770                                                | 20,268                                |
| CAMDEN PROPERTY REIT ORD       | BNP Paribas                   | (2,040)  | USD    | 201,409                                                | (4,549)                               |
| CAMPBELL SOUP ORD              | UBS                           | 23,555   | USD    | 1,131,111                                              | 23,981                                |
| CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERC | UBS                           | (16,000) | CAD    | 1,367,111                                              | 35,993                                |
| CANADIAN NATIONAL RAILWAY ORD  | UBS                           | 7,000    | CAD    | 766,170                                                | (5,743)                               |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY ORD   | UBS                           | (2,600)  | CAD    | 907,982                                                | (20,091)                              |
| CANCOM ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | 25,682   | EUR    | 1,432,929                                              | 29,695                                |
| CAPGEMINI ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (4,422)  | EUR    | 697,588                                                | (32,364)                              |
| CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES  | J.P. Morgan                   | 125,546  | GBP    | 249,800                                                | 15,036                                |
| CAPITAL ONE FINANCIAL ORD      | BNP Paribas                   | (9,108)  | USD    | 891,491                                                | (53,095)                              |
| CARDINAL HEALTH ORD            | Crédit Suisse                 | (1,197)  | USD    | 64,028                                                 | 203                                   |
| CARL ZEISS MEDITEC ORD         | BNP Paribas                   | 6,604    | EUR    | 884,622                                                | 8,269                                 |
| CARLISLE COMPANIES ORD         | Crédit Suisse                 | (5,817)  | USD    | 907,103                                                | (1,222)                               |
| CARLSBERG ORD                  | J.P. Morgan                   | 1,568    | DKK    | 252,844                                                | 7,208                                 |
| CARMAX ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (5,724)  | USD    | 541,605                                                | (10,512)                              |
| CARNIVAL ORD                   | J.P. Morgan                   | 7,728    | GBP    | 146,087                                                | 7,065                                 |
| CARREFOUR ORD                  | J.P. Morgan                   | (10,241) | EUR    | 179,443                                                | (8,547)                               |
| CASTELLUM ORD                  | J.P. Morgan                   | 6,713    | SEK    | 171,158                                                | 5,480                                 |
| CATALENT ORD                   | Crédit Suisse                 | 9,435    | USD    | 973,598                                                | 2,925                                 |
| CATERPILLAR ORD                | UBS                           | (6,657)  | USD    | 1,198,526                                              | (8,854)                               |
| CBOE GLOBAL MARKETS ORD        | BNP Paribas                   | 1,086    | USD    | 100,585                                                | 4,746                                 |
| CBRE GROUP CL A ORD            | Bank of America Merrill Lynch | 2,304    | USD    | 143,770                                                | 179                                   |
| CDK GLOBAL ORD                 | J.P. Morgan                   | 21,396   | USD    | 1,102,750                                              | 16,427                                |
| CDW ORD                        | J.P. Morgan                   | 7,514    | USD    | 976,820                                                | (7,439)                               |
| CELANESE ORD                   | UBS                           | (269)    | USD    | 34,862                                                 | 48                                    |
| CELLNEX TELECOM SAU            | Bank of America Merrill Lynch | 12,717   | EUR    | 781,345                                                | 6,101                                 |
| CEMBRA MONEY BANK N ORD        | Bank of America Merrill Lynch | (1,763)  | CHF    | 214,060                                                | (2,995)                               |
| CENTENE ORD                    | Crédit Suisse                 | 11,422   | USD    | 672,984                                                | 1,028                                 |
| CENTERPOINT ENERGY ORD         | UBS                           | 37,727   | USD    | 808,112                                                | (14,446)                              |
| CENTRICA ORD                   | UBS                           | 623,015  | GBP    | 388,504                                                | 24,935                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| CERNER ORD                     | Crédit Suisse                 | 4,511    | USD    | 351,768                                                | (316)                                 |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS ORD     | UBS                           | (14,759) | USD    | 560,399                                                | (7,990)                               |
| CGI ORD                        | UBS                           | 500      | CAD    | 39,642                                                 | 1,297                                 |
| CH ROBINSON WORLDWIDE ORD      | Crédit Suisse                 | 6,969    | USD    | 648,396                                                | (11,359)                              |
| CHARTER COMMUNICATIONS CL A OR | Bank of America Merrill Lynch | 1,055    | USD    | 689,432                                                | 6,383                                 |
| CHEGG ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | (4,772)  | USD    | 432,200                                                | 11,978                                |
| CHEMED ORD                     | Crédit Suisse                 | 1,447    | USD    | 763,466                                                | (16,293)                              |
| CHENIERE ENERGY ORD            | BNP Paribas                   | 3,066    | USD    | 186,413                                                | 6,436                                 |
| CHEVRON ORD                    | BNP Paribas                   | (13,567) | USD    | 1,157,672                                              | 41,642                                |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL ORD     | Bank of America Merrill Lynch | 202      | USD    | 277,582                                                | (7,438)                               |
| CHRISTIAN HANSEN HOLDING ORD   | BNP Paribas                   | (10,476) | DKK    | 1,085,077                                              | (27,023)                              |
| CHRLS RIVER LABS ORD           | Crédit Suisse                 | (130)    | USD    | 32,317                                                 | (185)                                 |
| CHURCH AND DWIGHT ORD          | UBS                           | (2,965)  | USD    | 257,095                                                | 1,401                                 |
| CIE AUTOMOTIVE ORD             | J.P. Morgan                   | (19,013) | EUR    | 520,593                                                | (20,113)                              |
| CIENA ORD                      | J.P. Morgan                   | (12,126) | USD    | 636,494                                                | (13,339)                              |
| CIGNA ORD                      | Crédit Suisse                 | 515      | USD    | 105,086                                                | 973                                   |
| CINCINNATI FINANCIAL ORD       | BNP Paribas                   | (16,027) | USD    | 1,385,694                                              | (109,785)                             |
| CINTAS ORD                     | Crédit Suisse                 | (64)     | USD    | 22,415                                                 | 253                                   |
| CISCO SYSTEMS ORD              | J.P. Morgan                   | 30,977   | USD    | 1,377,857                                              | (12,391)                              |
| CITIGROUP ORD                  | BNP Paribas                   | 5,516    | USD    | 335,704                                                | 4,997                                 |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP ORD   | BNP Paribas                   | 1,855    | USD    | 65,667                                                 | 983                                   |
| CITRIX SYSTEMS ORD             | J.P. Morgan                   | (5,152)  | USD    | 660,950                                                | 14,529                                |
| CITY OF LONDON INVESTMENT TRUS | Bank of America Merrill Lynch | 22,259   | GBP    | 113,146                                                | 3,181                                 |
| CLOROX ORD                     | UBS                           | 5,782    | USD    | 1,162,413                                              | 1,226                                 |
| CLOSE BROS GROUP ORD           | Bank of America Merrill Lynch | 32,180   | GBP    | 618,391                                                | 3,942                                 |
| CME GROUP CL A ORD             | BNP Paribas                   | (5,587)  | USD    | 994,486                                                | 16,751                                |
| CMS ENERGY ORD                 | UBS                           | 2,825    | USD    | 169,246                                                | 36                                    |
| CNH INDUSTRIAL ORD             | Crédit Suisse                 | 113,597  | EUR    | 1,442,712                                              | (28,645)                              |
| CNP ASSURANCES ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 4,015    | EUR    | 65,684                                                 | (840)                                 |
| COCA COLA EUROPEAN PARTNERS OR | UBS                           | 585      | USD    | 28,706                                                 | 1,310                                 |
| COCA-COLA ORD                  | UBS                           | (13,361) | USD    | 727,373                                                | (8,776)                               |
| COFINIMMO REIT ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 729      | EUR    | 110,295                                                | 1,614                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| COGNEX ORD                     | J.P. Morgan                   | 9,657    | USD    | 781,155                                                | 773                                   |
| COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTN CL | J.P. Morgan                   | 1,738    | USD    | 140,900                                                | (254)                                 |
| COLGATE PALMOLIVE ORD          | UBS                           | 4,499    | USD    | 381,200                                                | (2,969)                               |
| COLOPLAST ORD                  | BNP Paribas                   | (3,291)  | DKK    | 505,868                                                | 3,592                                 |
| COLRUYT (D) ORD                | J.P. Morgan                   | (15,438) | EUR    | 923,650                                                | 1,139                                 |
| COMCAST CL A ORD               | Bank of America Merrill Lynch | 3,455    | USD    | 176,931                                                | 4,060                                 |
| COMERICA ORD                   | BNP Paribas                   | 11,891   | USD    | 662,804                                                | 36,767                                |
| COMMERCE BANCSHARES ORD        | BNP Paribas                   | (2,565)  | USD    | 169,239                                                | (336)                                 |
| COMMERZBANK ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (64,429) | EUR    | 417,335                                                | 7,608                                 |
| COMPASS GROUP ORD              | J.P. Morgan                   | 32,363   | GBP    | 613,098                                                | (2,501)                               |
| COMPUGROUP MEDICAL N ORD       | BNP Paribas                   | (8,707)  | EUR    | 841,810                                                | (43,911)                              |
| COMPUTACENTER ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (6,346)  | GBP    | 213,496                                                | 3,451                                 |
| CONAGRA BRANDS ORD             | UBS                           | (11,934) | USD    | 431,175                                                | (2,264)                               |
| CONOCOPHILLIPS ORD             | BNP Paribas                   | 3,004    | USD    | 120,190                                                | 1,165                                 |
| CONSOLIDATED EDISON ORD        | UBS                           | (4,083)  | USD    | 289,975                                                | 8                                     |
| CONSTELLATION BRANDS CL A ORD  | UBS                           | 798      | USD    | 174,132                                                | 4,924                                 |
| CONTINENTAL ORD                | J.P. Morgan                   | 3,197    | EUR    | 476,812                                                | 16,910                                |
| CONVATEC GROUP PLC             | BNP Paribas                   | (13,734) | GBP    | 38,205                                                 | 822                                   |
| COOPER ORD                     | Crédit Suisse                 | 1,785    | USD    | 636,263                                                | (5,360)                               |
| COPART ORD                     | Crédit Suisse                 | 5,513    | USD    | 697,615                                                | (992)                                 |
| CORBION ORD                    | BNP Paribas                   | (10,718) | EUR    | 613,700                                                | (20,527)                              |
| CORNING ORD                    | J.P. Morgan                   | 12,521   | USD    | 450,380                                                | 250                                   |
| COSTAR GROUP ORD               | J.P. Morgan                   | 22       | USD    | 20,349                                                 | (236)                                 |
| COSTCO WHOLESALE ORD           | UBS                           | 3,415    | USD    | 1,278,747                                              | 21,346                                |
| COUNTRYSIDE PROPERTIES ORD     | J.P. Morgan                   | (12,576) | GBP    | 80,818                                                 | (8,078)                               |
| COUPA SOFTWARE ORD             | J.P. Morgan                   | 205      | USD    | 69,969                                                 | (2,729)                               |
| COVESTRO AG                    | BNP Paribas                   | 9,169    | EUR    | 569,330                                                | (677)                                 |
| COVIVIO ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (7,753)  | EUR    | 730,025                                                | (21,457)                              |
| CRANSWICK ORD                  | J.P. Morgan                   | 1,660    | GBP    | 81,195                                                 | 3,298                                 |
| CREDIT AGRICOLE ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (67,625) | EUR    | 862,183                                                | 9,993                                 |
| CRH ORD                        | BNP Paribas                   | 9,118    | EUR    | 390,639                                                | 20,690                                |
| CRODA INTERNATIONAL ORD        | BNP Paribas                   | (6,102)  | GBP    | 542,783                                                | (17,959)                              |
| CROWN CASTLE INTERNATIONAL REI | BNP Paribas                   | 7,723    | USD    | 1,207,800                                              | 15,781                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| CROWN HOLDINGS ORD         | UBS                           | 13,982   | USD    | 1,395,963                                              | 22,092                                |
| CS GROUP AG N ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 19,237   | CHF    | 248,388                                                | 980                                   |
| CSX ORD                    | Crédit Suisse                 | 322      | USD    | 29,086                                                 | (100)                                 |
| CTS EVENTIM ORD            | J.P. Morgan                   | (3,866)  | EUR    | 258,692                                                | (9,883)                               |
| CUMMINS ORD                | UBS                           | (5,389)  | USD    | 1,212,471                                              | (27,278)                              |
| CVS HEALTH ORD             | BNP Paribas                   | (19,038) | USD    | 1,289,825                                              | 37,505                                |
| CYRUSONE REIT ORD          | BNP Paribas                   | 2,997    | USD    | 219,860                                                | 7,844                                 |
| D R HORTON ORD             | Bank of America Merrill Lynch | (416)    | USD    | 29,170                                                 | 262                                   |
| DAIMLER N ORD              | J.P. Morgan                   | (4,195)  | EUR    | 298,200                                                | (7,224)                               |
| DANAHER ORD                | Crédit Suisse                 | 5,900    | USD    | 1,302,012                                              | (12,213)                              |
| DANONE ORD                 | J.P. Morgan                   | (11,799) | EUR    | 787,205                                                | (18,889)                              |
| DANSKE BANK ORD            | Bank of America Merrill Lynch | 6,766    | DKK    | 112,605                                                | (2,591)                               |
| DARDEN RESTAURANTS ORD     | Bank of America Merrill Lynch | (1,548)  | USD    | 181,967                                                | 3,142                                 |
| DASSAULT AVIAT ORD         | Crédit Suisse                 | (993)    | EUR    | 1,093,189                                              | 611                                   |
| DASSAULT SYSTEM ORD        | Bank of America Merrill Lynch | (578)    | EUR    | 119,123                                                | (1,813)                               |
| DAVIDE CAMPARI MILANO NV   | J.P. Morgan                   | (4,992)  | EUR    | 57,351                                                 | (958)                                 |
| DAVITA ORD                 | Crédit Suisse                 | (6,798)  | USD    | 785,169                                                | (340)                                 |
| DECHRA PHARMACEUTICALS ORD | BNP Paribas                   | 4,975    | GBP    | 239,954                                                | 16,370                                |
| DEERE ORD                  | UBS                           | 121      | USD    | 32,204                                                 | (386)                                 |
| DELIVERY HERO ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 1,413    | EUR    | 220,734                                                | 14,860                                |
| DE'LONGHI ORD              | J.P. Morgan                   | (26,290) | EUR    | 833,674                                                | 29,104                                |
| DELTA AIR LINES ORD        | Crédit Suisse                 | (10,638) | USD    | 431,477                                                | (4,362)                               |
| DEMANT ORD                 | BNP Paribas                   | (8,420)  | DKK    | 334,982                                                | (13,445)                              |
| DENTSPLY SIRONA ORD        | Crédit Suisse                 | 1,047    | USD    | 53,879                                                 | (890)                                 |
| DERWENT LONDON REIT ORD    | Bank of America Merrill Lynch | (5,039)  | GBP    | 213,690                                                | (1,234)                               |
| DEUTSCHE BANK N ORD        | Bank of America Merrill Lynch | (75,462) | EUR    | 830,664                                                | 3,156                                 |
| DEUTSCHE BOERSE N ORD      | Bank of America Merrill Lynch | 5,842    | EUR    | 1,000,644                                              | 4,107                                 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA ORD     | UBS                           | 1        | EUR    | 13                                                     | 1                                     |
| DEUTSCHE POST N ORD        | UBS                           | 23,766   | EUR    | 1,183,952                                              | 21,565                                |
| DEUTSCHE TELEKOM N ORD     | Bank of America Merrill Lynch | (35,257) | EUR    | 648,567                                                | (6,722)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| DEUTSCHE WOHNEN ORD            | J.P. Morgan                   | (16,913)  | EUR    | 908,920                                                | (32,662)                              |
| DEXCOM ORD                     | Crédit Suisse                 | (522)     | USD    | 189,366                                                | (2,248)                               |
| DIAGEO ORD                     | J.P. Morgan                   | (12,211)  | GBP    | 497,061                                                | (3,196)                               |
| DIALOG SEMICON ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 2,571     | EUR    | 141,330                                                | (1,848)                               |
| DIAMONDBACK ENERGY ORD         | BNP Paribas                   | 8,919     | USD    | 439,439                                                | 19,702                                |
| DIASORIN ORD                   | BNP Paribas                   | 2,550     | EUR    | 533,540                                                | (1,882)                               |
| DIPLOMA ORD                    | Crédit Suisse                 | (6,509)   | GBP    | 195,771                                                | (3,880)                               |
| DIRECT LINE INSURANCE ORD SHS  | Bank of America Merrill Lynch | 29,701    | GBP    | 130,643                                                | 4,568                                 |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES OR | BNP Paribas                   | 405       | USD    | 36,167                                                 | 605                                   |
| DKSH HOLDING ORD               | UBS                           | (6,510)   | CHF    | 490,702                                                | (18,018)                              |
| DNB ORD                        | Bank of America Merrill Lynch | 39,707    | NOK    | 781,355                                                | 13,023                                |
| DOLLAR GENERAL ORD             | Bank of America Merrill Lynch | (3,550)   | USD    | 745,252                                                | 4,402                                 |
| DOLLAR TREE ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (1,491)   | USD    | 160,730                                                | 1,165                                 |
| DOLLARAMA ORD                  | UBS                           | (13,000)  | CAD    | 536,691                                                | 7,220                                 |
| DOMETIC GROUP ORD              | J.P. Morgan                   | (86,243)  | SEK    | 1,147,912                                              | (1,580)                               |
| DOMINION ENERGY ORD            | UBS                           | 12,388    | USD    | 917,455                                                | (13,151)                              |
| DOMINO'S PIZZA GROUP ORD       | J.P. Morgan                   | (177,469) | GBP    | 800,418                                                | (23,469)                              |
| DOMINOS PIZZA ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (223)     | USD    | 85,770                                                 | 446                                   |
| DORMAKABA HOLD ORD             | Crédit Suisse                 | (1,116)   | CHF    | 635,168                                                | (4,171)                               |
| DOVER ORD                      | UBS                           | (4,714)   | USD    | 586,563                                                | (266)                                 |
| DRAX GROUP ORD                 | UBS                           | 76,765    | GBP    | 394,491                                                | 47,017                                |
| DSM KON ORD                    | BNP Paribas                   | 1,078     | EUR    | 189,485                                                | 10,343                                |
| DSV PANALPINA ORD              | UBS                           | 8,497     | DKK    | 1,433,109                                              | 42,715                                |
| DUERR ORD                      | Crédit Suisse                 | 8,160     | EUR    | 335,243                                                | 6,424                                 |
| DUFREY N ORD                   | J.P. Morgan                   | (5,028)   | CHF    | 316,521                                                | (24,794)                              |
| DUKE ENERGY ORD                | UBS                           | (14,091)  | USD    | 1,276,081                                              | 18,459                                |
| DUKE REALTY REIT ORD           | BNP Paribas                   | (34,023)  | USD    | 1,342,207                                              | (20,035)                              |
| DUPONT DE NEMOURS ORD          | UBS                           | (14,397)  | USD    | 1,012,109                                              | (28,618)                              |
| E.ON N ORD                     | UBS                           | 20,928    | EUR    | 233,330                                                | 1,149                                 |
| EAST WEST BANCORP ORD          | BNP Paribas                   | (4,464)   | USD    | 226,146                                                | (7,449)                               |
| EASTMAN CHEMICAL ORD           | UBS                           | 9,020     | USD    | 904,435                                                | (4,619)                               |
| EATON ORD                      | Crédit Suisse                 | 9,293     | USD    | 1,108,655                                              | 14,683                                |
| EBAY ORD                       | J.P. Morgan                   | 17,067    | USD    | 862,737                                                | (17,408)                              |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| EDENRED ORD                    | UBS                           | 13,749   | EUR    | 802,811                                                | (3,721)                               |
| EDF ORD                        | UBS                           | (87,702) | EUR    | 1,385,691                                              | (11,654)                              |
| EDISON INTERNATIONAL ORD       | UBS                           | 21,321   | USD    | 1,314,013                                              | (6,187)                               |
| EDP ORD                        | UBS                           | (94,474) | EUR    | 604,280                                                | (32,957)                              |
| EDWARDS LIFESCIENCES ORD       | Crédit Suisse                 | (1,873)  | USD    | 167,896                                                | 1,761                                 |
| EIFFAGE ORD                    | Crédit Suisse                 | 1,638    | EUR    | 160,219                                                | (242)                                 |
| ELECTROCOMPONENTS ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (26,016) | GBP    | 312,285                                                | (4,072)                               |
| ELECTROLUX ORD                 | J.P. Morgan                   | 19,515   | SEK    | 456,199                                                | 3,219                                 |
| ELECTRONIC ARTS ORD            | J.P. Morgan                   | 1,780    | USD    | 252,849                                                | 1,851                                 |
| ELEKTA ORD                     | BNP Paribas                   | (1,176)  | SEK    | 15,868                                                 | 144                                   |
| ELI LILLY ORD                  | Crédit Suisse                 | (1,624)  | USD    | 271,224                                                | (828)                                 |
| ELIA GROUP ORD                 | UBS                           | (2,290)  | EUR    | 277,175                                                | (13,239)                              |
| ELIS ORD                       | UBS                           | (11,429) | EUR    | 188,521                                                | 6,748                                 |
| ELISA ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | 17,741   | EUR    | 979,167                                                | 4,801                                 |
| EMERSON ELECTRIC ORD           | Crédit Suisse                 | (182)    | USD    | 14,527                                                 | 9                                     |
| EMMI N ORD                     | J.P. Morgan                   | 1,055    | CHF    | 1,089,175                                              | 20,911                                |
| EMS-CHEMIE HOLDING ORD         | BNP Paribas                   | (534)    | CHF    | 515,916                                                | (19,354)                              |
| ENAGAS ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (1,452)  | EUR    | 32,658                                                 | (36)                                  |
| ENCOMPASS HEALTH ORD           | Crédit Suisse                 | 1,350    | USD    | 111,173                                                | (14)                                  |
| ENDESA ORD                     | UBS                           | 8,856    | EUR    | 246,080                                                | 3,724                                 |
| ENEL ORD                       | UBS                           | 40,186   | EUR    | 409,089                                                | 4,696                                 |
| ENGIE ORD                      | UBS                           | 30,879   | EUR    | 482,191                                                | 5,887                                 |
| ENI ORD                        | Bank of America Merrill Lynch | (42,153) | EUR    | 443,216                                                | 1,867                                 |
| ENTERGY ORD                    | UBS                           | 9,763    | USD    | 963,022                                                | (43,471)                              |
| EOG RESOURCES ORD              | BNP Paribas                   | (11,968) | USD    | 605,102                                                | 6,583                                 |
| EPAM SYSTEMS ORD               | J.P. Morgan                   | 1,500    | USD    | 537,720                                                | 26,775                                |
| EQUIFAX ORD                    | Crédit Suisse                 | 5,476    | USD    | 1,046,847                                              | (11,970)                              |
| EQUINIX REIT ORD               | BNP Paribas                   | 166      | USD    | 116,266                                                | 1,721                                 |
| EQUINOR ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 25,117   | NOK    | 426,440                                                | 6,325                                 |
| EQUITY LIFESTYLE PROP REIT ORD | BNP Paribas                   | 10,491   | USD    | 657,786                                                | 15,208                                |
| EQUITY RESIDENTIAL REIT ORD    | BNP Paribas                   | (9,992)  | USD    | 589,128                                                | (7,557)                               |
| ERICSSON ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (30,187) | SEK    | 360,085                                                | 1,475                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| ESSENTIAL UTILITIES ORD        | UBS                           | 8,019    | USD    | 373,365                                                | 5,177                                 |
| ESSEX PROPERTY REIT ORD        | BNP Paribas                   | (3,304)  | USD    | 787,508                                                | 3,637                                 |
| ESSILORLUXOTTICA ORD           | BNP Paribas                   | (8,460)  | EUR    | 1,340,842                                              | 7,284                                 |
| ESTEE LAUDER CL A ORD          | UBS                           | (1,493)  | USD    | 392,092                                                | 2,503                                 |
| ETSY ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | (2,645)  | USD    | 484,511                                                | 18,489                                |
| EURAZEO ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 1,111    | EUR    | 76,255                                                 | -                                     |
| EUROFINS SCIENTIFIC            | BNP Paribas                   | (5,112)  | EUR    | 442,236                                                | (23,266)                              |
| EURONAV ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (25,805) | EUR    | 207,272                                                | 2,857                                 |
| EURONET WORLDWIDE ORD          | J.P. Morgan                   | (1,435)  | USD    | 204,287                                                | (6,501)                               |
| EURONEXT ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (3,906)  | EUR    | 438,898                                                | 1,821                                 |
| EUTELSAT COMMUNICATIONS ORD    | J.P. Morgan                   | (84,004) | EUR    | 967,987                                                | (16,946)                              |
| EVEREST RE GROUP ORD           | BNP Paribas                   | 5,770    | USD    | 1,329,177                                              | 2,349                                 |
| EVERSOURCE ENERGY ORD          | UBS                           | (1,803)  | USD    | 153,850                                                | (128)                                 |
| EVOLUTION GAMING GROUP ORD     | J.P. Morgan                   | (5,146)  | SEK    | 524,819                                                | (14,648)                              |
| EVONIK INDUSTRIES ORD          | BNP Paribas                   | (32,446) | EUR    | 1,064,804                                              | (23,148)                              |
| EVOTEC ORD                     | BNP Paribas                   | (32,420) | EUR    | 1,207,513                                              | (105,605)                             |
| EXACT SCIENCES ORD             | UBS                           | (84)     | USD    | 11,374                                                 | 83                                    |
| EXELIXIS ORD                   | UBS                           | 14,982   | USD    | 302,786                                                | 5,103                                 |
| EXELON ORD                     | UBS                           | (11,955) | USD    | 501,273                                                | 1,855                                 |
| EXOR ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | 5,093    | EUR    | 414,845                                                | 3,508                                 |
| EXPEDIA GROUP ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (1,231)  | USD    | 162,640                                                | (6,931)                               |
| EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA | Crédit Suisse                 | 8,766    | USD    | 829,088                                                | (5,698)                               |
| EXPERIAN ORD                   | UBS                           | 22,460   | GBP    | 861,987                                                | 39,182                                |
| EXTRA SPACE STORAGE REIT ORD   | BNP Paribas                   | (1,197)  | USD    | 137,308                                                | (2,462)                               |
| EXXON MOBIL ORD                | BNP Paribas                   | (32,546) | USD    | 1,353,914                                              | 20,179                                |
| F5 NETWORKS ORD                | J.P. Morgan                   | (1,264)  | USD    | 222,034                                                | (1,732)                               |
| FABEGE ORD                     | J.P. Morgan                   | 1,909    | SEK    | 30,167                                                 | 1,329                                 |
| FACEBOOK CL A ORD              | J.P. Morgan                   | 1,887    | USD    | 513,019                                                | 1,167                                 |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS ORD   | BNP Paribas                   | (2,448)  | USD    | 803,874                                                | (139)                                 |
| FAIR ISAAC ORD                 | J.P. Morgan                   | 590      | USD    | 297,331                                                | (1,840)                               |
| FASTENAL ORD                   | Crédit Suisse                 | 10,503   | USD    | 515,382                                                | (10,293)                              |
| FASTIGHETS BALDER ORD          | J.P. Morgan                   | (4,748)  | SEK    | 248,785                                                | (9,629)                               |
| FAURECIA ORD                   | J.P. Morgan                   | 18,195   | EUR    | 936,187                                                | 15,219                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| FEDERAL REIT ORD               | BNP Paribas                   | 4,023     | USD    | 345,495                                                | (12,029)                              |
| FEDEX ORD                      | Crédit Suisse                 | 275       | USD    | 71,495                                                 | (814)                                 |
| FERGUSON ORD                   | Crédit Suisse                 | 1,549     | GBP    | 187,411                                                | 3,690                                 |
| FERRARI ORD                    | J.P. Morgan                   | 1,824     | EUR    | 423,257                                                | 15,930                                |
| FERROVIAL ORD                  | Crédit Suisse                 | 23,040    | EUR    | 644,176                                                | (5,385)                               |
| FEVERTREE DRINKS ORD           | J.P. Morgan                   | 9,760     | GBP    | 336,854                                                | 28,293                                |
| FIDELITY NATIONAL FINANCIAL OR | BNP Paribas                   | 35,422    | USD    | 1,373,311                                              | 44,632                                |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATN SV | J.P. Morgan                   | 10,193    | USD    | 1,422,229                                              | 18                                    |
| FIFTH THIRD BANCORP ORD        | BNP Paribas                   | (10,666)  | USD    | 290,968                                                | (7,040)                               |
| FINECO BANK ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (8,260)   | EUR    | 136,147                                                | (1,676)                               |
| FIRST REPUBLIC BANK ORD        | BNP Paribas                   | 4,636     | USD    | 671,339                                                | 72,090                                |
| FLEETCOR TECHNOLOGIES ORD      | J.P. Morgan                   | (76)      | USD    | 20,522                                                 | 138                                   |
| FLIR SYSTEMS ORD               | J.P. Morgan                   | 5,026     | USD    | 220,189                                                | 11,158                                |
| FLOOR DECOR HOLDINGS CL A ORD  | Bank of America Merrill Lynch | (696)     | USD    | 65,215                                                 | 3,898                                 |
| FLSMIDTH AND CO ORD            | Crédit Suisse                 | 25,523    | DKK    | 982,490                                                | (6,330)                               |
| FLUGHAFEN ZUERICH ORD          | UBS                           | (7,859)   | CHF    | 1,389,500                                              | 23,144                                |
| FMC ORD                        | UBS                           | 4,051     | USD    | 462,138                                                | 728                                   |
| FORD MOTOR ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | (100,184) | USD    | 887,630                                                | 8,872                                 |
| FORTINET ORD                   | J.P. Morgan                   | (700)     | USD    | 103,614                                                | (1,442)                               |
| FORTIVE ORD                    | UBS                           | 20,055    | USD    | 1,395,226                                              | 7,702                                 |
| FORTUM ORD                     | UBS                           | 50,620    | EUR    | 1,226,623                                              | 86,237                                |
| FORTUNE BRANDS HOME AND SECURI | Crédit Suisse                 | 4,905     | USD    | 420,898                                                | 92                                    |
| FRANCO NEVADA ORD              | UBS                           | (2,200)   | CAD    | 277,423                                                | 13,959                                |
| FRANKLIN RESOURCES ORD         | BNP Paribas                   | 13,454    | USD    | 333,390                                                | 8,284                                 |
| FRAPORT ORD                    | UBS                           | (7,163)   | EUR    | 434,904                                                | 15,771                                |
| FREENET N ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (21,128)  | EUR    | 446,872                                                | (2,079)                               |
| FRENI BREMBO ORD SHS           | J.P. Morgan                   | (6,102)   | EUR    | 81,062                                                 | (901)                                 |
| FRESENIUS MEDICAL CARE ORD     | BNP Paribas                   | (6,180)   | EUR    | 518,437                                                | 124                                   |
| FRESENIUS ORD                  | BNP Paribas                   | (29,966)  | EUR    | 1,394,770                                              | 6,635                                 |
| GALAPAGOS ORD                  | BNP Paribas                   | 4,434     | EUR    | 444,723                                                | (90,428)                              |
| GALENICA ORD                   | BNP Paribas                   | 3,190     | CHF    | 213,173                                                | 1,084                                 |
| GALP ENERGIA-NOM ORD           | Bank of America Merrill Lynch | 41,983    | EUR    | 452,480                                                | 5,577                                 |
| GAMES WORKSHOP GROUP ORD       | J.P. Morgan                   | (1,205)   | GBP    | 185,806                                                | (9,840)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                   | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| GAMING AND LEISURE PROPERTIES | BNP Paribas                   | 18,108   | USD    | 762,709                                                | (362)                                 |
| GARMIN ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 9,852    | USD    | 1,177,511                                              | (7,093)                               |
| GARTNER ORD                   | J.P. Morgan                   | (2,117)  | USD    | 335,650                                                | (4,340)                               |
| GB GROUP ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (82,311) | GBP    | 1,059,720                                              | (17,923)                              |
| GBL ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | 6,944    | EUR    | 708,600                                                | 6,321                                 |
| GEA GROUP ORD                 | Crédit Suisse                 | 30,311   | EUR    | 1,091,677                                              | (1,491)                               |
| GEBERIT N ORD                 | Crédit Suisse                 | 584      | CHF    | 366,579                                                | 3,307                                 |
| GECINA ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (1,280)  | EUR    | 198,540                                                | 630                                   |
| GENERAC HOLDINGS ORD          | Crédit Suisse                 | 345      | USD    | 79,071                                                 | (1,328)                               |
| GENERAL MILLS ORD             | UBS                           | (19,601) | USD    | 1,147,835                                              | 20,148                                |
| GENERAL MOTORS ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (5,355)  | USD    | 224,053                                                | 3,267                                 |
| GENMAB ORD                    | BNP Paribas                   | (3,583)  | DKK    | 1,459,233                                              | (25,476)                              |
| GENPACT ORD                   | J.P. Morgan                   | 29,931   | USD    | 1,234,055                                              | (22,448)                              |
| GENTEX ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (20,433) | USD    | 695,948                                                | (2,043)                               |
| GENUINE PARTS ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 2,871    | USD    | 285,980                                                | 603                                   |
| GENUS ORD                     | BNP Paribas                   | 4,951    | GBP    | 285,290                                                | 7,332                                 |
| GEORG FISCHER N ORD           | Crédit Suisse                 | (349)    | CHF    | 450,629                                                | -                                     |
| GERRESHEIMER ORD              | BNP Paribas                   | 12,609   | EUR    | 1,360,976                                              | (30,623)                              |
| GETINGE ORD                   | BNP Paribas                   | (35,779) | SEK    | 839,678                                                | (19,003)                              |
| GETLINK ORD                   | UBS                           | (15,984) | EUR    | 283,120                                                | (17,339)                              |
| GILEAD SCIENCES ORD           | UBS                           | (14,153) | USD    | 801,767                                                | 59,160                                |
| GIVAUDAN N ORD                | BNP Paribas                   | (141)    | CHF    | 595,685                                                | (15,651)                              |
| GJENSIDIGE FORSIKRING ORD     | Bank of America Merrill Lynch | 9,603    | NOK    | 215,288                                                | 5,624                                 |
| GLANBIA ORD                   | J.P. Morgan                   | 36,129   | EUR    | 463,514                                                | 10,666                                |
| GLAXOSMITHKLINE ORD           | BNP Paribas                   | 43,653   | GBP    | 806,782                                                | (20,675)                              |
| GLOBE LIFE ORD                | BNP Paribas                   | 8,464    | USD    | 788,929                                                | 4,812                                 |
| GN STORE NORD ORD             | BNP Paribas                   | 7,138    | DKK    | 575,039                                                | (5,964)                               |
| GODADDY CL A ORD              | J.P. Morgan                   | (2,377)  | USD    | 198,052                                                | 2,068                                 |
| GOLDMAN SACHS GROUP ORD       | BNP Paribas                   | (582)    | USD    | 151,000                                                | (5,168)                               |
| GRACO ORD                     | UBS                           | (18,842) | USD    | 1,360,581                                              | (61,316)                              |
| GRAINGER REIT                 | J.P. Morgan                   | (66,530) | GBP    | 260,223                                                | (9,779)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| GRAND CITY PROPERTIES ORD      | J.P. Morgan                   | 52,179    | EUR    | 1,345,271                                              | 46,212                                |
| GREAT PORTLAND ESTATES REIT OR | Bank of America Merrill Lynch | 87,318    | GBP    | 802,614                                                | (951)                                 |
| GREENCOAT UK WIND ORD          | UBS                           | (412,505) | GBP    | 751,151                                                | (20,017)                              |
| GREGGS ORD                     | J.P. Morgan                   | 7,426     | GBP    | 185,655                                                | 14,048                                |
| GRIFOLS ORD CL A               | BNP Paribas                   | 5,782     | EUR    | 170,763                                                | (1,806)                               |
| GTT ORD                        | Bank of America Merrill Lynch | 1,219     | EUR    | 182,508                                                | (316)                                 |
| GUIDEWIRE SOFTWARE ORD         | J.P. Morgan                   | 4,302     | USD    | 551,732                                                | 2,283                                 |
| H.LUNDBECK ORD                 | BNP Paribas                   | (16,197)  | DKK    | 559,215                                                | 8,095                                 |
| HALLIBURTON ORD                | BNP Paribas                   | 6,505     | USD    | 124,376                                                | 1,041                                 |
| HALMA ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | (14,002)  | GBP    | 476,591                                                | (14,101)                              |
| HANNOVER RUECK ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 5,385     | EUR    | 863,084                                                | (6,624)                               |
| HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR | BNP Paribas                   | 1,080     | USD    | 51,775                                                 | 1,875                                 |
| HASBRO ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (470)     | USD    | 44,180                                                 | (588)                                 |
| HAYS ORD                       | UBS                           | 93,164    | GBP    | 182,833                                                | 9,509                                 |
| HCA HEALTHCARE ORD             | Crédit Suisse                 | 1,745     | USD    | 283,301                                                | (2,879)                               |
| HEALTHPEAK PROPERTIES ORD      | BNP Paribas                   | 7,352     | USD    | 219,531                                                | 1,866                                 |
| HEIDELBERGCEMENT ORD           | BNP Paribas                   | (7,526)   | EUR    | 566,735                                                | 6,194                                 |
| HEINEKEN ORD                   | J.P. Morgan                   | (2,881)   | EUR    | 323,263                                                | (12,545)                              |
| HELLA ORD                      | J.P. Morgan                   | 3,860     | EUR    | 251,169                                                | 3,561                                 |
| HELVETIA HOLDING ORD           | Bank of America Merrill Lynch | 2,773     | CHF    | 293,349                                                | 7,687                                 |
| HENKEL ORD                     | J.P. Morgan                   | 11,668    | EUR    | 1,131,673                                              | 15,787                                |
| HENNES & MAURITZ ORD           | J.P. Morgan                   | (55,165)  | SEK    | 1,159,176                                              | (20,218)                              |
| HENRY SCHEIN ORD               | Crédit Suisse                 | (13,634)  | USD    | 897,663                                                | 5,181                                 |
| HERA ORD                       | UBS                           | 146,627   | EUR    | 537,469                                                | 361                                   |
| HERBALIFE NUTRITION ORD        | UBS                           | 619       | USD    | 29,582                                                 | (223)                                 |
| HERMES INTERNATIONAL ORD       | J.P. Morgan                   | (175)     | EUR    | 190,289                                                | 462                                   |
| HERSHEY FOODS ORD              | UBS                           | 5,596     | USD    | 842,366                                                | 3,732                                 |
| HESS ORD                       | BNP Paribas                   | (6,279)   | USD    | 337,622                                                | 816                                   |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE ORD | J.P. Morgan                   | 112,795   | USD    | 1,317,446                                              | 1,128                                 |
| HEXAGON ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (9,438)   | SEK    | 864,536                                                | (14,398)                              |
| HEXPOL ORD                     | BNP Paribas                   | 82,182    | SEK    | 883,521                                                | 27,610                                |
| HILL ROM HOLDINGS ORD          | Crédit Suisse                 | 6,100     | USD    | 594,384                                                | (1,971)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS ORD  | Bank of America Merrill Lynch | 8,444     | USD    | 930,360                                                | 30,989                                |
| HOCHTIEF ORD                   | Crédit Suisse                 | (9,786)   | EUR    | 957,565                                                | 7,824                                 |
| HOLMEN ORD                     | BNP Paribas                   | 14,171    | SEK    | 681,417                                                | 11,751                                |
| HOLOGIC ORD                    | Crédit Suisse                 | 1,262     | USD    | 90,549                                                 | (1,047)                               |
| HOME DEPOT ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 5,088     | USD    | 1,349,643                                              | (23,150)                              |
| HOMESERVE ORD                  | UBS                           | (28,490)  | GBP    | 408,672                                                | 9,380                                 |
| HONEYWELL INTERNATIONAL ORD    | Crédit Suisse                 | (5,098)   | USD    | 1,075,423                                              | (5,149)                               |
| HORIZON THERAPEUTICS PUBLIC OR | Crédit Suisse                 | (9,851)   | USD    | 712,621                                                | (20,392)                              |
| HORMEL FOODS ORD               | UBS                           | (3,735)   | USD    | 173,453                                                | 3,162                                 |
| HOST HOTELS & RESORTS REIT ORD | BNP Paribas                   | (7,903)   | USD    | 115,384                                                | (649)                                 |
| HOWDEN JOINERY GROUP ORD       | Crédit Suisse                 | 110,588   | GBP    | 1,068,282                                              | 136,658                               |
| HOWMET AEROSPACE ORD           | Crédit Suisse                 | 13,866    | USD    | 393,240                                                | 8,736                                 |
| HSBC HOLDINGS ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (118,067) | GBP    | 615,417                                                | 4,499                                 |
| HUBBELL ORD                    | Crédit Suisse                 | 2,533     | USD    | 395,933                                                | (5,015)                               |
| HUBSPOT ORD                    | J.P. Morgan                   | 832       | USD    | 328,815                                                | (12,480)                              |
| HUFVUDSTADEN ORD               | J.P. Morgan                   | 22,160    | SEK    | 368,726                                                | 16,243                                |
| HUGO BOSS N ORD                | J.P. Morgan                   | 4,069     | EUR    | 136,588                                                | 4,004                                 |
| HUHTAMAKI ORD                  | BNP Paribas                   | 4,008     | EUR    | 208,344                                                | 418                                   |
| HUMANA ORD                     | Crédit Suisse                 | (1,673)   | USD    | 679,422                                                | 6,826                                 |
| HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES  | Crédit Suisse                 | (6,062)   | USD    | 1,021,689                                              | (10,002)                              |
| HUSQVARNA ORD                  | J.P. Morgan                   | 8,592     | SEK    | 111,790                                                | 1,102                                 |
| HYPOPORT N ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | (1,342)   | EUR    | 850,125                                                | (9,904)                               |
| IAC INTERACTIVE ORD SHS        | J.P. Morgan                   | (7,482)   | USD    | 1,402,725                                              | (197,974)                             |
| IBERDROLA ORD                  | UBS                           | 98,341    | EUR    | 1,420,122                                              | 64,111                                |
| ICA GRUPPEN ORD                | J.P. Morgan                   | (1,798)   | SEK    | 90,257                                                 | (44)                                  |
| ICADE REIT ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 10,108    | EUR    | 783,301                                                | 4,344                                 |
| ICON ORD                       | Crédit Suisse                 | 2,885     | USD    | 558,709                                                | 6,578                                 |
| IDEX ORD                       | UBS                           | (3,034)   | USD    | 596,575                                                | (8,509)                               |
| IDEX LABORATORIES ORD          | Crédit Suisse                 | 360       | USD    | 178,906                                                | 814                                   |
| IG GROUP HOLDINGS ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (45,357)  | GBP    | 541,977                                                | 792                                   |
| ILIAD ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | (811)     | EUR    | 168,190                                                | (1,646)                               |
| ILLINOIS TOOL ORD              | UBS                           | 6,755     | USD    | 1,365,658                                              | (3,783)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| ILLUMINA ORD                   | Crédit Suisse                 | 1,088    | USD    | 396,130                                                | (2,927)                               |
| IMCD GROUP ORD                 | Crédit Suisse                 | (7,893)  | EUR    | 1,027,675                                              | (9,223)                               |
| IMERYS ORD                     | BNP Paribas                   | (15,070) | EUR    | 717,006                                                | (29,867)                              |
| IMI ORD                        | Crédit Suisse                 | (83,986) | GBP    | 1,389,897                                              | (98,767)                              |
| INCHCAPE ORD                   | J.P. Morgan                   | (21,792) | GBP    | 193,814                                                | (6,970)                               |
| INCYTE ORD                     | UBS                           | (7,677)  | USD    | 666,824                                                | (29,173)                              |
| INDITEX ORD                    | J.P. Morgan                   | (28,500) | EUR    | 925,139                                                | (35,003)                              |
| INDUSTRIVARDEN ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 18,298   | SEK    | 593,507                                                | 4,024                                 |
| INDUTRADE ORD                  | Crédit Suisse                 | (13,181) | SEK    | 283,734                                                | 260                                   |
| INFINEON TECHNOLOGIES N ORD    | Bank of America Merrill Lynch | (32,474) | EUR    | 1,253,862                                              | (4,394)                               |
| INFORMA ORD                    | J.P. Morgan                   | 58,041   | GBP    | 439,979                                                | 17,740                                |
| ING GROEP ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (69,642) | EUR    | 660,806                                                | 11,907                                |
| INGERSOLL RAND ORD             | UBS                           | 22,689   | USD    | 1,026,450                                              | 20,647                                |
| INGREDION ORD                  | UBS                           | 8,606    | USD    | 677,809                                                | (17,814)                              |
| INMOBILIARIA COLONIAL ORD      | J.P. Morgan                   | 10,335   | EUR    | 102,145                                                | 101                                   |
| INSULET ORD                    | Crédit Suisse                 | (1,122)  | USD    | 292,337                                                | (5,161)                               |
| INTACT FINANCIAL ORD           | UBS                           | (400)    | CAD    | 46,876                                                 | 30                                    |
| INTEL ORD                      | J.P. Morgan                   | 29,206   | USD    | 1,423,793                                              | 65,741                                |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE ORD  | BNP Paribas                   | (12,586) | USD    | 1,424,106                                              | (68,468)                              |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP  | J.P. Morgan                   | (17,044) | GBP    | 1,103,435                                              | (36,418)                              |
| INTERMEDIATE CAPITAL GROUP ORD | Bank of America Merrill Lynch | 28,646   | GBP    | 680,302                                                | 926                                   |
| INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE | J.P. Morgan                   | 1,146    | USD    | 142,494                                                | 1,089                                 |
| INTERNATIONAL PAPER ORD        | UBS                           | (6,787)  | USD    | 336,907                                                | (5,253)                               |
| INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES | Bank of America Merrill Lynch | 19,974   | USD    | 468,590                                                | (1,198)                               |
| INTERPUMP GROUP ORD            | Crédit Suisse                 | (13,731) | EUR    | 681,335                                                | (8,445)                               |
| INTERTEK GROUP ORD             | UBS                           | (1,061)  | GBP    | 83,750                                                 | (1,444)                               |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRO | UBS                           | 26,533   | EUR    | 60,493                                                 | 4,705                                 |
| INTUIT ORD                     | J.P. Morgan                   | 2,190    | USD    | 822,455                                                | (832)                                 |
| INTUITIVE SURGICAL ORD         | Crédit Suisse                 | (193)    | USD    | 157,353                                                | (1,957)                               |
| INVESTOR ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | 10,757   | SEK    | 787,445                                                | 19,975                                |
| INVITATION HOMES ORD           | BNP Paribas                   | (13,984) | USD    | 412,948                                                | (10,488)                              |
| INWIT ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | (34,326) | EUR    | 419,271                                                | 633                                   |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| IONIS PHARMACEUTICALS ORD      | UBS                           | (9,124)   | USD    | 521,893                                                | 14,706                                |
| IPG PHOTONICS ORD              | J.P. Morgan                   | 1,327     | USD    | 297,633                                                | 6,986                                 |
| IPSEN ORD                      | BNP Paribas                   | (8,148)   | EUR    | 680,524                                                | 7,972                                 |
| IQVIA HOLDINGS ORD             | Crédit Suisse                 | 5,307     | USD    | 942,099                                                | 11,665                                |
| IRON MOUNTAIN ORD              | BNP Paribas                   | (9,439)   | USD    | 276,468                                                | (189)                                 |
| ISS ORD                        | UBS                           | (21,542)  | DKK    | 375,440                                                | 50,937                                |
| ITALGAS ORD                    | UBS                           | (65,904)  | EUR    | 421,539                                                | 11,754                                |
| ITV ORD                        | J.P. Morgan                   | 449,690   | GBP    | 664,332                                                | 26,010                                |
| IWG ORD                        | UBS                           | (11,311)  | GBP    | 53,570                                                 | (1,048)                               |
| J.MARTINS SGPS ORD             | J.P. Morgan                   | (11,677)  | EUR    | 199,650                                                | (2,011)                               |
| JACK HENRY AND ASSOCIATES ORD  | J.P. Morgan                   | 5,121     | USD    | 812,959                                                | 2,765                                 |
| JACOBS ENGINEERING GROUP ORD   | Crédit Suisse                 | (9,824)   | USD    | 1,055,982                                              | (6,582)                               |
| JAZZ PHARMACEUTICALS ORD       | Crédit Suisse                 | 168       | USD    | 27,646                                                 | 827                                   |
| JB HUNT TRANSPORT SERVICES ORD | Crédit Suisse                 | 4,745     | USD    | 642,663                                                | (6,169)                               |
| JCDECAUX ORD                   | J.P. Morgan                   | 19,412    | EUR    | 444,365                                                | (32,978)                              |
| JD SPORTS FASHION ORD          | J.P. Morgan                   | 8,002     | GBP    | 93,221                                                 | 7,362                                 |
| JM SMUCKER ORD                 | UBS                           | 10,193    | USD    | 1,169,341                                              | (24,211)                              |
| JOHN LAING GROUP ORD           | Crédit Suisse                 | (37)      | GBP    | 166                                                    | (11)                                  |
| JOHNSON & JOHNSON ORD          | Crédit Suisse                 | (2,150)   | USD    | 335,508                                                | (6,149)                               |
| JOHNSON MATTHEY ORD            | BNP Paribas                   | (3,687)   | GBP    | 125,897                                                | (437)                                 |
| JONES LANG LASALLE ORD         | Bank of America Merrill Lynch | 5,134     | USD    | 766,147                                                | (13,451)                              |
| JPMORGAN CHASE ORD             | BNP Paribas                   | (8,618)   | USD    | 1,080,352                                              | (41,999)                              |
| JULIUS BAER N ORD              | Bank of America Merrill Lynch | 2,176     | CHF    | 125,695                                                | (493)                                 |
| JUNIPER NETWORKS ORD           | J.P. Morgan                   | (23,019)  | USD    | 511,022                                                | 6,676                                 |
| JUPITER FUND MANAGEMENT ORD    | Bank of America Merrill Lynch | (131,817) | GBP    | 519,891                                                | (10,046)                              |
| JYSKE BANK ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 727       | DKK    | 28,021                                                 | 168                                   |
| KANSAS CITY SOUTHERN ORD       | Crédit Suisse                 | (1,917)   | USD    | 386,026                                                | (537)                                 |
| KBC ORD                        | Bank of America Merrill Lynch | 1,924     | EUR    | 138,400                                                | (55)                                  |
| KELLOGG ORD                    | UBS                           | 1,506     | USD    | 92,664                                                 | (633)                                 |
| KERING ORD                     | J.P. Morgan                   | 116       | EUR    | 83,899                                                 | 2,632                                 |
| KERRY GROUP ORD                | J.P. Morgan                   | (9,434)   | EUR    | 1,414,563                                              | (25,529)                              |
| KESKO ORD                      | J.P. Morgan                   | 42,585    | EUR    | 1,102,111                                              | 36,710                                |
| KEYCORP ORD                    | BNP Paribas                   | 23,149    | USD    | 376,171                                                | 5,630                                 |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES ORD      | J.P. Morgan                   | (4,937)   | USD    | 647,932                                                | (10,075)                              |
| KILROY REALTY REIT ORD         | BNP Paribas                   | 5,723     | USD    | 324,036                                                | (16,899)                              |
| KIMBERLY CLARK ORD             | UBS                           | 1,673     | USD    | 222,726                                                | (4,795)                               |
| KIMCO REALTY REIT ORD          | BNP Paribas                   | 5,952     | USD    | 88,090                                                 | 2,202                                 |
| KINDER MORGAN CL P ORD         | BNP Paribas                   | 52,950    | USD    | 718,532                                                | (40,218)                              |
| KINGFISHER ORD                 | J.P. Morgan                   | 50,460    | GBP    | 186,655                                                | 1,579                                 |
| KINGSPAN GROUP ORD             | Crédit Suisse                 | 12,682    | EUR    | 946,109                                                | 23,690                                |
| KINNEVIK ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | 4,311     | SEK    | 218,830                                                | 3,213                                 |
| KINROSS GOLD ORD               | UBS                           | (120,900) | CAD    | 913,526                                                | 17,254                                |
| KION GROUP ORD                 | Crédit Suisse                 | 8,134     | EUR    | 711,972                                                | (14,110)                              |
| KLA ORD                        | J.P. Morgan                   | 5,168     | USD    | 1,344,455                                              | (824)                                 |
| KLEPIERRE REIT ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 14,633    | EUR    | 335,867                                                | (630)                                 |
| KONE ORD                       | Crédit Suisse                 | (12,849)  | EUR    | 1,050,395                                              | 11,938                                |
| KORIAN ORD                     | BNP Paribas                   | (20,526)  | EUR    | 784,203                                                | (27,958)                              |
| KPN KON ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (217,916) | EUR    | 671,995                                                | (1,340)                               |
| KRAFT HEINZ ORD                | UBS                           | (32,425)  | USD    | 1,124,175                                              | (16,241)                              |
| KROGER ORD                     | UBS                           | 14,170    | USD    | 447,064                                                | 9,987                                 |
| KUEHNE & NAGEL ORD             | UBS                           | 4,595     | CHF    | 1,045,052                                              | 4,573                                 |
| LABORATORY CORPRTN OF AMER HLD | Crédit Suisse                 | 686       | USD    | 138,236                                                | (693)                                 |
| LAFARGEHOLCIM LTD ORD          | BNP Paribas                   | (26,224)  | CHF    | 1,444,117                                              | (63,860)                              |
| LAGARDERE ORD                  | J.P. Morgan                   | (9,729)   | EUR    | 240,061                                                | 1,915                                 |
| LAM RESEARCH ORD               | J.P. Morgan                   | 899       | USD    | 435,521                                                | 3,451                                 |
| LAMB WESTON HOLDINGS ORD       | UBS                           | 9,355     | USD    | 723,703                                                | 7,110                                 |
| LAND SECURITIES GROUP REIT ORD | Bank of America Merrill Lynch | (47,247)  | GBP    | 443,483                                                | (3,408)                               |
| LANDIS GYR ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 14,836    | CHF    | 1,166,178                                              | 31,087                                |
| LANXESS ORD                    | BNP Paribas                   | 2,081     | EUR    | 160,649                                                | 1,213                                 |
| LAS VEGAS SANDS ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (20,351)  | USD    | 1,195,418                                              | (24,942)                              |
| LATOUR INVESTMENT ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (8,174)   | SEK    | 199,421                                                | (5,492)                               |
| LEAR ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | (62)      | USD    | 9,950                                                  | 88                                    |
| LEG IMMOBILIEN N ORD           | J.P. Morgan                   | (1,407)   | EUR    | 219,900                                                | (6,957)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| LEGAL AND GENERAL GROUP ORD    | Bank of America Merrill Lynch | 45,054    | GBP    | 164,879                                                | 5,580                                 |
| LEGGETT & PLATT ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (15,999)  | USD    | 707,956                                                | (34,902)                              |
| LEGRAND ORD                    | Crédit Suisse                 | (5,149)   | EUR    | 467,034                                                | 3,172                                 |
| LEIDOS HOLDINGS ORD            | J.P. Morgan                   | (8,647)   | USD    | 899,115                                                | (9,422)                               |
| LENNAR CL A ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (7,612)   | USD    | 593,964                                                | 4,110                                 |
| LENNOX INTERNATIONAL ORD       | Crédit Suisse                 | 4,972     | USD    | 1,352,334                                              | (945)                                 |
| LEONARDO ORD                   | Crédit Suisse                 | 51,620    | EUR    | 375,257                                                | (762)                                 |
| LEROY SEAFOOD GROUP ORD        | J.P. Morgan                   | (109,418) | NOK    | 776,151                                                | (42,550)                              |
| LIBERTY GLOBAL CL C ORD        | Bank of America Merrill Lynch | 987       | USD    | 23,288                                                 | (114)                                 |
| LINCOLN NATIONAL ORD           | BNP Paribas                   | (5,117)   | USD    | 253,701                                                | 2,405                                 |
| LINDE ORD                      | UBS                           | 641       | USD    | 167,795                                                | 7,686                                 |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT ORD  | Bank of America Merrill Lynch | (14,010)  | USD    | 1,044,726                                              | (41,189)                              |
| LKQ ORD                        | Bank of America Merrill Lynch | 12,098    | USD    | 427,906                                                | (9,098)                               |
| LLOYDS BANKING GROUP ORD       | Bank of America Merrill Lynch | 429,841   | GBP    | 215,336                                                | (1,843)                               |
| LOBLAW COMPANIES ORD           | UBS                           | 1,200     | CAD    | 59,370                                                 | (2,386)                               |
| LOEWS ORD                      | BNP Paribas                   | 2,714     | USD    | 120,556                                                | 4,207                                 |
| LOGITECH N ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 1,089     | CHF    | 105,977                                                | 2,344                                 |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP OR | Bank of America Merrill Lynch | (8,844)   | GBP    | 1,095,057                                              | (23,832)                              |
| LONDONMETRIC PROPERTY REIT ORD | Bank of America Merrill Lynch | (379,978) | GBP    | 1,212,155                                              | (25,857)                              |
| LONZA GROUP ORD                | BNP Paribas                   | 405       | CHF    | 260,917                                                | 6,793                                 |
| LOOMIS ORD                     | UBS                           | 36,148    | SEK    | 998,928                                                | (74,554)                              |
| L'OREAL ORD                    | J.P. Morgan                   | 2,440     | EUR    | 940,014                                                | 48,603                                |
| LOWE'S COMPANIES ORD           | Bank of America Merrill Lynch | 3,139     | USD    | 503,998                                                | (5,870)                               |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS ORD     | BNP Paribas                   | 12,650    | USD    | 1,315,600                                              | 78,810                                |
| LULULEMON ATHLETICA ORD        | Bank of America Merrill Lynch | 1,605     | USD    | 563,002                                                | (6,982)                               |
| LUMEN TECHNOLOGIES ORD         | BNP Paribas                   | (20,835)  | USD    | 202,516                                                | 14,585                                |
| LUNDBERGFÖRETAGEN ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 9,456     | SEK    | 508,990                                                | 8,087                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| LUNDIN ENERGY ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (2,333)   | SEK    | 63,359                                                 | (713)                                 |
| LVMH ORD                       | J.P. Morgan                   | (772)     | EUR    | 487,239                                                | (21,746)                              |
| LYONDELLBASELL INDUSTRIES CL A | UBS                           | (1,530)   | USD    | 139,337                                                | (3,409)                               |
| M&T BANK ORD                   | BNP Paribas                   | 1,734     | USD    | 217,860                                                | 5,660                                 |
| MAGNA INTERNATIONAL ORD        | UBS                           | (3,000)   | CAD    | 215,794                                                | (21,539)                              |
| MAN GROUP ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | 496,476   | GBP    | 953,383                                                | 18,919                                |
| MANPOWERGROUP ORD              | Crédit Suisse                 | 433       | USD    | 39,122                                                 | (61)                                  |
| MANULIFE FINANCIAL ORD         | UBS                           | (16,800)  | CAD    | 296,548                                                | (2,236)                               |
| MAPFRE ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (165,253) | EUR    | 326,857                                                | 4,878                                 |
| MARATHON PETROLEUM ORD         | BNP Paribas                   | 4,156     | USD    | 172,765                                                | 3,366                                 |
| MARKEL ORD                     | BNP Paribas                   | (579)     | USD    | 590,401                                                | (15,633)                              |
| MARKETAXESS HOLDINGS ORD       | BNP Paribas                   | 577       | USD    | 324,430                                                | (3,714)                               |
| MARKS AND SPENCER GROUP ORD    | J.P. Morgan                   | 313,639   | GBP    | 589,902                                                | 39,910                                |
| MARRIOTT INTERNATIONAL CL A OR | Bank of America Merrill Lynch | 4,185     | USD    | 546,017                                                | 6,757                                 |
| MARSH & MCLENNAN ORD           | BNP Paribas                   | (4,284)   | USD    | 492,703                                                | (386)                                 |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS ORD  | UBS                           | 745       | USD    | 209,300                                                | 12,453                                |
| MARVELL TECHNOLOGY GROUP ORD   | J.P. Morgan                   | (1,275)   | USD    | 60,563                                                 | (1,417)                               |
| MASCO ORD                      | Crédit Suisse                 | (23,027)  | USD    | 1,261,189                                              | 14,277                                |
| MASIMO ORD                     | Crédit Suisse                 | (2,584)   | USD    | 691,272                                                | (6,227)                               |
| MCCORMICK ORD                  | UBS                           | 4,863     | USD    | 459,845                                                | 738                                   |
| MCDONALD'S ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | (5,079)   | USD    | 1,074,513                                              | 2,336                                 |
| MCKESSON ORD                   | Crédit Suisse                 | (4,704)   | USD    | 815,768                                                | 4,234                                 |
| MEDICAL PROPERTIES REIT ORD    | BNP Paribas                   | 42,398    | USD    | 916,221                                                | 10,209                                |
| MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO OR | Bank of America Merrill Lynch | (15,530)  | EUR    | 144,034                                                | (153)                                 |
| MEDTRONIC ORD                  | Crédit Suisse                 | (2,846)   | USD    | 329,111                                                | 609                                   |
| MEGGITT ORD                    | Crédit Suisse                 | (35,940)  | GBP    | 233,606                                                | (40,548)                              |
| MELROSE INDUSTRIES ORD         | Crédit Suisse                 | (34,528)  | GBP    | 84,114                                                 | 1,288                                 |
| MERCK & CO ORD                 | Crédit Suisse                 | (17,077)  | USD    | 1,376,235                                              | (2,391)                               |
| MERCK ORD                      | BNP Paribas                   | 2,302     | EUR    | 397,412                                                | 6,319                                 |
| MERLIN PROPERTIES REIT ORD     | Bank of America Merrill Lynch | 68,617    | EUR    | 654,118                                                | 2,110                                 |
| METLIFE ORD                    | BNP Paribas                   | 5,683     | USD    | 263,691                                                | 2,682                                 |
| METRO ORD                      | UBS                           | (4,800)   | CAD    | 215,281                                                | 6,810                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| METSO OUTOTEC ORD              | BNP Paribas                   | (143,194) | EUR    | 1,439,910                                              | (118,892)                             |
| METTLER TOLEDO ORD             | Crédit Suisse                 | 489       | USD    | 554,467                                                | (430)                                 |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL ORD  | Bank of America Merrill Lynch | 850       | USD    | 26,512                                                 | 179                                   |
| MICHELIN ORD                   | J.P. Morgan                   | 10,694    | EUR    | 1,394,998                                              | 1,315                                 |
| MICRO FOCUS INTERNATIONAL ORD  | Bank of America Merrill Lynch | 69,291    | GBP    | 405,685                                                | (9,996)                               |
| MICROCHIP TECHNOLOGY ORD       | J.P. Morgan                   | 6,550     | USD    | 895,975                                                | (7,926)                               |
| MICRON TECHNOLOGY ORD          | J.P. Morgan                   | 10,431    | USD    | 750,198                                                | 4,694                                 |
| MICROSOFT ORD                  | J.P. Morgan                   | (3,276)   | USD    | 726,224                                                | 6,339                                 |
| MID AMERICA APT COMMUNITI REIT | BNP Paribas                   | 739       | USD    | 92,375                                                 | 2,631                                 |
| MIRATI THERAPEUTICS ORD        | UBS                           | (315)     | USD    | 69,076                                                 | 6,125                                 |
| MOHAWK INDUSTRIES ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 296       | USD    | 42,183                                                 | 1,587                                 |
| MOLINA HEALTHCARE ORD          | Crédit Suisse                 | (531)     | USD    | 109,790                                                | (127)                                 |
| MOLSON COORS BEVERAGE COMPA CL | UBS                           | (7,187)   | USD    | 325,140                                                | 616                                   |
| MONDELEZ INTERNATIONAL CL A OR | UBS                           | (21,483)  | USD    | 1,246,014                                              | 8,667                                 |
| MONDI ORD                      | BNP Paribas                   | 37,404    | GBP    | 886,255                                                | (17,175)                              |
| MONEYSUPERMARKET.COM GROUP ORD | Bank of America Merrill Lynch | 134,689   | GBP    | 482,092                                                | 15,398                                |
| MONKS INVESTMENT TRUST ORD     | Bank of America Merrill Lynch | 8,654     | GBP    | 159,941                                                | 1,413                                 |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS ORD   | J.P. Morgan                   | (477)     | USD    | 172,068                                                | (2,552)                               |
| MOODYS ORD                     | BNP Paribas                   | 3,460     | USD    | 987,865                                                | 35,268                                |
| MORRISONWM.SUPERMARKETS ORD    | J.P. Morgan                   | 242,307   | GBP    | 590,779                                                | 16,830                                |
| MOSAIC ORD                     | UBS                           | 1,527     | USD    | 33,838                                                 | 822                                   |
| MOTOROLA SOLUTIONS ORD         | J.P. Morgan                   | 1,224     | USD    | 204,384                                                | (889)                                 |
| MOWI ORD                       | J.P. Morgan                   | 29,373    | NOK    | 657,133                                                | 34,577                                |
| MSCI ORD                       | BNP Paribas                   | (506)     | USD    | 221,117                                                | (1,180)                               |
| MTU AERO ENGINES HOLDING N ORD | Crédit Suisse                 | (902)     | EUR    | 236,768                                                | 777                                   |
| MUENCHENER RUECKVER N ORD      | Bank of America Merrill Lynch | 1,114     | EUR    | 332,703                                                | (550)                                 |
| NASDAQ ORD                     | BNP Paribas                   | 2,150     | USD    | 279,801                                                | 8,789                                 |
| NATIONAL BANK OF CANADA ORD    | UBS                           | 21,200    | CAD    | 1,189,447                                              | (13,584)                              |
| NATIONAL GRID ORD              | UBS                           | (120,698) | GBP    | 1,432,053                                              | (19,230)                              |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES REI | BNP Paribas                   | (3,213)   | USD    | 132,054                                                | 2,835                                 |
| NATIXIS ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (75,857)  | EUR    | 257,530                                                | (2,582)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|----------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| NATURGY ENERGY ORD         | UBS                           | 2,062     | EUR    | 48,318                                                 | 328                                   |
| NATWEST GROUP ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (15,064)  | GBP    | 33,940                                                 | 182                                   |
| NCC B ORD                  | Crédit Suisse                 | (26,425)  | SEK    | 484,243                                                | 4,180                                 |
| NEL ORD                    | Crédit Suisse                 | (175,935) | NOK    | 596,792                                                | (1,236)                               |
| NEMETSCHEK ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 4,985     | EUR    | 370,361                                                | (4,599)                               |
| NESTE ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (2,222)   | EUR    | 161,694                                                | (2,952)                               |
| NESTLE N ORD               | J.P. Morgan                   | 675       | CHF    | 79,709                                                 | 2,982                                 |
| NETAPP ORD                 | J.P. Morgan                   | 6,385     | USD    | 417,132                                                | 5,044                                 |
| NETFLIX ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (1,927)   | USD    | 1,010,885                                              | (19,482)                              |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES ORD | UBS                           | (4,694)   | USD    | 448,089                                                | (5,054)                               |
| NEWELL BRANDS ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (16,349)  | USD    | 344,637                                                | 1,218                                 |
| NEWMONT ORD                | UBS                           | (19,748)  | USD    | 1,192,582                                              | 15,542                                |
| NEXITY ORD                 | J.P. Morgan                   | 21,918    | EUR    | 960,863                                                | 58,234                                |
| NEXT ORD                   | J.P. Morgan                   | 8,254     | GBP    | 804,752                                                | 41,905                                |
| NEXTERA ENERGY ORD         | UBS                           | 14,028    | USD    | 1,064,865                                              | 37,034                                |
| NIBE INDUSTRIER ORD        | Crédit Suisse                 | 14,759    | SEK    | 486,290                                                | (6,311)                               |
| NIELSEN HOLDINGS ORD       | Crédit Suisse                 | 25,662    | USD    | 527,354                                                | (1,026)                               |
| NIKE CL B ORD              | Bank of America Merrill Lynch | (6,533)   | USD    | 924,942                                                | 1,176                                 |
| NN GROUP ORD               | Bank of America Merrill Lynch | (10,742)  | EUR    | 472,768                                                | (4,625)                               |
| NOKIA ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (107,588) | EUR    | 416,999                                                | 3,521                                 |
| NOKIAN RENKAAT ORD         | J.P. Morgan                   | (31,402)  | EUR    | 1,113,202                                              | (4,635)                               |
| NORDEA BANK ORD            | Bank of America Merrill Lynch | 116,097   | SEK    | 953,404                                                | (709)                                 |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ORD   | Bank of America Merrill Lynch | 22,121    | NOK    | 357,566                                                | 24,356                                |
| NORDSON ORD                | UBS                           | 6,813     | USD    | 1,354,629                                              | 14,811                                |
| NORFOLK SOUTHERN ORD       | Crédit Suisse                 | 246       | USD    | 58,051                                                 | (180)                                 |
| NORSK HYDRO ORD            | BNP Paribas                   | (48,117)  | NOK    | 224,651                                                | (2,085)                               |
| NORTHERN TRUST ORD         | BNP Paribas                   | (8,825)   | USD    | 811,194                                                | (29,476)                              |
| NOVARTIS N ORD             | BNP Paribas                   | (11,052)  | CHF    | 1,047,117                                              | (29,918)                              |
| NOVO NORDISK ORD           | BNP Paribas                   | (18,678)  | DKK    | 1,317,697                                              | 11,397                                |
| NOVOCURE ORD               | Crédit Suisse                 | (6,018)   | USD    | 1,047,975                                              | (26,178)                              |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                   | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| NOVOZYMES ORD                 | BNP Paribas                   | 20,391   | DKK    | 1,178,417                                              | 27,985                                |
| NUANCE COMMUNICATIONS ORD     | J.P. Morgan                   | (20,107) | USD    | 884,105                                                | 6,020                                 |
| NUCOR ORD                     | UBS                           | 9,902    | USD    | 524,212                                                | 5,130                                 |
| NUTRIEN ORD                   | UBS                           | 3,700    | CAD    | 174,588                                                | (11,282)                              |
| NVIDIA ORD                    | J.P. Morgan                   | (1,845)  | USD    | 970,156                                                | 13,764                                |
| NVR ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | (47)     | USD    | 194,000                                                | 654                                   |
| NXP SEMICONDUCTORS ORD        | J.P. Morgan                   | 5,857    | USD    | 933,547                                                | 13,431                                |
| OC OERLIKON ORD               | Crédit Suisse                 | (34,460) | CHF    | 357,129                                                | (6,635)                               |
| OCADO GROUP ORD               | J.P. Morgan                   | (23,092) | GBP    | 724,708                                                | 194                                   |
| OCCIDENTAL PETROLEUM ORD      | BNP Paribas                   | 24,016   | USD    | 430,127                                                | (22,372)                              |
| OKTA CL A ORD                 | J.P. Morgan                   | (110)    | USD    | 28,657                                                 | 584                                   |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE ORD | Crédit Suisse                 | 6,048    | USD    | 1,171,014                                              | (7,802)                               |
| OMEGA HEALTHCARE REIT ORD     | BNP Paribas                   | (6,877)  | USD    | 253,211                                                | 3,119                                 |
| OMNICOM GROUP ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 7,233    | USD    | 447,650                                                | 4,412                                 |
| ON SEMICONDUCTOR ORD          | J.P. Morgan                   | 703      | USD    | 22,833                                                 | 633                                   |
| ONEOK ORD                     | BNP Paribas                   | (5,495)  | USD    | 209,469                                                | 11,100                                |
| OPEN TEXT ORD                 | UBS                           | 10,600   | CAD    | 481,894                                                | (8,807)                               |
| ORACLE ORD                    | J.P. Morgan                   | 6,271    | USD    | 403,852                                                | (2,396)                               |
| ORANGE ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 68,929   | EUR    | 831,243                                                | 4,578                                 |
| O'REILLY AUTOMOTIVE ORD       | Bank of America Merrill Lynch | 691      | USD    | 312,194                                                | (2,593)                               |
| ORION ORD                     | BNP Paribas                   | (7,418)  | EUR    | 342,443                                                | 4,654                                 |
| ORKLA ORD                     | J.P. Morgan                   | (29,241) | NOK    | 297,977                                                | (7,672)                               |
| ORPEA ORD                     | BNP Paribas                   | (4,232)  | EUR    | 559,859                                                | (1,480)                               |
| ORSTED ORD SHS                | UBS                           | (1,239)  | DKK    | 254,760                                                | 2,649                                 |
| OWENS CORNING ORD             | Crédit Suisse                 | (4,283)  | USD    | 329,663                                                | (5,568)                               |
| PACCAR ORD                    | UBS                           | (10,869) | USD    | 933,321                                                | (208)                                 |
| PACKAGING CORP OF AMERICA ORD | UBS                           | (8,361)  | USD    | 1,149,387                                              | (22,530)                              |
| PALO ALTO NETWORKS ORD        | J.P. Morgan                   | 2,073    | USD    | 737,553                                                | (477)                                 |
| PANDORA ORD                   | J.P. Morgan                   | (6,093)  | DKK    | 686,107                                                | (35,867)                              |
| PARKER HANNIFIN ORD           | UBS                           | 1,230    | USD    | 332,371                                                | (2,707)                               |
| PARTNERS GROUP HOLDING ORD    | Bank of America Merrill Lynch | (658)    | CHF    | 775,082                                                | (17,180)                              |
| PAYCHEX ORD                   | J.P. Morgan                   | (14,058) | USD    | 1,295,304                                              | 37,822                                |
| PAYCOM SOFTWARE ORD           | J.P. Morgan                   | 561      | USD    | 251,278                                                | (4,522)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| PAYPAL HOLDINGS ORD            | J.P. Morgan                   | (3,235)   | USD    | 748,935                                                | 24,022                                |
| PEARSON ORD                    | J.P. Morgan                   | (32,429)  | GBP    | 303,555                                                | (8,739)                               |
| PEMBINA PIPELINE ORD           | UBS                           | 47,600    | CAD    | 1,126,387                                              | (136,799)                             |
| PENN NATIONAL GAMING ORD       | Bank of America Merrill Lynch | (1,925)   | USD    | 167,648                                                | 17,325                                |
| PENNON GROUP ORD               | UBS                           | 103,820   | GBP    | 1,341,161                                              | (14,135)                              |
| PENTAIR ORD                    | UBS                           | (5,877)   | USD    | 309,600                                                | (2,420)                               |
| PENUMBRA ORD                   | Crédit Suisse                 | 250       | USD    | 44,228                                                 | 240                                   |
| PEPSICO ORD                    | UBS                           | (3,735)   | USD    | 550,203                                                | (9,222)                               |
| PERKINELMER ORD                | Crédit Suisse                 | (95)      | USD    | 13,355                                                 | 12                                    |
| PERNOD RICARD ORD              | J.P. Morgan                   | (1,190)   | EUR    | 234,348                                                | (7,538)                               |
| PERRIGO ORD                    | Crédit Suisse                 | (8,392)   | USD    | 373,276                                                | 1,427                                 |
| PERSIMMON ORD                  | J.P. Morgan                   | (7,552)   | GBP    | 290,967                                                | (15,931)                              |
| PFIZER ORD                     | Crédit Suisse                 | (18,739)  | USD    | 688,471                                                | 1,499                                 |
| PHILIPS KON ORD                | Crédit Suisse                 | 7,226     | EUR    | 394,287                                                | (2,622)                               |
| PHILLIPS 66 ORD                | BNP Paribas                   | (8,440)   | USD    | 595,864                                                | (28,780)                              |
| PINNACLE WEST ORD              | UBS                           | (3,033)   | USD    | 239,941                                                | (1,209)                               |
| PLASTIC OMNIUM ORD             | J.P. Morgan                   | (8,895)   | EUR    | 308,982                                                | 219                                   |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP O | BNP Paribas                   | 2,198     | USD    | 322,864                                                | 7,854                                 |
| POLARIS INDUSTRIES ORD         | Bank of America Merrill Lynch | 112       | USD    | 10,842                                                 | (154)                                 |
| POOL ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | 3,718     | USD    | 1,365,547                                              | 6,544                                 |
| POSTE ITALIANE ORD             | Bank of America Merrill Lynch | (58,616)  | EUR    | 599,877                                                | 3,461                                 |
| POWER CORPORATION OF CANADA OR | UBS                           | (25,600)  | CAD    | 581,107                                                | 15,993                                |
| PPG INDUSTRIES ORD             | UBS                           | 1,914     | USD    | 274,123                                                | (3,393)                               |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES REIT | Bank of America Merrill Lynch | (682,074) | GBP    | 1,418,394                                              | (25,992)                              |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP ORD  | BNP Paribas                   | (13,727)  | USD    | 669,603                                                | (12,226)                              |
| PROCTER & GAMBLE ORD           | UBS                           | 7,751     | USD    | 1,067,855                                              | 4,407                                 |
| PROGRESSIVE ORD                | BNP Paribas                   | (1,187)   | USD    | 115,626                                                | (3,929)                               |
| PROLOGIS REIT                  | BNP Paribas                   | (1,192)   | USD    | 117,793                                                | (2,324)                               |
| PROSIEBENSAT1 MEDIA N ORD      | J.P. Morgan                   | (11,497)  | EUR    | 194,522                                                | (3,041)                               |
| PROXIMUS ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | 58,629    | EUR    | 1,188,121                                              | (6,851)                               |
| PRUDENTIAL FINANCIAL ORD       | BNP Paribas                   | (8,434)   | USD    | 653,213                                                | (7,508)                               |
| PRUDENTIAL ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | (37,541)  | GBP    | 699,697                                                | (5,261)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| PRYSMIAN ORD                   | Crédit Suisse                 | 3,876    | EUR    | 138,644                                                | 620                                   |
| PSP SWISS PROPERTY ORD         | J.P. Morgan                   | (1,851)  | CHF    | 248,016                                                | (4,838)                               |
| PTC ORD                        | J.P. Morgan                   | (5,568)  | USD    | 665,432                                                | 3,508                                 |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU | UBS                           | (19,607) | USD    | 1,124,658                                              | 1,404                                 |
| PUBLIC STORAGE REIT ORD        | BNP Paribas                   | (5,911)  | USD    | 1,353,205                                              | (30,678)                              |
| PUBLICIS GROUPE ORD            | J.P. Morgan                   | (21,363) | EUR    | 1,083,161                                              | (15,504)                              |
| PULTEGROUP ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 19,131   | USD    | 843,486                                                | (3,826)                               |
| PUMA ORD                       | J.P. Morgan                   | 1,994    | EUR    | 226,337                                                | 89                                    |
| QINETIQ GROUP ORD              | Crédit Suisse                 | 154,382  | GBP    | 684,946                                                | 62,612                                |
| QORVO ORD                      | J.P. Morgan                   | (670)    | USD    | 112,138                                                | (2,505)                               |
| QUALCOMM ORD                   | J.P. Morgan                   | (7,199)  | USD    | 1,079,490                                              | (21,807)                              |
| QUANTA SERVICES ORD            | Crédit Suisse                 | (19,817) | USD    | 1,409,980                                              | (8,719)                               |
| QUEST DIAGNOSTICS ORD          | Crédit Suisse                 | 7,067    | USD    | 836,238                                                | (1,201)                               |
| QUIDEL ORD                     | Crédit Suisse                 | 304      | USD    | 56,213                                                 | 508                                   |
| RANDSTAD ORD                   | UBS                           | 6,930    | EUR    | 461,503                                                | 6,997                                 |
| RATIONAL ORD                   | Crédit Suisse                 | (221)    | EUR    | 207,007                                                | (2,311)                               |
| RAYMOND JAMES ORD              | BNP Paribas                   | 13,749   | USD    | 1,295,568                                              | 33,266                                |
| REALTY INCOME REIT ORD         | BNP Paribas                   | (10,287) | USD    | 630,387                                                | (2,202)                               |
| RECKITT BENCKISER GROUP ORD    | J.P. Morgan                   | 301      | GBP    | 27,168                                                 | 410                                   |
| RED ELECTRICA CORPORACION ORD  | UBS                           | (68,877) | EUR    | 1,431,381                                              | (27,041)                              |
| REDROW ORD                     | J.P. Morgan                   | 120,688  | GBP    | 951,009                                                | 93,623                                |
| REGENCY CENTERS REIT ORD       | BNP Paribas                   | 867      | USD    | 39,527                                                 | (1,118)                               |
| REGENERON PHARMACEUTICALS ORD  | UBS                           | (2,870)  | USD    | 1,372,721                                              | 45,581                                |
| REGIONS FINANCIAL ORD          | BNP Paribas                   | (31,322) | USD    | 498,959                                                | (24,431)                              |
| REINSURANCE GROUP OF AMER ORD  | BNP Paribas                   | 1,423    | USD    | 164,214                                                | (3,173)                               |
| RELIANCE STEEL ORD             | UBS                           | (363)    | USD    | 43,255                                                 | 465                                   |
| RELX ORD                       | UBS                           | (20,811) | GBP    | 513,916                                                | (7,647)                               |
| REMY COINTREAU ORD             | J.P. Morgan                   | 2,896    | EUR    | 564,969                                                | 24,579                                |
| RENAISSANCERE ORD              | BNP Paribas                   | 3,372    | USD    | 553,918                                                | 2,178                                 |
| RENAULT ORD                    | J.P. Morgan                   | 5,820    | EUR    | 257,326                                                | (277)                                 |
| RENISHAW ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (6,403)  | GBP    | 525,900                                                | (10,273)                              |
| RENTOKIL INITIAL ORD           | UBS                           | 18,924   | GBP    | 133,460                                                | (2,335)                               |
| REPLIGEN ORD                   | Crédit Suisse                 | (1,381)  | USD    | 261,202                                                | (2,928)                               |
| REPSOL ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (12,301) | EUR    | 125,374                                                | 1,723                                 |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| REPSOL SA RTS                  | Bank of America Merrill Lynch | 14,453   | EUR    | 5,049                                                  | 103                                   |
| REPUBLIC SERVICES ORD          | Crédit Suisse                 | 13,400   | USD    | 1,282,514                                              | (9,514)                               |
| RESMED ORD                     | Crédit Suisse                 | 2,688    | USD    | 563,727                                                | (4,596)                               |
| RESTAURANT BRANDS INTRNATIONAL | UBS                           | (18,700) | CAD    | 1,156,768                                              | (21,334)                              |
| REXEL ORD                      | Crédit Suisse                 | 47,134   | EUR    | 751,094                                                | (870)                                 |
| RHEINMETALL ORD                | Crédit Suisse                 | 209      | EUR    | 22,258                                                 | 123                                   |
| RICHEMONT N ORD                | J.P. Morgan                   | (15,169) | CHF    | 1,375,845                                              | (38,829)                              |
| RIGHTMOVE ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | 84,269   | GBP    | 750,963                                                | (2,982)                               |
| RINGCENTRAL CL A ORD           | J.P. Morgan                   | (512)    | USD    | 198,671                                                | 536                                   |
| RIT CAPITAL PARTNERS ORD       | Bank of America Merrill Lynch | 11,308   | GBP    | 316,257                                                | (769)                                 |
| ROBERT HALF ORD                | Crédit Suisse                 | 4,112    | USD    | 255,355                                                | (1,504)                               |
| ROCHE HOLDING PAR              | BNP Paribas                   | (3,918)  | CHF    | 1,371,233                                              | (21,079)                              |
| ROCKWELL AUTOMAT ORD           | Crédit Suisse                 | 4,345    | USD    | 1,082,340                                              | 3,215                                 |
| ROCKWOOL INTERNATIONAL ORD     | Crédit Suisse                 | (2,073)  | DKK    | 780,848                                                | 13,405                                |
| ROGERS COMMUNICATIONS CL B ORD | UBS                           | (19,900) | CAD    | 929,956                                                | 10,139                                |
| ROLLINS ORD                    | Crédit Suisse                 | (34,781) | USD    | 1,330,373                                              | 19,477                                |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD       | Crédit Suisse                 | (2,295)  | GBP    | 3,500                                                  | 258                                   |
| ROPER TECHNOLOGIES ORD         | Crédit Suisse                 | 1,471    | USD    | 620,497                                                | (1,956)                               |
| ROSS STORES ORD                | Bank of America Merrill Lynch | 6,843    | USD    | 838,199                                                | 29,767                                |
| ROTORK ORD                     | Crédit Suisse                 | 55,852   | GBP    | 247,342                                                | 14,442                                |
| ROYAL BANK OF CANADA ORD       | UBS                           | 16,600   | CAD    | 1,363,860                                              | (9,213)                               |
| ROYAL CARIBBEAN GROUP ORD      | Bank of America Merrill Lynch | 3,057    | USD    | 225,454                                                | 7,123                                 |
| ROYAL DUTCH SHELL CL A ORD     | Bank of America Merrill Lynch | (12,127) | GBP    | 217,427                                                | 2,839                                 |
| ROYAL GOLD ORD                 | UBS                           | (265)    | USD    | 28,673                                                 | 1,185                                 |
| ROYAL MAIL ORD                 | UBS                           | 40,654   | GBP    | 188,337                                                | 7,303                                 |
| ROYAL UNIBREW ORD              | J.P. Morgan                   | 3,999    | DKK    | 467,238                                                | 3,080                                 |
| RPM ORD                        | UBS                           | 15,602   | USD    | 1,411,981                                              | 58,344                                |
| RTL GROUP ORD                  | J.P. Morgan                   | (19,779) | EUR    | 966,841                                                | (3,893)                               |
| RUBIS ORD                      | UBS                           | 20,579   | EUR    | 962,408                                                | 11,238                                |
| RYANAIR HOLDINGS ORD           | UBS                           | (56,837) | EUR    | 1,172,081                                              | 16,429                                |
| SAAB ORD                       | Crédit Suisse                 | (45,927) | SEK    | 1,343,789                                              | 15,149                                |
| SAFESTORE HOLDINGS REIT        | Bank of America Merrill Lynch | 10,165   | GBP    | 108,597                                                | 1,383                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| SAFRAN ORD                     | Crédit Suisse                 | (2,559)   | EUR    | 374,576                                                | 2,990                                 |
| SAGE GROUP ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | (16,444)  | GBP    | 131,994                                                | (671)                                 |
| SAINSBURYJ ORD                 | J.P. Morgan                   | (14,837)  | GBP    | 150,626                                                | (2,999)                               |
| SAINT GOBAIN ORD               | Crédit Suisse                 | 12,264    | EUR    | 573,695                                                | (4,827)                               |
| SAIPEM ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (133,728) | EUR    | 362,705                                                | (6,744)                               |
| SALESFORCE.COM ORD             | J.P. Morgan                   | (4,040)   | USD    | 898,496                                                | 19,755                                |
| SALMAR ORD                     | J.P. Morgan                   | (6,264)   | NOK    | 369,496                                                | (14,307)                              |
| SAMPO ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | (8,416)   | EUR    | 357,872                                                | (4,037)                               |
| SANDVIK ORD                    | Crédit Suisse                 | 24,633    | SEK    | 605,785                                                | (12,940)                              |
| SANOFI ORD                     | BNP Paribas                   | (4,146)   | EUR    | 402,169                                                | (5,151)                               |
| SAP ORD                        | Bank of America Merrill Lynch | 1,295     | EUR    | 170,792                                                | 5,511                                 |
| SAREPTA THERAPEUTICS ORD       | UBS                           | (115)     | USD    | 19,727                                                 | (476)                                 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH ORD   | BNP Paribas                   | 1,935     | EUR    | 699,763                                                | 6,188                                 |
| SBA COMMUNICATIONS CL A REIT O | BNP Paribas                   | (847)     | USD    | 232,552                                                | (330)                                 |
| SBM OFFSHORE ORD               | Bank of America Merrill Lynch | (9,784)   | EUR    | 185,276                                                | 1,504                                 |
| SCATEC ORD                     | UBS                           | (5,740)   | NOK    | 229,534                                                | (24,857)                              |
| SCHIBSTED ORD                  | J.P. Morgan                   | (27,436)  | NOK    | 1,177,144                                              | (22,817)                              |
| SCHINDLER HOLDING ORD          | Crédit Suisse                 | (5,209)   | CHF    | 1,406,530                                              | (1,180)                               |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD      | Crédit Suisse                 | 9,444     | EUR    | 1,403,865                                              | 2,904                                 |
| SCHRODERS ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (15,081)  | GBP    | 698,448                                                | 4,721                                 |
| SCOR ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | 6,794     | EUR    | 220,289                                                | (4,680)                               |
| SCOUT24 ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 14,510    | EUR    | 1,196,710                                              | (4,939)                               |
| SEAGATE TECHNOLOGY ORD         | J.P. Morgan                   | 2,797     | USD    | 169,498                                                | (10,206)                              |
| SEAGEN ORD                     | UBS                           | (1,746)   | USD    | 320,740                                                | 3,384                                 |
| SEALED AIR ORD                 | UBS                           | (8,997)   | USD    | 412,872                                                | (11,671)                              |
| SEB ORD                        | J.P. Morgan                   | 2,358     | EUR    | 430,718                                                | 7,541                                 |
| SECURITAS ORD                  | UBS                           | (81,129)  | SEK    | 1,315,734                                              | 35,951                                |
| SEGRO REIT ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 43,340    | GBP    | 562,703                                                | (1,207)                               |
| SEI INVESTMENTS ORD            | BNP Paribas                   | 4,445     | USD    | 252,654                                                | 4,147                                 |
| SEMPRA ENERGY ORD              | UBS                           | 4,324     | USD    | 544,046                                                | (4,544)                               |
| SERCO GROUP ORD                | UBS                           | 75,732    | GBP    | 124,402                                                | 4,422                                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| SERVICE CORPORATION INTERNATIO | Bank of America Merrill Lynch | (1,316)   | USD    | 63,905                                                 | 290                                   |
| SERVICENOW ORD                 | J.P. Morgan                   | (1,109)   | USD    | 607,044                                                | 19                                    |
| SEVERN TRENT ORD               | UBS                           | (19,066)  | GBP    | 600,693                                                | (1,630)                               |
| SFS GROUP ORD                  | Crédit Suisse                 | (8,518)   | CHF    | 1,013,014                                              | -                                     |
| SGS N ORD                      | UBS                           | (31)      | CHF    | 93,748                                                 | (4,003)                               |
| SHAFTESBURY REIT ORD           | Bank of America Merrill Lynch | (42,600)  | GBP    | 328,437                                                | (6,377)                               |
| SHAW COMMUNICATIONS CL B ORD   | UBS                           | (75,100)  | CAD    | 1,319,165                                              | 36,513                                |
| SHERWIN WILLIAMS ORD           | UBS                           | 1,865     | USD    | 1,356,097                                              | 22,842                                |
| SIEGFRIED HOLDING ORD          | BNP Paribas                   | 1,393     | CHF    | 1,027,907                                              | 19,107                                |
| SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERG | Crédit Suisse                 | 7,192     | EUR    | 288,220                                                | (842)                                 |
| SIGNATURE BANK ORD             | BNP Paribas                   | (1,559)   | USD    | 209,265                                                | (3,879)                               |
| SIGNIFY ORD                    | Crédit Suisse                 | 31,461    | EUR    | 1,360,643                                              | (23,606)                              |
| SIKA ORD                       | BNP Paribas                   | 3,758     | CHF    | 1,029,204                                              | 48,218                                |
| SIMCORP ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (1,769)   | DKK    | 264,868                                                | (5,558)                               |
| SIMON PROP GRP REIT ORD        | BNP Paribas                   | 16        | USD    | 1,344                                                  | (54)                                  |
| SIRIUS XM HOLDINGS ORD         | Bank of America Merrill Lynch | 214,128   | USD    | 1,372,560                                              | 29,978                                |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN  | Bank of America Merrill Lynch | 6,673     | SEK    | 68,887                                                 | (424)                                 |
| SKANSKA ORD                    | Crédit Suisse                 | 53,243    | SEK    | 1,364,013                                              | (26,018)                              |
| SKF ORD                        | Crédit Suisse                 | 30,344    | SEK    | 791,088                                                | (12,233)                              |
| SKYWORKS SOLUTIONS ORD         | J.P. Morgan                   | (3,859)   | USD    | 589,462                                                | (19,449)                              |
| SMITH AND NEPHEW ORD           | BNP Paribas                   | (13,973)  | GBP    | 294,661                                                | 472                                   |
| SMITH DS ORD                   | BNP Paribas                   | 36,164    | GBP    | 186,780                                                | 3,593                                 |
| SMITHS GROUP ORD               | Crédit Suisse                 | 3,653     | GBP    | 76,636                                                 | (1,488)                               |
| SMURFIT KAPPA GROUP ORD        | BNP Paribas                   | 13,665    | EUR    | 647,132                                                | 7,020                                 |
| SNAM ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | (118,983) | EUR    | 673,380                                                | 146                                   |
| SNAP CL A ORD                  | J.P. Morgan                   | 7,893     | USD    | 389,520                                                | (22,372)                              |
| SNAP ON ORD                    | UBS                           | (6,306)   | USD    | 1,078,011                                              | 56,590                                |
| SOCIETE GENERALE ORD           | Bank of America Merrill Lynch | 2,189     | EUR    | 45,725                                                 | (749)                                 |
| SODEXO ORD                     | J.P. Morgan                   | 3,237     | EUR    | 279,036                                                | 6,689                                 |
| SOFINA ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (1,413)   | EUR    | 477,967                                                | (19,119)                              |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| SOFTCAT ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 20,472   | GBP    | 383,094                                                | 14,488                                |
| SOFTWARE N ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | (28,675) | EUR    | 1,175,958                                              | (6,349)                               |
| SOITEC ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (1,034)  | EUR    | 202,482                                                | (4,833)                               |
| SOLAREEDGE TECHNOLOGIES ORD    | J.P. Morgan                   | (2,747)  | USD    | 876,568                                                | (1,319)                               |
| SOLVAY ORD                     | BNP Paribas                   | (6,769)  | EUR    | 811,972                                                | 3,315                                 |
| SONOVA HOLDING ORD             | BNP Paribas                   | 2,917    | CHF    | 759,894                                                | 25,123                                |
| SOPRA STERIA GROUP ORD         | Bank of America Merrill Lynch | 1,177    | EUR    | 193,711                                                | 724                                   |
| SOUTHERN ORD                   | UBS                           | 2,511    | USD    | 152,192                                                | 2,056                                 |
| SOUTHWEST AIRLINES ORD         | Crédit Suisse                 | (17,598) | USD    | 816,723                                                | (4,778)                               |
| SPECTRIS ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | 10,936   | GBP    | 432,212                                                | 4,912                                 |
| SPECTRUM BRANDS HOLDINGS ORD   | BNP Paribas                   | 1        | USD    | 77                                                     | 8                                     |
| SPIE ORD                       | UBS                           | 5,621    | EUR    | 123,002                                                | (326)                                 |
| SPIRAX-SARCO ENGINEERING ORD   | Crédit Suisse                 | (4,565)  | GBP    | 711,979                                                | (40,383)                              |
| SPIRENT COMMUNICATIONS ORD     | Bank of America Merrill Lynch | 184,613  | GBP    | 665,810                                                | 5,554                                 |
| SPLUNK ORD                     | J.P. Morgan                   | (7,813)  | USD    | 1,346,805                                              | 14,565                                |
| SQUARE CL A ORD                | J.P. Morgan                   | (2,290)  | USD    | 506,182                                                | 28,533                                |
| SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS | J.P. Morgan                   | (9,434)  | USD    | 684,531                                                | (11,793)                              |
| SSE ORD                        | UBS                           | (15,140) | GBP    | 314,841                                                | (4,384)                               |
| SSP GROUP ORD                  | J.P. Morgan                   | (69,540) | GBP    | 321,967                                                | (35,396)                              |
| ST.JAMES'S PLACE ORD           | Bank of America Merrill Lynch | (58,746) | GBP    | 908,236                                                | 2,399                                 |
| STANDARD CHARTERED ORD         | Bank of America Merrill Lynch | 220,276  | GBP    | 1,414,983                                              | -                                     |
| STANDARD LIFE ABERDEEN ORD     | Bank of America Merrill Lynch | 191,958  | GBP    | 748,467                                                | (7,261)                               |
| STANLEY BLACK AND DECKER ORD   | UBS                           | (3,101)  | USD    | 552,908                                                | (2,284)                               |
| STARBUCKS ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | 1,355    | USD    | 143,589                                                | 1,640                                 |
| STATE STREET ORD               | BNP Paribas                   | 2,602    | USD    | 188,437                                                | 5,271                                 |
| STEEL DYNAMICS ORD             | UBS                           | 8,071    | USD    | 295,318                                                | (14,770)                              |
| STORA ENSO ORD                 | BNP Paribas                   | (33,693) | EUR    | 648,393                                                | (1,602)                               |
| STORE CAPITAL ORD              | BNP Paribas                   | (1,235)  | USD    | 41,718                                                 | (1,741)                               |
| STOREBRAND ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 93,999   | NOK    | 706,855                                                | 17,837                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| STRAUMANN HOLDING ORD          | BNP Paribas                   | 1,156    | CHF    | 1,350,565                                              | 15,142                                |
| STROEER ORD                    | J.P. Morgan                   | (1,198)  | EUR    | 119,362                                                | (5,379)                               |
| STRYKER ORD                    | Crédit Suisse                 | (480)    | USD    | 116,189                                                | (1,690)                               |
| SUBSEA 7 ORD SHS               | Bank of America Merrill Lynch | 33,656   | NOK    | 346,279                                                | 2,096                                 |
| SUN COMMUNITIES REIT ORD       | BNP Paribas                   | (2,842)  | USD    | 424,737                                                | (3,443)                               |
| SUN LIFE FINANCIAL ORD         | UBS                           | 20,200   | CAD    | 890,776                                                | (15,675)                              |
| SVB FINANCIAL GROUP ORD        | BNP Paribas                   | (2,081)  | USD    | 798,168                                                | (64,214)                              |
| SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET | J.P. Morgan                   | 44,073   | SEK    | 771,572                                                | 12,485                                |
| SVENSKA HANDELSBANKEN ORD      | Bank of America Merrill Lynch | 16,878   | SEK    | 170,317                                                | (1,278)                               |
| SWATCH GROUP I ORD             | J.P. Morgan                   | (5,213)  | CHF    | 1,425,914                                              | (48,416)                              |
| SWECO ORD                      | Crédit Suisse                 | (50,687) | SEK    | 935,042                                                | (4,335)                               |
| SWEDBANK ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (35,695) | SEK    | 628,477                                                | 1,137                                 |
| SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM ORD   | BNP Paribas                   | (67,931) | SEK    | 1,378,463                                              | 61,413                                |
| SWISS LIFE HLDG N ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 2,008    | CHF    | 937,931                                                | 4,063                                 |
| SWISS PRIME SITE N ORD         | J.P. Morgan                   | (2,462)  | CHF    | 242,324                                                | (4,524)                               |
| SWISS RE AG ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (3,988)  | CHF    | 376,441                                                | (2,974)                               |
| SWISSCOM N ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 1,101    | CHF    | 594,957                                                | 8,729                                 |
| SYMRISE ORD                    | BNP Paribas                   | (3,198)  | EUR    | 426,413                                                | (8,064)                               |
| SYNCHRONY FINANCIAL ORD        | BNP Paribas                   | (20,601) | USD    | 706,408                                                | (43,594)                              |
| SYNOPSIS ORD                   | J.P. Morgan                   | 3,659    | USD    | 940,034                                                | 9,770                                 |
| SYSCO ORD                      | UBS                           | 5,650    | USD    | 414,089                                                | (14,879)                              |
| T ROWE PRICE GROUP ORD         | BNP Paribas                   | (762)    | USD    | 113,980                                                | (1,311)                               |
| TAG IMMOBILIEN ORD             | J.P. Morgan                   | 44,645   | EUR    | 1,422,314                                              | 83,472                                |
| TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE  | J.P. Morgan                   | 2,264    | USD    | 467,176                                                | 10,921                                |
| TALANX ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (8,169)  | EUR    | 319,133                                                | (1,407)                               |
| TARGET ORD                     | Bank of America Merrill Lynch | (7,976)  | USD    | 1,386,867                                              | 8,215                                 |
| TATE AND LYLE ORD              | J.P. Morgan                   | 123,902  | GBP    | 1,147,320                                              | 38,660                                |
| TAYLOR WIMPEY ORD              | J.P. Morgan                   | (37,377) | GBP    | 84,289                                                 | (3,891)                               |
| TC ENERGY ORD                  | UBS                           | 27,900   | CAD    | 1,121,423                                              | (135,370)                             |
| TE CONNECTIVITY ORD            | J.P. Morgan                   | 4,530    | USD    | 542,513                                                | 6,362                                 |
| TECAN GROUP ORD                | BNP Paribas                   | 2,905    | CHF    | 1,427,329                                              | 86,580                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| TELADOC HEALTH ORD             | Crédit Suisse                 | 685       | USD    | 139,445                                                | 3,932                                 |
| TELE2 ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | 11,106    | SEK    | 147,348                                                | 746                                   |
| TELECOM ITALIA ORD             | Bank of America Merrill Lynch | 371,984   | EUR    | 172,683                                                | (2,013)                               |
| TELEDYNE TECH ORD              | Crédit Suisse                 | 760       | USD    | 297,236                                                | 3,814                                 |
| TELEFLEX ORD                   | Crédit Suisse                 | 1,266     | USD    | 515,971                                                | 1,266                                 |
| TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING | Bank of America Merrill Lynch | (506,165) | EUR    | 1,403,982                                              | 21,169                                |
| TELEFONICA ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 212,247   | EUR    | 853,975                                                | (6,527)                               |
| TELEFONICA SA RTS              | Bank of America Merrill Lynch | 143,756   | EUR    | 32,200                                                 | (88)                                  |
| TELENET GROUP ORD              | J.P. Morgan                   | (17,145)  | EUR    | 739,388                                                | (20,239)                              |
| TELENOR ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | (7,605)   | NOK    | 129,965                                                | (1,336)                               |
| TELEPERFORMANCE ORD            | UBS                           | 4,119     | EUR    | 1,386,722                                              | 7,093                                 |
| TELIA COMPANY ORD              | Bank of America Merrill Lynch | 90,765    | SEK    | 376,568                                                | (665)                                 |
| TELUS ORD                      | UBS                           | 56,858    | CAD    | 1,128,425                                              | (13,422)                              |
| TEMENOS N ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | 3,516     | CHF    | 492,415                                                | 8,562                                 |
| TENARIS ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 29,325    | EUR    | 238,936                                                | (3,246)                               |
| TERADYNE ORD                   | J.P. Morgan                   | 5,055     | USD    | 608,066                                                | 2,831                                 |
| TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE | UBS                           | (74,128)  | EUR    | 569,882                                                | (11,671)                              |
| TESCO ORD                      | J.P. Morgan                   | 229,518   | GBP    | 734,989                                                | 47,167                                |
| TEXAS INSTRUMENTS ORD          | J.P. Morgan                   | 2,175     | USD    | 353,873                                                | 587                                   |
| TGS NOPEC GEOPHYSICAL ORD      | Bank of America Merrill Lynch | 32,588    | NOK    | 506,525                                                | 15,077                                |
| THALES ORD                     | Crédit Suisse                 | (1,800)   | EUR    | 167,031                                                | 531                                   |
| THE AES CORPORATION            | UBS                           | (1,309)   | USD    | 29,819                                                 | (881)                                 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC ORD   | Crédit Suisse                 | 1,718     | USD    | 793,252                                                | 1,718                                 |
| THOMSON REUTERS ORD            | UBS                           | 9,300     | CAD    | 762,486                                                | 7,180                                 |
| THULE GROUP ORD                | J.P. Morgan                   | (7,808)   | SEK    | 293,416                                                | (4,769)                               |
| THYSSENKRUPP ORD               | BNP Paribas                   | 61,294    | EUR    | 612,506                                                | 119,727                               |
| TIETOEVRVY ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 2,248     | EUR    | 74,272                                                 | 1,714                                 |
| TJX ORD                        | Bank of America Merrill Lynch | 20,858    | USD    | 1,424,601                                              | 20,024                                |
| TKH GROUP ORD                  | Crédit Suisse                 | 4,027     | EUR    | 195,759                                                | (2,477)                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| TOMRA SYSTEMS ORD              | UBS                           | 18,669   | NOK    | 924,107                                                | 91,017                                |
| TOPDANMARK ORD                 | Bank of America Merrill Lynch | 7,479    | DKK    | 326,731                                                | 4,136                                 |
| TORO ORD                       | UBS                           | 2,984    | USD    | 281,511                                                | 9,730                                 |
| TORONTO DOMINION ORD           | UBS                           | (2,700)  | CAD    | 152,417                                                | (94)                                  |
| TOTAL ORD                      | Bank of America Merrill Lynch | (7,939)  | EUR    | 347,549                                                | 2,685                                 |
| TP ICAP ORD                    | Bank of America Merrill Lynch | 154,718  | GBP    | 500,720                                                | (20,214)                              |
| TRACTOR SUPPLY ORD             | Bank of America Merrill Lynch | (2,263)  | USD    | 323,066                                                | 5,824                                 |
| TRANE TECHNOLOGIES ORD         | UBS                           | 9,569    | USD    | 1,385,878                                              | 27,886                                |
| TRANSUNION ORD                 | Crédit Suisse                 | 2,373    | USD    | 234,073                                                | 595                                   |
| TRAVELERS COMPANIES ORD        | BNP Paribas                   | (8,335)  | USD    | 1,159,232                                              | (42,425)                              |
| TRAVIS PERKINS ORD             | Crédit Suisse                 | (7,059)  | GBP    | 133,921                                                | (6,983)                               |
| TRELLEBORG ORD                 | Crédit Suisse                 | 6,199    | SEK    | 138,211                                                | (1,060)                               |
| TREX ORD                       | Crédit Suisse                 | 6,045    | USD    | 506,511                                                | 1,390                                 |
| TRIMBLE ORD                    | J.P. Morgan                   | (12,744) | USD    | 845,310                                                | 3,823                                 |
| TRITAX BIG BOX REIT ORD        | Bank of America Merrill Lynch | 476,990  | GBP    | 1,091,237                                              | 30,510                                |
| TRYG ORD                       | Bank of America Merrill Lynch | (42,431) | DKK    | 1,347,795                                              | (30,169)                              |
| TWILIO CL A ORD                | J.P. Morgan                   | (1,951)  | USD    | 681,992                                                | 29,772                                |
| TWITTER ORD                    | J.P. Morgan                   | (3,477)  | USD    | 188,905                                                | 816                                   |
| TYLER TECHNOLOGIES ORD         | J.P. Morgan                   | (286)    | USD    | 126,964                                                | 1,470                                 |
| TYSON FOODS CL A ORD           | UBS                           | 8,271    | USD    | 525,953                                                | (10,724)                              |
| UBISOFT ENTERTAIN ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 3,459    | EUR    | 337,486                                                | (3,319)                               |
| UBS GROUP N ORD                | Bank of America Merrill Lynch | (14,245) | CHF    | 201,195                                                | 968                                   |
| UCB ORD                        | BNP Paribas                   | 1,240    | EUR    | 130,684                                                | (2,623)                               |
| UDR REIT ORD                   | BNP Paribas                   | (4,480)  | USD    | 170,106                                                | (1,702)                               |
| UGI ORD                        | UBS                           | (39,917) | USD    | 1,374,741                                              | 38,497                                |
| ULTA BEAUTY ORD                | Bank of America Merrill Lynch | 204      | USD    | 57,728                                                 | 2,962                                 |
| ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS ORD | Crédit Suisse                 | 18,312   | GBP    | 524,851                                                | (3,489)                               |
| UMICORE ORD                    | BNP Paribas                   | 27,223   | EUR    | 1,331,055                                              | 95,434                                |
| UNICREDIT ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | 113,754  | EUR    | 1,070,132                                              | (6,157)                               |
| UNILEVER ORD                   | J.P. Morgan                   | (12,666) | GBP    | 772,425                                                | (32,407)                              |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                    | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| UNION PACIFIC ORD              | Crédit Suisse                 | 6,670    | USD    | 1,373,887                                              | 2,201                                 |
| UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO ORD  | Bank of America Merrill Lynch | 108,329  | EUR    | 521,008                                                | 4,264                                 |
| UNITE GROUP REIT               | Bank of America Merrill Lynch | 20,888   | GBP    | 298,205                                                | 4,833                                 |
| UNITED AIRLINES HOLDINGS ORD   | Crédit Suisse                 | (2,246)  | USD    | 100,284                                                | (1,640)                               |
| UNITED INTERNET N ORD          | Bank of America Merrill Lynch | 14,109   | EUR    | 597,525                                                | (1,215)                               |
| UNITED PARCEL SERVICE CL B ORD | Crédit Suisse                 | (2,878)  | USD    | 478,410                                                | 14,764                                |
| UNITED RENTAL ORD              | Crédit Suisse                 | 1,528    | USD    | 351,532                                                | 4,691                                 |
| UNITED UTILITIES GROUP ORD     | UBS                           | (29,748) | GBP    | 368,094                                                | 6,570                                 |
| UNITEDHEALTH GRP ORD           | Crédit Suisse                 | (1,022)  | USD    | 352,580                                                | 981                                   |
| UNIVERSAL DISPLAY ORD          | J.P. Morgan                   | (4,987)  | USD    | 1,152,396                                              | 46,828                                |
| UPM-KYMMENE ORD                | BNP Paribas                   | 27,699   | EUR    | 1,038,148                                              | 40,545                                |
| US BANCORP ORD                 | BNP Paribas                   | (6,931)  | USD    | 319,866                                                | (8,532)                               |
| VAIL RESORTS ORD               | Bank of America Merrill Lynch | 649      | USD    | 179,760                                                | 3,335                                 |
| VALEO ORD                      | J.P. Morgan                   | 9,480    | EUR    | 378,629                                                | 5,298                                 |
| VALERO ENERGY ORD              | BNP Paribas                   | (6,314)  | USD    | 358,130                                                | (3,918)                               |
| VALMET OYJ                     | Crédit Suisse                 | 44,451   | EUR    | 1,277,254                                              | 21,324                                |
| VAT GROUP ORD                  | Crédit Suisse                 | 1,592    | CHF    | 398,135                                                | (3,246)                               |
| VEEVA SYSTEMS ORD              | Crédit Suisse                 | 1,935    | USD    | 534,176                                                | 998                                   |
| VENTAS REIT ORD                | BNP Paribas                   | (3,278)  | USD    | 160,163                                                | 3,032                                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT VE ORD    | UBS                           | 46,046   | EUR    | 1,140,707                                              | 19,824                                |
| VEREIT INC                     | BNP Paribas                   | 13,434   | USD    | 502,969                                                | (1,478)                               |
| VERISIGN ORD                   | J.P. Morgan                   | (2,164)  | USD    | 464,178                                                | 844                                   |
| VERISK ANALYTICS ORD           | Crédit Suisse                 | (1,907)  | USD    | 392,422                                                | 2,820                                 |
| VERIZON COMMUNICATIONS ORD     | BNP Paribas                   | 22,359   | USD    | 1,299,952                                              | (41,141)                              |
| VERTEX PHARMACEUTICALS ORD     | UBS                           | 963      | USD    | 224,071                                                | (1,417)                               |
| VESTAS WIND SYSTEMS ORD        | Crédit Suisse                 | 2,720    | DKK    | 647,432                                                | (15,967)                              |
| VF ORD                         | Bank of America Merrill Lynch | (405)    | USD    | 34,891                                                 | (761)                                 |
| VIATRIS ORD                    | Crédit Suisse                 | (60,481) | USD    | 1,096,521                                              | (23,588)                              |
| VICTREX ORD                    | BNP Paribas                   | 3,280    | GBP    | 105,348                                                | 7,767                                 |
| VIFOR PHARMA ORD               | BNP Paribas                   | 4,128    | CHF    | 649,895                                                | 29,923                                |
| VINCI ORD                      | Crédit Suisse                 | (6,944)  | EUR    | 709,113                                                | 7,004                                 |
| VISCOFAN ORD                   | J.P. Morgan                   | 4,580    | EUR    | 332,948                                                | 1,127                                 |
| VISTRA ORD                     | UBS                           | (2,852)  | USD    | 55,585                                                 | (2,982)                               |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                 | Contraparte                   | Cantidad | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-----------------------------|-------------------------------|----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| VISTRY GROUP ORD            | J.P. Morgan                   | 27,550   | GBP    | 355,632                                                | 8,527                                 |
| VIVENDI ORD                 | J.P. Morgan                   | 10,186   | EUR    | 330,773                                                | 4,385                                 |
| VODAFONE GROUP ORD          | Bank of America Merrill Lynch | (26,612) | GBP    | 44,345                                                 | 169                                   |
| VOLVO ORD                   | Crédit Suisse                 | 60,121   | SEK    | 1,423,434                                              | (13,955)                              |
| VONOVIA ORD                 | J.P. Morgan                   | (23)     | EUR    | 1,691                                                  | (71)                                  |
| VOPAK ORD                   | Bank of America Merrill Lynch | (21,513) | EUR    | 1,141,574                                              | (6,351)                               |
| VORNADO REALTY REIT ORD     | BNP Paribas                   | 495      | USD    | 18,033                                                 | 556                                   |
| VOYA FINANCIAL ORD          | BNP Paribas                   | 3,450    | USD    | 201,066                                                | 2,726                                 |
| VULCAN MATERIALS ORD        | UBS                           | (5,347)  | USD    | 783,175                                                | (2,085)                               |
| W P CAREY REIT ORD          | BNP Paribas                   | (3,525)  | USD    | 245,693                                                | (1,904)                               |
| WABTEC ORD                  | UBS                           | (4,983)  | USD    | 360,769                                                | 8,377                                 |
| WACKER CHEMIE ORD           | BNP Paribas                   | (10,056) | EUR    | 1,444,126                                              | (82,256)                              |
| WALGREEN BOOTS ALLIANCE ORD | UBS                           | (7,490)  | USD    | 294,657                                                | 9,541                                 |
| WALMART ORD                 | UBS                           | 8,894    | USD    | 1,282,337                                              | (28,849)                              |
| WALT DISNEY ORD             | Bank of America Merrill Lynch | (3,669)  | USD    | 664,713                                                | (27,958)                              |
| WARTSILA ORD                | Crédit Suisse                 | (60,307) | EUR    | 604,572                                                | 6,380                                 |
| WASTE CONNECTIONS ORD       | UBS                           | 13,400   | CAD    | 1,365,313                                              | (8,148)                               |
| WASTE MANAGEMENT ORD        | Crédit Suisse                 | 5,797    | USD    | 677,843                                                | (6,725)                               |
| WATERS ORD                  | Crédit Suisse                 | 4,113    | USD    | 1,009,988                                              | (5,749)                               |
| WATSCO ORD                  | Crédit Suisse                 | (1,899)  | USD    | 432,668                                                | 4,045                                 |
| WAYFAIR CL A ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (1,101)  | USD    | 253,968                                                | 29,694                                |
| WDP REIT ORD                | Bank of America Merrill Lynch | 28,018   | EUR    | 980,832                                                | 10,184                                |
| WEIR GROUP ORD              | Crédit Suisse                 | (16,866) | GBP    | 472,389                                                | (80,223)                              |
| WELLS FARGO ORD             | BNP Paribas                   | 21,971   | USD    | 653,637                                                | 19,026                                |
| WELLTOWER ORD               | BNP Paribas                   | (5,713)  | USD    | 364,489                                                | (5,744)                               |
| WENDEL ORD                  | Bank of America Merrill Lynch | (320)    | EUR    | 38,811                                                 | 79                                    |
| WEST PHARM SVC ORD          | Crédit Suisse                 | 896      | USD    | 250,826                                                | 2,159                                 |
| WESTERN DIGITAL ORD         | J.P. Morgan                   | 4,795    | USD    | 237,496                                                | (12,851)                              |
| WESTERN UNION ORD           | J.P. Morgan                   | 17,236   | USD    | 375,400                                                | (4,654)                               |
| WESTROCK ORD                | UBS                           | 7,372    | USD    | 320,166                                                | (8,143)                               |
| WEX ORD                     | J.P. Morgan                   | (207)    | USD    | 41,634                                                 | (282)                                 |
| WEYERHAEUSER REIT           | BNP Paribas                   | 33,476   | USD    | 1,126,467                                              | 10,297                                |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 15: Contratos por diferencias (continuación)

### AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) (continuación)

| Descripción                 | Contraparte                   | Cantidad  | Divisa | Valor de mercado del título subyacente en moneda local | Plusvalía/(minusvalía) latente en USD |
|-----------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| WH SMITH ORD                | J.P. Morgan                   | (8,115)   | GBP    | 172,288                                                | (14,799)                              |
| WHEATON PRECIOUS MET ORD    | UBS                           | (27,100)  | CAD    | 1,164,038                                              | (30,023)                              |
| WHIRLPOOL ORD               | Bank of America Merrill Lynch | 2,311     | USD    | 426,125                                                | (11,925)                              |
| WHITBREAD ORD               | J.P. Morgan                   | (11,963)  | GBP    | 514,318                                                | (25,607)                              |
| WIHLBORGS FASTIGHETER ORD   | J.P. Morgan                   | 2,186     | SEK    | 49,513                                                 | 2,590                                 |
| WILLIAMS ORD                | BNP Paribas                   | (33,150)  | USD    | 661,011                                                | 52,046                                |
| WIZZ AIR HOLDINGS ORD       | UBS                           | (18,197)  | GBP    | 1,148,115                                              | 61,418                                |
| WOLTERS KLUWER ORD          | UBS                           | (11,878)  | EUR    | 1,021,276                                              | (30,499)                              |
| WOOD GROUP JOHN ORD         | Bank of America Merrill Lynch | (103,983) | GBP    | 449,737                                                | (1,274)                               |
| WORKDAY CL A ORD            | J.P. Morgan                   | (5,733)   | USD    | 1,358,320                                              | 30,901                                |
| WORLDLINE ORD               | Bank of America Merrill Lynch | (852)     | EUR    | 82,897                                                 | (2,222)                               |
| WPP ORD                     | J.P. Morgan                   | 124,176   | GBP    | 1,364,146                                              | 33,461                                |
| WR BERKLEY ORD              | BNP Paribas                   | 12,726    | USD    | 841,189                                                | 25,325                                |
| WW GRAINGER ORD             | Crédit Suisse                 | (3,016)   | USD    | 1,226,999                                              | 22,530                                |
| WYNN RESORTS ORD            | Bank of America Merrill Lynch | (1,520)   | USD    | 172,368                                                | 2,888                                 |
| XCEL ENERGY ORD             | UBS                           | 8,785     | USD    | 576,735                                                | 559                                   |
| XPO LOGISTICS ORD           | Crédit Suisse                 | 11,465    | USD    | 1,359,405                                              | 8,484                                 |
| XYLEM ORD                   | UBS                           | (2,095)   | USD    | 211,134                                                | (5,405)                               |
| YUM BRANDS ORD              | Bank of America Merrill Lynch | 1,926     | USD    | 210,916                                                | 5,239                                 |
| ZALANDO ORD                 | J.P. Morgan                   | (5,858)   | EUR    | 656,145                                                | (10,821)                              |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CL A ORD | J.P. Morgan                   | 2,087     | USD    | 800,886                                                | 16,362                                |
| ZENDESK ORD                 | J.P. Morgan                   | (1,397)   | USD    | 197,382                                                | (1,817)                               |
| ZILLOW GROUP CL C ORD       | J.P. Morgan                   | (4,883)   | USD    | 636,987                                                | 29,054                                |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS ORD  | Crédit Suisse                 | (551)     | USD    | 83,873                                                 | (1,835)                               |
| ZIONS BANCORPORATION ORD    | BNP Paribas                   | (8,538)   | USD    | 369,012                                                | (6,419)                               |
| ZOETIS CL A ORD             | Crédit Suisse                 | 7,075     | USD    | 1,162,210                                              | 13,301                                |
| ZUR ROSE ORD                | J.P. Morgan                   | (2,260)   | CHF    | 724,408                                                | (37,116)                              |
| TOTAL                       |                               |           |        | 679,378,430                                            | 1,070,186                             |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC)

A 31 de diciembre de 2020, os Subfondos de la SICAV habían recibido y pagado las garantías siguientes en relación con todos los productos derivados OTC:

| Nombre del Subfondo                               | Contraparte                                      | Divisa de la valor | Tipo de garantía (valores)<br>Descripción                                        | Garantía total (en divisa del Subfondo) |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral    | Bank of America Securities Europe                | JPY                | Collateral granted 68,850,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021  | 660,409                                 |
| AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral    | Credit Suisse AG                                 | JPY                | Collateral granted 70,050,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021  | 671,919                                 |
| AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral    | Goldman Sachs Europe                             | JPY                | Collateral granted 4,050,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 12/01/2021   | 38,836                                  |
| AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral    | J.P. Morgan Securities Plc                       | JPY                | Collateral granted 6,100,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021   | 58,511                                  |
| AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral    | UBS AG                                           | JPY                | Collateral granted 64,050,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021  | 614,367                                 |
| AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral    | BNP PARIBAS SA                                   | JPY                | Collateral granted 14,550,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021  | 139,564                                 |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) | Bank of America Securities Europe                | JPY                | Collateral granted 91,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 22/03/2021  | 872,798                                 |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) | Bank of America Securities Europe                | JPY                | Collateral granted 76,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 12/01/2021  | 728,769                                 |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) | Bank of America Securities Europe                | JPY                | Collateral granted 176,450,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 01/03/2021 | 1,692,161                               |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) | Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA | JPY                | Collateral granted 92,050,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021  | 882,944                                 |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) | Credit Suisse AG                                 | JPY                | Collateral granted 169,450,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021 | 1,625,364                               |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) | Credit Suisse AG                                 | JPY                | Collateral granted 173,900,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 22/03/2021 | 1,667,931                               |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) | Goldman Sachs Europe                             | JPY                | Collateral granted 57,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021  | 546,744                                 |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) | Goldman Sachs Europe                             | JPY                | Collateral granted 761,550,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 12/01/2021 | 7,302,556                               |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) | J.P. Morgan AG                                   | JPY                | Collateral granted 116,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 12/01/2021 | 1,112,332                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

| Nombre del Subfondo                               | Contraparte                                      | Divisa de la valor | Tipo de garantía (valores)<br>Descripción                                          | Garantía total (en divisa del Subfondo) |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) | J.P. Morgan Securities Plc Asia                  | JPY                | Collateral granted 63,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021    | 604,296                                 |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) | J.P. Morgan Securities Plc Asia                  | JPY                | Collateral granted 175,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 12/01/2021   | 1,678,087                               |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) | UBS AG                                           | JPY                | Collateral granted 171,950,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021   | 1,649,344                               |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b) | BNP PARIBAS SA                                   | JPY                | Collateral granted 4,800,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 22/03/2021 | 46,503,456                              |
| AXA World Funds - Chorus Systematic Macro         | Bank of America Securities Europe                | JPY                | Collateral granted 542,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 22/03/2021   | 5,198,497                               |
| AXA World Funds - Chorus Systematic Macro         | Bank of America Securities Europe                | JPY                | Collateral granted 55,000,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 25/02/2021    | 527,485                                 |
| AXA World Funds - Chorus Systematic Macro         | Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA | JPY                | Collateral granted 354,650,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 22/03/2021   | 3,401,563                               |
| AXA World Funds - Chorus Systematic Macro         | Goldman Sachs Europe                             | JPY                | Collateral granted 317,350,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 22/03/2021   | 3,043,806                               |
| AXA World Funds - Chorus Systematic Macro         | J.P. Morgan Securities Plc                       | EUR                | Collateral received 486,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/10/2027       | 690,539                                 |
| AXA World Funds - Chorus Systematic Macro         | J.P. Morgan Securities Plc                       | EUR                | Collateral received 646,000 Securities German (Fed Rep) 0.25% 15/02/2027           | 790,009                                 |
| AXA World Funds - Chorus Systematic Macro         | BNP PARIBAS SA                                   | JPY                | Collateral granted 2,819,100,000 Securities Japan Treasury Disc Bill 0% 20/04/2021 | 27,313,978                              |
| AXA World Funds - Defensive Optimal Income        | Goldman Sachs Europe                             | EUR                | Collateral received 215,000 Securities France (Republic of) 3.50% 25/04/2026       | 257,623                                 |
| AXA World Funds - Defensive Optimal Income        | Goldman Sachs Europe                             | EUR                | Collateral received 290,000 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2023          | 288,722                                 |
| AXA World Funds - Defensive Optimal Income        | Natixis SA                                       | EUR                | Collateral granted 800,000 Securities French Discount T Bill 0% 24/02/2021         | 792,871                                 |
| AXA World Funds - Defensive Optimal Income        | UBS Europe SE                                    | EUR                | Collateral received 1,939,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/11/2024     | 2,065,840                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

| Nombre del Subfondo                                  | Contraparte                          | Divisa de la valor | Tipo de garantía (valores)<br>Descripción                                               | Garantía total (en<br>divisa del<br>Subfondo) |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| AXA World Funds - Euro 5-7                           | J.P. Morgan AG                       | EUR                | Collateral granted 1,165,000<br>Securities France (Republic of)<br>0.25% 25/11/2026     | 1,224,788                                     |
| AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit       | Bank of America<br>Securities Europe | EUR                | Collateral received 427,000<br>Securities German (Fed Rep)<br>0% 18/10/2024             | 430,553                                       |
| AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit       | Bank of America<br>Securities Europe | EUR                | Collateral received 597,000<br>Securities German (Fed Rep)<br>0% 05/04/2024             | 599,833                                       |
| AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit       | Bank of America<br>Securities Europe | EUR                | Collateral received 462,000<br>Securities France (Republic<br>of) 1.25% 25/05/2034      | 525,919                                       |
| AXA World Funds - Euro Credit Short Duration         | Morgan Stanley<br>Europe SE          | EUR                | Collateral granted 1,330,000<br>Securities French Discount T<br>Bill 0% 08/09/2021      | 1,322,454                                     |
| AXA World Funds - Euro Credit Short Duration         | Morgan Stanley<br>Europe SE          | EUR                | Collateral granted 1,754,000<br>Securities French Discount T<br>Bill 0% 24/03/2021      | 1,739,152                                     |
| AXA World Funds - Euro Credit Short Duration         | Morgan Stanley<br>Europe SE          | EUR                | Collateral granted 2,050,000<br>Securities French Discount T<br>Bill 0% 16/06/2021      | 2,035,304                                     |
| AXA World Funds - Euro Sustainable Credit            | Goldman Sachs<br>Europe              | EUR                | Collateral granted 770,000<br>Securities French Discount T<br>Bill 0% 06/10/2021        | 766,028                                       |
| AXA World Funds - Framlington Digital Economy        | State Street                         | USD                | Cash Collateral received<br>2,860,000 USD                                               | 2,860,000                                     |
| AXA World Funds - Framlington Global<br>Convertibles | Natwest<br>Markets NV                | EUR                | Collateral received 804,000<br>Securities France (Republic<br>of) 1.75% 25/06/2039      | 1,015,412                                     |
| AXA World Funds - Framlington Global<br>Convertibles | Natwest<br>Markets NV                | EUR                | Collateral received 1,129,000<br>Securities France (Republic<br>of) 1.5% 25/05/2050     | 1,438,033                                     |
| AXA World Funds - Global Buy and Maintain<br>Credit  | BNP PARIBAS SA                       | EUR                | Cash Collateral granted<br>2,030,000 EUR                                                | 2,483,806                                     |
| AXA World Funds - Global Buy and Maintain<br>Credit  | BNP PARIBAS SA                       | EUR                | Collateral granted 1,326,000<br>Securities France (Republic<br>of) 0% 25/03/2024        | 1,626,834                                     |
| AXA World Funds - Global Emerging Markets<br>Bonds   | BNP PARIBAS SA                       | EUR                | Collateral received 190,000<br>Securities France (Republic<br>of) 1.75% 25/06/2039      | 293,604                                       |
| AXA World Funds - Global Flexible Property           | Bank of America<br>Securities Europe | USD                | Collateral granted 520,000<br>Securities United States<br>Treasury Bill 0% 25/02/2021   | 517,346                                       |
| AXA World Funds - Global Flexible Property           | Goldman Sachs<br>Europe              | USD                | Collateral granted 380,000<br>Securities United States<br>Treasury Bill 0% 25/02/2021   | 376,161                                       |
| AXA World Funds - Global Flexible Property           | UBS Europe SE                        | USD                | Collateral granted 1,226,000<br>Securities United States<br>Treasury Bill 0% 25/02/2021 | 1,213,613                                     |
| AXA World Funds - Global Flexible Property           | BNP PARIBAS SA                       | USD                | Collateral granted 789,000<br>Securities United States<br>Treasury Bill 0% 25/02/2021   | 781,028                                       |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

| Nombre del Subfondo                        | Contraparte                                               | Divisa de la<br>valor | Tipo de garantía (valores)<br>Descripción                                               | Garantía total (en<br>divisa del<br>Subfondo) |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| AXA World Funds - Global Green Bonds       | Bank of America<br>Securities Europe                      | EUR                   | Collateral received 679,000<br>Securities France (Republic<br>of) 0% 25/11/2029         | 676,074                                       |
| AXA World Funds - Global Green Bonds       | Bank of America<br>Securities Europe                      | EUR                   | Collateral received 1,189,000<br>Securities German (Fed Rep)<br>0% 08/10/2021           | 1,189,089                                     |
| AXA World Funds - Global Green Bonds       | Bank of America<br>Securities Europe                      | EUR                   | Collateral received 550,000<br>Securities France (Republic<br>of) 1.25% 25/05/2034      | 626,094                                       |
| AXA World Funds - Global Income Generation | BNP PARIBAS SA                                            | EUR                   | Cash Collateral received<br>2,040,000 EUR                                               | 2,040,000                                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds   | Credit Agricole<br>Corporate and<br>Investment<br>Bank SA | EUR                   | Collateral received 2,216,000<br>Securities France (Republic<br>of) 4.75% 25/04/2035    | 3,638,251                                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds   | Credit Agricole<br>Corporate and<br>Investment<br>Bank SA | EUR                   | Collateral received 855,000<br>Securities France (Republic<br>of) 1.8% 25/07/2040       | 1,602,952                                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds   | Goldman Sachs<br>Europe                                   | EUR                   | Collateral received 227,000<br>Securities France (Republic<br>of) 1.5% 25/05/2031       | 259,253                                       |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds   | Goldman Sachs<br>Europe                                   | EUR                   | Collateral received 784,000<br>Securities France (Republic<br>of) 3.50% 25/04/2026      | 949,211                                       |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds   | Natixis SA                                                | EUR                   | Collateral received 6,465,000<br>Securities France (Republic<br>of) 0.1% 01/03/2028     | 7,046,116                                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds   | Natixis SA                                                | EUR                   | Collateral received 1,065,000<br>Securities France (Republic<br>of) 2.1% 25/07/2023     | 1,299,389                                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds   | Royal Bank of<br>Canada                                   | EUR                   | Collateral received 1,300,000<br>Securities France (Republic<br>of) 0.1% 01/03/2029     | 1,418,642                                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds   | Royal Bank of<br>Canada                                   | EUR                   | Collateral received 1,594,000<br>Securities France (Republic<br>of) 0.1% 01/03/2026     | 1,653,362                                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds   | Royal Bank of<br>Canada                                   | EUR                   | Collateral received 6,870,000<br>Securities<br>Bundesschatzanweisungen 0%<br>15/12/2022 | 6,826,044                                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds   | BNP PARIBAS SA                                            | EUR                   | Collateral received 4,061,000<br>Securities French Discount T<br>Bill 0% 08/09/2021     | 4,037,959                                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds   | BNP PARIBAS SA                                            | EUR                   | Collateral received 2,149,000<br>Securities France (Republic<br>of) 1% 25/05/2027       | 2,287,654                                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds   | BNP PARIBAS SA                                            | EUR                   | Collateral received 806,000<br>Securities France (Republic<br>of) 2% 25/05/2048         | 1,065,248                                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds   | Royal Bank of<br>Canada                                   | EUR                   | Collateral received 3,010,000<br>Securities German (Fed Rep)<br>5.625% 04/01/2028       | 4,384,697                                     |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

| Nombre del Subfondo                                     | Contraparte                                      | Divisa de la valor | Tipo de garantía (valores)<br>Descripción                                      | Garantía total (en<br>divisa del<br>Subfondo) |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds                | Citigroup Global Markets Europe AG               | EUR                | Collateral received 885,000 Securities France (Republic of) 0% 25/11/2029      | 881,186                                       |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds                | Citigroup Global Markets Europe AG               | EUR                | Collateral received 1,203,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027 | 1,595,217                                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds                | HSBC Continental Europe                          | EUR                | Collateral received 178,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2027      | 176,606                                       |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex          | Royal Bank of Canada                             | EUR                | Collateral received 586,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2029    | 639,480                                       |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex          | Royal Bank of Canada                             | EUR                | Collateral received 715,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2026    | 741,627                                       |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex          | Royal Bank of Canada                             | EUR                | Collateral received 2,753,000 Securities Bundesschatzanweisungen 0% 15/12/2022 | 2,735,386                                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex          | Royal Bank of Canada                             | EUR                | Collateral received 56,000 Securities German (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026         | 61,526                                        |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex          | Royal Bank of Canada                             | EUR                | Collateral received 414,000 Securities France (Republic of) 0.50% 25/05/2026   | 423,229                                       |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex          | Royal Bank of Canada                             | EUR                | Collateral received 57,000 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/02/2025         | 59,041                                        |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex          | Royal Bank of Canada                             | EUR                | Collateral received 1,118,000 Securities German (Fed Rep) 5.625% 04/01/2028    | 1,628,602                                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds | J.P. Morgan AG                                   | EUR                | Collateral granted 5,502,890 Securities France (Republic of) 1.1% 25/07/2022   | 7,851,545                                     |
| AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds | UBS Europe SE                                    | EUR                | Collateral granted 685,000 Securities France (Republic of) 1.1% 25/07/2022     | 967,388                                       |
| AXA World Funds - Global Optimal Income                 | Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA | EUR                | Collateral granted 326,000 Securities French Discount T Bill 0% 27/01/2021     | 322,927                                       |
| AXA World Funds - Global Optimal Income                 | Goldman Sachs Europe                             | EUR                | Collateral received 1,532,000 Securities France (Republic of) 1.5% 25/05/2031  | 1,749,672                                     |
| AXA World Funds - Global Optimal Income                 | Goldman Sachs Europe                             | EUR                | Collateral received 3,864,000 Securities France (Republic of) 3.50% 25/04/2026 | 4,678,256                                     |
| AXA World Funds - Global Optimal Income                 | Goldman Sachs Europe                             | EUR                | Collateral received 783,000 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2023      | 779,548                                       |
| AXA World Funds - Global Optimal Income                 | Goldman Sachs Europe                             | EUR                | Collateral received 1,828,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/10/2027 | 2,190,537                                     |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

| Nombre del Subfondo                           | Contraparte                                      | Divisa de la valor | Tipo de garantía (valores)<br>Descripción                                              | Garantía total (en divisa del Subfondo) |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| AXA World Funds - Global Optimal Income       | J.P. Morgan AG                                   | EUR                | Collateral granted 1,420,000 Securities French Discount T Bill 0% 24/03/2021           | 1,415,090                               |
| AXA World Funds - Global Optimal Income       | J.P. Morgan AG                                   | EUR                | Collateral granted 1,113,613 Securities French Discount T Bill 0% 20/01/2021           | 1,108,521                               |
| AXA World Funds - Global Optimal Income       | Societe Generale SA                              | EUR                | Collateral received 1,726,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/11/2024         | 1,857,864                               |
| AXA World Funds - Global Optimal Income       | UBS Europe SE                                    | EUR                | Collateral received 394,000 Securities France (Republic of) 1.1% 25/07/2022            | 454,762                                 |
| AXA World Funds - Global Optimal Income       | BNP PARIBAS SA                                   | EUR                | Cash Collateral received 1,790,000 EUR                                                 | 1,790,000                               |
| AXA World Funds - Global Optimal Income       | HSBC Continental Europe                          | EUR                | Collateral received 6,789,000 Securities France (Republic of) 0% 25/10/2032            | 6,419,146                               |
| AXA World Funds - Global Optimal Income       | HSBC Continental Europe                          | EUR                | Collateral received 1,422,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2027            | 1,410,865                               |
| AXA World Funds - Global Short Duration Bonds | J.P. Morgan AG                                   | USD                | Collateral granted 390,000 Securities United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2024   | 415,419                                 |
| AXA World Funds - Global Short Duration Bonds | BNP PARIBAS SA                                   | USD                | Collateral granted 136,000 Securities United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2024   | 144,864                                 |
| AXA World Funds - Global Short Duration Bonds | BNP PARIBAS SA                                   | USD                | Collateral granted 440,000 Securities United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2022   | 471,556                                 |
| AXA World Funds - Global Short Duration Bonds | BNP PARIBAS SA                                   | USD                | Collateral granted 280,000 Securities United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2021   | 307,226                                 |
| AXA World Funds - Global Strategic Bonds      | Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA | USD                | Collateral granted 391,000 Securities United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036     | 550,486                                 |
| AXA World Funds - Global Strategic Bonds      | J.P. Morgan AG                                   | USD                | Collateral granted 2,899,000 Securities United States Treasury Notes 2.125% 15/05/2025 | 3,073,309                               |
| AXA World Funds - Global Strategic Bonds      | BNP PARIBAS SA                                   | USD                | Collateral granted 1,412,000 Securities United States Treasury Notes 1.75% 15/06/2022  | 1,417,635                               |
| AXA World Funds - Global Strategic Bonds      | BNP PARIBAS SA                                   | USD                | Collateral granted 980,000 Securities United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025    | 1,138,579                               |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

| Nombre del Subfondo                            | Contraparte                                        | Divisa de la valor | Tipo de garantía (valores)<br>Descripción                                                       | Garantía total (en<br>divisa del<br>Subfondo) |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| AXA World Funds - Global Strategic Bonds       | BNP PARIBAS SA                                     | USD                | Collateral granted 101,000<br>Securities United States<br>Treasury Bill 3% 15/05/2047           | 125,626                                       |
| AXA World Funds - Global Strategic Bonds       | BNP PARIBAS SA                                     | USD                | Collateral granted 1,391,000<br>Securities United States<br>Treasury Notes 2.125%<br>15/05/2025 | 1,474,638                                     |
| AXA World Funds - Global Strategic Bonds       | Morgan Stanley<br>Europe SE                        | EUR                | Collateral granted 3,326,000<br>Securities France (Republic<br>of) 0.25% 25/11/2026             | 4,107,196                                     |
| AXA World Funds - Global Strategic Bonds       | Morgan Stanley<br>Europe SE                        | EUR                | Collateral granted 4,319,000<br>Securities France (Republic<br>of) 1.25% 25/05/2034             | 6,015,640                                     |
| AXA World Funds - Global Strategic Bonds       | Citigroup Global<br>Markets Europe AG              | GBP                | Collateral granted 54,000<br>Securities United Kingdom<br>Gilt 0.125% 22/03/2029                | 112,517                                       |
| AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate | Bank of America<br>Securities Europe               | EUR                | Collateral received 1,139,000<br>Securities France (Republic<br>of) 0% 25/11/2029               | 1,134,092                                     |
| AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate | Bank of America<br>Securities Europe               | EUR                | Collateral received 909,000<br>Securities German (Fed Rep)<br>0% 08/10/2021                     | 909,068                                       |
| AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate | Bank of America<br>Securities Europe               | EUR                | Collateral received 1,279,000<br>Securities France (Republic<br>of) 2% 25/05/2048               | 1,784,297                                     |
| AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate | Bank of America<br>Securities Europe               | EUR                | Collateral received 725,000<br>Securities France (Republic<br>of) 1.25% 25/05/2034              | 825,306                                       |
| AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate | Barclays Bank<br>Ireland Public<br>Limited Company | EUR                | Collateral granted 425,000<br>Securities France (Republic<br>of) 1.5% 25/05/2050                | 541,332                                       |
| AXA World Funds - Optimal Income               | J.P. Morgan AG                                     | EUR                | Collateral granted 920,000<br>Securities French Discount T<br>Bill 0% 10/03/2021                | 916,572                                       |
| AXA World Funds - Optimal Income               | J.P. Morgan AG                                     | EUR                | Collateral granted 438,000<br>Securities French Discount T<br>Bill 0% 13/01/2021                | 435,919                                       |
| AXA World Funds - Optimal Income               | Societe<br>Generale SA                             | EUR                | Cash Collateral received<br>670,000 EUR                                                         | 670,000                                       |
| AXA World Funds - Optimal Income               | UBS Europe SE                                      | EUR                | Cash Collateral received<br>400,000 EUR                                                         | 400,000                                       |
| AXA World Funds - Optimal Income               | BNP PARIBAS SA                                     | EUR                | Collateral granted 700,000<br>Securities French Discount T<br>Bill 0% 27/01/2021                | 693,402                                       |
| AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds  | Goldman Sachs<br>Europe                            | USD                | Collateral received 250,000<br>Securities United States<br>Treasury Bill 3.375%<br>15/11/2048   | 333,509                                       |
| AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds  | Goldman Sachs<br>Europe                            | USD                | Collateral received 705,000<br>Securities United States<br>Treasury Notes 1.125%<br>28/02/2025  | 717,647                                       |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

| Nombre del Subfondo                            | Contraparte              | Divisa de la valor | Tipo de garantía (valores)<br>Descripción                                             | Garantía total (en divisa del Subfondo) |
|------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds  | Goldman Sachs Europe     | USD                | Collateral received 38,000 Securities United States Treasury Notes 4.375% 15/02/2038  | 54,143                                  |
| AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds  | J.P. Morgan AG           | USD                | Collateral received 1,084,000 Securities United States Treasury Bill 0% 08/04/2021    | 1,078,326                               |
| AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds  | Morgan Stanley Europe SE | USD                | Collateral received 618,000 Securities United States Treasury Notes 3.125% 15/05/2048 | 787,945                                 |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA           | USD                | Collateral granted 3,810,000 Securities Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023    | 3,829,050                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA           | USD                | Collateral granted 1,900,000 Securities Aecom 5.875% 15/10/2024                       | 2,123,782                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA           | USD                | Collateral granted 1,079,000 Securities Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024     | 1,091,813                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA           | USD                | Collateral granted 440,000 Securities Aramark Services Inc 5% 01/04/2025              | 453,860                                 |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA           | USD                | Collateral granted 1,939,000 Securities B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025                | 2,003,957                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA           | USD                | Collateral granted 2,090,000 Securities Blue Cube Spenco Inc 10% 15/10/2025           | 2,215,400                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA           | USD                | Collateral granted 4,885,000 Securities BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024               | 4,988,513                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA           | USD                | Collateral granted 4,210,000 Securities Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024  | 4,273,592                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA           | USD                | Collateral granted 2,855,000 Securities CSC Holdings LLC 5.5% 15/05/2026              | 2,972,769                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA           | USD                | Collateral granted 3,235,000 Securities Cardtronics Inc 5.5% 01/05/2025               | 3,355,973                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA           | USD                | Collateral granted 2,485,000 Securities Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025             | 2,654,291                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA           | USD                | Collateral granted 2,580,000 Securities Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023              | 2,878,313                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA           | USD                | Collateral granted 3,980,000 Securities Change Healthcare Holdings 5.75% 01/03/2025   | 4,064,575                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

| Nombre del Subfondo                            | Contraparte    | Divisa de la valor | Tipo de garantía (valores)<br>Descripción                                                                         | Garantía total (en<br>divisa del<br>Subfondo) |
|------------------------------------------------|----------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 950,000<br>Securities Crestwood<br>Midstream Partners 6.25%<br>01/04/2023                      | 954,156                                       |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 3,380,000<br>Securities Dell Inc 7.125%<br>15/06/2024                                          | 3,508,863                                     |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 6,670,000<br>Securities Dish DBS Corp<br>6.75% 01/06/2021                                      | 6,811,471                                     |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 1,160,000<br>Securities EG Global Finance<br>Plc 8.5% 30/10/2025                               | 1,237,140                                     |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 1,438,000<br>Securities GFL Environmental<br>Inc 4.25% 01/06/2025                              | 1,494,621                                     |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 587,000<br>Securities Hanesbrands Inc<br>5.375% 15/05/2025                                     | 621,791                                       |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 480,000<br>Securities Hill Rom Holdings<br>Inc 5% 15/02/2025                                   | 494,700                                       |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 1,505,000<br>Securities Hilton Domestic<br>Operating Company 5.375%<br>01/05/2025              | 1,600,568                                     |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 3,560,000<br>Securities Icahn Enterprises<br>Fin 6.25% 01/02/2022                              | 3,576,821                                     |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 7,531,000<br>Securities JBS USA LLC 5.75%<br>15/06/2025                                        | 7,794,585                                     |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 2,847,000<br>Securities Jaguar Holding Co<br>4.625% 15/06/2025                                 | 3,007,115                                     |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 2,543,000<br>Securities Kaiser Aluminum<br>Corp 6.5% 01/05/2025                                | 2,727,368                                     |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 3,610,000<br>Securities Lions Gate Capital<br>Hold 5.875% 01/11/2024                           | 3,677,308                                     |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 4,555,000<br>Securities Lions Gate Capital<br>Hold 6.375% 01/02/2024                           | 4,683,064                                     |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 2,550,000<br>Securities MGM Growth<br>Properties Operating<br>Partnership 4.625%<br>15/06/2025 | 2,733,600                                     |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 1,713,000<br>Securities Microchip<br>Technology Inc 4.25%<br>01/09/2025                        | 1,812,838                                     |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

| Nombre del Subfondo                            | Contraparte    | Divisa de la valor | Tipo de garantía (valores)<br>Descripción                                              | Garantía total (en divisa del Subfondo) |
|------------------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 3,765,000 Securities Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021 | 3,849,713                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 1,958,000 Securities Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022              | 1,965,108                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 3,230,000 Securities Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023           | 3,256,211                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 1,423,000 Securities Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024   | 1,452,883                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 1,432,000 Securities Owens Brockway 5.875% 15/08/2023               | 1,536,715                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 366,000 Securities PTC Inc 3.625% 15/02/2025                        | 376,946                                 |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 1,055,000 Securities Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024        | 1,062,913                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 3,163,000 Securities Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025      | 3,398,248                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 454,000 Securities Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15/03/2025            | 466,644                                 |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 625,000 Securities SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024        | 641,863                                 |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 2,733,000 Securities Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024          | 2,835,488                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 7,945,000 Securities Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024   | 8,242,938                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 2,380,000 Securities Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025               | 2,433,550                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 2,635,000 Securities US Foods Inc 5.875% 15/06/2024                 | 2,676,172                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 1,433,000 Securities US Foods Inc 6.25% 15/04/2025                  | 1,533,432                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 1,962,000 Securities Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025              | 2,096,888                               |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 16: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

| Nombre del Subfondo                            | Contraparte    | Divisa de la valor | Tipo de garantía (valores) Descripción                                           | Garantía total (en divisa del Subfondo) |
|------------------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 1,485,000 Securities Wesco Distribution Inc 5.375% 15/06/2024 | 1,525,838                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 3,515,000 Securities XPO Logistics Inc 6.125% 01/09/2023      | 3,583,103                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 1,188,000 Securities XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025       | 1,280,682                               |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | BNP PARIBAS SA | USD                | Collateral granted 1,470,000 Securities Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024        | 1,515,783                               |

## Nota 17: Variaciones en la cartera de inversiones

Los accionistas pueden obtener información sobre los cambios en la cartera de inversiones de manera gratuita durante el ejercicio analizado en el domicilio del Depositario.

## Nota 18 Reparto de dividendos

En relación con los Subfondos de AXA World Funds que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó los siguientes repartos anuales de dividendos:

|                                                                | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>            |                   |               |                      |
| F Reparto USD                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 3.75                 |
| I Reparto EUR Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 4.20                 |
| <b>AXA World Funds - Defensive Optimal Income</b>              |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.41                 |
| <b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b> |                   |               |                      |
| A Reparto EUR Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 2.80                 |
| A Reparto USD                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 3.42                 |
| F Reparto EUR Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 3.16                 |
| F Reparto USD                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 3.91                 |
| I Reparto EUR Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 3.27                 |
| I Reparto USD                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 3.97                 |
| <b>AXA World Funds - Euro 10 + LT</b>                          |                   |               |                      |
| I Reparto EUR                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.72                 |
| <b>AXA World Funds - Euro 5-7</b>                              |                   |               |                      |
| I Reparto EUR                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.40                 |
| ZF Reparto EUR                                                 | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.30                 |
| <b>AXA World Funds - Euro 7-10</b>                             |                   |               |                      |
| I Reparto EUR                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.52                 |
| M Reparto EUR                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.89                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

|                                                                    | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration</b>             |                   |               |                      |
| M Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.45                 |
| <b>AXA World Funds - Euro Bonds</b>                                |                   |               |                      |
| F Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.23                 |
| M Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.75                 |
| <b>AXA World Funds - Euro Credit Plus</b>                          |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.05                 |
| F Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.11                 |
| I Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.15                 |
| I Reparto JPY Hedged                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 117.00               |
| ZF Reparto EUR                                                     | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.04                 |
| <b>AXA World Funds - Euro Credit Short Duration</b>                |                   |               |                      |
| I Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.38                 |
| X Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.47                 |
| <b>AXA World Funds - Euro Credit Total Return</b>                  |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.82                 |
| <b>AXA World Funds - Euro Sustainable Credit</b>                   |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.38                 |
| I Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.06                 |
| M Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.25                 |
| <b>AXA World Funds - Framlington Clean Economy</b>                 |                   |               |                      |
| I Reparto EUR Hedged                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.37                 |
| I Reparto USD                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.46                 |
| <b>AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities</b>            |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.17                 |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe</b>                        |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.38                 |
| M Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 2.55                 |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities</b>          |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.25                 |
| M Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 2.53                 |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities</b> |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.45                 |
| F Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 3.16                 |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap</b>              |                   |               |                      |
| I Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.09                 |
| M Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.68                 |
| ZF Reparto EUR                                                     | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.18                 |
| <b>AXA World Funds - Framlington Eurozone</b>                      |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.04                 |
| F Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.06                 |
| I Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.15                 |
| <b>AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities</b> |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.62                 |
| F Reparto EUR                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.52                 |
| I Reparto GBP Hedged                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 2.33                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

|                                                                | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - Framlington Human Capital</b>             |                   |               |                      |
| I Reparto EUR                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.74                 |
| ZF Reparto EUR                                                 | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.31                 |
| <b>AXA World Funds - Framlington Switzerland</b>               |                   |               |                      |
| F Reparto CHF                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.41                 |
| <b>AXA World Funds - Framlington UK</b>                        |                   |               |                      |
| I Reparto EUR                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.87                 |
| I Reparto GBP                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.88                 |
| <b>AXA World Funds - Framlington Women Empowerment</b>         |                   |               |                      |
| F Reparto GBP                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.24                 |
| I Reparto EUR Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.40                 |
| I Reparto USD                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.48                 |
| <b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>         |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.32                 |
| A Reparto EUR Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 4.53                 |
| <b>AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity</b>   |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.34                 |
| F Reparto EUR                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.58                 |
| I Reparto EUR                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.41                 |
| I Reparto GBP                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.80                 |
| <b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>              |                   |               |                      |
| A Reparto EUR Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 2.36                 |
| F Reparto EUR Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 2.40                 |
| I Reparto EUR Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 2.42                 |
| <b>AXA World Funds - Global Green Bonds</b>                    |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.18                 |
| I Reparto EUR                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.72                 |
| <b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>               |                   |               |                      |
| A Reparto EUR Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.05                 |
| A Reparto USD                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 3.05                 |
| F Reparto EUR Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.56                 |
| F Reparto USD                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 4.05                 |
| I Reparto EUR Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 4.06                 |
| I Reparto USD                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 5.18                 |
| <b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b> |                   |               |                      |
| F Reparto CHF Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.05                 |
| F Reparto EUR Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.06                 |
| F Reparto USD                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.07                 |
| I Reparto CHF Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.18                 |
| I Reparto EUR Hedged                                           | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.18                 |
| I Reparto USD                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.22                 |
| <b>AXA World Funds - Global Optimal Income</b>                 |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.45                 |
| BX Reparto EUR                                                 | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 2.63                 |
| F Reparto EUR                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.47                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

|                                                             | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - Global Short Duration Bonds</b>        |                   |               |                      |
| I Reparto GBP Hedged                                        | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.44                 |
| E Reparto EUR Hedged                                        | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.39                 |
| <b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>             |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.15                 |
| A Reparto USD                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.52                 |
| I Reparto USD                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.26                 |
| M Reparto EUR Hedged                                        | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 2.36                 |
| <b>AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate</b>       |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.21                 |
| A Reparto USD Hedged                                        | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.21                 |
| I Reparto USD Hedged                                        | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.36                 |
| <b>AXA World Funds - Optimal Income</b>                     |                   |               |                      |
| A Reparto EUR PF                                            | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.95                 |
| F Reparto EUR PF                                            | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 2.12                 |
| <b>AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure</b>           |                   |               |                      |
| A Reparto EUR                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.01                 |
| <b>AXA World Funds - US Corporate Bonds</b>                 |                   |               |                      |
| I Reparto USD                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 3.17                 |
| <b>AXA World Funds - US Credit Short Duration IG</b>        |                   |               |                      |
| I Reparto EUR Hedged                                        | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 2.00                 |
| U Reparto USD                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.81                 |
| <b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>       |                   |               |                      |
| G Reparto GBP Hedged                                        | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 6.62                 |
| I Reparto GBP Hedged                                        | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 6.62                 |
| <b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>                |                   |               |                      |
| A Reparto CHF Hedged                                        | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 3.56                 |
| A Reparto EUR Hedged                                        | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 3.91                 |
| A Reparto USD                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 4.15                 |
| I Reparto EUR Hedged                                        | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 4.96                 |
| I Reparto GBP Hedged                                        | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 5.22                 |
| I Reparto USD                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 5.31                 |
| <b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b> |                   |               |                      |
| A Reparto USD                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 3.48                 |
| I Reparto USD                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 3.84                 |
| ZI Reparto EUR Hedged                                       | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 3.53                 |
| ZI Reparto USD                                              | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 4.14                 |
| UA Reparto USD                                              | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 2.35                 |

En relación con los Subfondos de AXA World Funds que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó los siguientes repartos trimestrales de dividendos:

|                                                     | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|-----------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b> |                   |               |                      |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                     | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.89                 |
|                                                     | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.92                 |
|                                                     | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.85                 |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

|                                                                                                             | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)</b>                                          |                   |               |                      |
|                                                                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.67                 |
| <b>AXA World Funds - China Short Duration Bonds</b>                                                         |                   |               |                      |
| F Reparto trimestral GBP                                                                                    | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.35                 |
| <b>AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral*</b>                                                      |                   |               |                      |
| IX Reparto trimestral USD PF                                                                                | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 6.225                |
| IX Reparto trimestral EUR Hedged PF                                                                         | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 3.855                |
| *Tras informar a los accionistas, AXA Funds Management decidió distribuir un dividendo en noviembre de 2020 |                   |               |                      |
| <b>AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b)</b>                                  |                   |               |                      |
| E Reparto trimestral EUR                                                                                    | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.36                 |
|                                                                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.46                 |
|                                                                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.48                 |
| <b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b>                                              |                   |               |                      |
| A Reparto trimestral GBP Hedged                                                                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.77                 |
|                                                                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.82                 |
|                                                                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.68                 |
|                                                                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.77                 |
| A Reparto trimestral SGD Hedged                                                                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.83                 |
|                                                                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.83                 |
|                                                                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.83                 |
|                                                                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.83                 |
| A Reparto trimestral USD                                                                                    | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.81                 |
|                                                                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.89                 |
|                                                                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.77                 |
|                                                                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.86                 |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                                                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.67                 |
|                                                                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.72                 |
|                                                                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.60                 |
|                                                                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.69                 |
| F Reparto trimestral GBP Hedged                                                                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.92                 |
|                                                                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.96                 |
|                                                                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.81                 |
|                                                                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.92                 |
| I Reparto trimestral GBP Hedged                                                                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.88                 |
|                                                                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.91                 |
|                                                                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.77                 |
|                                                                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.87                 |
| U Reparto trimestral USD                                                                                    | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.86                 |
|                                                                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.94                 |
|                                                                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.82                 |
|                                                                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.91                 |
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities</b>                                          |                   |               |                      |
| A Reparto trimestral HKD Hedged                                                                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 1.26                 |
|                                                                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 1.29                 |
|                                                                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 1.29                 |
|                                                                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.29                 |
| A Reparto trimestral USD Hedged                                                                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 1.33                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

|                                                                                   | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities (continuación)</b> |                   |               |                      |
|                                                                                   | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 1.33                 |
|                                                                                   | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 1.33                 |
|                                                                                   | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.33                 |
| <b>AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit</b>                           |                   |               |                      |
| I Reparto trimestral JPY Hedged                                                   | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 62.77                |
|                                                                                   | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 63.00                |
|                                                                                   | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 60.00                |
|                                                                                   | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 55.00                |
| <b>AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds</b>                            |                   |               |                      |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                                   | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.85                 |
|                                                                                   | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.89                 |
|                                                                                   | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 1.01                 |
|                                                                                   | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.35                 |
| <b>AXA World Funds - Global Flexible Property</b>                                 |                   |               |                      |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                                   | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.53                 |
|                                                                                   | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.56                 |
|                                                                                   | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.64                 |
|                                                                                   | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.55                 |
| M Reparto trimestral USD                                                          | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.15                 |
|                                                                                   | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.84                 |
|                                                                                   | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.70                 |
| <b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>                                  |                   |               |                      |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                                   | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.74                 |
|                                                                                   | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.77                 |
|                                                                                   | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.71                 |
|                                                                                   | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.71                 |
| I Reparto trimestral EUR Hedged                                                   | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 1.17                 |
|                                                                                   | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 1.16                 |
|                                                                                   | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 1.10                 |
|                                                                                   | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.11                 |
| <b>AXA World Funds - Global Income Generation</b>                                 |                   |               |                      |
| A Reparto trimestral EUR                                                          | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.60                 |
|                                                                                   | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.60                 |
|                                                                                   | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.60                 |
|                                                                                   | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.60                 |
| E Reparto trimestral EUR                                                          | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.59                 |
|                                                                                   | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.59                 |
|                                                                                   | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.59                 |
|                                                                                   | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.59                 |
| <b>AXA World Funds - Global Inflation Bonds</b>                                   |                   |               |                      |
| I Reparto trimestral GBP Hedged                                                   | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.15                 |
| <b>AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds</b>                    |                   |               |                      |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                                                   | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.08                 |
| I Reparto trimestral GBP Hedged                                                   | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.07                 |
|                                                                                   | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.28                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

|                                                      | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|------------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>      |                   |               |                      |
| A Reparto trimestral EUR Hedged                      | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.39                 |
|                                                      | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.37                 |
|                                                      | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.34                 |
|                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.33                 |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                      | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.25                 |
|                                                      | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.24                 |
|                                                      | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.20                 |
|                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.19                 |
| I Reparto trimestral EUR Hedged                      | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.52                 |
|                                                      | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.49                 |
|                                                      | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.45                 |
|                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.45                 |
| I Reparto trimestral GBP Hedged                      | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.58                 |
|                                                      | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.56                 |
|                                                      | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.51                 |
|                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.50                 |
| U Reparto trimestral USD                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.42                 |
|                                                      | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.41                 |
|                                                      | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.38                 |
|                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.36                 |
| M Reparto trimestral EUR Hedged                      | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.04                 |
|                                                      | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.68                 |
|                                                      | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.64                 |
|                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.64                 |
| <b>AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds</b> |                   |               |                      |
| U Reparto trimestral USD                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 1.65                 |
|                                                      | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 1.82                 |
|                                                      | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 1.90                 |
|                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.73                 |
| <b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>         |                   |               |                      |
| F Reparto trimestral GBP Hedged                      | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 1.20                 |
|                                                      | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 1.15                 |
|                                                      | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 1.08                 |
|                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.12                 |
| I Reparto trimestral EUR Hedged                      | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 1.15                 |
|                                                      | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 1.11                 |
|                                                      | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 1.07                 |
|                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.10                 |
| U Reparto trimestral USD                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 1.17                 |
|                                                      | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 1.17                 |
|                                                      | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 1.14                 |
|                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.15                 |
| I Reparto trimestral USD                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.72                 |
|                                                      | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 1.34                 |
|                                                      | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 1.33                 |
|                                                      | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 1.34                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

|                                                             | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b> |                   |               |                      |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.69                 |
|                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.68                 |
|                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.70                 |
|                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.66                 |
| I Reparto trimestral GBP Hedged                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.90                 |
|                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.87                 |
|                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.88                 |
|                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.84                 |
| U Reparto trimestral USD                                    | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.79                 |
|                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.80                 |
|                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.85                 |
|                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.78                 |
| UF Reparto trimestral GBP Hedged                            | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.96                 |
|                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.92                 |
|                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.93                 |
|                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.89                 |
| ZI Reparto trimestral EUR Hedged                            | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.92                 |
|                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.89                 |
|                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.92                 |
|                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.88                 |
| ZI Reparto trimestral GBP Hedged                            | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.97                 |
|                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.94                 |
|                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.94                 |
|                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.91                 |

En relación con los Subfondos que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó el siguiente reparto mensual de dividendos:

|                                                 | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - Asian High Yield Bonds</b> |                   |               |                      |
| A Reparto mensual AUD Hedged                    | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.67                 |
|                                                 | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.67                 |
|                                                 | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.67                 |
|                                                 | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.67                 |
|                                                 | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.67                 |
|                                                 | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.67                 |
|                                                 | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.67                 |
|                                                 | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.67                 |
|                                                 | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.67                 |
|                                                 | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.67                 |
|                                                 | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.63                 |
|                                                 | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.63                 |
| 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                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

|                                                                | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (continuación)</b> |                   |               |                      |
|                                                                | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.63                 |
|                                                                | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.63                 |
| A Reparto mensual 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                 |
|                                                                | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.63                 |
|                                                                | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.63                 |
| A Reparto mensual HKD Hedged                                   | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.67                 |
|                                                                | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.63                 |
|                                                                | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.63                 |
| <b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds</b>            |                   |               |                      |
| A Reparto mensual AUD Hedged                                   | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.40                 |
|                                                                | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.40                 |
| A Reparto mensual SGD Hedged                                   | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.40                 |
|                                                                | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.40                 |
| A Reparto mensual USD                                          | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.50                 |
|                                                                | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.50                 |
|                                                                | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.45                 |
|                                                                | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.45                 |
|                                                                | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.45                 |
|                                                                | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.45                 |
|                                                                | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.45                 |
|                                                                | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.45                 |
|                                                                | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.45                 |
|                                                                | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.45                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

|                                                                    | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)</b> |                   |               |                      |
|                                                                    | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.40                 |
|                                                                    | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.40                 |
| 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                 |
|                                                                    | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.45                 |
|                                                                    | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.45                 |
|                                                                    | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.45                 |
|                                                                    | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.45                 |
|                                                                    | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.40                 |
|                                                                    | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.40                 |
| A Reparto mensual EUR Hedged                                       | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.40                 |
|                                                                    | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.40                 |
| <b>AXA World Funds - China Short Duration Bonds</b>                |                   |               |                      |
| A Reparto mensual CNH                                              | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.33                 |
|                                                                    | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.33                 |
|                                                                    | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.29                 |
|                                                                    | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.29                 |
| A Reparto mensual HKD                                              | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.35                 |
|                                                                    | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.33                 |
|                                                                    | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.33                 |
|                                                                    | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.29                 |
|                                                                    | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.29                 |
| <b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds</b>     |                   |               |                      |
| A Reparto mensual AUD Hedged                                       | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.27                 |
|                                                                    | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.30                 |
|                                                                    | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.25                 |
|                                                                    | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.30                 |
|                                                                    | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.29                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

|                                                                               | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (continuación)</b> |                   |               |                      |
|                                                                               | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.28                 |
|                                                                               | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.27                 |
|                                                                               | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.21                 |
|                                                                               | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.27                 |
|                                                                               | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.27                 |
|                                                                               | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.37                 |
|                                                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.37                 |
| A Reparto mensual HKD Hedged                                                  | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.31                 |
|                                                                               | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.31                 |
|                                                                               | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.28                 |
|                                                                               | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.33                 |
|                                                                               | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.33                 |
|                                                                               | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.33                 |
|                                                                               | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.33                 |
|                                                                               | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.33                 |
|                                                                               | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.35                 |
|                                                                               | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.35                 |
|                                                                               | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.37                 |
|                                                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.37                 |
| <b>AXA World Funds - Framlington Asia Select Income (nota 1b)</b>             |                   |               |                      |
| A Reparto mensual USD                                                         | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.36                 |
|                                                                               | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.36                 |
|                                                                               | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.34                 |
|                                                                               | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.32                 |
|                                                                               | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.32                 |
|                                                                               | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.32                 |
|                                                                               | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.32                 |
|                                                                               | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.32                 |
|                                                                               | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.30                 |
|                                                                               | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.30                 |
|                                                                               | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.30                 |
| <b>AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities</b>            |                   |               |                      |
| A Reparto mensual USD                                                         | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.26                 |
|                                                                               | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.26                 |
|                                                                               | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.24                 |
|                                                                               | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.22                 |
|                                                                               | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.22                 |
|                                                                               | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.22                 |
|                                                                               | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.22                 |
|                                                                               | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.22                 |
|                                                                               | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.20                 |
|                                                                               | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.20                 |
|                                                                               | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.05                 |
|                                                                               | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.05                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

|                                                   | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|---------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - Global High Yield Bonds</b>  |                   |               |                      |
| A Reparto mensual SGD Hedged                      | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.44                 |
| A Reparto mensual USD                             | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.44                 |
| A Reparto mensual HKD Hedged                      | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.44                 |
|                                                   | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.44                 |
| <b>AXA World Funds - Global Income Generation</b> |                   |               |                      |
| A Reparto mensual USD Partially Hedged            | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.20                 |
|                                                   | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.22                 |
|                                                   | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.22                 |
|                                                   | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.22                 |
|                                                   | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.22                 |
|                                                   | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.22                 |
|                                                   | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.22                 |
|                                                   | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.22                 |
|                                                   | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.22                 |
|                                                   | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.22                 |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

|                                                                  | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - Global Income Generation (continuación)</b> |                   |               |                      |
| I Reparto mensual USD Partially Hedged                           | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.22                 |
|                                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.22                 |
|                                                                  | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.20                 |
|                                                                  | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.22                 |
|                                                                  | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.22                 |
|                                                                  | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.22                 |
|                                                                  | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.22                 |
|                                                                  | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.22                 |
|                                                                  | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.22                 |
|                                                                  | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.22                 |
|                                                                  | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.22                 |
|                                                                  | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.22                 |
|                                                                  | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.22                 |
|                                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.22                 |
| <b>AXA World Funds - Global Strategic Bonds</b>                  |                   |               |                      |
| A Reparto mensual USD                                            | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.35                 |
|                                                                  | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.35                 |
|                                                                  | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.30                 |
|                                                                  | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.30                 |
|                                                                  | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.30                 |
|                                                                  | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.30                 |
|                                                                  | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.30                 |
|                                                                  | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.30                 |
|                                                                  | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.27                 |
|                                                                  | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.27                 |
|                                                                  | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.27                 |
|                                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.27                 |
| <b>AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds</b>            |                   |               |                      |
| A Reparto mensual USD                                            | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.64                 |
|                                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.64                 |
| A Reparto mensual EUR Hedged                                     | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.64                 |
|                                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.64                 |
| <b>AXA World Funds - US High Yield Bonds</b>                     |                   |               |                      |
| A Reparto mensual AUD Hedged                                     | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.36                 |
|                                                                  | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.41                 |
|                                                                  | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.35                 |
|                                                                  | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.40                 |
|                                                                  | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.33                 |
|                                                                  | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.36                 |
|                                                                  | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.36                 |
|                                                                  | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.35                 |
|                                                                  | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.35                 |
|                                                                  | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.37                 |
|                                                                  | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.44                 |
|                                                                  | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.44                 |
| A Reparto mensual USD                                            | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.37                 |
|                                                                  | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.40                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 18 Reparto de dividendos (continuación)

|                                                             | Fecha exdividendo | Fecha de pago | Tasa de distribución |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| <b>AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)</b> |                   |               |                      |
|                                                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.34                 |
|                                                             | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.39                 |
|                                                             | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.35                 |
|                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.36                 |
|                                                             | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.36                 |
|                                                             | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.36                 |
|                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.36                 |
|                                                             | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.37                 |
|                                                             | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.44                 |
|                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.44                 |
| I Reparto mensual USD                                       | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.45                 |
|                                                             | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.49                 |
|                                                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.42                 |
|                                                             | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.47                 |
|                                                             | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.43                 |
|                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.45                 |
|                                                             | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.44                 |
|                                                             | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.44                 |
|                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.45                 |
|                                                             | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.45                 |
|                                                             | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.44                 |
|                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.45                 |
| T Reparto mensual USD                                       | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.48                 |
|                                                             | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.48                 |
|                                                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.48                 |
|                                                             | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.48                 |
|                                                             | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.48                 |
|                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.48                 |
|                                                             | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.48                 |
|                                                             | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.48                 |
|                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.48                 |
|                                                             | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.48                 |
|                                                             | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.48                 |
|                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.48                 |
| <b>AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds</b> |                   |               |                      |
| A Reparto mensual USD                                       | 31/01/2020        | 07/02/2020    | 0.28                 |
|                                                             | 28/02/2020        | 06/03/2020    | 0.30                 |
|                                                             | 31/03/2020        | 07/04/2020    | 0.25                 |
|                                                             | 28/04/2020        | 07/05/2020    | 0.29                 |
|                                                             | 29/05/2020        | 05/06/2020    | 0.27                 |
|                                                             | 30/06/2020        | 07/07/2020    | 0.28                 |
|                                                             | 31/07/2020        | 07/08/2020    | 0.30                 |
|                                                             | 28/08/2020        | 04/09/2020    | 0.30                 |
|                                                             | 30/09/2020        | 12/10/2020    | 0.29                 |
|                                                             | 30/10/2020        | 06/11/2020    | 0.28                 |
|                                                             | 30/11/2020        | 07/12/2020    | 0.34                 |
|                                                             | 30/12/2020        | 08/01/2021    | 0.34                 |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 19: Préstamo de valores

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros. En general, los préstamos solo podrán efectuarse a través de una cámara de compensación reconocida o a través de una institución financiera de primera fila que se especialice en este tipo de actividades y en las que se reciba una prenda como garantía.

La Sociedad Gestora no percibió comisión alguna por las operaciones de préstamo de valores.

La sociedad gestora han nombrado agente de préstamo de valores y operaciones de recompra a AXA Investment Managers GS Limited, con arreglo al contrato de delegación con fecha 15 de febrero de 2013.

AXA Investment Managers GS Limited y la sociedad gestora son entidades afiliadas pertenecientes al grupo AXA IM. Con el fin de evitar conflictos de intereses, el grupo AXA IM ha implementado una política de conflictos de intereses que puede consultarse en <https://www.axa-im.lu/mifid>.

AXA Investment Managers GS Limited recibirá una remuneración equivalente al 35% de los ingresos procedentes de las operaciones de préstamo y empréstito de valores/los contratos de recompra o recompra inversa, que correrá a cargo del respectivo Subfondo. Dicha remuneración podría calcularse como porcentaje de los ingresos brutos obtenidos por la SICAV a través de dichas técnicas.

En cambio, el 65% de los ingresos generados a través de dichas operaciones de préstamo y empréstito de valores/contratos de recompra o recompra inversa revertirán en el respectivo Subfondo.

Los devengos sobre los ingresos procedentes de las operaciones de préstamo de valores se contabilizan a diario y se abonan con una periodicidad mensual.

A continuación se ofrece información sobre el valor de mercado de los títulos en préstamo y las garantías vinculadas a 31 de diciembre de 2020:

| Nombre del Subfondo                                                 | Divisa | % de inversiones | Importe cedido | Importe de los valores recibidos como garantía | Importe del efectivo recibido como garantía | Garantía total |
|---------------------------------------------------------------------|--------|------------------|----------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds                            | USD    | 0.43%            | 211,927        | 219,304                                        | -                                           | 219,304        |
| AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds                        | USD    | 4.97%            | 13,684,627     | 14,211,836                                     | -                                           | 14,211,836     |
| AXA World Funds - Defensive Optimal Income                          | EUR    | 4.63%            | 15,971,767     | 16,753,195                                     | -                                           | 16,753,195     |
| AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b) | EUR    | 2.52%            | 1,133,877      | 1,167,799                                      | -                                           | 1,167,799      |
| AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds             | USD    | 11.16%           | 90,305,214     | 93,638,398                                     | -                                           | 93,638,398     |
| AXA World Funds - Euro 10 + LT                                      | EUR    | 7.90%            | 6,258,424      | 6,389,340                                      | -                                           | 6,389,340      |
| AXA World Funds - Euro 5-7                                          | EUR    | 21.40%           | 101,453,958    | 105,762,088                                    | -                                           | 105,762,088    |
| AXA World Funds - Euro 7-10                                         | EUR    | 10.88%           | 29,836,089     | 30,575,471                                     | -                                           | 30,575,471     |
| AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration                     | EUR    | 5.11%            | 10,373,980     | 10,756,519                                     | -                                           | 10,756,519     |
| AXA World Funds - Euro Bonds                                        | EUR    | 19.68%           | 118,771,017    | 123,528,969                                    | -                                           | 123,528,969    |
| AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)                          | EUR    | 3.97%            | 5,107,528      | 5,223,978                                      | -                                           | 5,223,978      |
| AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit                      | EUR    | 12.76%           | 82,840,405     | 85,137,336                                     | -                                           | 85,137,336     |
| AXA World Funds - Euro Credit Plus                                  | EUR    | 17.07%           | 170,632,416    | 174,908,957                                    | -                                           | 174,908,957    |
| AXA World Funds - Euro Credit Short Duration                        | EUR    | 4.55%            | 147,519,314    | 151,867,467                                    | -                                           | 151,867,467    |
| AXA World Funds - Euro Credit Total Return                          | EUR    | 16.00%           | 27,662,980     | 28,506,278                                     | -                                           | 28,506,278     |
| AXA World Funds - Euro Government Bonds                             | EUR    | 21.28%           | 162,192,100    | 170,385,579                                    | -                                           | 170,385,579    |
| AXA World Funds - Euro Inflation Bonds                              | EUR    | 12.07%           | 25,040,868     | 26,852,993                                     | -                                           | 26,852,993     |
| AXA World Funds - Euro Sustainable Credit                           | EUR    | 20.05%           | 97,118,943     | 100,356,098                                    | -                                           | 100,356,098    |
| AXA World Funds - European High Yield Bonds                         | EUR    | 5.12%            | 4,814,368      | 4,965,564                                      | -                                           | 4,965,564      |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 19: Préstamo de valores (continuación)

| Nombre del Subfondo                                         | Divisa | % de inversiones | Importe cedido | Importe de los valores recibidos como garantía | Importe del efectivo recibido como garantía | Garantía total |
|-------------------------------------------------------------|--------|------------------|----------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
| AXA World Funds - Framlington American Growth               | USD    | 4.57%            | 6,248,141      | 6,872,955                                      | -                                           | 6,872,955      |
| AXA World Funds - Framlington Clean Economy                 | USD    | 0.98%            | 2,827,536      | 3,110,290                                      | -                                           | 3,110,290      |
| AXA World Funds - Framlington Digital Economy               | USD    | 0.18%            | 1,928,734      | 2,025,644                                      | -                                           | 2,025,644      |
| AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities            | EUR    | 1.90%            | 3,327,375      | 3,492,456                                      | -                                           | 3,492,456      |
| AXA World Funds - Framlington Europe                        | EUR    | 1.79%            | 14,108,173     | 15,100,524                                     | -                                           | 15,100,524     |
| AXA World Funds - Framlington Europe Microcap               | EUR    | 0.86%            | 1,575,090      | 1,732,599                                      | -                                           | 1,732,599      |
| AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities          | EUR    | 3.94%            | 15,907,729     | 16,984,370                                     | -                                           | 16,984,370     |
| AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities | EUR    | 8.26%            | 48,953,255     | 52,846,780                                     | -                                           | 52,846,780     |
| AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap              | EUR    | 6.28%            | 44,921,638     | 48,282,000                                     | -                                           | 48,282,000     |
| AXA World Funds - Framlington Eurozone                      | EUR    | 3.65%            | 47,634,239     | 50,630,503                                     | -                                           | 50,630,503     |
| AXA World Funds - Framlington Eurozone RI                   | EUR    | 1.34%            | 3,194,156      | 3,513,569                                      | -                                           | 3,513,569      |
| AXA World Funds - Framlington Evolving Trends               | USD    | 6.17%            | 20,696,866     | 22,648,743                                     | -                                           | 22,648,743     |
| AXA World Funds - Framlington Global Convertibles           | EUR    | 10.86%           | 94,209,309     | 99,002,755                                     | -                                           | 99,002,755     |
| AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities | EUR    | 1.15%            | 3,016,573      | 3,167,408                                      | -                                           | 3,167,408      |
| AXA World Funds - Framlington Global Small Cap              | USD    | 6.37%            | 21,508,891     | 23,659,781                                     | -                                           | 23,659,781     |
| AXA World Funds - Framlington Human Capital                 | EUR    | 3.55%            | 7,080,512      | 7,551,912                                      | -                                           | 7,551,912      |
| AXA World Funds - Framlington Italy                         | EUR    | 6.13%            | 19,124,934     | 20,790,076                                     | -                                           | 20,790,076     |
| AXA World Funds - Framlington Longevity Economy             | USD    | 2.13%            | 7,909,266      | 8,700,193                                      | -                                           | 8,700,193      |
| AXA World Funds - Framlington Robotech                      | USD    | 1.00%            | 15,505,108     | 16,281,829                                     | -                                           | 16,281,829     |
| AXA World Funds - Framlington Switzerland                   | CHF    | 24.00%           | 56,206,192     | 60,644,753                                     | -                                           | 60,644,753     |
| AXA World Funds - Framlington Talents Global                | EUR    | 2.95%            | 3,761,189      | 4,137,308                                      | -                                           | 4,137,308      |
| AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit            | USD    | 4.22%            | 19,918,636     | 20,624,872                                     | -                                           | 20,624,872     |
| AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds             | USD    | 13.50%           | 52,607,151     | 54,433,949                                     | -                                           | 54,433,949     |
| AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity       | USD    | 5.33%            | 55,230,280     | 59,511,984                                     | -                                           | 59,511,984     |
| AXA World Funds - Global Flexible Property                  | USD    | 1.80%            | 8,382,237      | 8,688,571                                      | -                                           | 8,688,571      |
| AXA World Funds - Global High Yield Bonds                   | USD    | 2.60%            | 31,109,223     | 32,132,270                                     | -                                           | 32,132,270     |
| AXA World Funds - Global Income Generation                  | EUR    | 0.86%            | 3,423,657      | 3,511,006                                      | -                                           | 3,511,006      |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds                    | EUR    | 32.22%           | 785,028,178    | 840,842,848                                    | -                                           | 840,842,848    |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex              | EUR    | 24.25%           | 57,067,838     | 62,700,884                                     | -                                           | 62,700,884     |
| AXA World Funds - Global Optimal Income                     | EUR    | 7.10%            | 105,913,802    | 114,081,920                                    | -                                           | 114,081,920    |
| AXA World Funds - Global Strategic Bonds                    | USD    | 18.66%           | 272,318,608    | 292,150,699                                    | -                                           | 292,150,699    |
| AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate              | EUR    | 10.52%           | 42,583,410     | 45,599,587                                     | -                                           | 45,599,587     |
| AXA World Funds - Optimal Income                            | EUR    | 6.82%            | 41,662,795     | 44,601,816                                     | -                                           | 44,601,816     |
| AXA World Funds - US Credit Short Duration IG               | USD    | 1.75%            | 4,594,200      | 4,943,160                                      | -                                           | 4,943,160      |
| AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds               | USD    | 1.83%            | 12,046,981     | 12,754,420                                     | -                                           | 12,754,420     |
| AXA World Funds - US High Yield Bonds                       | USD    | 1.51%            | 49,888,247     | 52,234,860                                     | -                                           | 52,234,860     |

Las contrapartes de las operaciones de préstamo de valores enumeradas anteriormente son:

Banco Santander, Barclays Bank Plc Wholesale, Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse AG, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG London, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc, ING Bank London, ING Bank NV, JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, MUFG Securities EMEA Plc, Natixis SA, Nomura International Plc, RBC Europe Limited, Société Générale SA, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 19: Préstamo de valores (continuación)

A 31 de diciembre de 2020, los ingresos por operaciones de préstamo de valores generados por el Fondo fueron los siguientes:

| Nombre del Subfondo                                                 | Divisa | Ingresos brutos del préstamo de valores | Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores | Ingresos netos del préstamo de valores |
|---------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds                            | USD    | 260                                     | 91                                                                | 169                                    |
| AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds                        | USD    | 18,349                                  | 6,422                                                             | 11,927                                 |
| AXA World Funds - Defensive Optimal Income                          | EUR    | 58,535                                  | 20,487                                                            | 38,048                                 |
| AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b) | EUR    | 6,465                                   | 2,263                                                             | 4,202                                  |
| AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds             | USD    | 291,128                                 | 101,895                                                           | 189,233                                |
| AXA World Funds - Euro 10 + LT                                      | EUR    | 2,129                                   | 745                                                               | 1,384                                  |
| AXA World Funds - Euro 5-7                                          | EUR    | 132,134                                 | 46,247                                                            | 85,887                                 |
| AXA World Funds - Euro 7-10                                         | EUR    | 51,592                                  | 18,057                                                            | 33,535                                 |
| AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration                     | EUR    | 22,535                                  | 7,887                                                             | 14,648                                 |
| AXA World Funds - Euro Bonds                                        | EUR    | 128,426                                 | 44,949                                                            | 83,477                                 |
| AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)                          | EUR    | 2,111                                   | 739                                                               | 1,372                                  |
| AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit                      | EUR    | 114,578                                 | 40,102                                                            | 74,476                                 |
| AXA World Funds - Euro Credit Plus                                  | EUR    | 207,766                                 | 72,718                                                            | 135,048                                |
| AXA World Funds - Euro Credit Short Duration                        | EUR    | 352,592                                 | 123,407                                                           | 229,185                                |
| AXA World Funds - Euro Credit Total Return                          | EUR    | 81,892                                  | 28,662                                                            | 53,230                                 |
| AXA World Funds - Euro Government Bonds                             | EUR    | 96,135                                  | 33,647                                                            | 62,488                                 |
| AXA World Funds - Euro Inflation Bonds                              | EUR    | 12,286                                  | 4,300                                                             | 7,986                                  |
| AXA World Funds - Euro Sustainable Credit                           | EUR    | 129,142                                 | 45,200                                                            | 83,942                                 |
| AXA World Funds - European High Yield Bonds                         | EUR    | 41,338                                  | 14,468                                                            | 26,870                                 |
| AXA World Funds - Framlington American Growth                       | USD    | 605                                     | 212                                                               | 393                                    |
| AXA World Funds - Framlington Clean Economy                         | USD    | 16,703                                  | 5,846                                                             | 10,857                                 |
| AXA World Funds - Framlington Digital Economy                       | USD    | 945                                     | 331                                                               | 614                                    |
| AXA World Funds - Framlington Emerging Markets                      | USD    | 46,297                                  | 16,204                                                            | 30,093                                 |
| AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities                    | EUR    | 64,682                                  | 22,639                                                            | 42,043                                 |
| AXA World Funds - Framlington Europe                                | EUR    | 848,535                                 | 296,987                                                           | 551,548                                |
| AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap                 | EUR    | 10,375                                  | 3,631                                                             | 6,744                                  |
| AXA World Funds - Framlington Europe Microcap                       | EUR    | 37,808                                  | 13,233                                                            | 24,575                                 |
| AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities                  | EUR    | 69,066                                  | 24,173                                                            | 44,893                                 |
| AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities         | EUR    | 246,523                                 | 86,283                                                            | 160,240                                |
| AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap                      | EUR    | 248,568                                 | 86,999                                                            | 161,569                                |
| AXA World Funds - Framlington Eurozone                              | EUR    | 791,525                                 | 277,034                                                           | 514,491                                |
| AXA World Funds - Framlington Eurozone RI                           | EUR    | 15,618                                  | 5,466                                                             | 10,152                                 |
| AXA World Funds - Framlington Evolving Trends                       | USD    | 10,309                                  | 3,608                                                             | 6,701                                  |
| AXA World Funds - Framlington Fintech                               | USD    | 2,074                                   | 726                                                               | 1,348                                  |
| AXA World Funds - Framlington Global Convertibles                   | EUR    | 404,105                                 | 141,437                                                           | 262,668                                |
| AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities         | EUR    | 8,328                                   | 2,915                                                             | 5,413                                  |
| AXA World Funds - Framlington Global Small Cap                      | USD    | 9,748                                   | 3,412                                                             | 6,336                                  |
| AXA World Funds - Framlington Human Capital                         | EUR    | 63,368                                  | 22,179                                                            | 41,189                                 |
| AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources (nota 1b)            | USD    | 1,242                                   | 435                                                               | 807                                    |
| AXA World Funds - Framlington Italy                                 | EUR    | 214,922                                 | 75,223                                                            | 139,699                                |
| AXA World Funds - Framlington Longevity Economy                     | USD    | 4,938                                   | 1,728                                                             | 3,210                                  |
| AXA World Funds - Framlington Robotech                              | USD    | 17,451                                  | 6,108                                                             | 11,343                                 |
| AXA World Funds - Framlington Switzerland                           | CHF    | 139,831                                 | 48,941                                                            | 90,890                                 |
| AXA World Funds - Framlington Talents Global                        | EUR    | 29,346                                  | 10,271                                                            | 19,075                                 |
| AXA World Funds - Framlington UK                                    | GBP    | 3,409                                   | 1,193                                                             | 2,216                                  |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 19: Préstamo de valores (continuación)

| Nombre del Subfondo                                   | Divisa | Ingresos brutos del préstamo de valores | Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores | Ingresos netos del préstamo de valores |
|-------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| AXA World Funds - Framlington Women Empowerment       | USD    | 5,442                                   | 1,905                                                             | 3,537                                  |
| AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit      | USD    | 27,537                                  | 9,638                                                             | 17,899                                 |
| AXA World Funds - Global Credit Bonds                 | USD    | 2,402                                   | 841                                                               | 1,561                                  |
| AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds       | USD    | 73,534                                  | 25,737                                                            | 47,797                                 |
| AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity | USD    | 241,963                                 | 84,687                                                            | 157,276                                |
| AXA World Funds - Global Flexible Property            | USD    | 19,225                                  | 6,729                                                             | 12,496                                 |
| AXA World Funds - Global High Yield Bonds             | USD    | 164,118                                 | 57,441                                                            | 106,677                                |
| AXA World Funds - Global Income Generation            | EUR    | 10,960                                  | 3,836                                                             | 7,124                                  |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds              | EUR    | 898,380                                 | 314,433                                                           | 583,947                                |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex        | EUR    | 105,462                                 | 36,912                                                            | 68,550                                 |
| AXA World Funds - Global Optimal Income               | EUR    | 554,591                                 | 194,107                                                           | 360,484                                |
| AXA World Funds - Global Short Duration Bonds         | USD    | 494                                     | 173                                                               | 321                                    |
| AXA World Funds - Global Strategic Bonds              | USD    | 215,648                                 | 75,477                                                            | 140,171                                |
| AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate        | EUR    | 61,165                                  | 21,408                                                            | 39,757                                 |
| AXA World Funds - Optimal Absolute                    | EUR    | 9,837                                   | 3,443                                                             | 6,394                                  |
| AXA World Funds - Optimal Income                      | EUR    | 296,109                                 | 103,638                                                           | 192,471                                |
| AXA World Funds - US Credit Short Duration IG         | USD    | 4,071                                   | 1,425                                                             | 2,646                                  |
| AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds         | USD    | 83,245                                  | 29,136                                                            | 54,109                                 |
| AXA World Funds - US High Yield Bonds                 | USD    | 210,403                                 | 73,641                                                            | 136,762                                |

## Nota 20: Inversiones cruzadas

El valor de las inversiones cruzadas de los Subfondos de AXA World Funds no se ha retirado para el cálculo del patrimonio neto consolidado de la Sociedad.

El valor total de dichas inversiones cruzadas a 31 de diciembre de 2020 ascendía a:

### AXA World Funds - Defensive Optimal Income

| Clases de Acciones                                                             | Divisa | Valor de mercado en EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|
| AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD            | EUR    | 1,324,437               |
| AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR | EUR    | 2,067,429               |
| <b>Total</b>                                                                   |        | <b>3,391,866</b>        |

### AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

| Clases de Acciones                                                | Divisa | Valor de mercado en EUR |
|-------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|
| AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD | EUR    | 9,379,192               |
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD     | EUR    | 7,520,703               |
| <b>Total</b>                                                      |        | <b>16,899,895</b>       |

### AXA World Funds - Euro Credit Plus

| Clases de Acciones                                              | Divisa | Valor de mercado en EUR |
|-----------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|
| AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR | EUR    | 27,412,763              |
| <b>Total</b>                                                    |        | <b>27,412,763</b>       |

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 20: Inversiones cruzadas (continuación)

### AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

| Clases de Acciones                                              | Divisa | Valor de mercado en EUR |
|-----------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|
| AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR | EUR    | 30,270,861              |
| <b>Total</b>                                                    |        | <b>30,270,861</b>       |

### AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

| Clases de Acciones                                            | Divisa | Valor de mercado en EUR |
|---------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD | EUR    | 5,263,106               |
| <b>Total</b>                                                  |        | <b>5,263,106</b>        |

### AXA World Funds - Global High Yield Bonds

| Clases de Acciones                                            | Divisa | Valor de mercado en EUR |
|---------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD | EUR    | 5,012,682               |
| <b>Total</b>                                                  |        | <b>5,012,682</b>        |

### AXA World Funds - Global Income Generation

| Clases de Acciones                                                   | Divisa | Valor de mercado en EUR |
|----------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|
| AXA World Funds - Framlington Longevity Economy M Capitalisation EUR | EUR    | 18,843,834              |
| AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation EUR    | EUR    | 7,373,969               |
| <b>Total</b>                                                         |        | <b>26,217,803</b>       |

### AXA World Funds - Global Inflation Bonds

| Clases de Acciones                                                                  | Divisa | Valor de mercado en EUR |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|
| AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged | EUR    | 31,038,000              |
| <b>Total</b>                                                                        |        | <b>31,038,000</b>       |

### AXA World Funds - Global Optimal Income

| Clases de Acciones                                                             | Divisa | Valor de mercado en EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|
| AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD            | EUR    | 11,206,776              |
| AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR | EUR    | 8,043,247               |
| <b>Total</b>                                                                   |        | <b>19,250,023</b>       |

### AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

| Clases de Acciones                                                        | Divisa | Valor de mercado en EUR |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|
| AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD | EUR    | 6,084,648               |
| <b>Total</b>                                                              |        | <b>6,084,648</b>        |

### AXA World Funds - Global Strategic Bonds

| Clases de Acciones                                            | Divisa | Valor de mercado en EUR |
|---------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD | EUR    | 6,926,854               |
| <b>Total</b>                                                  |        | <b>6,926,854</b>        |

### AXA World Funds - Optimal Absolute

| Clases de Acciones                                                                  | Divisa | Valor de mercado en EUR |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|
| AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged | EUR    | 2,034,012               |
| <b>Total</b>                                                                        |        | <b>2,034,012</b>        |



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 20: Inversiones cruzadas (continuación)

### AXA World Funds - Optimal Income

| Clases de Acciones                                                             | Divisa | Valor de mercado en EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|
| AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD            | EUR    | 10,806,185              |
| AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds M Capitalisation EUR | EUR    | 3,466,060               |
| <b>Total</b>                                                                   |        | <b>14,272,245</b>       |

## Nota 21: Subfondos comercializados en Hong Kong

Los siguientes Subfondos AXA World Funds se comercializan en Hong Kong:

AXA World Funds – Asian High Yield Bonds  
 AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds  
 AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds  
 AXA World Funds – Framlington American Growth  
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets  
 AXA World Funds – Framlington Euro Opportunities  
 AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities  
 AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities  
 AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities  
 AXA World Funds – Framlington Longevity Economy  
 AXA World Funds – Global High Yield Bonds  
 AXA World Funds – Global Inflation Bonds  
 AXA World Funds – US High Yield Bonds

Su autorización en Hong Kong no implica su aprobación o recomendación oficial por la Securities and Futures Commission de Hong Kong.

## Nota 22 Requisitos de la SFC de Hong Kong

La información requerida por el Código de Hong Kong sobre unit trusts y fondos de inversión colectiva (Anexo E) con relación al balance de situación y a la cartera de inversiones puede obtenerse mediante solicitud en la dirección del Depositario.

## Nota 23 Transacciones con partes vinculadas

Other than securities lending activity described below as defined for Hong Kong purposes, the SICAV did not enter into connected party transactions.

During the year, the following Sub-Funds, which are authorised for distribution by Securities and Futures Commission in Hong Kong, entered into securities lending, where the securities lending agent AXA Investment Managers GS Limited is a connected party:

AXA World Funds – Asian High Yield Bonds  
 AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds  
 AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds  
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets  
 AXA World Funds – Framlington Euro Opportunities  
 AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities  
 AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities



# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 23 Transacciones con partes vinculadas (continuación)

AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities

AXA World Funds – Global High Yield Bonds

AXA World Funds – Global Inflation Bonds

AXA World Funds – US High Yield Bonds

## Nota 24: Acontecimientos significativos registrados durante el ejercicio

El subfondo AXA World Funds - ManTRA CORE V se cerró el 10 julio de 2020. A 31 de diciembre de 2020, la liquidación de este Subfondo no había finalizado y todavía existía un importe de 891 EUR en bancos para cubrir las comisiones restantes.

El subfondo AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus se cerró el 17 julio de 2020. A 31 de diciembre de 2020, la liquidación de este Subfondo no había finalizado y todavía existía un importe de 8,201 EUR en bancos para cubrir las comisiones restantes.

El año 2020 se vio marcado por el brote de COVID-19, que apareció primero en China a finales de 2019 y luego se expandió a otros países hasta convertirse oficialmente en pandemia mundial en marzo de 2020.

China fue el primer país que impuso medidas de confinamiento sin precedentes para contener la propagación del virus, y la mayoría de las grandes economías adoptaron medidas similares a partir de mediados de marzo. Los gobiernos de todo el mundo decretaron confinamientos, cuarentenas, restricciones de movilidad, medidas de distanciamiento social y, de manera más general, el cierre de actividades consideradas «no esenciales» en un esfuerzo por aliviar las graves presiones experimentadas por las instituciones médicas locales, nacionales y supranacionales. Esto provocó enormes perturbaciones en la producción económica mundial, sobre todo en las cadenas de manufactura, comercio y suministro, lo que se tradujo en una menor actividad económica y unas menores previsiones de crecimiento económico. A partir de mayo, cuando las tasas de contagio comenzaron a mostrar señales de ralentización, los gobiernos empezaron a levantar las restricciones con el fin de aliviar los efectos negativos en la economía.

No obstante, el ritmo de las infecciones se aceleró durante el tercer trimestre y el número de nuevos casos diarios alcanzó cotas muy elevadas, especialmente en Europa y Estados Unidos. Esta situación se reveló duradera, lo que alentó a los gobiernos a volver a reforzar las medidas sanitarias tras una relativa reducción de las restricciones durante el verano. Aunque estas medidas eran menos estrictas que las impuestas en marzo, supusieron un nuevo lastre para el entorno económico. A finales de 2020, la mayor parte de estas restricciones seguían vigentes y las perspectivas seguían rodeadas de incertidumbre pese al inicio de los programas de vacunación en muchos países. En este entorno, AXA Investment Managers cosechó una rentabilidad excelente en 2020. Su enfoque de gestión mundial, diversificado y basado en convicciones resultó esencial para capear el incierto entorno de mercado. El rendimiento operativo fue sustancial, impulsado tanto por AXA IM Alts como por AXA IM Core en todos los segmentos de clientes, con un aumento de los beneficios y los ingresos subyacentes.

Si bien la situación sigue siendo extremadamente incierta, AXA Investment Managers sigue vigilando de cerca sus exposiciones, en concreto: (i) el impacto operativo en sus actividades, (ii) las consecuencias del deterioro de las condiciones macroeconómicas, (iii) el efecto de la actual coyuntura de mercado en el valor de sus activos bajo gestión. La Sociedad también sigue esforzándose por salvaguardar la salud y la seguridad de sus empleados y garantizar la continuidad del negocio. Informes periódicos acerca del COVID-19 y su impacto se encuentran disponibles en el sitio web de AXA IM: <https://www.axa-im.com/coronavirus-updates>.

# Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2020

## Nota 24: Acontecimiento posterior

Desde el 31 de diciembre de 2020, se produjeron los siguientes acontecimientos:

AXA World Funds – China Domestic Growth Equity liquidado el 5 de julio de 2021.

AXA World Funds – Framlington Euro Buy and Maintain Credit pasó a denominarse AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Sustainable Credit el 10 de marzo de 2021.

AXA World Funds – Framlington Europe pasó a denominarse «AXA World Funds – Framlington Sustainable Europe» el 10 de marzo de 2021.

AXA World Funds – Framlington Eurozone pasó a denominarse AXA World Funds – Framlington Sustainable Eurozone el 10 de marzo de 2021.

AXA World Funds – Euro Bonds SRI (nota 1b) pasó a denominarse AXA World Funds – Euro Sustainable Bonds el 10 de abril de 2021.

AXA World Funds – Framlington Women Empowerment pasó a denominarse AXA World Funds – Framlington Social Progress el 10 de abril de 2021.

# Anexo adicional no auditado

## Ratios de gastos

|                                                | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds       |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR Hedged                    | 1.52%                             | 1.52%                           | 0.27%                                   | 1.56%                    |
| A Capitalización USD                           | 1.49%                             | 1.49%                           | 0.24%                                   | 1.53%                    |
| A Reparto mensual AUD Hedged                   | 1.52%                             | 1.52%                           | 0.27%                                   | 1.56%                    |
| A Reparto mensual CNH Hedged                   | 1.52%                             | 1.52%                           | 0.27%                                   | 1.56%                    |
| A Reparto mensual HKD Hedged                   | 1.51%                             | 1.51%                           | 0.27%                                   | 1.56%                    |
| A Reparto mensual USD                          | 1.49%                             | 1.49%                           | 0.24%                                   | 1.53%                    |
| F Capitalización USD                           | 0.84%                             | 0.84%                           | 0.24%                                   | 0.88%                    |
| I Capitalización USD                           | 0.70%                             | 0.70%                           | 0.15%                                   | 0.74%                    |
| M Capitalización USD                           | 0.15%                             | 0.15%                           | 0.15%                                   | 0.19%                    |
| 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 AUD Hedged                   | 1.26%                             | 1.26%                           | 0.26%                                   | 1.28%                    |
| A Reparto mensual EUR Hedged                   | 1.25%                             | 1.25%                           | 0.26%                                   | 1.28%                    |
| A Reparto mensual HKD Hedged                   | 1.26%                             | 1.26%                           | 0.26%                                   | 1.28%                    |
| A Reparto mensual SGD Hedged                   | 1.26%                             | 1.26%                           | 0.26%                                   | 1.28%                    |
| A Reparto mensual USD                          | 1.23%                             | 1.23%                           | 0.23%                                   | 1.25%                    |
| E Capitalización EUR Hedged                    | 1.51%                             | 1.51%                           | 0.26%                                   | 1.53%                    |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                | 1.51%                             | 1.51%                           | 0.26%                                   | 1.53%                    |
| F Capitalización CHF Hedged                    | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.26%                                   | 0.88%                    |
| F Capitalización EUR Hedged                    | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.26%                                   | 0.88%                    |
| F Capitalización USD                           | 0.83%                             | 0.83%                           | 0.23%                                   | 0.85%                    |
| F Reparto USD                                  | 0.83%                             | 0.83%                           | 0.23%                                   | 0.85%                    |
| G Capitalización USD                           | 0.45%                             | 0.45%                           | 0.18%                                   | 0.48%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                    | 0.72%                             | 0.72%                           | 0.17%                                   | 0.74%                    |
| I Capitalización GBP Hedged                    | 0.72%                             | 0.72%                           | 0.17%                                   | 0.74%                    |
| I Capitalización USD                           | 0.69%                             | 0.69%                           | 0.14%                                   | 0.71%                    |
| I Reparto EUR Hedged                           | 0.72%                             | 0.72%                           | 0.17%                                   | 0.74%                    |
| M Capitalización EUR Hedged                    | 0.17%                             | 0.17%                           | 0.17%                                   | 0.19%                    |
| M Capitalización USD                           | 0.14%                             | 0.14%                           | 0.14%                                   | 0.16%                    |
| AXA World Funds - China Domestic Growth Equity |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización CNH                           | 2.18%                             | 2.18%                           | 0.44%                                   | 2.32%                    |
| A Capitalización USD                           | 2.18%                             | 2.18%                           | 0.44%                                   | 2.32%                    |
| I Capitalización CNH                           | 1.15%                             | 1.15%                           | 0.35%                                   | 1.28%                    |
| I Capitalización EUR                           | 1.15%                             | 1.15%                           | 0.35%                                   | 1.28%                    |
| I Capitalización USD                           | 1.15%                             | 1.15%                           | 0.35%                                   | 1.28%                    |
| 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%                    |
| F Reparto trimestral GBP                       | 1.09%                             | 1.09%                           | 0.34%                                   | 1.12%                    |
| I Capitalización CNH                           | 0.95%                             | 0.95%                           | 0.25%                                   | 0.99%                    |
| I Capitalización EUR                           | 0.95%                             | 0.95%                           | 0.25%                                   | 0.99%                    |
| I Capitalización USD                           | 0.95%                             | 0.95%                           | 0.25%                                   | 0.99%                    |
| AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral |                                   |                                 |                                         |                          |
| IX Reparto trimestral EUR Hedged PF            | 0.94%                             | 0.84%                           | 0.09%                                   | 0.95%                    |
| IX Reparto trimestral USD PF                   | 1.54%                             | 0.81%                           | 0.06%                                   | 0.92%                    |
| ZI Capitalización EUR Hedged PF                | 1.71%                             | 0.92%                           | 0.17%                                   | 1.03%                    |
| ZI Capitalización USD PF                       | 1.90%                             | 0.89%                           | 0.14%                                   | 1.00%                    |

## Anexo adicional no auditado

### Ratios de gastos (continuación)

|                                                                     | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                                     | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)                   |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR Hedged PF                                      | 2.48%                             | 2.48%                           | 0.24%                                   | 2.58%                    |
| A Capitalización USD PF                                             | 2.40%                             | 2.40%                           | 0.21%                                   | 2.50%                    |
| EX Capitalización USD                                               | 0.21%                             | 0.21%                           | 0.21%                                   | 0.30%                    |
| F Capitalización EUR Hedged PF                                      | 1.59%                             | 1.59%                           | 0.24%                                   | 1.68%                    |
| F Capitalización USD PF                                             | 1.96%                             | 1.51%                           | 0.21%                                   | 1.60%                    |
| I Capitalización EUR Hedged PF                                      | 1.40%                             | 1.40%                           | 0.15%                                   | 1.49%                    |
| I Capitalización USD PF                                             | 1.96%                             | 1.32%                           | 0.12%                                   | 1.41%                    |
| IX Reparto trimestral EUR Hedged PF                                 | 1.12%                             | 1.12%                           | 0.07%                                   | 1.21%                    |
| IX Reparto trimestral USD PF                                        | 1.43%                             | 1.04%                           | 0.04%                                   | 1.13%                    |
| M Capitalización USD PF                                             | 1.00%                             | 0.12%                           | 0.12%                                   | 0.21%                    |
| ZI Capitalización EUR Hedged PF                                     | 1.20%                             | 1.20%                           | 0.15%                                   | 1.29%                    |
| ZI Capitalización USD PF                                            | 1.57%                             | 1.12%                           | 0.12%                                   | 1.21%                    |
| AXA World Funds - Chorus Systematic Macro                           |                                   |                                 |                                         |                          |
| EX Capitalización USD                                               | 0.21%                             | 0.21%                           | 0.21%                                   | 0.25%                    |
| G Capitalización EUR Hedged PF                                      | 1.19%                             | 1.19%                           | 0.19%                                   | 1.23%                    |
| G Capitalización USD PF                                             | 1.16%                             | 1.16%                           | 0.16%                                   | 1.20%                    |
| I Capitalización EUR Hedged PF                                      | 1.54%                             | 1.54%                           | 0.15%                                   | 1.59%                    |
| I Capitalización USD PF                                             | 1.52%                             | 1.52%                           | 0.12%                                   | 1.56%                    |
| IX Reparto EUR Hedged PF                                            | 1.05%                             | 1.05%                           | 0.09%                                   | 1.13%                    |
| IX Reparto USD PF                                                   | 1.02%                             | 1.02%                           | 0.06%                                   | 1.10%                    |
| ZI Capitalización EUR Hedged PF                                     | 1.44%                             | 1.44%                           | 0.15%                                   | 1.49%                    |
| ZI Capitalización USD PF                                            | 1.42%                             | 1.42%                           | 0.12%                                   | 1.46%                    |
| 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 - 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 CHF Hedged                                         | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.26%                                   | 0.87%                    |
| F Capitalización EUR                                                | 0.83%                             | 0.83%                           | 0.23%                                   | 0.84%                    |
| G Capitalización EUR                                                | 0.40%                             | 0.40%                           | 0.18%                                   | 0.42%                    |
| I Capitalización EUR                                                | 0.69%                             | 0.69%                           | 0.14%                                   | 0.70%                    |
| M Capitalización EUR                                                | 0.14%                             | 0.14%                           | 0.14%                                   | 0.15%                    |

# Anexo adicional no auditado

## Ratios de gastos (continuación)

|                                                         | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                         | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>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 mensual HKD Hedged                            | 1.26%                             | 1.26%                           | 0.26%                                   | 1.27%                    |
| A Reparto trimestral GBP Hedged                         | 1.26%                             | 1.26%                           | 0.26%                                   | 1.27%                    |
| A Reparto trimestral SGD Hedged                         | 1.26%                             | 1.26%                           | 0.26%                                   | 1.27%                    |
| A Reparto trimestral USD                                | 1.23%                             | 1.23%                           | 0.23%                                   | 1.24%                    |
| A Reparto USD                                           | 1.23%                             | 1.23%                           | 0.23%                                   | 1.24%                    |
| E Capitalización EUR Hedged                             | 1.51%                             | 1.51%                           | 0.26%                                   | 1.52%                    |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                         | 1.51%                             | 1.51%                           | 0.26%                                   | 1.52%                    |
| F Capitalización CHF Hedged                             | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.26%                                   | 0.87%                    |
| F Capitalización EUR Hedged                             | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.26%                                   | 0.87%                    |
| F Capitalización USD                                    | 0.83%                             | 0.83%                           | 0.23%                                   | 0.84%                    |
| F Reparto EUR Hedged                                    | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.26%                                   | 0.87%                    |
| F Reparto trimestral GBP Hedged                         | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.26%                                   | 0.87%                    |
| F Reparto USD                                           | 0.83%                             | 0.83%                           | 0.23%                                   | 0.84%                    |
| I Capitalización CHF Hedged                             | 0.72%                             | 0.72%                           | 0.17%                                   | 0.73%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                             | 0.72%                             | 0.72%                           | 0.17%                                   | 0.73%                    |
| I Capitalización SGD                                    | 0.72%                             | 0.72%                           | 0.17%                                   | 0.73%                    |
| I Capitalización USD                                    | 0.69%                             | 0.69%                           | 0.14%                                   | 0.70%                    |
| I Reparto EUR Hedged                                    | 0.72%                             | 0.72%                           | 0.17%                                   | 0.73%                    |
| I Reparto trimestral GBP Hedged                         | 0.72%                             | 0.72%                           | 0.17%                                   | 0.73%                    |
| I Reparto USD                                           | 0.69%                             | 0.69%                           | 0.14%                                   | 0.70%                    |
| M Capitalización EUR Hedged                             | 0.17%                             | 0.17%                           | 0.17%                                   | 0.18%                    |
| U Capitalización USD                                    | 1.23%                             | 1.23%                           | 0.23%                                   | 1.24%                    |
| U Reparto trimestral USD                                | 1.23%                             | 1.23%                           | 0.23%                                   | 1.24%                    |
| 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 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%                    |

# Anexo adicional no auditado

## Ratios de gastos (continuación)

|                                                 | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                 | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| 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 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 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%                    |
| A Reparto EUR                                   | 0.99%                             | 0.99%                           | 0.24%                                   | 1.00%                    |
| F Capitalización EUR                            | 0.59%                             | 0.59%                           | 0.24%                                   | 0.60%                    |
| I Capitalización EUR                            | 0.45%                             | 0.45%                           | 0.15%                                   | 0.46%                    |
| I Reparto EUR                                   | 0.44%                             | 0.44%                           | 0.15%                                   | 0.46%                    |
| SP Capitalización EUR                           | 0.20%                             | 0.20%                           | 0.00%                                   | 0.21%                    |
| 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%                    |
| 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                            | 2.11%                             | 2.11%                           | 0.22%                                   | 2.13%                    |
| E Reparto trimestral EUR                        | 2.11%                             | 2.11%                           | 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%                    |

# Anexo adicional no auditado

## Ratios de gastos (continuación)

|                                              | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                              | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| 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 trimestral USD Hedged              | 0.89%                             | 0.89%                           | 0.25%                                   | 0.91%                    |
| E Capitalización EUR                         | 1.27%                             | 1.27%                           | 0.22%                                   | 1.28%                    |
| F Capitalización EUR                         | 0.57%                             | 0.57%                           | 0.22%                                   | 0.58%                    |
| I Capitalización CHF Hedged                  | 0.41%                             | 0.41%                           | 0.16%                                   | 0.42%                    |
| I Capitalización EUR                         | 0.38%                             | 0.38%                           | 0.13%                                   | 0.39%                    |
| I Capitalización USD Hedged                  | 0.41%                             | 0.41%                           | 0.16%                                   | 0.42%                    |
| I Reparto EUR                                | 0.38%                             | 0.38%                           | 0.13%                                   | 0.39%                    |
| M Capitalización EUR                         | 0.13%                             | 0.13%                           | 0.13%                                   | 0.14%                    |
| X Capitalización CHF Hedged                  | 0.31%                             | 0.31%                           | 0.16%                                   | 0.31%                    |
| X Capitalización EUR                         | 0.28%                             | 0.28%                           | 0.13%                                   | 0.28%                    |
| X Capitalización USD Hedged                  | 0.31%                             | 0.31%                           | 0.16%                                   | 0.31%                    |
| X Reparto EUR                                | 0.28%                             | 0.28%                           | 0.13%                                   | 0.28%                    |
| 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%                    |
| A Reparto EUR                                | 0.73%                             | 0.73%                           | 0.23%                                   | 0.74%                    |
| E Capitalización EUR                         | 0.98%                             | 0.98%                           | 0.23%                                   | 0.99%                    |
| F Capitalización EUR                         | 0.53%                             | 0.53%                           | 0.23%                                   | 0.54%                    |
| I Capitalización EUR                         | 0.34%                             | 0.34%                           | 0.14%                                   | 0.35%                    |
| M Capitalización EUR                         | 0.14%                             | 0.14%                           | 0.14%                                   | 0.15%                    |
| ZI Capitalización EUR                        | 0.29%                             | 0.29%                           | 0.14%                                   | 0.30%                    |
| 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 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%                    |

## Anexo adicional no auditado

### Ratios de gastos (continuación)

|                                                         | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                         | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| AXA World Funds - European High Yield Bonds             |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                                    | 1.43%                             | 1.43%                           | 0.23%                                   | 1.45%                    |
| E Capitalización EUR                                    | 1.92%                             | 1.92%                           | 0.23%                                   | 1.95%                    |
| F Capitalización EUR                                    | 0.83%                             | 0.83%                           | 0.23%                                   | 0.85%                    |
| I Capitalización EUR                                    | 0.64%                             | 0.64%                           | 0.14%                                   | 0.66%                    |
| M Capitalización EUR                                    | 0.14%                             | 0.14%                           | 0.14%                                   | 0.16%                    |
| M Capitalización GBP Hedged                             | 0.17%                             | 0.17%                           | 0.17%                                   | 0.19%                    |
| AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización USD                                    | 2.08%                             | 2.08%                           | 0.34%                                   | 2.16%                    |
| G Capitalización USD                                    | 0.69%                             | 0.69%                           | 0.29%                                   | 0.76%                    |
| I Capitalización SGD                                    | 1.05%                             | 1.05%                           | 0.25%                                   | 1.12%                    |
| I Capitalización USD                                    | 1.05%                             | 1.05%                           | 0.25%                                   | 1.12%                    |
| M Capitalización USD                                    | 0.25%                             | 0.25%                           | 0.25%                                   | 0.32%                    |
| 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                                    | 2.48%                             | 2.48%                           | 0.24%                                   | 2.52%                    |
| E Capitalización EUR Hedged                             | 2.51%                             | 2.51%                           | 0.27%                                   | 2.55%                    |
| F Capitalización EUR                                    | 0.99%                             | 0.99%                           | 0.24%                                   | 1.02%                    |
| F Capitalización USD                                    | 0.99%                             | 0.99%                           | 0.24%                                   | 1.02%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                             | 0.78%                             | 0.78%                           | 0.18%                                   | 0.81%                    |
| I Capitalización USD                                    | 0.75%                             | 0.75%                           | 0.15%                                   | 0.78%                    |
| M Capitalización USD                                    | 0.15%                             | 0.15%                           | 0.15%                                   | 0.18%                    |
| 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 GBP Hedged                             | 0.55%                             | 0.55%                           | 0.25%                                   | 0.56%                    |
| G Capitalización USD                                    | 0.54%                             | 0.54%                           | 0.22%                                   | 0.53%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                             | 0.81%                             | 0.81%                           | 0.21%                                   | 0.82%                    |
| I Capitalización USD                                    | 0.78%                             | 0.78%                           | 0.18%                                   | 0.79%                    |
| I Reparto EUR Hedged                                    | 0.81%                             | 0.81%                           | 0.21%                                   | 0.82%                    |
| I Reparto USD                                           | 0.78%                             | 0.78%                           | 0.18%                                   | 0.79%                    |
| M Capitalización USD                                    | 0.18%                             | 0.18%                           | 0.18%                                   | 0.19%                    |



# Anexo adicional no auditado

## Ratios de gastos (continuación)

|                                                  | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                  | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| AXA World Funds - Framlington Digital Economy    |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización CHF Hedged                      | 1.75%                             | 1.75%                           | 0.27%                                   | 1.78%                    |
| A Capitalización EUR Hedged                      | 1.75%                             | 1.75%                           | 0.27%                                   | 1.78%                    |
| A Capitalización SGD Hedged                      | 1.77%                             | 1.77%                           | 0.27%                                   | 1.78%                    |
| A Capitalización USD                             | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.24%                                   | 1.75%                    |
| A Reparto CHF Hedged                             | 1.75%                             | 1.75%                           | 0.27%                                   | 1.78%                    |
| A Reparto EUR Hedged                             | 1.75%                             | 1.75%                           | 0.27%                                   | 1.78%                    |
| A Reparto trimestral USD                         | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.24%                                   | 1.75%                    |
| BR Capitalización USD Hedged                     | 0.78%                             | 0.78%                           | 0.18%                                   | 0.79%                    |
| E Capitalización EUR Hedged                      | 2.24%                             | 2.24%                           | 0.27%                                   | 2.28%                    |
| F Capitalización CHF Hedged                      | 1.02%                             | 1.02%                           | 0.27%                                   | 1.03%                    |
| F Capitalización EUR Hedged                      | 1.01%                             | 1.01%                           | 0.27%                                   | 1.03%                    |
| F Capitalización GBP Hedged                      | 1.02%                             | 1.02%                           | 0.27%                                   | 1.03%                    |
| F Capitalización USD                             | 0.98%                             | 0.98%                           | 0.24%                                   | 1.00%                    |
| F Reparto EUR Hedged                             | 1.01%                             | 1.01%                           | 0.27%                                   | 1.03%                    |
| G Capitalización CHF Hedged                      | 0.52%                             | 0.52%                           | 0.22%                                   | 0.53%                    |
| G Capitalización EUR Hedged                      | 0.52%                             | 0.52%                           | 0.22%                                   | 0.53%                    |
| G Capitalización USD                             | 0.49%                             | 0.49%                           | 0.19%                                   | 0.50%                    |
| I Capitalización CHF Hedged                      | 0.78%                             | 0.78%                           | 0.18%                                   | 0.79%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                      | 0.78%                             | 0.78%                           | 0.18%                                   | 0.79%                    |
| I Capitalización USD                             | 0.75%                             | 0.75%                           | 0.15%                                   | 0.76%                    |
| M Capitalización USD                             | 0.15%                             | 0.15%                           | 0.15%                                   | 0.16%                    |
| U Capitalización USD                             | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.24%                                   | 1.75%                    |
| ZF Capitalización CHF Hedged                     | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.27%                                   | 0.78%                    |
| ZF Capitalización EUR Hedged                     | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.27%                                   | 0.78%                    |
| ZF Capitalización GBP Hedged                     | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.27%                                   | 0.78%                    |
| ZF Capitalización USD                            | 0.74%                             | 0.74%                           | 0.24%                                   | 0.75%                    |
| ZF Reparto CHF Hedged                            | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.27%                                   | 0.78%                    |
| ZF Reparto EUR Hedged                            | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.27%                                   | 0.78%                    |
| ZF Reparto trimestral GBP Hedged                 | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.27%                                   | 0.78%                    |
| AXA World Funds - Framlington Emerging Markets   |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                             | 1.83%                             | 1.83%                           | 0.34%                                   | 1.86%                    |
| A Capitalización USD                             | 1.82%                             | 1.82%                           | 0.33%                                   | 1.86%                    |
| E Capitalización EUR                             | 2.58%                             | 2.58%                           | 0.34%                                   | 2.61%                    |
| F Capitalización EUR                             | 1.09%                             | 1.09%                           | 0.34%                                   | 1.11%                    |
| F Capitalización USD                             | 1.09%                             | 1.09%                           | 0.34%                                   | 1.11%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                      | 0.88%                             | 0.88%                           | 0.28%                                   | 0.90%                    |
| I Capitalización USD                             | 0.85%                             | 0.85%                           | 0.25%                                   | 0.87%                    |
| M Capitalización EUR                             | 0.25%                             | 0.25%                           | 0.25%                                   | 0.27%                    |
| AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                             | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.25%                                   | 1.77%                    |
| A Reparto EUR                                    | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.25%                                   | 1.77%                    |
| E Capitalización EUR                             | 2.49%                             | 2.49%                           | 0.25%                                   | 2.52%                    |
| F Capitalización EUR                             | 1.00%                             | 1.00%                           | 0.25%                                   | 1.02%                    |
| M Capitalización EUR                             | 0.16%                             | 0.16%                           | 0.16%                                   | 0.18%                    |
| AXA World Funds - Framlington Europe             |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                             | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.25%                                   | 1.76%                    |
| A Reparto EUR                                    | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.25%                                   | 1.76%                    |
| E Capitalización EUR                             | 2.49%                             | 2.49%                           | 0.25%                                   | 2.51%                    |
| I Capitalización EUR                             | 0.76%                             | 0.76%                           | 0.16%                                   | 0.77%                    |
| M Capitalización EUR                             | 0.16%                             | 0.16%                           | 0.16%                                   | 0.17%                    |
| M Reparto EUR                                    | 0.11%                             | 0.11%                           | 0.11%                                   | 0.12%                    |

## Anexo adicional no auditado

### Ratios de gastos (continuación)

|                                                             | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                             | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap         |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR PF                                     | 4.03%                             | 2.24%                           | 0.25%                                   | 2.33%                    |
| F Capitalización EUR PF                                     | 3.38%                             | 1.25%                           | 0.25%                                   | 1.33%                    |
| AXA World Funds - Framlington Europe Microcap               |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR PF                                     | 3.26%                             | 2.24%                           | 0.25%                                   | 2.28%                    |
| F Capitalización EUR PF                                     | 2.26%                             | 1.25%                           | 0.25%                                   | 1.28%                    |
| AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities          |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                                        | 1.73%                             | 1.73%                           | 0.24%                                   | 1.76%                    |
| A Reparto EUR                                               | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.24%                                   | 1.76%                    |
| E Capitalización EUR                                        | 2.49%                             | 2.49%                           | 0.25%                                   | 2.51%                    |
| F Capitalización EUR                                        | 1.00%                             | 1.00%                           | 0.25%                                   | 1.01%                    |
| M Capitalización EUR                                        | 0.16%                             | 0.16%                           | 0.16%                                   | 0.17%                    |
| M Reparto EUR                                               | 0.11%                             | 0.11%                           | 0.11%                                   | 0.12%                    |
| AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                                        | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.24%                                   | 1.76%                    |
| A Capitalización USD Hedged                                 | 1.77%                             | 1.77%                           | 0.28%                                   | 1.79%                    |
| A Reparto EUR                                               | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.24%                                   | 1.76%                    |
| A Reparto trimestral HKD Hedged                             | 1.77%                             | 1.77%                           | 0.28%                                   | 1.79%                    |
| A Reparto trimestral USD Hedged                             | 1.75%                             | 1.75%                           | 0.28%                                   | 1.80%                    |
| E Capitalización EUR                                        | 2.49%                             | 2.49%                           | 0.25%                                   | 2.51%                    |
| F Capitalización EUR                                        | 0.99%                             | 0.99%                           | 0.24%                                   | 1.01%                    |
| F Capitalización USD Hedged                                 | 1.03%                             | 1.03%                           | 0.28%                                   | 1.04%                    |
| F Reparto EUR                                               | 0.99%                             | 0.99%                           | 0.24%                                   | 1.01%                    |
| I Capitalización EUR                                        | 0.76%                             | 0.76%                           | 0.16%                                   | 0.77%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                                 | 0.79%                             | 0.79%                           | 0.19%                                   | 0.80%                    |
| I Capitalización USD Hedged                                 | 0.79%                             | 0.79%                           | 0.19%                                   | 0.80%                    |
| AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap              |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                                        | 1.99%                             | 1.99%                           | 0.25%                                   | 2.01%                    |
| A Reparto EUR                                               | 1.99%                             | 1.99%                           | 0.25%                                   | 2.01%                    |
| E Capitalización EUR                                        | 2.49%                             | 2.49%                           | 0.25%                                   | 2.51%                    |
| F Capitalización EUR                                        | 1.15%                             | 1.15%                           | 0.25%                                   | 1.16%                    |
| F Reparto EUR                                               | 1.15%                             | 1.15%                           | 0.25%                                   | 1.16%                    |
| I Capitalización EUR                                        | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.16%                                   | 0.87%                    |
| I Reparto EUR                                               | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.16%                                   | 0.87%                    |
| M Reparto EUR                                               | 0.11%                             | 0.11%                           | 0.11%                                   | 0.12%                    |
| ZF Reparto EUR                                              | 0.95%                             | 0.95%                           | 0.25%                                   | 0.97%                    |
| AXA World Funds - Framlington Eurozone                      |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                                        | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.25%                                   | 1.76%                    |
| A Reparto EUR                                               | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.25%                                   | 1.76%                    |
| E Capitalización EUR                                        | 2.49%                             | 2.49%                           | 0.25%                                   | 2.51%                    |
| F Capitalización EUR                                        | 0.99%                             | 0.99%                           | 0.25%                                   | 1.01%                    |
| F Reparto EUR                                               | 1.00%                             | 1.00%                           | 0.25%                                   | 1.01%                    |
| I Capitalización EUR                                        | 0.76%                             | 0.76%                           | 0.16%                                   | 0.77%                    |
| I Reparto EUR                                               | 0.76%                             | 0.76%                           | 0.16%                                   | 0.77%                    |
| M Capitalización EUR                                        | 0.16%                             | 0.16%                           | 0.16%                                   | 0.17%                    |
| AXA World Funds - Framlington Eurozone RI                   |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                                        | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.25%                                   | 1.76%                    |
| A Reparto EUR                                               | 1.75%                             | 1.75%                           | 0.25%                                   | 1.76%                    |
| E Capitalización EUR                                        | 2.50%                             | 2.50%                           | 0.25%                                   | 2.51%                    |
| F Capitalización EUR                                        | 1.00%                             | 1.00%                           | 0.25%                                   | 1.01%                    |
| M Capitalización EUR                                        | 0.16%                             | 0.16%                           | 0.16%                                   | 0.17%                    |

# Anexo adicional no auditado

## Ratios de gastos (continuación)

|                                                             | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                             | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| 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                                        | 2.25%                             | 2.25%                           | 0.26%                                   | 2.28%                    |
| F Capitalización EUR                                        | 1.01%                             | 1.01%                           | 0.26%                                   | 1.03%                    |
| F Capitalización USD                                        | 1.01%                             | 1.01%                           | 0.26%                                   | 1.03%                    |
| I Capitalización EUR                                        | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.17%                                   | 0.79%                    |
| I Capitalización USD                                        | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.17%                                   | 0.79%                    |
| I Reparto EUR Hedged                                        | 0.79%                             | 0.79%                           | 0.20%                                   | 0.82%                    |
| M Capitalización EUR                                        | 0.17%                             | 0.17%                           | 0.17%                                   | 0.19%                    |
| M Capitalización USD                                        | 0.17%                             | 0.17%                           | 0.17%                                   | 0.19%                    |
| U Capitalización USD                                        | 1.75%                             | 1.75%                           | 0.26%                                   | 1.78%                    |
| AXA World Funds - Framlington Fintech                       |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR Hedged                                 | 1.80%                             | 1.80%                           | 0.31%                                   | 1.83%                    |
| A Capitalización USD                                        | 1.78%                             | 1.78%                           | 0.28%                                   | 1.80%                    |
| F Capitalización EUR Hedged                                 | 1.06%                             | 1.06%                           | 0.31%                                   | 1.08%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                                 | 0.82%                             | 0.82%                           | 0.22%                                   | 0.84%                    |
| I Capitalización USD                                        | 0.79%                             | 0.79%                           | 0.19%                                   | 0.81%                    |
| I Reparto EUR Hedged                                        | 0.82%                             | 0.82%                           | 0.22%                                   | 0.84%                    |
| I Reparto USD                                               | 0.79%                             | 0.79%                           | 0.19%                                   | 0.81%                    |
| AXA World Funds - Framlington Global Convertibles           |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR PF                                     | 1.44%                             | 1.44%                           | 0.24%                                   | 1.47%                    |
| A Capitalización USD Hedged PF                              | 1.51%                             | 1.47%                           | 0.27%                                   | 1.50%                    |
| E Capitalización EUR PF                                     | 1.93%                             | 1.93%                           | 0.24%                                   | 1.97%                    |
| F Capitalización CHF Hedged PF                              | 0.87%                             | 0.87%                           | 0.27%                                   | 0.90%                    |
| F Capitalización EUR PF                                     | 0.84%                             | 0.84%                           | 0.24%                                   | 0.87%                    |
| F Capitalización USD Hedged PF                              | 0.87%                             | 0.87%                           | 0.27%                                   | 0.90%                    |
| I Capitalización CHF Hedged PF                              | 0.63%                             | 0.63%                           | 0.18%                                   | 0.66%                    |
| I Capitalización EUR                                        | 0.70%                             | 0.70%                           | 0.15%                                   | 0.73%                    |
| I Capitalización EUR PF                                     | 0.60%                             | 0.60%                           | 0.15%                                   | 0.63%                    |
| I Capitalización USD                                        | 0.70%                             | 0.70%                           | 0.15%                                   | 0.73%                    |
| I Capitalización USD Hedged                                 | 0.73%                             | 0.73%                           | 0.18%                                   | 0.76%                    |
| I Reparto EUR PF                                            | 0.60%                             | 0.60%                           | 0.15%                                   | 0.63%                    |
| I Reparto GBP Hedged                                        | 0.73%                             | 0.73%                           | 0.18%                                   | 0.76%                    |
| I Reparto USD Hedged                                        | 0.73%                             | 0.73%                           | 0.18%                                   | 0.76%                    |
| AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                                        | 1.99%                             | 1.99%                           | 0.25%                                   | 2.01%                    |
| A Capitalización USD                                        | 1.99%                             | 1.99%                           | 0.25%                                   | 2.01%                    |
| A Reparto EUR                                               | 1.99%                             | 1.99%                           | 0.25%                                   | 2.01%                    |
| A Reparto mensual USD                                       | 1.98%                             | 1.98%                           | 0.24%                                   | 2.01%                    |
| E Capitalización EUR                                        | 2.49%                             | 2.49%                           | 0.25%                                   | 2.51%                    |
| F Capitalización EUR                                        | 1.15%                             | 1.15%                           | 0.25%                                   | 1.16%                    |
| F Capitalización USD                                        | 1.14%                             | 1.14%                           | 0.24%                                   | 1.16%                    |
| F Reparto EUR                                               | 1.15%                             | 1.15%                           | 0.25%                                   | 1.16%                    |
| I Capitalización EUR                                        | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.16%                                   | 0.87%                    |
| I Capitalización USD                                        | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.16%                                   | 0.87%                    |
| I Reparto GBP Hedged                                        | 0.89%                             | 0.89%                           | 0.19%                                   | 0.90%                    |
| M Capitalización EUR                                        | 0.16%                             | 0.16%                           | 0.16%                                   | 0.17%                    |

## Anexo adicional no auditado

### Ratios de gastos (continuación)

|                                                 | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                 | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| AXA World Funds - Framlington Global Small Cap  |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                            | 1.99%                             | 1.99%                           | 0.25%                                   | 2.01%                    |
| A Capitalización EUR Hedged                     | 2.02%                             | 2.02%                           | 0.28%                                   | 2.04%                    |
| A Capitalización USD                            | 1.99%                             | 1.99%                           | 0.25%                                   | 2.01%                    |
| A Reparto EUR                                   | 1.99%                             | 1.99%                           | 0.25%                                   | 2.01%                    |
| E Capitalización EUR                            | 2.49%                             | 2.49%                           | 0.25%                                   | 2.51%                    |
| F Capitalización EUR                            | 1.15%                             | 1.15%                           | 0.25%                                   | 1.16%                    |
| F Capitalización EUR Hedged                     | 1.17%                             | 1.17%                           | 0.28%                                   | 1.19%                    |
| F Capitalización USD                            | 1.15%                             | 1.15%                           | 0.25%                                   | 1.16%                    |
| I Capitalización EUR                            | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.16%                                   | 0.87%                    |
| I Capitalización USD                            | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.16%                                   | 0.87%                    |
| M Capitalización EUR                            | 0.16%                             | 0.16%                           | 0.16%                                   | 0.17%                    |
| M Capitalización USD                            | 0.16%                             | 0.16%                           | 0.16%                                   | 0.17%                    |
| U Capitalización USD                            | 1.99%                             | 1.99%                           | 0.25%                                   | 2.01%                    |
| AXA World Funds - Framlington Human Capital     |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización CHF                            | 1.99%                             | 1.99%                           | 0.25%                                   | 2.02%                    |
| A Capitalización EUR                            | 1.99%                             | 1.99%                           | 0.25%                                   | 2.02%                    |
| A Reparto EUR                                   | 1.99%                             | 1.99%                           | 0.25%                                   | 2.02%                    |
| E Capitalización EUR                            | 2.49%                             | 2.49%                           | 0.25%                                   | 2.52%                    |
| F Capitalización EUR                            | 1.15%                             | 1.15%                           | 0.25%                                   | 1.17%                    |
| I Capitalización EUR                            | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.16%                                   | 0.88%                    |
| I Reparto EUR                                   | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.16%                                   | 0.88%                    |
| ZF Capitalización EUR                           | 0.95%                             | 0.95%                           | 0.25%                                   | 0.97%                    |
| ZF Reparto EUR                                  | 0.95%                             | 0.95%                           | 0.25%                                   | 0.97%                    |
| AXA World Funds - Framlington Italy             |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                            | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.25%                                   | 1.78%                    |
| A Reparto EUR                                   | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.25%                                   | 1.78%                    |
| E Capitalización EUR                            | 2.49%                             | 2.49%                           | 0.25%                                   | 2.53%                    |
| F Capitalización EUR                            | 1.00%                             | 1.00%                           | 0.25%                                   | 1.03%                    |
| I Capitalización EUR                            | 0.76%                             | 0.76%                           | 0.16%                                   | 0.79%                    |
| M Capitalización EUR                            | 0.16%                             | 0.16%                           | 0.16%                                   | 0.19%                    |
| AXA World Funds - Framlington Longevity Economy |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                            | 1.98%                             | 1.98%                           | 0.24%                                   | 2.00%                    |
| A Capitalización EUR Hedged                     | 2.01%                             | 2.01%                           | 0.27%                                   | 2.03%                    |
| A Capitalización SGD                            | 1.98%                             | 1.98%                           | 0.24%                                   | 2.00%                    |
| A Capitalización USD                            | 1.98%                             | 1.98%                           | 0.24%                                   | 2.00%                    |
| E Capitalización EUR                            | 2.48%                             | 2.48%                           | 0.24%                                   | 2.50%                    |
| F Capitalización EUR                            | 1.14%                             | 1.14%                           | 0.24%                                   | 1.15%                    |
| F Capitalización EUR Hedged                     | 1.17%                             | 1.17%                           | 0.27%                                   | 1.18%                    |
| F Capitalización GBP Hedged                     | 1.14%                             | 1.14%                           | 0.24%                                   | 1.15%                    |
| F Capitalización USD                            | 1.15%                             | 1.15%                           | 0.25%                                   | 1.15%                    |
| I Capitalización USD                            | 0.85%                             | 0.85%                           | 0.15%                                   | 0.86%                    |
| M Capitalización EUR                            | 0.15%                             | 0.15%                           | 0.15%                                   | 0.16%                    |

# Anexo adicional no auditado

## Ratios de gastos (continuación)

|                                              | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                              | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| AXA World Funds - Framlington Robotech       |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización CHF                         | 1.73%                             | 1.73%                           | 0.24%                                   | 1.75%                    |
| A Capitalización CHF Hedged                  | 1.76%                             | 1.76%                           | 0.27%                                   | 1.78%                    |
| A Capitalización EUR                         | 1.73%                             | 1.73%                           | 0.24%                                   | 1.75%                    |
| A Capitalización EUR Hedged                  | 1.76%                             | 1.76%                           | 0.27%                                   | 1.78%                    |
| A Capitalización USD                         | 1.73%                             | 1.73%                           | 0.24%                                   | 1.75%                    |
| A Reparto EUR                                | 1.72%                             | 1.72%                           | 0.24%                                   | 1.75%                    |
| A Reparto trimestral USD                     | 1.73%                             | 1.73%                           | 0.24%                                   | 1.75%                    |
| BR Capitalización USD Hedged                 | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.18%                                   | 0.79%                    |
| E Capitalización EUR                         | 2.48%                             | 2.48%                           | 0.24%                                   | 2.50%                    |
| E Capitalización EUR Hedged                  | 2.51%                             | 2.51%                           | 0.27%                                   | 2.53%                    |
| F Capitalización CHF                         | 0.98%                             | 0.98%                           | 0.24%                                   | 1.00%                    |
| F Capitalización CHF Hedged                  | 1.01%                             | 1.01%                           | 0.27%                                   | 1.03%                    |
| F Capitalización EUR                         | 0.98%                             | 0.98%                           | 0.24%                                   | 1.00%                    |
| F Capitalización EUR Hedged                  | 1.01%                             | 1.01%                           | 0.27%                                   | 1.03%                    |
| F Capitalización GBP                         | 0.98%                             | 0.98%                           | 0.24%                                   | 1.00%                    |
| F Capitalización USD                         | 0.98%                             | 0.98%                           | 0.24%                                   | 1.00%                    |
| F Reparto EUR                                | 0.98%                             | 0.98%                           | 0.24%                                   | 1.00%                    |
| F Reparto GBP                                | 0.98%                             | 0.98%                           | 0.24%                                   | 1.00%                    |
| G Capitalización CHF Hedged                  | 0.52%                             | 0.52%                           | 0.22%                                   | 0.53%                    |
| G Capitalización EUR Hedged                  | 0.52%                             | 0.52%                           | 0.22%                                   | 0.53%                    |
| G Capitalización USD                         | 0.49%                             | 0.49%                           | 0.19%                                   | 0.50%                    |
| I Capitalización CHF                         | 0.75%                             | 0.75%                           | 0.15%                                   | 0.76%                    |
| I Capitalización EUR                         | 0.75%                             | 0.75%                           | 0.15%                                   | 0.76%                    |
| I Capitalización GBP                         | 0.75%                             | 0.75%                           | 0.15%                                   | 0.76%                    |
| I Capitalización USD                         | 0.75%                             | 0.75%                           | 0.15%                                   | 0.76%                    |
| U Capitalización USD                         | 1.73%                             | 1.73%                           | 0.24%                                   | 1.75%                    |
| ZF Capitalización CHF                        | 0.73%                             | 0.73%                           | 0.24%                                   | 0.75%                    |
| ZF Capitalización CHF Hedged                 | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.27%                                   | 0.78%                    |
| ZF Capitalización EUR                        | 0.74%                             | 0.74%                           | 0.24%                                   | 0.75%                    |
| ZF Capitalización EUR Hedged                 | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.27%                                   | 0.78%                    |
| ZF Capitalización GBP                        | 0.74%                             | 0.74%                           | 0.24%                                   | 0.75%                    |
| ZF Capitalización GBP Hedged                 | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.27%                                   | 0.78%                    |
| ZF Capitalización USD                        | 0.74%                             | 0.74%                           | 0.24%                                   | 0.75%                    |
| ZF Reparto EUR                               | 0.74%                             | 0.74%                           | 0.24%                                   | 0.75%                    |
| ZF Reparto GBP                               | 0.74%                             | 0.74%                           | 0.24%                                   | 0.75%                    |
| AXA World Funds - Framlington Switzerland    |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización CHF                         | 1.73%                             | 1.73%                           | 0.24%                                   | 1.76%                    |
| A Capitalización EUR                         | 1.73%                             | 1.73%                           | 0.24%                                   | 1.76%                    |
| A Reparto CHF                                | 1.73%                             | 1.73%                           | 0.24%                                   | 1.76%                    |
| A Reparto EUR                                | 1.73%                             | 1.73%                           | 0.24%                                   | 1.76%                    |
| F Capitalización CHF                         | 0.99%                             | 0.99%                           | 0.24%                                   | 1.01%                    |
| F Reparto CHF                                | 0.99%                             | 0.99%                           | 0.24%                                   | 1.01%                    |
| M Capitalización CHF                         | 0.15%                             | 0.15%                           | 0.15%                                   | 0.17%                    |
| AXA World Funds - Framlington Talents Global |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                         | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.25%                                   | 1.77%                    |
| A Capitalización USD                         | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.25%                                   | 1.77%                    |
| E Capitalización EUR                         | 2.49%                             | 2.49%                           | 0.25%                                   | 2.52%                    |
| F Capitalización EUR                         | 1.00%                             | 1.00%                           | 0.25%                                   | 1.02%                    |
| F Capitalización USD                         | 1.00%                             | 1.00%                           | 0.25%                                   | 1.02%                    |
| M Capitalización EUR                         | 0.11%                             | 0.11%                           | 0.11%                                   | 0.13%                    |
| S Capitalización USD                         | 1.99%                             | 1.99%                           | 0.25%                                   | 2.02%                    |

## Anexo adicional no auditado

### Ratios de gastos (continuación)

|                                                  | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                  | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| AXA World Funds - Framlington UK                 |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                             | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.25%                                   | 1.76%                    |
| F Capitalización GBP                             | 1.00%                             | 1.00%                           | 0.25%                                   | 1.01%                    |
| G Capitalización GBP                             | 0.50%                             | 0.50%                           | 0.15%                                   | 0.51%                    |
| I Capitalización GBP                             | 0.76%                             | 0.76%                           | 0.16%                                   | 0.77%                    |
| I Reparto EUR                                    | 0.76%                             | 0.76%                           | 0.16%                                   | 0.77%                    |
| I Reparto GBP                                    | 0.76%                             | 0.76%                           | 0.16%                                   | 0.77%                    |
| L Capitalización GBP                             | 0.58%                             | 0.58%                           | 0.15%                                   | 0.59%                    |
| AXA World Funds - Framlington Women Empowerment  |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                             | 1.75%                             | 1.75%                           | 0.25%                                   | 1.76%                    |
| A Capitalización EUR Hedged                      | 1.78%                             | 1.78%                           | 0.28%                                   | 1.79%                    |
| A Capitalización USD                             | 1.74%                             | 1.74%                           | 0.25%                                   | 1.76%                    |
| E Capitalización EUR                             | 2.49%                             | 2.49%                           | 0.25%                                   | 2.51%                    |
| F Capitalización EUR                             | 1.00%                             | 1.00%                           | 0.25%                                   | 1.01%                    |
| F Capitalización EUR Hedged                      | 1.03%                             | 1.03%                           | 0.28%                                   | 1.04%                    |
| F Capitalización GBP                             | 1.00%                             | 1.00%                           | 0.25%                                   | 1.01%                    |
| F Capitalización USD                             | 1.00%                             | 1.00%                           | 0.25%                                   | 1.01%                    |
| F Reparto GBP                                    | 1.00%                             | 1.00%                           | 0.25%                                   | 1.01%                    |
| G Capitalización USD                             | 0.50%                             | 0.50%                           | 0.20%                                   | 0.51%                    |
| I Capitalización EUR                             | 0.76%                             | 0.76%                           | 0.16%                                   | 0.77%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                      | 0.79%                             | 0.79%                           | 0.19%                                   | 0.80%                    |
| I Capitalización GBP                             | 0.76%                             | 0.76%                           | 0.16%                                   | 0.77%                    |
| I Capitalización USD                             | 0.76%                             | 0.76%                           | 0.16%                                   | 0.77%                    |
| I Reparto EUR Hedged                             | 0.79%                             | 0.79%                           | 0.19%                                   | 0.80%                    |
| I Reparto USD                                    | 0.76%                             | 0.76%                           | 0.16%                                   | 0.77%                    |
| 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 Credit Bonds            |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR Hedged                      | 1.14%                             | 1.14%                           | 0.25%                                   | 1.18%                    |
| A Capitalización USD                             | 1.11%                             | 1.11%                           | 0.22%                                   | 1.15%                    |
| E Capitalización EUR Hedged                      | 1.64%                             | 1.64%                           | 0.25%                                   | 1.68%                    |
| F Capitalización EUR Hedged                      | 0.75%                             | 0.75%                           | 0.25%                                   | 0.78%                    |
| I Capitalización CHF Hedged                      | 0.61%                             | 0.61%                           | 0.16%                                   | 0.64%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                      | 0.61%                             | 0.61%                           | 0.16%                                   | 0.64%                    |
| I Capitalización USD                             | 0.58%                             | 0.58%                           | 0.13%                                   | 0.61%                    |
| M Capitalización EUR Hedged                      | 0.16%                             | 0.16%                           | 0.16%                                   | 0.19%                    |

# Anexo adicional no auditado

## Ratios de gastos (continuación)

|                                                       | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                       | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds       |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                                  | 1.48%                             | 1.48%                           | 0.23%                                   | 1.50%                    |
| A Capitalización EUR Hedged                           | 1.51%                             | 1.51%                           | 0.26%                                   | 1.53%                    |
| A Capitalización USD                                  | 1.48%                             | 1.48%                           | 0.23%                                   | 1.50%                    |
| A Reparto EUR                                         | 1.48%                             | 1.48%                           | 0.23%                                   | 1.50%                    |
| A Reparto EUR Hedged                                  | 1.51%                             | 1.51%                           | 0.26%                                   | 1.53%                    |
| E Capitalización EUR Hedged                           | 2.50%                             | 2.50%                           | 0.26%                                   | 2.53%                    |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                       | 2.50%                             | 2.50%                           | 0.26%                                   | 2.53%                    |
| F Capitalización EUR Hedged                           | 1.01%                             | 1.01%                           | 0.26%                                   | 1.03%                    |
| F Capitalización USD                                  | 0.98%                             | 0.98%                           | 0.23%                                   | 1.00%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                           | 0.87%                             | 0.87%                           | 0.17%                                   | 0.89%                    |
| I Capitalización USD                                  | 0.84%                             | 0.84%                           | 0.14%                                   | 0.86%                    |
| M Capitalización EUR Hedged                           | 0.17%                             | 0.17%                           | 0.17%                                   | 0.19%                    |
| 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%                    |
| 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                           | 2.40%                             | 2.40%                           | 0.26%                                   | 2.43%                    |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                       | 2.40%                             | 2.40%                           | 0.26%                                   | 2.43%                    |
| F Capitalización EUR Hedged                           | 0.96%                             | 0.96%                           | 0.26%                                   | 0.98%                    |
| F Capitalización USD                                  | 0.93%                             | 0.93%                           | 0.23%                                   | 0.95%                    |
| F Reparto EUR Hedged                                  | 0.96%                             | 0.96%                           | 0.26%                                   | 0.98%                    |
| I Capitalización EUR                                  | 0.74%                             | 0.74%                           | 0.14%                                   | 0.76%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                           | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.17%                                   | 0.79%                    |
| I Capitalización GBP Hedged                           | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.17%                                   | 0.79%                    |
| I Capitalización USD                                  | 0.74%                             | 0.74%                           | 0.14%                                   | 0.76%                    |
| I Reparto EUR Hedged                                  | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.17%                                   | 0.79%                    |
| M Capitalización EUR Hedged                           | 0.17%                             | 0.17%                           | 0.17%                                   | 0.19%                    |
| M Reparto trimestral USD                              | 0.14%                             | 0.14%                           | 0.14%                                   | 0.16%                    |



## Anexo adicional no auditado

### Ratios de gastos (continuación)

|                                            | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                            | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| 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%                    |
| 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                | 2.25%                             | 2.25%                           | 0.26%                                   | 2.27%                    |
| E Reparto trimestral EUR Hedged            | 2.25%                             | 2.25%                           | 0.26%                                   | 2.27%                    |
| F Capitalización CHF Hedged                | 0.91%                             | 0.91%                           | 0.26%                                   | 0.92%                    |
| F Capitalización EUR Hedged                | 0.91%                             | 0.91%                           | 0.26%                                   | 0.92%                    |
| F Capitalización USD                       | 0.88%                             | 0.88%                           | 0.23%                                   | 0.89%                    |
| F Reparto EUR Hedged                       | 0.91%                             | 0.91%                           | 0.26%                                   | 0.92%                    |
| F Reparto USD                              | 0.88%                             | 0.88%                           | 0.23%                                   | 0.89%                    |
| I Capitalización CHF Hedged                | 0.72%                             | 0.72%                           | 0.17%                                   | 0.73%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                | 0.72%                             | 0.72%                           | 0.17%                                   | 0.73%                    |
| I Capitalización GBP Hedged                | 0.72%                             | 0.72%                           | 0.17%                                   | 0.73%                    |
| I Capitalización USD                       | 0.69%                             | 0.69%                           | 0.14%                                   | 0.70%                    |
| I Reparto EUR Hedged                       | 0.72%                             | 0.72%                           | 0.17%                                   | 0.73%                    |
| I Reparto trimestral EUR Hedged            | 0.72%                             | 0.72%                           | 0.17%                                   | 0.73%                    |
| I Reparto USD                              | 0.69%                             | 0.69%                           | 0.14%                                   | 0.70%                    |
| M Capitalización EUR Hedged                | 0.17%                             | 0.17%                           | 0.17%                                   | 0.18%                    |
| 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                       | 1.97%                             | 1.97%                           | 0.23%                                   | 1.99%                    |
| E Reparto trimestral EUR                   | 1.97%                             | 1.97%                           | 0.23%                                   | 1.99%                    |
| F Capitalización EUR                       | 0.83%                             | 0.83%                           | 0.23%                                   | 0.84%                    |
| F Capitalización USD Partially Hedged      | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.26%                                   | 0.87%                    |
| I Capitalización EUR                       | 0.74%                             | 0.74%                           | 0.14%                                   | 0.75%                    |
| I Reparto mensual USD Partially Hedged     | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.17%                                   | 0.78%                    |



# Anexo adicional no auditado

## Ratios de gastos (continuación)

|                                                | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>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                           | 0.83%                             | 0.83%                           | 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 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                    | 0.90%                             | 0.90%                           | 0.25%                                   | 0.91%                    |
| A Capitalización EUR                           | 0.87%                             | 0.87%                           | 0.22%                                   | 0.88%                    |
| A Capitalización USD Hedged                    | 0.90%                             | 0.90%                           | 0.25%                                   | 0.91%                    |
| F Capitalización CHF Hedged                    | 0.65%                             | 0.65%                           | 0.25%                                   | 0.66%                    |
| F Capitalización EUR                           | 0.62%                             | 0.62%                           | 0.22%                                   | 0.63%                    |
| F Reparto EUR                                  | 0.62%                             | 0.62%                           | 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                    | 0.51%                             | 0.51%                           | 0.16%                                   | 0.52%                    |
| I Capitalización USD Hedged                    | 0.51%                             | 0.51%                           | 0.16%                                   | 0.52%                    |
| ZF Capitalización EUR                          | 0.51%                             | 0.51%                           | 0.22%                                   | 0.52%                    |

## Anexo adicional no auditado

### Ratios de gastos (continuación)

|                                                         | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                         | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>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 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                                    | 1.92%                             | 1.92%                           | 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 - Global Short Duration Bonds           |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR Hedged                             | 1.16%                             | 1.16%                           | 0.26%                                   | 1.20%                    |
| E Capitalización EUR                                    | 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                             | 0.56%                             | 0.56%                           | 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 no auditado

## Ratios de gastos (continuación)

|                                                        | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                        | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| AXA World Funds - Global Strategic Bonds               |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización CHF Hedged                            | 1.24%                             | 1.24%                           | 0.25%                                   | 1.26%                    |
| A Capitalización EUR                                   | 1.22%                             | 1.22%                           | 0.22%                                   | 1.23%                    |
| A Capitalización EUR Hedged                            | 1.25%                             | 1.25%                           | 0.25%                                   | 1.26%                    |
| A Capitalización GBP Hedged                            | 1.25%                             | 1.25%                           | 0.25%                                   | 1.26%                    |
| A Capitalización USD                                   | 1.22%                             | 1.22%                           | 0.22%                                   | 1.23%                    |
| A Reparto EUR                                          | 1.22%                             | 1.22%                           | 0.22%                                   | 1.23%                    |
| A Reparto mensual USD                                  | 1.22%                             | 1.22%                           | 0.22%                                   | 1.23%                    |
| A Reparto trimestral EUR Hedged                        | 1.25%                             | 1.25%                           | 0.25%                                   | 1.26%                    |
| A Reparto USD                                          | 1.22%                             | 1.22%                           | 0.22%                                   | 1.23%                    |
| E Capitalización EUR Hedged                            | 1.75%                             | 1.75%                           | 0.25%                                   | 1.76%                    |
| E Reparto trimestral EUR Hedged                        | 1.75%                             | 1.75%                           | 0.25%                                   | 1.76%                    |
| F Capitalización CHF Hedged                            | 0.80%                             | 0.80%                           | 0.25%                                   | 0.81%                    |
| F Capitalización EUR Hedged                            | 0.80%                             | 0.80%                           | 0.25%                                   | 0.81%                    |
| F Capitalización GBP Hedged                            | 0.80%                             | 0.80%                           | 0.25%                                   | 0.81%                    |
| F Capitalización USD                                   | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.22%                                   | 0.78%                    |
| I Capitalización CHF Hedged                            | 0.66%                             | 0.66%                           | 0.16%                                   | 0.67%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                            | 0.66%                             | 0.66%                           | 0.16%                                   | 0.67%                    |
| I Capitalización GBP Hedged                            | 0.66%                             | 0.66%                           | 0.16%                                   | 0.67%                    |
| I Capitalización USD                                   | 0.63%                             | 0.63%                           | 0.13%                                   | 0.64%                    |
| I Reparto trimestral EUR Hedged                        | 0.66%                             | 0.66%                           | 0.16%                                   | 0.67%                    |
| I Reparto trimestral GBP Hedged                        | 0.66%                             | 0.66%                           | 0.16%                                   | 0.67%                    |
| I Reparto USD                                          | 0.63%                             | 0.63%                           | 0.13%                                   | 0.64%                    |
| M Capitalización EUR Hedged                            | 0.16%                             | 0.16%                           | 0.16%                                   | 0.17%                    |
| M Reparto EUR Hedged                                   | 0.13%                             | 0.13%                           | 0.13%                                   | 0.14%                    |
| M Reparto trimestral EUR Hedged                        | 0.16%                             | 0.16%                           | 0.16%                                   | 0.17%                    |
| U Capitalización USD                                   | 1.22%                             | 1.22%                           | 0.22%                                   | 1.23%                    |
| U Reparto trimestral USD                               | 1.22%                             | 1.22%                           | 0.22%                                   | 1.23%                    |
| 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 - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b) |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR                                   | 1.43%                             | 1.43%                           | 0.23%                                   | 1.44%                    |
| E Capitalización EUR                                   | 1.93%                             | 1.93%                           | 0.23%                                   | 1.94%                    |
| F Capitalización EUR                                   | 0.83%                             | 0.83%                           | 0.23%                                   | 0.84%                    |
| I Capitalización EUR                                   | 0.74%                             | 0.74%                           | 0.14%                                   | 0.75%                    |
| AXA World Funds - Optimal Absolute                     |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR PF                                | 1.49%                             | 1.49%                           | 0.24%                                   | 1.50%                    |
| A Capitalización USD Hedged PF                         | 1.68%                             | 1.52%                           | 0.27%                                   | 1.53%                    |
| A Reparto EUR PF                                       | 1.49%                             | 1.49%                           | 0.24%                                   | 1.50%                    |
| AX Capitalización EUR PF                               | 1.90%                             | 1.90%                           | 0.15%                                   | 1.91%                    |
| F Capitalización EUR PF                                | 0.87%                             | 0.87%                           | 0.24%                                   | 0.90%                    |

## Anexo adicional no auditado

### Ratios de gastos (continuación)

|                                               | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                               | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| AXA World Funds - Optimal Income              |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR PF                       | 1.42%                             | 1.42%                           | 0.22%                                   | 1.44%                    |
| A Reparto EUR PF                              | 1.42%                             | 1.42%                           | 0.22%                                   | 1.44%                    |
| E Capitalización EUR PF                       | 2.16%                             | 2.16%                           | 0.22%                                   | 2.19%                    |
| F Capitalización EUR PF                       | 0.82%                             | 0.82%                           | 0.22%                                   | 0.84%                    |
| F Reparto EUR PF                              | 0.82%                             | 0.82%                           | 0.22%                                   | 0.84%                    |
| I Capitalización EUR PF                       | 0.58%                             | 0.58%                           | 0.13%                                   | 0.60%                    |
| M Capitalización EUR PF                       | 0.13%                             | 0.13%                           | 0.13%                                   | 0.15%                    |
| 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 - 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                   | 1.50%                             | 1.50%                           | 0.25%                                   | 1.53%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                   | 0.46%                             | 0.46%                           | 0.16%                                   | 0.49%                    |
| I Capitalización USD                          | 0.43%                             | 0.43%                           | 0.13%                                   | 0.46%                    |
| I Reparto USD                                 | 0.43%                             | 0.43%                           | 0.13%                                   | 0.46%                    |
| M Capitalización EUR Hedged                   | 0.16%                             | 0.16%                           | 0.16%                                   | 0.19%                    |
| 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%                    |
| 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                   | 2.05%                             | 2.05%                           | 0.26%                                   | 2.07%                    |
| F Capitalización EUR Hedged                   | 0.96%                             | 0.96%                           | 0.26%                                   | 0.97%                    |
| F Capitalización USD                          | 0.93%                             | 0.93%                           | 0.23%                                   | 0.94%                    |
| I Capitalización CHF Hedged                   | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.17%                                   | 0.78%                    |
| I Capitalización EUR Hedged                   | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.17%                                   | 0.78%                    |
| I Capitalización USD                          | 0.74%                             | 0.74%                           | 0.14%                                   | 0.75%                    |
| U Capitalización USD                          | 1.53%                             | 1.53%                           | 0.23%                                   | 1.54%                    |
| U Reparto trimestral USD                      | 1.53%                             | 1.53%                           | 0.23%                                   | 1.54%                    |

# Anexo adicional no auditado

## Ratios de gastos (continuación)

|                                                | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>de rentabilidad |                                         |                          |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds |                                   |                                 |                                         |                          |
| A Capitalización EUR Hedged                    | 2.05%                             | 2.05%                           | 0.26%                                   | 2.13%                    |
| A Capitalización USD                           | 2.02%                             | 2.02%                           | 0.23%                                   | 2.10%                    |
| A Reparto mensual EUR Hedged                   | 2.05%                             | 2.05%                           | 0.26%                                   | 2.13%                    |
| A Reparto mensual 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                    | 1.12%                             | 1.12%                           | 0.17%                                   | 1.19%                    |
| I Capitalización EUR Hedged PF                 | 1.35%                             | 0.67%                           | 0.17%                                   | 0.74%                    |
| I Capitalización GBP Hedged                    | 1.12%                             | 1.12%                           | 0.17%                                   | 1.19%                    |
| I Capitalización USD                           | 1.09%                             | 1.09%                           | 0.14%                                   | 1.16%                    |
| I Capitalización USD PF                        | 1.68%                             | 0.64%                           | 0.14%                                   | 0.71%                    |
| I Reparto GBP Hedged                           | 1.12%                             | 1.12%                           | 0.17%                                   | 1.19%                    |
| L Reparto GBP Hedged                           | 0.86%                             | 0.86%                           | 0.26%                                   | 0.93%                    |
| UI Capitalización EUR Hedged                   | 0.77%                             | 0.77%                           | 0.17%                                   | 0.84%                    |
| UI Capitalización USD                          | 0.74%                             | 0.74%                           | 0.14%                                   | 0.81%                    |
| 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                    | 1.95%                             | 1.95%                           | 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                       | 1.43%                             | 1.43%                           | 0.23%                                   | 1.44%                    |
| ZF Capitalización USD                          | 0.71%                             | 0.71%                           | 0.23%                                   | 0.72%                    |

## Anexo adicional no auditado

### Ratios de gastos (continuación)

|                                                      | TER calculado (1)<br>Método suizo |                                 | Comisión de<br>servicio aplicada<br>(2) | Gastos<br>corrientes (3) |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|                                                      | Con comisión<br>de rentabilidad   | Sin comisión<br>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                                 | 0.15%                             | 0.15%                           | 0.14%                                   | 0.15%                    |
| U Capitalización USD                                 | 1.43%                             | 1.43%                           | 0.23%                                   | 1.44%                    |
| U Reparto trimestral USD                             | 1.43%                             | 1.43%                           | 0.23%                                   | 1.44%                    |
| UA Capitalización USD                                | 0.93%                             | 0.93%                           | 0.23%                                   | 0.99%                    |
| UA Reparto USD                                       | 0.97%                             | 0.97%                           | 0.23%                                   | 0.99%                    |
| UF Capitalización EUR Hedged                         | 0.71%                             | 0.71%                           | 0.26%                                   | 0.72%                    |
| UF Capitalización USD                                | 0.68%                             | 0.68%                           | 0.23%                                   | 0.69%                    |
| UF Reparto trimestral GBP Hedged                     | 0.71%                             | 0.71%                           | 0.26%                                   | 0.72%                    |
| ZI Capitalización EUR Hedged                         | 0.62%                             | 0.62%                           | 0.17%                                   | 0.63%                    |
| ZI Capitalización GBP Hedged                         | 0.62%                             | 0.62%                           | 0.17%                                   | 0.63%                    |
| ZI Capitalización USD                                | 0.59%                             | 0.59%                           | 0.14%                                   | 0.60%                    |
| ZI Reparto EUR Hedged                                | 0.62%                             | 0.62%                           | 0.17%                                   | 0.63%                    |
| ZI Reparto trimestral EUR Hedged                     | 0.62%                             | 0.62%                           | 0.17%                                   | 0.63%                    |
| ZI Reparto trimestral GBP Hedged                     | 0.62%                             | 0.62%                           | 0.17%                                   | 0.63%                    |
| ZI Reparto USD                                       | 0.59%                             | 0.59%                           | 0.14%                                   | 0.60%                    |

(1) Los TER anteriores representan una media ponderada de los gastos administrativos habitualmente asociados a la inversión en la clase de acciones escogida, tal y como se indica en el Folleto. Esta metodología está en consonancia con las prácticas de mercado generalmente aceptadas y ofrece una visión justa de las publicaciones que se realizan en el mercado.

(2) Para obtener más información sobre la Comisión de servicio aplicada, consulte la nota 9.

(3) La cifra de gastos corrientes se basa en los datos históricos sobre gastos y en las modificaciones presupuestarias previstas para el periodo correspondiente. En el caso de determinadas Clases de Acciones y Subfondos para los que no existe historial alguno de gastos, las cifras de gastos corrientes se basan en estimaciones. Las cifras reflejan la situación al cierre del ejercicio. El cálculo de los gastos corrientes no tiene en cuenta las comisiones de rentabilidad.

## Anexo adicional no auditado

### PTR (Tasa de rotación de la cartera)

| Subfondos                                                   | Divisa | PTR I (1) | PTR II (2) | PTR III (3) | PTR IV (4) |
|-------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------|-------------|------------|
| AXA World Funds - Global Flexible Property                  | USD    | 38.81%    | 55.01%     | -           | 61.62%     |
| AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure                  | EUR    | 289.70%   | 291.36%    | -           | -          |
| AXA World Funds - China Domestic Growth Equity              | CNH    | 208.56%   | 208.56%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Framlington Asia Select Income (nota 1b)  | USD    | 273.41%   | 68.13%     | -           | 27.97%     |
| AXA World Funds - Framlington Clean Economy                 | USD    | (20.23%)  | 36.38%     | -           | 14.11%     |
| AXA World Funds - Framlington Digital Economy               | USD    | (76.03%)  | (43.45%)   | -           | 12.06%     |
| AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities | EUR    | 37.13%    | 53.53%     | 52.39%      | 51.49%     |
| AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities | EUR    | 80.10%    | 89.22%     | 62.77%      | 62.07%     |
| AXA World Funds - Framlington Eurozone                      | EUR    | (776.90%) | 112.60%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Framlington Eurozone RI                   | EUR    | 65.23%    | 70.58%     | -           | -          |
| AXA World Funds - Framlington Europe                        | EUR    | 80.51%    | 81.18%     | -           | 57.38%     |
| AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities            | EUR    | 231.47%   | 241.84%    | 129.88%     | 125.81%    |
| AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities          | EUR    | 258.91%   | 262.12%    | 138.82%     | 135.68%    |
| AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap              | EUR    | 88.50%    | 97.47%     | -           | 68.58%     |
| AXA World Funds - Framlington Europe Microcap               | EUR    | 181.70%   | 195.54%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap         | EUR    | 162.54%   | 198.13%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Framlington American Growth               | USD    | 6.47%     | 24.14%     | 62.64%      | 60.75%     |
| AXA World Funds - Framlington Emerging Markets              | USD    | 43.98%    | 47.71%     | 38.17%      | 37.33%     |
| AXA World Funds - Framlington Evolving Trends               | USD    | (4.90%)   | 16.72%     | -           | 37.15%     |
| AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends     | USD    | 6.81%     | 8.31%      | -           | -          |
| AXA World Funds - Framlington Fintech                       | USD    | 67.73%    | 115.79%    | -           | 55.30%     |
| AXA World Funds - Framlington Global Convertibles           | EUR    | 227.53%   | 234.07%    | -           | 135.13%    |
| AXA World Funds - Framlington Global Small Cap              | USD    | 49.75%    | 59.91%     | -           | 51.06%     |
| AXA World Funds - Framlington Human Capital                 | EUR    | 129.88%   | 136.58%    | -           | 78.76%     |
| AXA World Funds - Framlington Italy                         | EUR    | 62.35%    | 71.05%     | -           | 49.32%     |
| AXA World Funds - Framlington Longevity Economy             | USD    | (4.24%)   | 3.92%      | 41.15%      | 39.88%     |
| AXA World Funds - Framlington Robotech                      | USD    | (45.93%)  | (24.04%)   | -           | 18.54%     |
| AXA World Funds - Framlington Switzerland                   | CHF    | 82.92%    | 99.78%     | -           | 75.83%     |
| AXA World Funds - Framlington Talents Global                | EUR    | 71.43%    | 76.17%     | -           | 49.80%     |
| AXA World Funds - Framlington UK                            | GBP    | (51.72%)  | (33.52%)   | -           | -          |
| AXA World Funds - Framlington Women Empowerment             | USD    | 45.94%    | 48.74%     | -           | 40.46%     |
| AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity       | USD    | (31.06%)  | 2.49%      | -           | 57.59%     |
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds                    | USD    | 76.04%    | 76.24%     | 65.60%      | 63.48%     |
| AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds                | USD    | 7.25%     | 11.61%     | 63.97%      | 61.89%     |
| AXA World Funds - China Short Duration Bonds                | CNH    | 97.41%    | 97.71%     | -           | 44.41%     |
| AXA World Funds - Euro Credit Short Duration                | EUR    | 43.11%    | 72.86%     | -           | 80.34%     |
| AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration             | EUR    | 187.60%   | 188.96%    | -           | -          |

(1)  $PTR I = \frac{(TOTAL\ COMPRAS + TOTAL\ VENTAS) - (TOTAL\ SUSCRIPCIONES + TOTAL\ REEMBOLSOS)}{PATRIMONIO\ NETO\ MEDIO\ MENSUAL} \times 100$

(2)  $PTR II = \frac{(TOTAL\ COMPRAS + TOTAL\ VENTAS) - SUMA\ DE\ LOS\ FLUJOS\ DIARIOS\ DE\ ENTRADAS\ O\ SALIDAS}{PATRIMONIO\ NETO\ MEDIO} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrimonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.



## Anexo adicional no auditado

### PTR (Tasa de rotación de la cartera) (continuación)

| Subfondos                                                           | Divisa | PTR I (1) | PTR II (2) | PTR III (3) | PTR IV (4) |
|---------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------|-------------|------------|
| AXA World Funds - Euro 5-7                                          | EUR    | 232.93%   | 233.46%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Euro 7-10                                         | EUR    | 76.21%    | 82.21%     | -           | -          |
| AXA World Funds - Euro 10 + LT                                      | EUR    | 1.31%     | 51.75%     | -           | -          |
| AXA World Funds - Euro Bonds                                        | EUR    | 100.90%   | 108.02%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)                          | EUR    | 104.35%   | 180.81%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Euro Sustainable Credit                           | EUR    | 132.10%   | 136.18%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Euro Credit Plus                                  | EUR    | 109.15%   | 127.11%    | -           | 83.39%     |
| AXA World Funds - Euro Credit Total Return                          | EUR    | 180.50%   | 186.12%    | -           | 123.57%    |
| AXA World Funds - Euro Government Bonds                             | EUR    | 16.73%    | 44.32%     | -           | -          |
| AXA World Funds - Euro Inflation Bonds                              | EUR    | 244.38%   | 250.97%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit                      | EUR    | 84.00%    | 84.76%     | -           | -          |
| AXA World Funds - European High Yield Bonds                         | EUR    | (5.82%)   | (2.74%)    | -           | -          |
| AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate                      | EUR    | 126.65%   | 130.14%    | -           | 71.68%     |
| AXA World Funds - Global Credit Bonds                               | USD    | 55.92%    | 59.70%     | -           | -          |
| AXA World Funds - Global Multi Credit (nota 1b)                     | USD    | 599.14%   | 559.82%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Global Green Bonds                                | EUR    | 2.47%     | 9.59%      | -           | 19.76%     |
| AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit                    | USD    | 97.53%    | 97.61%     | -           | -          |
| AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds                     | USD    | 63.81%    | 72.03%     | -           | 64.42%     |
| AXA World Funds - Global High Yield Bonds                           | USD    | 40.91%    | 51.04%     | 67.40%      | 63.96%     |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds                            | EUR    | 205.72%   | 224.23%    | 150.79%     | 149.92%    |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex                      | EUR    | 90.56%    | 95.75%     | -           | 63.91%     |
| AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds             | USD    | 188.12%   | 199.09%    | -           | 134.46%    |
| AXA World Funds - Global Short Duration Bonds                       | USD    | (69.66%)  | (17.84%)   | -           | 61.59%     |
| AXA World Funds - Global Strategic Bonds                            | USD    | 27.15%    | 49.89%     | -           | 38.06%     |
| AXA World Funds - US Corporate Bonds                                | USD    | 102.11%   | 102.27%    | -           | -          |
| AXA World Funds - US Credit Short Duration IG                       | USD    | 27.86%    | 30.98%     | -           | 58.07%     |
| AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds                       | USD    | 74.10%    | 87.02%     | -           | 67.73%     |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds                      | USD    | 137.52%   | 140.41%    | -           | -          |
| AXA World Funds - US High Yield Bonds                               | USD    | (1.53%)   | 22.12%     | 67.03%      | 63.72%     |
| AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds                | USD    | 53.62%    | 59.61%     | -           | 90.68%     |
| AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds             | USD    | 28.04%    | 39.78%     | 57.94%      | 55.54%     |
| AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b) | EUR    | 88.20%    | 213.03%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus (nota 1b)              | EUR    | 433.08%   | 240.49%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Global Income Generation                          | EUR    | 76.60%    | 87.97%     | -           | 50.84%     |
| AXA World Funds - Defensive Optimal Income                          | EUR    | 41.29%    | 56.43%     | -           | -          |
| AXA World Funds - Global Optimal Income                             | EUR    | 76.27%    | 90.35%     | -           | 59.67%     |

(1) PTR I =  $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOLSOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II =  $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - \text{SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrimonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.



## Anexo adicional no auditado

### PTR (Tasa de rotación de la cartera) (continuación)

| Subfondos                                                | Divisa | PTR I (1) | PTR II (2) | PTR III (3) | PTR IV (4) |
|----------------------------------------------------------|--------|-----------|------------|-------------|------------|
| AXA World Funds - Optimal Income                         | EUR    | 50.35%    | 58.66%     | -           | 34.58%     |
| AXA World Funds - Optimal Absolute                       | EUR    | 176.88%   | 182.10%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)   | EUR    | 73.34%    | 158.23%    | -           | -          |
| AXA World Funds - ManTRA CORE V (nota 1b)                | EUR    | 964.52%   | 305.44%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral           | USD    | 513.21%   | 513.20%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)        | USD    | 378.85%   | 383.09%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Chorus Systematic Macro                | USD    | 382.92%   | 382.92%    | -           | -          |
| AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources (nota 1b) | USD    | 236.14%   | 92.54%     | -           | -          |

(1) PTR I =  $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOLSOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II =  $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - \text{SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrimonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

## Anexo adicional no auditado

### Gastos de transacción

Los Gastos de transacción que figuran en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto corresponden al total de los gastos por movimientos en efectivo del Depositario, los gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas y los gastos de liquidación del Depositario.

| Nombre del Subfondo                                                 | Comisiones                   |                                         |                                                     |                                                                           | Gastos de liquidación                  | Impuestos           |                                     |                                                                               | En la divisa del Subfondo |                                                            |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------|
|                                                                     | Comisiones del intermediario | Comisión de ejecución del intermediario | Gastos por movimientos en efectivo del Depositario* | Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas* | Gastos de liquidación del Depositario* | Impuesto del timbre | Otros impuestos sobre transacciones | Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing) | Total                     | Todos los demás componentes de los Gastos de transacción** |
| AXA World Funds - Asian High Yield Bonds                            | -                            | -                                       | 3,035                                               | -                                                                         | 8,546                                  | -                   | -                                   | -                                                                             | 11,581                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds                        | -                            | -                                       | 14,195                                              | -                                                                         | 16,310                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 30,505                    | -                                                          |
| AXA World Funds - China Domestic Growth Equity                      | -                            | 43,519                                  | 76,282                                              | -                                                                         | 1,045,068                              | -                   | -                                   | -                                                                             | 1,164,869                 | 43,519                                                     |
| AXA World Funds - China Short Duration Bonds                        | -                            | -                                       | 5,160                                               | 101                                                                       | 7,210                                  | -                   | -                                   | -                                                                             | 12,471                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral                      | -                            | -                                       | 97,892                                              | -                                                                         | -                                      | -                   | -                                   | -                                                                             | 97,892                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)                   | -                            | -                                       | 615,256                                             | -                                                                         | -                                      | -                   | -                                   | -                                                                             | 615,256                   | -                                                          |
| AXA World Funds - Chorus Systematic Macro                           | -                            | -                                       | 165,513                                             | -                                                                         | -                                      | -                   | -                                   | -                                                                             | 165,513                   | -                                                          |
| AXA World Funds - Defensive Optimal Income                          | 32,958                       | 5,218                                   | 36,057                                              | 692                                                                       | 29,701                                 | 16,791              | 32,648                              | -                                                                             | 154,065                   | 87,615                                                     |
| AXA World Funds - Emerging Markets Euro Denominated Bonds (nota 1b) | -                            | -                                       | -                                                   | -                                                                         | 3,959                                  | -                   | -                                   | -                                                                             | 3,959                     | -                                                          |
| AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds             | -                            | -                                       | 128,494                                             | 1,723                                                                     | 21,227                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 151,444                   | -                                                          |
| AXA World Funds - Euro 10 + LT                                      | -                            | -                                       | 3,903                                               | -                                                                         | 12,845                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 16,748                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Euro 5-7                                          | -                            | -                                       | 108,342                                             | -                                                                         | 13,954                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 122,296                   | -                                                          |
| AXA World Funds - Euro 7-10                                         | -                            | -                                       | 34,687                                              | 131                                                                       | 20,452                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 55,270                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Euro Aggregate Short Duration                     | -                            | -                                       | 34,342                                              | -                                                                         | 6,409                                  | -                   | -                                   | -                                                                             | 40,751                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Euro Bonds                                        | -                            | -                                       | 70,989                                              | 124                                                                       | 22,068                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 93,181                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Euro Bonds SRI (nota 1b)                          | -                            | -                                       | -                                                   | -                                                                         | 11,077                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 11,077                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit                      | -                            | -                                       | 29,600                                              | 1,045                                                                     | 20,415                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 51,060                    | -                                                          |

\* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

\*\* La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

# Anexo adicional no auditado

## Gastos de transacción (continuación)

| Nombre del Subfondo                                         | Comisiones                   |                                         |                                                     |                                                                           | Gastos de liquidación                  | Impuestos           |                                     |                                                                               | En la divisa del Subfondo |                                                            |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------|
|                                                             | Comisiones del intermediario | Comisión de ejecución del intermediario | Gastos por movimientos en efectivo del Depositario* | Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas* | Gastos de liquidación del Depositario* | Impuesto del timbre | Otros impuestos sobre transacciones | Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing) | Total                     | Todos los demás componentes de los Gastos de transacción** |
| AXA World Funds - Euro Credit Plus                          | -                            | -                                       | 101,760                                             | -                                                                         | 27,287                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 129,047                   | -                                                          |
| AXA World Funds - Euro Credit Short Duration                | -                            | -                                       | 479,717                                             | -                                                                         | 21,027                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 500,744                   | -                                                          |
| AXA World Funds - Euro Government Bonds                     | -                            | -                                       | 90,852                                              | -                                                                         | 33,145                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 123,997                   | -                                                          |
| AXA World Funds - Euro Inflation Bonds                      | -                            | -                                       | 24,797                                              | 463                                                                       | 16,402                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 41,662                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Euro Sustainable Credit                   | -                            | -                                       | 50,663                                              | -                                                                         | 24,886                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 75,549                    | -                                                          |
| AXA World Funds - European High Yield Bonds                 | -                            | -                                       | 8,069                                               | 497                                                                       | 4,189                                  | -                   | -                                   | -                                                                             | 12,755                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Framlington All China Evolving Trends     | 30,831                       | 25,671                                  | 28,845                                              | -                                                                         | -                                      | -                   | 6,674                               | -                                                                             | 92,021                    | 63,176                                                     |
| AXA World Funds - Framlington American Growth               | 58,444                       | 1,435                                   | 15,623                                              | -                                                                         | 21,873                                 | -                   | 233                                 | -                                                                             | 97,608                    | 60,112                                                     |
| AXA World Funds - Framlington Clean Economy                 | 48,176                       | 41,424                                  | 9,558                                               | -                                                                         | 16,311                                 | 47,836              | 58,420                              | -                                                                             | 221,725                   | 195,856                                                    |
| AXA World Funds - Framlington Digital Economy               | 203,812                      | 15,273                                  | -                                                   | -                                                                         | -                                      | 99,917              | 146,495                             | -                                                                             | 465,497                   | 465,497                                                    |
| AXA World Funds - Framlington Emerging Markets              | 124,280                      | 16,101                                  | -                                                   | -                                                                         | -                                      | 2,474               | 129,496                             | -                                                                             | 272,351                   | 272,351                                                    |
| AXA World Funds - Framlington Euro Opportunities            | 118,773                      | 4,527                                   | 29,582                                              | -                                                                         | 17,459                                 | 55,936              | 275,203                             | -                                                                             | 501,480                   | 454,439                                                    |
| AXA World Funds - Framlington Europe                        | 274,907                      | 41,620                                  | 89,646                                              | -                                                                         | 19,749                                 | 199,963             | 488,607                             | -                                                                             | 1,114,492                 | 1,005,097                                                  |
| AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap         | 41,873                       | 1,228                                   | 5,478                                               | -                                                                         | 58,089                                 | 54                  | 7,303                               | -                                                                             | 114,025                   | 50,458                                                     |
| AXA World Funds - Framlington Europe Microcap               | 140,999                      | 3,532                                   | 15,559                                              | -                                                                         | 59,379                                 | 65,107              | 78,427                              | -                                                                             | 363,003                   | 288,065                                                    |
| AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities          | 242,820                      | 48,937                                  | 27,705                                              | -                                                                         | 16,179                                 | 307,776             | 601,627                             | -                                                                             | 1,245,044                 | 1,201,160                                                  |
| AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities | 151,405                      | 3,549                                   | 32,847                                              | -                                                                         | 22,801                                 | 111,765             | 216,291                             | -                                                                             | 538,658                   | 483,010                                                    |

\* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

\*\* La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

# Anexo adicional no auditado

## Gastos de transacción (continuación)

| Nombre del Subfondo                                         | Comisiones                   |                                         |                                                     |                                                                           | Gastos de liquidación | Impuestos           |                                     |                                                                               |           |                                                            | En la divisa del Subfondo |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------|---------------------------|
|                                                             | Comisiones del intermediario | Comisión de ejecución del intermediario | Gastos por movimientos en efectivo del Depositario* | Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas* |                       | 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 Small Cap              | 253,627                      | 2,638                                   | 110,721                                             | -                                                                         | 19,135                | 63,969              | 113,998                             | -                                                                             | 564,088   | 434,232                                                    |                           |
| AXA World Funds - Framlington Eurozone                      | 392,928                      | 13,195                                  | 117,895                                             | -                                                                         | 27,946                | 140,171             | 1,157,186                           | -                                                                             | 1,849,321 | 1,703,480                                                  |                           |
| AXA World Funds - Framlington Eurozone RI                   | 40,750                       | 10,383                                  | 14,608                                              | -                                                                         | 33,525                | 10,532              | 86,317                              | -                                                                             | 196,115   | 147,982                                                    |                           |
| AXA World Funds - Framlington Evolving Trends               | 114,643                      | 30,504                                  | 8,949                                               | -                                                                         | 26,703                | 97,632              | 129,119                             | -                                                                             | 407,550   | 371,898                                                    |                           |
| AXA World Funds - Framlington Fintech                       | 49,683                       | 4,764                                   | 4,987                                               | -                                                                         | 14,491                | 13,926              | 42,653                              | -                                                                             | 130,504   | 111,026                                                    |                           |
| AXA World Funds - Framlington Global Convertibles           | 17,773                       | 24                                      | 139,519                                             | 6,767                                                                     | 38,771                | -                   | 30,495                              | -                                                                             | 233,349   | 48,292                                                     |                           |
| AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities | 82,521                       | 2,778                                   | 28,859                                              | -                                                                         | 29,321                | 16,609              | 37,794                              | -                                                                             | 197,882   | 139,702                                                    |                           |
| AXA World Funds - Framlington Global Small Cap              | 116,520                      | 4,615                                   | 16,235                                              | -                                                                         | 6,258                 | 23,267              | 65,843                              | -                                                                             | 232,738   | 210,245                                                    |                           |
| AXA World Funds - Framlington Human Capital                 | 98,465                       | 9,349                                   | 18,242                                              | -                                                                         | 28,275                | 81,320              | 149,216                             | -                                                                             | 384,867   | 338,350                                                    |                           |
| AXA World Funds - Framlington Italy                         | 65,373                       | -                                       | 50,282                                              | -                                                                         | 50,890                | -                   | 38,925                              | -                                                                             | 205,470   | 104,298                                                    |                           |
| AXA World Funds - Framlington Longevity Economy             | 131,359                      | 32,272                                  | 20,112                                              | -                                                                         | 15,722                | 150,500             | 172,869                             | -                                                                             | 522,834   | 487,000                                                    |                           |
| AXA World Funds - Framlington Robotech                      | 233,202                      | 12,112                                  | 94,041                                              | -                                                                         | 3,594                 | 75,556              | 102,378                             | -                                                                             | 520,883   | 423,248                                                    |                           |
| AXA World Funds - Framlington Switzerland                   | 112,003                      | -                                       | 26,559                                              | -                                                                         | 27,680                | -                   | -                                   | -                                                                             | 166,242   | 112,003                                                    |                           |
| AXA World Funds - Framlington Talents Global                | 31,373                       | 875                                     | -                                                   | -                                                                         | -                     | 20,281              | 33,062                              | -                                                                             | 85,591    | 85,591                                                     |                           |
| AXA World Funds - Framlington UK                            | 79,765                       | 77,863                                  | 15,344                                              | -                                                                         | 7,087                 | 416,033             | 416,033                             | -                                                                             | 1,012,125 | 989,694                                                    |                           |
| AXA World Funds - Framlington Women Empowerment             | 30,957                       | 608                                     | 1,492                                               | -                                                                         | 2,016                 | 21,084              | 44,909                              | -                                                                             | 101,066   | 97,558                                                     |                           |
| AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit            | -                            | -                                       | 28,229                                              | 844                                                                       | 3,077                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 32,150    | -                                                          |                           |
| AXA World Funds - Global Credit Bonds                       | -                            | -                                       | 11,280                                              | 549                                                                       | 4,589                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 16,418    | -                                                          |                           |

\* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

\*\* La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

# Anexo adicional no auditado

## Gastos de transacción (continuación)

| Nombre del Subfondo                                     | Comisiones                   |                                         |                                                     |                                                                           | Gastos de liquidación                  | Impuestos           |                                     |                                                                               | En la divisa del Subfondo |                                                            |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------|
|                                                         | Comisiones del intermediario | Comisión de ejecución del intermediario | Gastos por movimientos en efectivo del Depositario* | Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas* | Gastos de liquidación del Depositario* | Impuesto del timbre | Otros impuestos sobre transacciones | Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing) | Total                     | Todos los demás componentes de los Gastos de transacción** |
| AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds         | -                            | -                                       | 31,548                                              | 2,515                                                                     | 22,054                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 56,117                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity   | 181,906                      | 5,539                                   | 31,419                                              | -                                                                         | 36,098                                 | 110,352             | 172,514                             | -                                                                             | 537,828                   | 470,311                                                    |
| AXA World Funds - Global Flexible Property              | 109,675                      | 3,894                                   | 49,169                                              | 4,711                                                                     | 15,527                                 | 29,524              | 50,393                              | -                                                                             | 262,893                   | 193,486                                                    |
| AXA World Funds - Global Green Bonds                    | -                            | -                                       | 29,786                                              | 3,166                                                                     | 5,051                                  | -                   | -                                   | -                                                                             | 38,003                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Global High Yield Bonds               | -                            | -                                       | 122,606                                             | 1,411                                                                     | 28,387                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 152,404                   | -                                                          |
| AXA World Funds - Global Income Generation              | 54,373                       | 639                                     | -                                                   | -                                                                         | -                                      | 25,975              | 45,616                              | -                                                                             | 126,603                   | 126,603                                                    |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds                | -                            | -                                       | 366,944                                             | 11,120                                                                    | 19,076                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 397,140                   | -                                                          |
| AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex          | -                            | -                                       | 32,565                                              | 2,000                                                                     | 3,057                                  | -                   | -                                   | -                                                                             | 37,622                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds | -                            | -                                       | 70,693                                              | 2,448                                                                     | 2,908                                  | -                   | -                                   | -                                                                             | 76,049                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Global Optimal Income                 | 278,333                      | 39,663                                  | 86,171                                              | 1,045                                                                     | 34,988                                 | 204,660             | 379,698                             | -                                                                             | 1,024,558                 | 902,354                                                    |
| AXA World Funds - Global Short Duration Bonds           | -                            | -                                       | 22,163                                              | 3,057                                                                     | 24,436                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 49,656                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Global Strategic Bonds                | -                            | -                                       | 79,592                                              | 2,199                                                                     | 21,635                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 103,426                   | -                                                          |
| AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate          | -                            | -                                       | 44,467                                              | 3,142                                                                     | 11,821                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 59,430                    | -                                                          |
| AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact (nota 1b)  | 9,577                        | 4,890                                   | -                                                   | -                                                                         | 2,886                                  | 14,520              | 20,871                              | -                                                                             | 52,744                    | 49,858                                                     |
| AXA World Funds - Optimal Absolute                      | 1,347                        | -                                       | 7,355                                               | 276                                                                       | 230                                    | -                   | 5                                   | -                                                                             | 9,213                     | 1,352                                                      |
| AXA World Funds - Optimal Income                        | 106,030                      | 9,525                                   | 103,473                                             | 358                                                                       | 63,870                                 | 28,427              | 111,333                             | -                                                                             | 423,016                   | 255,315                                                    |
| AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure              | 35,677                       | 4,939                                   | 31,296                                              | 4,872                                                                     | 19,078                                 | 5,262               | 50,221                              | -                                                                             | 151,345                   | 96,099                                                     |
| AXA World Funds - US Corporate Bonds                    | -                            | -                                       | 47                                                  | -                                                                         | 81                                     | -                   | -                                   | -                                                                             | 128                       | -                                                          |
| AXA World Funds - US Credit Short Duration IG           | -                            | -                                       | 35,882                                              | -                                                                         | 4,843                                  | -                   | -                                   | -                                                                             | 40,725                    | -                                                          |

\* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

\*\* La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

## Anexo adicional no auditado

### Gastos de transacción (continuación)

| Nombre del Subfondo                            | Comisiones                   |                                         |                                                     |                                                                           | Gastos de liquidación                  | Impuestos           |                                     |                                                                               |         |                                                            | En la divisa del Subfondo |  |
|------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------------|---------------------------|--|
|                                                | Comisiones del intermediario | Comisión de ejecución del intermediario | Gastos por movimientos en efectivo del Depositario* | Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas* | Gastos de liquidación del Depositario* | Impuesto del timbre | Otros impuestos sobre transacciones | Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing) | Total   | Todos los demás componentes de los Gastos de transacción** |                           |  |
| AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds  | -                            | -                                       | 28,773                                              | -                                                                         | 19,356                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 48,129  | -                                                          |                           |  |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | -                            | -                                       | 21,349                                              | -                                                                         | 360,590                                | -                   | -                                   | -                                                                             | 381,939 | -                                                          |                           |  |
| AXA World Funds - US High Yield Bonds          | -                            | -                                       | 396,520                                             | -                                                                         | 27,164                                 | -                   | -                                   | -                                                                             | 423,684 | -                                                          |                           |  |

\* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

\*\* La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

## Anexo adicional no auditado

### Aptos para el PEA o Plan d'Épargne en Actions (Plan de ahorro en acciones francés)

Por su admisibilidad a los PEA (Planes de Ahorro en Acciones) franceses, los Subfondos de AXA World Funds que se enumeran más abajo invierten de forma constante un mínimo del 75% de su patrimonio neto en acciones y derechos admisibles en el marco de los PEA y emitidos por empresas radicadas en Francia, en otro Estado miembro de la UE, en Islandia o Noruega, con sujeción al impuesto de sociedades o un régimen tributario similar.

El Subfondo AXA World Funds - Framlington Europe Microcap es admisible al nuevo programa francés de ahorro llamado «PEA-PME». Se ha decidido modificar el anexo del Subfondo, con el fin de añadir un nuevo apartado en la sección «Política de inversión», que establece que el Subfondo es apto para una cuenta en el PEA-PME francés, lo que supone que el Subfondo invierte, de forma permanente, un mínimo del 75% en valores o derechos que cumplen los requisitos del programa PEA-PME (a título informativo, en la fecha del Folleto; el Subfondo invertirá un mínimo del 75% en valores o derechos emitidos por sociedades con domicilio social en el Espacio Económico Europeo, y que cumplan con los criterios indicados en el artículo L.221-32-2-2 del Código Monetario y Financiero francés, del cual, un mínimo del 50% se invierte en acciones o derechos).

| Ratio PEA a 31 de diciembre de 2020:                | Valor de mercado de los títulos del Espacio Económico Europeo | Valor de mercado de los títulos del Espacio Económico Europeo (PME)* |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| AXA World Funds - Framlington Eurozone              | 97.87%                                                        | -                                                                    |
| AXA World Funds - Framlington Europe Ex-UK Microcap | 91.07%                                                        | 87.33%                                                               |
| AXA World Funds - Framlington Italy                 | 98.13%                                                        | -                                                                    |

## Anexo adicional no auditado

### Política de remuneración

De conformidad con las disposiciones reglamentarias relativas a la comunicación de información sobre remuneraciones aplicables a las sociedades gestoras de activos, la presente divulgación ofrece una visión global del enfoque de remuneración adoptado por AXA Funds Management, que ha adoptado la política del grupo de AXA Investment Managers (en lo sucesivo, «AXA IM»). Se puede obtener más información sobre la composición del Comité de remuneraciones y los principios rectores de la Política de remuneración en el sitio web de AXA IM: [www.axa-im.com/en/remuneration](http://www.axa-im.com/en/remuneration). Asimismo, se puede solicitar, sin cargo alguno, una copia de esta información.

**Gobierno** - La Política de remuneración de AXA IM, que se somete cada año a la revisión y aprobación del Comité de remuneraciones de AXA IM, establece los principios de remuneración que rigen en todas las entidades de AXA IM y tiene en cuenta la estrategia comercial, los objetivos y la tolerancia al riesgo de AXA IM, así como los intereses a largo plazo de los accionistas, los clientes y los empleados de AXA IM. El Comité de remuneraciones de AXA IM, con arreglo a las políticas y los procedimientos de remuneración establecidos y validados a escala del Grupo AXA, vela por la coherencia y la aplicación justa de la Política de remuneración en el seno de AXA IM, así como por el cumplimiento de los reglamentos aplicables.

La revisión central e independiente para determinar si la Política de remuneración de AXA IM respeta las prácticas y los procedimientos adoptados a escala del Grupo AXA IM la lleva a cabo el Departamento de Auditoría Interna de AXA IM, que presenta cada año sus conclusiones al Comité de remuneraciones de AXA IM para que efectúe las diligencias necesarias.

Dichas conclusiones no incluyen ningún comentario concreto acerca de la efectiva adopción de la Política de remuneración de AXA IM con arreglo a las disposiciones aplicables.

El resultado de la evaluación anual efectuada por el Comité de remuneraciones de AXA IM se presenta ante el Consejo de Administración de AXA Funds Management S.A., junto con las enmiendas aplicadas en la Política de remuneración de AXA IM.

La Política de Remuneración Global ha sido revisada con el fin de incorporar el régimen diferido propuesto y garantiza el cumplimiento de toda la normativa reguladora, así como la armonización con las estrategias de recursos humanos y de negocio de AXA IM.

**Información cuantitativa** - Los datos ofrecidos a continuación corresponden a AXA Investment Managers, y abarcan todas las filiales del Grupo AXA Investment Managers y todos los tipos de carteras a 31 de diciembre de 2020, y se utilizan los activos gestionados ponderados del Fondo como clave de asignación para el cálculo de los datos de remuneración.

Cuantía total de la remuneración pagada y/o concedida al personal durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, a prorrata del patrimonio del fondo<sup>1</sup>

|                                                      |                                    |
|------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Remuneración fija <sup>2</sup> (en miles de EUR)     | 12,131.60                          |
| Remuneración variable <sup>3</sup> (en miles de EUR) | 13,523.46                          |
| Número de empleados <sup>4</sup>                     | 2,516 incl. 13 empleados de la AFM |

<sup>1</sup> Cargas sociales excluidas.

<sup>2</sup> El importe de la remuneración fija se basa en la retribución fija efectiva establecida para todo el personal de AXA IM durante el ejercicio financiero analizado a prorrata del patrimonio del fondo.

<sup>3</sup> La remuneración variable, a prorrata del patrimonio del fondo, que está integrada por componentes discrecionales, anticipados y diferidos, incluye:

- Importes concedidos por el rendimiento del año previo y pagados en su totalidad durante el ejercicio financiero analizado (remuneración variable no diferida);
- Importes concedidos por el rendimiento de los años previos y el rendimiento del ejercicio analizado (remuneración variable diferida);
- Incentivos a largo plazo concedidos por el Grupo AXA.

<sup>4</sup> El número de empleados incluye los contratos indefinidos y temporales, pero excluye los contratos de prácticas, a 31 de diciembre de 2020.



## Anexo adicional no auditado

### Política de remuneración (continuación)

| Aggregate amount of remuneration paid and / or awarded to risk takers and senior management whose activities have a significant impact on the risk profile of portfolios, prorated to the Fund's assets <sup>1</sup> |                                 |                                |                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                      | Responsables de asumir riesgos  | Altos directivos               | Total                           |
| Remuneración fija y remuneración variable (en miles de EUR) <sup>2 3</sup>                                                                                                                                           | 5,545.00                        | 5,126.90                       | 10,671.90                       |
| Número de empleados <sup>4</sup>                                                                                                                                                                                     | 224 incl. 2 empleados de la AFM | 88 incl. 2 empleados de la AFM | 312 incl. 4 empleados de la AFM |

<sup>1</sup> Cargas sociales excluidas.

<sup>2</sup> El importe de la remuneración fija se basa en la retribución fija efectiva establecida para todo el personal de AXA IM durante el ejercicio financiero analizado a prorrata del patrimonio del fondo.

<sup>3</sup> La remuneración variable, a prorrata del patrimonio del fondo, que está integrada por componentes discrecionales, anticipados y diferidos, incluye:

- Importes concedidos por el rendimiento del año previo y pagados en su totalidad durante el ejercicio financiero analizado (remuneración variable no diferida);
- Importes concedidos por el rendimiento de los años previos y el rendimiento del ejercicio analizado (remuneración variable diferida);
- Incentivos a largo plazo concedidos por el Grupo AXA.

<sup>4</sup> Número de empleados identificados a nivel del Grupo AXA IM y AXA Funds Management SA a 31 de diciembre de 2020.

## Anexo adicional no auditado

### Riesgos Globales

#### Información relativa a los riesgos globales conforme a la Circular 11/512 de la CSSF

El enfoque de los compromisos se utiliza en la mayoría de los Subfondos de AXA World Funds para calcular la exposición global, con la excepción de los siguientes 9 Subfondos, para los cuales se utiliza el método del VaR absoluto:

- AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral
- AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (nota 1b)
- AXA World Funds - Chorus Systematic Macro
- AXA World Funds - Defensive Optimal Income
- AXA World Funds - Global Optimal Income
- AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - Optimal Absolute
- AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

A continuación se indican los parámetros, las características y los resultados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020:

| Nombre del Subfondo                            | Método utilizado para calcular la exposición global | Modelo      | Parámetros (1)     |           |                        |        | Niveles de VaR durante el periodo | Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2) | Nivel de Apalancamiento alcanzado (3) |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------|--------------------|-----------|------------------------|--------|-----------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                |                                                     |             | Nivel de confianza | Horizonte | Periodo de observación | Limite |                                   |                                              |                                       |
| AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral | Absolute VaR                                        | Monte Carlo | 95%                | 5 BD      | 1 year                 | 7.00%  | Max:                              | 1.90%                                        | Max: 5.37%                            |
|                                                |                                                     |             |                    |           |                        |        | Min:                              | 0.08%                                        | Min: 0.22%                            |
|                                                |                                                     |             |                    |           |                        |        | Average:                          | 1.13%                                        | Average: 3.19%                        |

| Nombre del Subfondo                               | Método utilizado para calcular la exposición global | Modelo      | Parámetros (1)     |           |                        |        | Niveles de VaR durante el periodo | Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2) | Nivel de Apalancamiento alcanzado (3) |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------|--------------------|-----------|------------------------|--------|-----------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                   |                                                     |             | Nivel de confianza | Horizonte | Periodo de observación | Limite |                                   |                                              |                                       |
| AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (note 1b) | Absolute VaR                                        | Monte Carlo | 95%                | 5 BD      | 1 year                 | 7.00%  | Max:                              | 1.79%                                        | Max: 5.05%                            |
|                                                   |                                                     |             |                    |           |                        |        | Min:                              | 0.14%                                        | Min: 0.41%                            |
|                                                   |                                                     |             |                    |           |                        |        | Average:                          | 1.10%                                        | Average: 3.10%                        |

(1) Parámetros del folleto.

(2) Los resultados obtenidos utilizando los parámetros definidos en las directrices 10/788 de la AEVM se expresan con un factor de ajuste de 2.82863817.

(3) El cálculo corresponde a la suma de los notacionales de los instrumentos derivados financieros en los que el fondo mantenía inversiones en un momento determinado dividida entre los activos gestionados en ese mismo momento t.

# Anexo adicional no auditado

## Riesgos Globales (continuación)

### Información relativa a los riesgos globales conforme a la Circular 11/512 de la CSSF (continuación)

| Nombre del Subfondo                       | Método utilizado para calcular la exposición global | Modelo      | Parámetros (1)     |           |                        |        | Niveles de VaR durante el periodo |       | Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2) |       | Nivel de Apalancamiento alcanzado (3) |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------|--------------------|-----------|------------------------|--------|-----------------------------------|-------|----------------------------------------------|-------|---------------------------------------|
|                                           |                                                     |             | Nivel de confianza | Horizonte | Periodo de observación | Limite |                                   |       |                                              |       |                                       |
| AXA World Funds - Chorus Systematic Macro | Absolute VaR                                        | Monte Carlo | 95%                | 5 BD      | 1 year                 | 7.00%  | Max:                              | 1.81% | Max:                                         | 5.12% | 2,938.29%                             |
|                                           |                                                     |             |                    |           |                        |        | Min:                              | 0.27% | Min:                                         | 0.77% |                                       |
|                                           |                                                     |             |                    |           |                        |        | Average:                          | 1.25% | Average:                                     | 3.53% |                                       |

| Nombre del Subfondo                        | Método utilizado para calcular la exposición global | Modelo      | Parámetros (1)     |           |                        |        | Niveles de VaR durante el periodo |       | Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2) |       | Nivel de Apalancamiento alcanzado (3) |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------|--------------------|-----------|------------------------|--------|-----------------------------------|-------|----------------------------------------------|-------|---------------------------------------|
|                                            |                                                     |             | Nivel de confianza | Horizonte | Periodo de observación | Limite |                                   |       |                                              |       |                                       |
| AXA World Funds - Defensive Optimal Income | Absolute VaR                                        | Monte Carlo | 95%                | 5 BD      | 1 year                 | 1.10%  | Max:                              | 2.90% | Max:                                         | 8.20% | 87.77%                                |
|                                            |                                                     |             |                    |           |                        |        | Min:                              | 0.42% | Min:                                         | 1.20% |                                       |
|                                            |                                                     |             |                    |           |                        |        | Average:                          | 1.42% | Average:                                     | 4.01% |                                       |

| Nombre del Subfondo                     | Método utilizado para calcular la exposición global | Modelo      | Parámetros (1)     |           |                        |        | Niveles de VaR durante el periodo |       | Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2) |        | Nivel de Apalancamiento alcanzado (3) |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------|--------------------|-----------|------------------------|--------|-----------------------------------|-------|----------------------------------------------|--------|---------------------------------------|
|                                         |                                                     |             | Nivel de confianza | Horizonte | Periodo de observación | Limite |                                   |       |                                              |        |                                       |
| AXA World Funds - Global Optimal Income | Absolute VaR                                        | Monte Carlo | 95%                | 5 BD      | 1 year                 | 3.40%  | Max:                              | 5.17% | Max:                                         | 14.64% | 124.01%                               |
|                                         |                                                     |             |                    |           |                        |        | Min:                              | 1.23% | Min:                                         | 3.48%  |                                       |
|                                         |                                                     |             |                    |           |                        |        | Average:                          | 3.41% | Average:                                     | 9.66%  |                                       |

| Nombre del Subfondo                          | Método utilizado para calcular la exposición global | Modelo      | Parámetros (1)     |           |                        |        | Niveles de VaR durante el periodo |       | Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2) |       | Nivel de Apalancamiento alcanzado (3) |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------|--------------------|-----------|------------------------|--------|-----------------------------------|-------|----------------------------------------------|-------|---------------------------------------|
|                                              |                                                     |             | Nivel de confianza | Horizonte | Periodo de observación | Limite |                                   |       |                                              |       |                                       |
| AXA World Funds - Multi Asset Optimal Impact | Absolute VaR                                        | Monte Carlo | 95%                | 5 BD      | 6 months               | 7.00%  | Max:                              | 2.97% | Max:                                         | 8.40% | 57.79%                                |
|                                              |                                                     |             |                    |           |                        |        | Min:                              | 2.10% | Min:                                         | 5.95% |                                       |
|                                              |                                                     |             |                    |           |                        |        | Average:                          | 2.45% | Average:                                     | 6.92% |                                       |

(1) Parámetros del folleto.

(2) Los resultados obtenidos utilizando los parámetros definidos en las directrices 10/788 de la AEVM se expresan con un factor de ajuste de 2.82863817.

## Anexo adicional no auditado

(3) El cálculo corresponde a la suma de los notacionales de los instrumentos derivados financieros en los que el fondo mantenía inversiones en un momento determinado dividida entre los activos gestionados en ese mismo momento t.

## Anexo adicional no auditado

### Riesgos Globales (continuación)

#### Información relativa a los riesgos globales conforme a la Circular 11/512 de la CSSF (continuación)

|                                                |                                                     |             | Parámetros (1)     |           |                        |        |                                   |       |                                              |        |                                       |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------|--------------------|-----------|------------------------|--------|-----------------------------------|-------|----------------------------------------------|--------|---------------------------------------|
| Nombre del Subfondo                            | Método utilizado para calcular la exposición global | Modelo      | Nivel de confianza | Horizonte | Periodo de observación | Limite | Niveles de VaR durante el periodo |       | Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2) |        | Nivel de Apalancamiento alcanzado (3) |
| AXA World Funds - Optimal Absolute             | Absolute VaR                                        | Monte Carlo | 95%                | 5 BD      | 1 year                 | 5.00%  | Max:                              | 3.30% | Max:                                         | 9.34%  | 137.26%                               |
|                                                |                                                     |             |                    |           |                        |        | Min:                              | 0.18% | Min:                                         | 0.50%  |                                       |
|                                                |                                                     |             |                    |           |                        |        | Average:                          | 1.24% | Average:                                     | 3.50%  |                                       |
|                                                |                                                     |             |                    |           |                        |        |                                   |       |                                              |        |                                       |
|                                                |                                                     |             | Parámetros (1)     |           |                        |        |                                   |       |                                              |        |                                       |
| Nombre del Subfondo                            | Método utilizado para calcular la exposición global | Modelo      | Nivel de confianza | Horizonte | Periodo de observación | Limite | Niveles de VaR durante el periodo |       | Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2) |        | Nivel de Apalancamiento alcanzado (3) |
| AXA World Funds - Optimal Income               | Absolute VaR                                        | Monte Carlo | 95%                | 5 BD      | 1 year                 | 3.40%  | Max:                              | 5.30% | Max:                                         | 14.99% | 99.53%                                |
|                                                |                                                     |             |                    |           |                        |        | Min:                              | 1.57% | Min:                                         | 4.44%  |                                       |
|                                                |                                                     |             |                    |           |                        |        | Average:                          | 3.56% | Average:                                     | 10.06% |                                       |
|                                                |                                                     |             |                    |           |                        |        |                                   |       |                                              |        |                                       |
|                                                |                                                     |             | Parámetros (1)     |           |                        |        |                                   |       |                                              |        |                                       |
| Nombre del Subfondo                            | Método utilizado para calcular la exposición global | Modelo      | Nivel de confianza | Horizonte | Periodo de observación | Limite | Niveles de VaR durante el periodo |       | Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2) |        | Nivel de Apalancamiento alcanzado (3) |
| AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds | Absolute VaR                                        | Monte Carlo | 95%                | 5 BD      | 1 year                 | 7.00%  | Max:                              | 6.21% | Max:                                         | 17.56% | 81.04%                                |
|                                                |                                                     |             |                    |           |                        |        | Min:                              | 0.28% | Min:                                         | 0.79%  |                                       |
|                                                |                                                     |             |                    |           |                        |        | Average:                          | 2.23% | Average:                                     | 6.30%  |                                       |

(1) Parámetros del folleto.

(2) Los resultados obtenidos utilizando los parámetros definidos en las directrices 10/788 de la AEVM se expresan con un factor de ajuste de 2.82863817.

(3) El cálculo corresponde a la suma de los notacionales de los instrumentos derivados financieros en los que el fondo mantenía inversiones en un momento determinado dividida entre los activos gestionados en ese mismo momento t.

# Anexo adicional no auditado

## Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores

### Prólogo

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros mediante diferentes técnicas:

- Se entenderá por bilateral la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía, gestionada por AXA Investment Managers GS Limited, queda custodiada en State Street Luxembourg S.C.A..
- Se entenderá por tripartito la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía gestionada por un agente tripartito que gestiona y custodia la garantía.
- Por CCP se entenderá cámara de compensación de contraparte central.

### Datos sobre costes y rendimientos

Los ingresos por operaciones de préstamo de valores se dividen entre el Fondo correspondiente y el agente de préstamo. Los Fondos reciben el 65% mientras que el agente de préstamo recibe el 35% de los ingresos, corriendo todos los costes operativos a cargo del agente de préstamo. Los ingresos por operaciones de préstamo de valores que obtengan los Fondos se detallan en la nota relativa al préstamo de valores (nota 19).

### Garantía admisible

Las garantías recibidas por un Subfondo podrán ser utilizadas para reducir su exposición al riesgo de contraparte con una contraparte si cumple con los criterios enumerados en las circulares que emita puntualmente la CSSF en términos de liquidez, valoración, calidad crediticia del emisor, correlación, riesgos relacionados con la gestión de las garantías y su ejecutabilidad. En particular, las garantías deberán cumplir las siguientes condiciones:

- Las garantías recibidas deberán ser de calidad elevada, altamente líquidas y negociarse en un Mercado regulado o sistema multilateral de negociación con precios transparentes para que puedan venderse rápidamente a un precio que sea cercano a su valoración anterior a la venta.
- Deberán valorarse diariamente sobre la base del método de evaluación al precio de mercado (mark-to-market), y los activos cuyas cotizaciones exhiban una elevada volatilidad no deben aceptarse como garantía a menos que presenten un descuento suficientemente prudente. Se establecerán requisitos de reposición de márgenes con arreglo a las condiciones negociadas en los acuerdos de garantía.
- Deberán estar emitidas por una entidad independiente de la contraparte y para la que no se espere una elevada correlación con la evolución de la contraparte.
- Deberán estar suficientemente diversificadas en cuanto a países, mercados y emisores, y no implicarán, en conjunto, una exposición a un emisor determinado superior al 20% de su patrimonio neto. Como excepción a lo previsto anteriormente, los Subfondos podrán tener su exposición plenamente garantizada mediante distintos valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un Estado miembro, una o varias de sus autoridades locales, un tercer país soberano como Canadá, Japón, Noruega, Suiza y Estados Unidos de América, o cualquier organismo público internacional al que pertenezca uno o más Estados miembros, como el Banco Europeo de Inversiones, siempre y cuando reciban dichos valores de al menos seis emisiones diferentes, y que los valores de una misma emisión no representen más del 30% del patrimonio neto de dicho Subfondo. La garantía deberá cumplir además los límites establecidos anteriormente en el apartado «b) Límites de control».

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Prólogo (continuación)

- Las garantías financieras recibidas por el Subfondo quedarán bajo la custodia del Depositario, o en su defecto, de un depositario tercero (como Euroclear Bank SA/NV), entidad sujeta a la supervisión prudencial que no guarda relación alguna con el proveedor de la garantía. Deberá poder ser ejecutada en su totalidad por la Sociedad en cualquier momento por cuenta del Subfondo, sin consultar y sin necesidad de obtener la aprobación de la contraparte.

#### Activos admisibles

Siempre que se ajusten a las condiciones precedentes, la garantía puede estar formada por (i) deuda soberana de los países de la OCDE; y/o (ii) la inversión directa en bonos emitidos o garantizados por entidades emisoras de primera fila que ofrezcan una liquidez adecuada o las acciones cotizadas o negociadas en un Mercado regulado de un Estado miembro de la Unión Europea o en una bolsa de valores de un Estado miembro de la OCDE, siempre que se incluyan en un índice de renombre.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores

|                                                                                                                    | AXA World Funds -<br>Asian High Yield Bonds | AXA World Funds -<br>Asian Short Duration<br>Bonds | AXA World Funds -<br>Defensive Optimal<br>Income | AXA World Funds -<br>Emerging Markets Euro<br>Denominated Bonds<br>(nota 1b) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                    | USD                                         | USD                                                | EUR                                              | EUR                                                                          |
| liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)                                               | Triparty                                    | Triparty                                           | Triparty                                         | Triparty                                                                     |
| <b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b> | 1.00%                                       | 9.00%                                              | 6.00%                                            | 3.00%                                                                        |
| <b>Importe de los activos comprometidos</b>                                                                        |                                             |                                                    |                                                  |                                                                              |
| Importe absoluto                                                                                                   | 211,927                                     | 13,684,627                                         | 15,971,767                                       | 1,133,877                                                                    |
| Proporción de activos bajo gestión                                                                                 | 0.41%                                       | 4.63%                                              | 4.41%                                            | 2.45%                                                                        |
| <b>tipos y calidad de las garantías</b>                                                                            |                                             |                                                    |                                                  |                                                                              |
| Depósitos bancarios                                                                                                | -                                           | -                                                  | -                                                | -                                                                            |
| Bonos                                                                                                              | 219,304                                     | 13,369,585                                         | 11,624,974                                       | 1,167,799                                                                    |
| Renta variable                                                                                                     | -                                           | 842,251                                            | 5,128,221                                        | -                                                                            |
| Otros                                                                                                              | -                                           | -                                                  | -                                                | -                                                                            |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>                        |                                             |                                                    |                                                  |                                                                              |
| menos de un día                                                                                                    | -                                           | -                                                  | -                                                | -                                                                            |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                           | -                                                  | -                                                | -                                                                            |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                           | -                                                  | 421,532                                          | -                                                                            |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                           | -                                                  | -                                                | -                                                                            |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                           | -                                                  | -                                                | -                                                                            |
| más de un año                                                                                                      | -                                           | -                                                  | -                                                | 1,133,877                                                                    |
| operaciones pendientes                                                                                             | 211,927                                     | 13,684,627                                         | 15,550,235                                       | -                                                                            |
| <b>Divisas<sup>2</sup></b>                                                                                         |                                             |                                                    |                                                  |                                                                              |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>                                  |                                             |                                                    |                                                  |                                                                              |
| menos de un día                                                                                                    | -                                           | -                                                  | -                                                | -                                                                            |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                           | -                                                  | -                                                | -                                                                            |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                           | -                                                  | -                                                | -                                                                            |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                           | 1,776                                              | 2,919                                            | -                                                                            |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                           | 9,604                                              | 76,338                                           | -                                                                            |
| más de un año                                                                                                      | 219,304                                     | 13,358,205                                         | 11,545,717                                       | 1,167,799                                                                    |
| operaciones pendientes                                                                                             | -                                           | 842,251                                            | 5,128,221                                        | -                                                                            |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

<sup>2</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.



# Anexo adicional no auditado

## Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

### Préstamo de valores (continuación)

|                                                                                                                    | AXA World Funds -<br>Emerging Markets<br>Short Duration Bonds | AXA World Funds - Euro<br>10 + LT | AXA World Funds -<br>Euro 5-7 | AXA World Funds - Euro<br>7-10 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                                                    | USD                                                           | EUR                               | EUR                           | EUR                            |
| Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)                                               | Bilateral, Triparty                                           | Triparty                          | Triparty                      | Triparty                       |
| <b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b> | 13.00%                                                        | 8.00%                             | 22.00%                        | 11.00%                         |
| <b>Importe de los activos comprometidos</b>                                                                        |                                                               |                                   |                               |                                |
| Importe absoluto                                                                                                   | 90,305,214                                                    | 6,258,424                         | 101,453,958                   | 29,836,089                     |
| Proporción de activos bajo gestión                                                                                 | 10.65%                                                        | 7.64%                             | 21.17%                        | 10.60%                         |
| <b>tipos y calidad de las garantías</b>                                                                            |                                                               |                                   |                               |                                |
| Depósitos bancarios                                                                                                | -                                                             | -                                 | -                             | -                              |
| Bonos                                                                                                              | 92,676,553                                                    | 6,389,340                         | 83,609,791                    | 30,575,471                     |
| Renta variable                                                                                                     | 961,845                                                       | -                                 | 22,152,297                    | -                              |
| Otros                                                                                                              | -                                                             | -                                 | -                             | -                              |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>                        |                                                               |                                   |                               |                                |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                             | -                                 | -                             | -                              |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                             | -                                 | -                             | -                              |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                                             | -                                 | -                             | -                              |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                                             | -                                 | -                             | -                              |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                                             | -                                 | -                             | -                              |
| más de un año                                                                                                      | -                                                             | -                                 | -                             | -                              |
| operaciones pendientes                                                                                             | 90,305,214                                                    | 6,258,424                         | 101,453,958                   | 29,836,089                     |
| <b>Divisas<sup>2</sup></b>                                                                                         |                                                               |                                   |                               |                                |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>                                  |                                                               |                                   |                               |                                |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                             | -                                 | -                             | -                              |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                             | -                                 | -                             | -                              |
| de una semana a un mes                                                                                             | 36,612                                                        | -                                 | 152,440                       | 34,563                         |
| de un mes a tres meses                                                                                             | 20,084                                                        | 310                               | 2,225                         | 2,243                          |
| de tres meses a un año                                                                                             | 2,273,493                                                     | 71,707                            | 223,098                       | 173,132                        |
| más de un año                                                                                                      | 90,346,364                                                    | 6,317,323                         | 83,232,028                    | 30,365,533                     |
| operaciones pendientes                                                                                             | 961,845                                                       | -                                 | 22,152,297                    | -                              |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

<sup>2</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

|                                                                                                                    | AXA World Funds - Euro<br>Aggregate Short<br>Duration | AXA World Funds - Euro<br>Bonds | AXA World Funds - Euro<br>Bonds SRI (nota 1b) | AXA World Funds - Euro<br>Buy and Maintain<br>Credit |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------|
|                                                                                                                    | EUR                                                   | EUR                             | EUR                                           | EUR                                                  |
| Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)                                               | Triparty                                              | Triparty                        | Triparty                                      | Triparty                                             |
| <b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b> | 5.00%                                                 | 20.00%                          | 4.00%                                         | 13.00%                                               |
| <b>Importe de los activos comprometidos</b>                                                                        |                                                       |                                 |                                               |                                                      |
| Importe absoluto                                                                                                   | 10,373,980                                            | 118,771,017                     | 5,107,528                                     | 82,840,405                                           |
| Proporción de activos bajo gestión                                                                                 | 4.84%                                                 | 18.99%                          | 3.83%                                         | 12.61%                                               |
| <b>tipos y calidad de las garantías</b>                                                                            |                                                       |                                 |                                               |                                                      |
| Depósitos bancarios                                                                                                | -                                                     | -                               | -                                             | -                                                    |
| Bonos                                                                                                              | 10,756,519                                            | 97,595,319                      | 5,223,978                                     | 83,808,219                                           |
| Renta variable                                                                                                     | -                                                     | 25,933,650                      | -                                             | 1,329,117                                            |
| Otros                                                                                                              | -                                                     | -                               | -                                             | -                                                    |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>                        |                                                       |                                 |                                               |                                                      |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                     | -                               | -                                             | -                                                    |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                     | -                               | -                                             | -                                                    |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                                     | -                               | -                                             | -                                                    |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                                     | -                               | -                                             | -                                                    |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                                     | -                               | -                                             | -                                                    |
| más de un año                                                                                                      | -                                                     | -                               | -                                             | -                                                    |
| operaciones pendientes                                                                                             | 10,373,980                                            | 118,771,017                     | 5,107,528                                     | 82,840,405                                           |
| <b>Divisas<sup>2</sup></b>                                                                                         |                                                       |                                 |                                               |                                                      |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>                                  |                                                       |                                 |                                               |                                                      |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                     | -                               | -                                             | -                                                    |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                     | -                               | -                                             | -                                                    |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                                     | 154,560                         | -                                             | -                                                    |
| de un mes a tres meses                                                                                             | 2,500                                                 | 5,844                           | -                                             | 14,112                                               |
| de tres meses a un año                                                                                             | 17,386                                                | 305,153                         | 50,426                                        | 586,302                                              |
| más de un año                                                                                                      | 10,736,633                                            | 97,129,762                      | 5,173,552                                     | 83,207,805                                           |
| operaciones pendientes                                                                                             | -                                                     | 25,933,650                      | -                                             | 1,329,117                                            |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

<sup>2</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

# Anexo adicional no auditado

## Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

### Préstamo de valores (continuación)

|                                                                                                                    | AXA World Funds - Euro<br>Credit Plus * | AXA World Funds - Euro<br>Credit Short Duration | AXA World Funds - Euro<br>Credit Total Return | AXA World Funds - Euro<br>Government Bonds |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                                                                    | EUR                                     | EUR                                             | EUR                                           | EUR                                        |
| liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)                                               | Triparty                                | Triparty                                        | Triparty                                      | Triparty                                   |
| <b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b> | 19.00%                                  | 6.00%                                           | 17.00%                                        | 24.00%                                     |
| <b>Importe de los activos comprometidos</b>                                                                        |                                         |                                                 |                                               |                                            |
| Importe absoluto                                                                                                   | 170,632,416                             | 147,519,314                                     | 27,662,980                                    | 162,192,100                                |
| Proporción de activos bajo gestión                                                                                 | 16.93%                                  | 4.45%                                           | 15.46%                                        | 21.07%                                     |
| <b>tipos y calidad de las garantías</b>                                                                            |                                         |                                                 |                                               |                                            |
| Depósitos bancarios                                                                                                | -                                       | -                                               | -                                             | -                                          |
| Bonos                                                                                                              | 171,844,328                             | 150,393,666                                     | 28,408,655                                    | 104,613,091                                |
| Renta variable                                                                                                     | 3,064,629                               | 1,473,801                                       | 97,623                                        | 65,772,488                                 |
| Otros                                                                                                              | -                                       | -                                               | -                                             | -                                          |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>                        |                                         |                                                 |                                               |                                            |
| menos de un día                                                                                                    | -                                       | -                                               | -                                             | -                                          |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                       | -                                               | -                                             | -                                          |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                       | -                                               | -                                             | -                                          |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                       | -                                               | -                                             | -                                          |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                       | -                                               | -                                             | -                                          |
| más de un año                                                                                                      | -                                       | -                                               | -                                             | -                                          |
| operaciones pendientes                                                                                             | 170,632,416                             | 147,519,314                                     | 27,662,980                                    | 162,192,100                                |
| <b>Divisas<sup>2</sup></b>                                                                                         |                                         |                                                 |                                               |                                            |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>                                  |                                         |                                                 |                                               |                                            |
| menos de un día                                                                                                    | -                                       | -                                               | -                                             | -                                          |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                       | -                                               | -                                             | -                                          |
| de una semana a un mes                                                                                             | 45,321                                  | 13,272                                          | -                                             | 191,568                                    |
| de un mes a tres meses                                                                                             | 43,989                                  | 21,717                                          | 7,227                                         | 11,859                                     |
| de tres meses a un año                                                                                             | 5,508,902                               | 708,675                                         | 72,042                                        | 531,340                                    |
| más de un año                                                                                                      | 166,246,116                             | 149,650,002                                     | 28,329,386                                    | 103,878,324                                |
| operaciones pendientes                                                                                             | 3,064,629                               | 1,473,801                                       | 97,623                                        | 65,772,488                                 |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

<sup>2</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

# Anexo adicional no auditado

## Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

### Préstamo de valores (continuación)

|                                                                                                                    | AXA World Funds - Euro<br>Inflation Bonds * | AXA World Funds - Euro<br>Sustainable Credit | AXA World Funds -<br>European High Yield<br>Bonds | AXA World Funds -<br>Framlington American<br>Growth |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                                                                                                    | EUR                                         | EUR                                          | EUR                                               | USD                                                 |
| Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)                                               | Triparty                                    | Triparty                                     | Triparty                                          | Triparty                                            |
| <b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b> | 13.00%                                      | 25.00%                                       | 9.00%                                             | 5.00%                                               |
| <b>Importe de los activos comprometidos</b>                                                                        |                                             |                                              |                                                   |                                                     |
| Importe absoluto                                                                                                   | 25,040,868                                  | 97,118,943                                   | 4,814,368                                         | 6,248,141                                           |
| Proporción de activos bajo gestión                                                                                 | 11.85%                                      | 20.02%                                       | 4.87%                                             | 4.41%                                               |
| <b>tipos y calidad de las garantías</b>                                                                            |                                             |                                              |                                                   |                                                     |
| Depósitos bancarios                                                                                                | -                                           | -                                            | -                                                 | -                                                   |
| Bonos                                                                                                              | 8,822,523                                   | 97,141,315                                   | 4,962,459                                         | -                                                   |
| Renta variable                                                                                                     | 18,030,470                                  | 3,214,783                                    | 3,105                                             | 6,872,955                                           |
| Otros                                                                                                              | -                                           | -                                            | -                                                 | -                                                   |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>                        |                                             |                                              |                                                   |                                                     |
| menos de un día                                                                                                    | -                                           | -                                            | -                                                 | -                                                   |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                           | -                                            | -                                                 | -                                                   |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                           | -                                            | -                                                 | -                                                   |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                           | -                                            | -                                                 | -                                                   |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                           | -                                            | -                                                 | -                                                   |
| más de un año                                                                                                      | -                                           | -                                            | -                                                 | -                                                   |
| operaciones pendientes                                                                                             | 25,040,868                                  | 97,118,943                                   | 4,814,368                                         | 6,248,141                                           |
| <b>Divisas<sup>2</sup></b>                                                                                         |                                             |                                              |                                                   |                                                     |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>                                  |                                             |                                              |                                                   |                                                     |
| menos de un día                                                                                                    | -                                           | -                                            | -                                                 | -                                                   |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                           | -                                            | -                                                 | -                                                   |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                           | 9,909                                        | -                                                 | -                                                   |
| de un mes a tres meses                                                                                             | 1,315                                       | 7,523                                        | 2,256                                             | -                                                   |
| de tres meses a un año                                                                                             | 18,955                                      | 356,839                                      | 15,116                                            | -                                                   |
| más de un año                                                                                                      | 8,802,253                                   | 96,767,044                                   | 4,945,087                                         | -                                                   |
| operaciones pendientes                                                                                             | 18,030,470                                  | 3,214,783                                    | 3,105                                             | 6,872,955                                           |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

<sup>2</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

# Anexo adicional no auditado

## Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

### Préstamo de valores (continuación)

|                                                                                                                    | AXA World Funds -<br>Framlington Clean<br>Economy | AXA World Funds -<br>Framlington Digital<br>Economy | AXA World Funds -<br>Framlington Euro<br>Opportunities | AXA World Funds -<br>Framlington Europe |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                                                    | USD                                               | USD                                                 | EUR                                                    | EUR                                     |
| Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)                                               | Triparty                                          | Triparty                                            | Triparty                                               | Triparty                                |
| <b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b> | 2.00%                                             | -                                                   | 2.00%                                                  | 2.00%                                   |
| <b>Importe de los activos comprometidos</b>                                                                        |                                                   |                                                     |                                                        |                                         |
| Importe absoluto                                                                                                   | 2,827,536                                         | 1,928,734                                           | 3,327,375                                              | 14,108,173                              |
| Proporción de activos bajo gestión                                                                                 | 0.95%                                             | 0.17%                                               | 1.89%                                                  | 1.80%                                   |
| <b>tipos y calidad de las garantías</b>                                                                            |                                                   |                                                     |                                                        |                                         |
| Depósitos bancarios                                                                                                | -                                                 | -                                                   | -                                                      | -                                       |
| Bonos                                                                                                              | -                                                 | 2,015,235                                           | 3,492,456                                              | 8,788,200                               |
| Renta variable                                                                                                     | 3,110,290                                         | 10,409                                              | -                                                      | 6,312,324                               |
| Otros                                                                                                              | -                                                 | -                                                   | -                                                      | -                                       |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>                        |                                                   |                                                     |                                                        |                                         |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                 | -                                                   | -                                                      | -                                       |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                 | -                                                   | -                                                      | -                                       |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                                 | -                                                   | -                                                      | -                                       |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                                 | -                                                   | -                                                      | -                                       |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                                 | -                                                   | -                                                      | -                                       |
| más de un año                                                                                                      | -                                                 | -                                                   | -                                                      | -                                       |
| operaciones pendientes                                                                                             | 2,827,536                                         | 1,928,734                                           | 3,327,375                                              | 14,108,173                              |
| <b>Divisas<sup>2</sup></b>                                                                                         |                                                   |                                                     |                                                        |                                         |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>                                  |                                                   |                                                     |                                                        |                                         |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                 | -                                                   | -                                                      | -                                       |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                 | -                                                   | -                                                      | -                                       |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                                 | -                                                   | -                                                      | -                                       |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                                 | 3,057                                               | -                                                      | -                                       |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                                 | -                                                   | -                                                      | -                                       |
| más de un año                                                                                                      | -                                                 | 2,012,178                                           | 3,492,456                                              | 8,788,200                               |
| operaciones pendientes                                                                                             | 3,110,290                                         | 10,409                                              | -                                                      | 6,312,324                               |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

<sup>2</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

# Anexo adicional no auditado

## Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

### Préstamo de valores (continuación)

|                                                                                                                    | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>Microcap | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>Opportunities | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>Real Estate Securities | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>Small Cap |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
|                                                                                                                    | EUR                                                 | EUR                                                      | EUR                                                               | EUR                                                  |
| Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)                                               | Triparty                                            | Triparty                                                 | Bilateral, Triparty                                               | Bilateral, Triparty                                  |
| <b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b> | 20.00%                                              | 4.00%                                                    | 11.00%                                                            | 13.00%                                               |
| <b>Importe de los activos comprometidos</b>                                                                        |                                                     |                                                          |                                                                   |                                                      |
| Importe absoluto                                                                                                   | 1,575,090                                           | 15,907,729                                               | 48,953,255                                                        | 44,921,638                                           |
| Proporción de activos bajo gestión                                                                                 | 0.86%                                               | 3.94%                                                    | 8.30%                                                             | 6.37%                                                |
| <b>tipos y calidad de las garantías</b>                                                                            |                                                     |                                                          |                                                                   |                                                      |
| Depósitos bancarios                                                                                                | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | -                                                    |
| Bonos                                                                                                              | -                                                   | 11,028,170                                               | 22,056,004                                                        | 26,755,650                                           |
| Renta variable                                                                                                     | 1,732,599                                           | 5,956,200                                                | 30,790,776                                                        | 21,526,350                                           |
| Otros                                                                                                              | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | -                                                    |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>                        |                                                     |                                                          |                                                                   |                                                      |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | -                                                    |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | -                                                    |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | -                                                    |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | -                                                    |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | -                                                    |
| más de un año                                                                                                      | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | -                                                    |
| operaciones pendientes                                                                                             | 1,575,090                                           | 15,907,729                                               | 48,953,255                                                        | 44,921,638                                           |
| <b>Divisas<sup>2</sup></b>                                                                                         |                                                     |                                                          |                                                                   |                                                      |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>                                  |                                                     |                                                          |                                                                   |                                                      |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | -                                                    |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | -                                                    |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | -                                                    |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | 16,427                                               |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | -                                                    |
| más de un año                                                                                                      | -                                                   | 11,028,170                                               | 22,056,004                                                        | 26,739,223                                           |
| operaciones pendientes                                                                                             | 1,732,599                                           | 5,956,200                                                | 30,790,776                                                        | 21,526,350                                           |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

<sup>2</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

# Anexo adicional no auditado

## Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

### Préstamo de valores (continuación)

|                                                                                                                    | AXA World Funds -<br>Framlington Eurozone * | AXA World Funds -<br>Framlington<br>Eurozone RI | AXA World Funds -<br>Framlington Evolving<br>Trends * | AXA World Funds -<br>Framlington Global<br>Convertibles |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                                                                                                    | EUR                                         | EUR                                             | USD                                                   | EUR                                                     |
| Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)                                               | Triparty                                    | Triparty                                        | Triparty                                              | Bilateral, Triparty                                     |
| <b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b> | 4.00%                                       | 1.00%                                           | 8.00%                                                 | 13.00%                                                  |
| <b>Importe de los activos comprometidos</b>                                                                        |                                             |                                                 |                                                       |                                                         |
| Importe absoluto                                                                                                   | 47,634,239                                  | 3,194,156                                       | 20,696,866                                            | 94,209,309                                              |
| Proporción de activos bajo gestión                                                                                 | 3.63%                                       | 1.33%                                           | 6.07%                                                 | 10.74%                                                  |
| <b>tipos y calidad de las garantías</b>                                                                            |                                             |                                                 |                                                       |                                                         |
| Depósitos bancarios                                                                                                | -                                           | -                                               | -                                                     | -                                                       |
| Bonos                                                                                                              | 37,394,293                                  | 37                                              | 2,474,096                                             | 96,124,334                                              |
| Renta variable                                                                                                     | 13,236,210                                  | 3,513,532                                       | 20,174,647                                            | 2,878,421                                               |
| Otros                                                                                                              | -                                           | -                                               | -                                                     | -                                                       |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>                        |                                             |                                                 |                                                       |                                                         |
| menos de un día                                                                                                    | -                                           | -                                               | -                                                     | -                                                       |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                           | -                                               | -                                                     | -                                                       |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                           | -                                               | -                                                     | -                                                       |
| de un mes a tres meses                                                                                             | 6,474,689                                   | -                                               | -                                                     | -                                                       |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                           | -                                               | -                                                     | -                                                       |
| más de un año                                                                                                      | -                                           | -                                               | -                                                     | -                                                       |
| operaciones pendientes                                                                                             | 41,159,550                                  | 3,194,156                                       | 20,696,866                                            | 94,209,309                                              |
| <b>Divisas<sup>2</sup></b>                                                                                         |                                             |                                                 |                                                       |                                                         |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>                                  |                                             |                                                 |                                                       |                                                         |
| menos de un día                                                                                                    | -                                           | -                                               | -                                                     | -                                                       |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                           | -                                               | -                                                     | -                                                       |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                           | -                                               | -                                                     | 5,474                                                   |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                           | -                                               | -                                                     | 56,653                                                  |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                           | -                                               | -                                                     | 805,735                                                 |
| más de un año                                                                                                      | 37,394,293                                  | 37                                              | 2,474,096                                             | 95,256,472                                              |
| operaciones pendientes                                                                                             | 13,236,210                                  | 3,513,532                                       | 20,174,647                                            | 2,878,421                                               |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

<sup>2</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

|                                                                                                                    | AXA World Funds -<br>Framlington Global Real<br>Estate Securities | AXA World Funds -<br>Framlington Global<br>Small Cap | AXA World Funds -<br>Framlington Human<br>Capital | AXA World Funds -<br>Framlington Italy |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                                                    | EUR                                                               | USD                                                  | EUR                                               | EUR                                    |
| Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)                                               | Triparty                                                          | Triparty                                             | Triparty                                          | Triparty                               |
| <b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b> | 2.00%                                                             | 12.00%                                               | 4.00%                                             | 8.00%                                  |
| <b>Importe de los activos comprometidos</b>                                                                        |                                                                   |                                                      |                                                   |                                        |
| Importe absoluto                                                                                                   | 3,016,573                                                         | 21,508,891                                           | 7,080,512                                         | 19,124,934                             |
| Proporción de activos bajo gestión                                                                                 | 1.15%                                                             | 6.30%                                                | 3.54%                                             | 6.12%                                  |
| <b>tipos y calidad de las garantías</b>                                                                            |                                                                   |                                                      |                                                   |                                        |
| Depósitos bancarios                                                                                                | -                                                                 | -                                                    | -                                                 | -                                      |
| Bonos                                                                                                              | 3,167,408                                                         | -                                                    | 4,950,934                                         | 5,524,938                              |
| Renta variable                                                                                                     | -                                                                 | 23,659,781                                           | 2,600,978                                         | 15,265,138                             |
| Otros                                                                                                              | -                                                                 | -                                                    | -                                                 | -                                      |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>                        |                                                                   |                                                      |                                                   |                                        |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                                 | -                                                    | -                                                 | -                                      |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                                 | -                                                    | -                                                 | -                                      |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                                                 | -                                                    | -                                                 | -                                      |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                                                 | -                                                    | -                                                 | -                                      |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                                                 | -                                                    | -                                                 | -                                      |
| más de un año                                                                                                      | -                                                                 | -                                                    | -                                                 | -                                      |
| operaciones pendientes                                                                                             | 3,016,573                                                         | 21,508,891                                           | 7,080,512                                         | 19,124,934                             |
| <b>Divisas<sup>2</sup></b>                                                                                         |                                                                   |                                                      |                                                   |                                        |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>                                  |                                                                   |                                                      |                                                   |                                        |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                                 | -                                                    | -                                                 | -                                      |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                                 | -                                                    | -                                                 | -                                      |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                                                 | -                                                    | -                                                 | -                                      |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                                                 | -                                                    | -                                                 | -                                      |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                                                 | -                                                    | -                                                 | -                                      |
| más de un año                                                                                                      | 3,167,408                                                         | -                                                    | 4,950,934                                         | 5,524,938                              |
| operaciones pendientes                                                                                             | -                                                                 | 23,659,781                                           | 2,600,978                                         | 15,265,138                             |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

<sup>2</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.



# Anexo adicional no auditado

## Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

### Préstamo de valores (continuación)

|                                                                                                                    | AXA World Funds -<br>Framlington Longevity<br>Economy | AXA World Funds -<br>Framlington Robotech * | AXA World Funds -<br>Framlington<br>Switzerland | AXA World Funds -<br>Framlington Talents<br>Global |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                                                                    | USD                                                   | USD                                         | CHF                                             | EUR                                                |
| Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)                                               | Triparty                                              | Triparty                                    | Bilateral, Triparty                             | Triparty                                           |
| <b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b> | 3.00%                                                 | 1.00%                                       | 30.00%                                          | 4.00%                                              |
| <b>Importe de los activos comprometidos</b>                                                                        |                                                       |                                             |                                                 |                                                    |
| Importe absoluto                                                                                                   | 7,909,266                                             | 15,505,108                                  | 56,206,192                                      | 3,761,189                                          |
| Proporción de activos bajo gestión                                                                                 | 2.03%                                                 | 0.96%                                       | 23.08%                                          | 2.94%                                              |
| <b>tipos y calidad de las garantías</b>                                                                            |                                                       |                                             |                                                 |                                                    |
| Depósitos bancarios                                                                                                | -                                                     | -                                           | -                                               | -                                                  |
| Bonos                                                                                                              | -                                                     | 16,281,829                                  | 27,893,845                                      | -                                                  |
| Renta variable                                                                                                     | 8,700,193                                             | -                                           | 32,750,908                                      | 4,137,308                                          |
| Otros                                                                                                              | -                                                     | -                                           | -                                               | -                                                  |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>                        |                                                       |                                             |                                                 |                                                    |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                     | -                                           | -                                               | -                                                  |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                     | -                                           | -                                               | -                                                  |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                                     | 15,505,108                                  | -                                               | -                                                  |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                                     | -                                           | -                                               | -                                                  |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                                     | -                                           | -                                               | -                                                  |
| más de un año                                                                                                      | -                                                     | -                                           | -                                               | -                                                  |
| operaciones pendientes                                                                                             | 7,909,266                                             | -                                           | 56,206,192                                      | 3,761,189                                          |
| <b>Divisas<sup>2</sup></b>                                                                                         |                                                       |                                             |                                                 |                                                    |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>                                  |                                                       |                                             |                                                 |                                                    |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                     | -                                           | -                                               | -                                                  |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                     | -                                           | -                                               | -                                                  |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                                     | -                                           | -                                               | -                                                  |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                                     | -                                           | 10,456                                          | -                                                  |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                                     | -                                           | -                                               | -                                                  |
| más de un año                                                                                                      | -                                                     | 16,281,829                                  | 27,883,389                                      | -                                                  |
| operaciones pendientes                                                                                             | 8,700,193                                             | -                                           | 32,750,908                                      | 4,137,308                                          |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

<sup>2</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

|                                                                                                                    | AXA World Funds -<br>Global Buy and<br>Maintain Credit | AXA World Funds -<br>Global Emerging<br>Markets Bonds | AXA World Funds -<br>Global Factors -<br>Sustainable Equity | AXA World Funds -<br>Global Flexible<br>Property |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                                                                                                    | USD                                                    | USD                                                   | USD                                                         | USD                                              |
| Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)                                               | Bilateral, Triparty                                    | Bilateral, Triparty                                   | Triparty                                                    | Triparty                                         |
| <b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b> | 5.00%                                                  | 16.00%                                                | 6.00%                                                       | 3.00%                                            |
| <b>Importe de los activos comprometidos</b>                                                                        |                                                        |                                                       |                                                             |                                                  |
| Importe absoluto                                                                                                   | 19,918,636                                             | 52,607,151                                            | 55,230,280                                                  | 8,382,237                                        |
| Proporción de activos bajo gestión                                                                                 | 4.13%                                                  | 13.06%                                                | 5.28%                                                       | 1.77%                                            |
| <b>tipos y calidad de las garantías</b>                                                                            |                                                        |                                                       |                                                             |                                                  |
| Depósitos bancarios                                                                                                | -                                                      | -                                                     | -                                                           | -                                                |
| Bonos                                                                                                              | 19,570,522                                             | 52,022,993                                            | 26,179,159                                                  | 7,875,286                                        |
| Renta variable                                                                                                     | 1,054,350                                              | 2,410,956                                             | 33,332,825                                                  | 813,285                                          |
| Otros                                                                                                              | -                                                      | -                                                     | -                                                           | -                                                |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>                        |                                                        |                                                       |                                                             |                                                  |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                      | -                                                     | -                                                           | -                                                |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                      | -                                                     | -                                                           | -                                                |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                                      | -                                                     | 2,652,641                                                   | -                                                |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                                      | -                                                     | -                                                           | -                                                |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                                      | -                                                     | -                                                           | -                                                |
| más de un año                                                                                                      | -                                                      | -                                                     | -                                                           | -                                                |
| operaciones pendientes                                                                                             | 19,918,636                                             | 52,607,151                                            | 52,577,639                                                  | 8,382,237                                        |
| <b>Divisas<sup>2</sup></b>                                                                                         |                                                        |                                                       |                                                             |                                                  |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>                                  |                                                        |                                                       |                                                             |                                                  |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                      | -                                                     | -                                                           | -                                                |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                      | -                                                     | -                                                           | -                                                |
| de una semana a un mes                                                                                             | 4,222                                                  | 36,575                                                | -                                                           | -                                                |
| de un mes a tres meses                                                                                             | 5,857                                                  | 7,419                                                 | -                                                           | 5,960                                            |
| de tres meses a un año                                                                                             | 625,026                                                | 666,806                                               | -                                                           | 32,223                                           |
| más de un año                                                                                                      | 18,935,417                                             | 51,312,193                                            | 26,179,159                                                  | 7,837,103                                        |
| operaciones pendientes                                                                                             | 1,054,350                                              | 2,410,956                                             | 33,332,825                                                  | 813,285                                          |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

<sup>2</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

# Anexo adicional no auditado

## Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

### Préstamo de valores (continuación)

|                                                                                                                    | AXA World Funds -<br>Global High Yield<br>Bonds | AXA World Funds -<br>Global Income<br>Generation | AXA World Funds -<br>Global Inflation<br>Bonds * | AXA World Funds -<br>Global Inflation Bonds<br>Redex * |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
|                                                                                                                    | USD                                             | EUR                                              | EUR                                              | EUR                                                    |
| Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)                                               | Triparty                                        | Triparty                                         | Bilateral, Triparty                              | Triparty                                               |
| <b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b> | 6.00%                                           | 1.00%                                            | 37.00%                                           | 41.00%                                                 |
| <b>Importe de los activos comprometidos</b>                                                                        |                                                 |                                                  |                                                  |                                                        |
| Importe absoluto                                                                                                   | 31,109,223                                      | 3,423,657                                        | 785,028,178                                      | 57,067,838                                             |
| Proporción de activos bajo gestión                                                                                 | 2.41%                                           | 0.81%                                            | 31.23%                                           | 23.41%                                                 |
| <b>tipos y calidad de las garantías</b>                                                                            |                                                 |                                                  |                                                  |                                                        |
| Depósitos bancarios                                                                                                | -                                               | -                                                | -                                                | -                                                      |
| Bonos                                                                                                              | 32,073,151                                      | 3,509,342                                        | 290,067,785                                      | 940,169                                                |
| Renta variable                                                                                                     | 59,119                                          | 1,664                                            | 550,775,063                                      | 61,760,715                                             |
| Otros                                                                                                              | -                                               | -                                                | -                                                | -                                                      |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>                        |                                                 |                                                  |                                                  |                                                        |
| menos de un día                                                                                                    | -                                               | -                                                | -                                                | -                                                      |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                               | -                                                | -                                                | -                                                      |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                               | -                                                | -                                                | -                                                      |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                               | -                                                | -                                                | 15,880,416                                             |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                               | -                                                | 198,058,096                                      | 9,129,592                                              |
| más de un año                                                                                                      | -                                               | -                                                | 191,279,394                                      | -                                                      |
| operaciones pendientes                                                                                             | 31,109,223                                      | 3,423,657                                        | 395,690,688                                      | 32,057,830                                             |
| <b>Divisas<sup>2</sup></b>                                                                                         |                                                 |                                                  |                                                  |                                                        |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>                                  |                                                 |                                                  |                                                  |                                                        |
| menos de un día                                                                                                    | -                                               | -                                                | -                                                | -                                                      |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                               | -                                                | -                                                | -                                                      |
| de una semana a un mes                                                                                             | 3,654                                           | 3,745                                            | -                                                | -                                                      |
| de un mes a tres meses                                                                                             | 10,448                                          | 489                                              | 1,322                                            | -                                                      |
| de tres meses a un año                                                                                             | 113,111                                         | 15,181                                           | 27,906                                           | -                                                      |
| más de un año                                                                                                      | 31,945,938                                      | 3,489,927                                        | 290,038,557                                      | 940,169                                                |
| operaciones pendientes                                                                                             | 59,119                                          | 1,664                                            | 550,775,063                                      | 61,760,715                                             |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

<sup>2</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

# Anexo adicional no auditado

## Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

### Préstamo de valores (continuación)

|                                                                                                                    | AXA World Funds -<br>Global Optimal Income | AXA World Funds -<br>Global Strategic Bonds | AXA World Funds -<br>Global Sustainable<br>Aggregate | AXA World Funds -<br>Optimal Income |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                    | EUR                                        | USD                                         | EUR                                                  | EUR                                 |
| Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)                                               | Triparty                                   | Bilateral, Triparty                         | Triparty                                             | Triparty                            |
| <b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b> | 9.00%                                      | 26.00%                                      | 14.00%                                               | 8.00%                               |
| <b>Importe de los activos comprometidos</b>                                                                        |                                            |                                             |                                                      |                                     |
| Importe absoluto                                                                                                   | 105,913,802                                | 272,318,608                                 | 42,583,410                                           | 41,662,795                          |
| Proporción de activos bajo gestión                                                                                 | 6.99%                                      | 17.56%                                      | 9.88%                                                | 6.75%                               |
| <b>tipos y calidad de las garantías</b>                                                                            |                                            |                                             |                                                      |                                     |
| Depósitos bancarios                                                                                                | -                                          | -                                           | -                                                    | -                                   |
| Bonos                                                                                                              | 36,736,174                                 | 105,313,527                                 | 18,759,266                                           | 26,993,766                          |
| Renta variable                                                                                                     | 77,345,746                                 | 186,837,172                                 | 26,840,321                                           | 17,608,050                          |
| Otros                                                                                                              | -                                          | -                                           | -                                                    | -                                   |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>                        |                                            |                                             |                                                      |                                     |
| menos de un día                                                                                                    | -                                          | -                                           | -                                                    | -                                   |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                          | -                                           | -                                                    | -                                   |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                          | -                                           | -                                                    | -                                   |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                          | -                                           | -                                                    | -                                   |
| de tres meses a un año                                                                                             | 2,239,385                                  | 22,783,317                                  | 8,113,845                                            | 1,192,591                           |
| más de un año                                                                                                      | -                                          | 19,458,616                                  | -                                                    | -                                   |
| operaciones pendientes                                                                                             | 103,674,417                                | 230,076,675                                 | 34,469,565                                           | 40,470,204                          |
| <b>Divisas<sup>2</sup></b>                                                                                         |                                            |                                             |                                                      |                                     |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>                                  |                                            |                                             |                                                      |                                     |
| menos de un día                                                                                                    | -                                          | -                                           | -                                                    | -                                   |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                          | -                                           | -                                                    | -                                   |
| de una semana a un mes                                                                                             | 2,382                                      | 17,370                                      | 6,752                                                | -                                   |
| de un mes a tres meses                                                                                             | 8,423                                      | 19,885                                      | 10,056                                               | 3,594                               |
| de tres meses a un año                                                                                             | 189,219                                    | 409,580                                     | 60,575                                               | 42,475                              |
| más de un año                                                                                                      | 36,536,150                                 | 104,866,692                                 | 18,681,883                                           | 26,947,697                          |
| operaciones pendientes                                                                                             | 77,345,746                                 | 186,837,172                                 | 26,840,321                                           | 17,608,050                          |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

<sup>2</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

|                                                                                                                    | AXA World Funds - US<br>Credit Short<br>Duration IG | AXA World Funds - US<br>Dynamic High Yield<br>Bonds | AXA World Funds - US<br>High Yield Bonds |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                                                                    | USD                                                 | USD                                                 | USD                                      |
| Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)                                               | Triparty                                            | Triparty                                            | Triparty                                 |
| <b>Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo</b> | 2.00%                                               | 6.00%                                               | 3.00%                                    |
| <b>Importe de los activos comprometidos</b>                                                                        |                                                     |                                                     |                                          |
| Importe absoluto                                                                                                   | 4,594,200                                           | 12,046,981                                          | 49,888,247                               |
| Proporción de activos bajo gestión                                                                                 | 1.70%                                               | 1.63%                                               | 1.42%                                    |
| <b>tipos y calidad de las garantías</b>                                                                            |                                                     |                                                     |                                          |
| Depósitos bancarios                                                                                                | -                                                   | -                                                   | -                                        |
| Bonos                                                                                                              | 3,216,128                                           | 12,410,661                                          | 50,810,287                               |
| Renta variable                                                                                                     | 1,727,032                                           | 343,759                                             | 1,424,573                                |
| Otros                                                                                                              | -                                                   | -                                                   | -                                        |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)</b>                        |                                                     |                                                     |                                          |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                   | -                                                   | -                                        |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                   | -                                                   | -                                        |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                                   | -                                                   | -                                        |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                                   | -                                                   | -                                        |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                                   | -                                                   | -                                        |
| más de un año                                                                                                      | -                                                   | -                                                   | -                                        |
| operaciones pendientes                                                                                             | 4,594,200                                           | 12,046,981                                          | 49,888,247                               |
| <b>Divisas<sup>2</sup></b>                                                                                         |                                                     |                                                     |                                          |
| <b>perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)</b>                                  |                                                     |                                                     |                                          |
| menos de un día                                                                                                    | -                                                   | -                                                   | -                                        |
| de un día a una semana                                                                                             | -                                                   | -                                                   | -                                        |
| de una semana a un mes                                                                                             | -                                                   | -                                                   | 23,970                                   |
| de un mes a tres meses                                                                                             | -                                                   | 1,260                                               | 3,175                                    |
| de tres meses a un año                                                                                             | -                                                   | 6,814                                               | 70,890                                   |
| más de un año                                                                                                      | 3,216,128                                           | 12,402,587                                          | 50,712,252                               |
| operaciones pendientes                                                                                             | 1,727,032                                           | 343,759                                             | 1,424,573                                |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

<sup>1</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

<sup>2</sup> Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

##### Las 10 mejores contrapartes

|   |                                              | AXA World Funds - Asian<br>High Yield Bonds | AXA World Funds - Asian<br>Short Duration Bonds | AXA World Funds -<br>Defensive Optimal<br>Income | AXA World Funds -<br>Emerging Markets Euro<br>Denominated Bonds<br>(nota 1b) |
|---|----------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|   |                                              | USD                                         | USD                                             | EUR                                              | EUR                                                                          |
|   | Nombre                                       | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL              | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                  | NATIXIS SA                                       | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                                                |
| 1 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 211,927                                     | 9,698,383                                       | 4,662,018                                        | 763,391                                                                      |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                 | Reino Unido                                     | Francia                                          | Reino Unido                                                                  |
|   | Nombre                                       | -                                           | Barclays Bank PLC                               | Barclays Bank PLC                                | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                                               |
| 2 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                           | 2,277,840                                       | 3,743,092                                        | 370,486                                                                      |
|   | País de la contraparte                       | -                                           | Reino Unido                                     | Reino Unido                                      | Reino Unido                                                                  |
|   | Nombre                                       | -                                           | Zuercher Kantonalbank                           | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED              | -                                                                            |
| 3 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                           | 933,457                                         | 3,414,239                                        | -                                                                            |
|   | País de la contraparte                       | -                                           | Suiza                                           | Reino Unido                                      | -                                                                            |
|   | Nombre                                       | -                                           | CREDIT SUISSE<br>SECURITIES (EUROPE)<br>LIMITED | DEUTSCHE BANK AG<br>LONDON                       | -                                                                            |
| 4 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                           | 774,947                                         | 1,937,981                                        | -                                                                            |
|   | País de la contraparte                       | -                                           | Reino Unido                                     | Reino Unido                                      | -                                                                            |
|   | Nombre                                       | -                                           | -                                               | RBC EUROPE LIMITED                               | -                                                                            |
| 5 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                           | -                                               | 934,851                                          | -                                                                            |
|   | País de la contraparte                       | -                                           | -                                               | Reino Unido                                      | -                                                                            |
|   | Nombre                                       | -                                           | -                                               | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                   | -                                                                            |
| 6 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                           | -                                               | 766,991                                          | -                                                                            |
|   | País de la contraparte                       | -                                           | -                                               | Reino Unido                                      | -                                                                            |
|   | Nombre                                       | -                                           | -                                               | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL                   | -                                                                            |
| 7 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                           | -                                               | 512,595                                          | -                                                                            |
|   | País de la contraparte                       | -                                           | -                                               | Reino Unido                                      | -                                                                            |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

#### Las 10 mejores contrapartes (continuación)

|    |                                              | AXA World Funds -<br>Emerging Markets Short<br>Duration Bonds | AXA World Funds - Euro<br>10 + LT   | AXA World Funds -<br>Euro 5-7       | AXA World Funds - Euro<br>7-10      |
|----|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|    |                                              | USD                                                           | EUR                                 | EUR                                 | EUR                                 |
| 1  | Nombre                                       | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                                | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED | BNP PARIBAS SA                      | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 40,288,856                                                    | 5,751,950                           | 37,399,911                          | 11,816,854                          |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                                   | Reino Unido                         | Francia                             | Reino Unido                         |
| 2  | Nombre                                       | Barclays Bank PLC                                             | Barclays Bank PLC                   | BANCO<br>SANTANDER, S.A.            | BNP PARIBAS SA                      |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 21,875,991                                                    | 398,050                             | 18,309,759                          | 8,479,647                           |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                                   | Reino Unido                         | España                              | Francia                             |
| 3  | Nombre                                       | BNP PARIBAS SA                                                | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL      | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED | Barclays Bank PLC                   |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 8,982,543                                                     | 108,424                             | 13,112,166                          | 2,877,053                           |
|    | País de la contraparte                       | Francia                                                       | Reino Unido                         | Reino Unido                         | Reino Unido                         |
| 4  | Nombre                                       | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL                                | -                                   | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL      | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC       |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 6,400,866                                                     | -                                   | 9,545,074                           | 2,321,074                           |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                                   | -                                   | Reino Unido                         | Reino Unido                         |
| 5  | Nombre                                       | NOMURA<br>INTERNATIONAL PLC                                   | -                                   | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC       | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL      |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 5,648,968                                                     | -                                   | 5,583,069                           | 1,571,068                           |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                                   | -                                   | Reino Unido                         | Reino Unido                         |
| 6  | Nombre                                       | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                                 | -                                   | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL      | DEUTSCHE BANK AG<br>LONDON          |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 2,850,757                                                     | -                                   | 4,709,578                           | 1,033,064                           |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                                   | -                                   | Reino Unido                         | Reino Unido                         |
| 7  | Nombre                                       | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED                           | -                                   | DEUTSCHE BANK AG<br>LONDON          | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL      |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 1,701,402                                                     | -                                   | 3,252,728                           | 999,418                             |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                                   | -                                   | Reino Unido                         | Reino Unido                         |
| 8  | Nombre                                       | CREDIT SUISSE<br>SECURITIES (EUROPE)<br>LIMITED               | -                                   | Barclays Bank PLC                   | RBC EUROPE LIMITED                  |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 1,548,450                                                     | -                                   | 2,854,110                           | 737,911                             |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                                   | -                                   | Reino Unido                         | Reino Unido                         |
| 9  | Nombre                                       | Zuercher Kantonalbank                                         | -                                   | Zuercher Kantonalbank               | -                                   |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 1,007,381                                                     | -                                   | 2,276,660                           | -                                   |
|    | País de la contraparte                       | Suiza                                                         | -                                   | Suiza                               | -                                   |
| 10 | Nombre                                       | -                                                             | -                                   | RBC EUROPE LIMITED                  | -                                   |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                             | -                                   | 2,181,930                           | -                                   |
|    | País de la contraparte                       | -                                                             | -                                   | Reino Unido                         | -                                   |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

#### Las 10 mejores contrapartes (continuación)

|    |                                              | AXA World Funds - Euro<br>Aggregate Short<br>Duration | AXA World Funds - Euro<br>Bonds     | AXA World Funds - Euro<br>Bonds SRI (nota 1b) | AXA World Funds - Euro<br>Buy and Maintain Credit |
|----|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|    |                                              | EUR                                                   | EUR                                 | EUR                                           | EUR                                               |
| 1  | Nombre                                       | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                        | BNP PARIBAS SA                      | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED           | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED               |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 3,523,113                                             | 37,920,052                          | 4,141,873                                     | 23,283,699                                        |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                           | Francia                             | Reino Unido                                   | Reino Unido                                       |
| 2  | Nombre                                       | Barclays Bank PLC                                     | BANCO<br>SANTANDER, S.A.            | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                | Barclays Bank PLC                                 |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 3,206,287                                             | 18,529,800                          | 965,655                                       | 18,098,245                                        |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                           | España                              | Reino Unido                                   | Reino Unido                                       |
| 3  | Nombre                                       | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL                        | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED | -                                             | RBC EUROPE LIMITED                                |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 1,595,726                                             | 15,052,680                          | -                                             | 12,689,133                                        |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                           | Reino Unido                         | -                                             | Reino Unido                                       |
| 4  | Nombre                                       | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                         | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC       | -                                             | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                    |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 1,040,414                                             | 10,885,470                          | -                                             | 9,762,249                                         |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                           | Reino Unido                         | -                                             | Reino Unido                                       |
| 5  | Nombre                                       | DEUTSCHE BANK AG<br>LONDON                            | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL      | -                                             | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                     |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 1,008,440                                             | 8,403,492                           | -                                             | 9,640,045                                         |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                           | Reino Unido                         | -                                             | Reino Unido                                       |
| 6  | Nombre                                       | -                                                     | Barclays Bank PLC                   | -                                             | CREDIT SUISSE<br>SECURITIES (EUROPE)<br>LIMITED   |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                     | 7,494,517                           | -                                             | 4,278,611                                         |
|    | País de la contraparte                       | -                                                     | Reino Unido                         | -                                             | Reino Unido                                       |
| 7  | Nombre                                       | -                                                     | Zuercher Kantonalbank               | -                                             | ING Bank N.V.                                     |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                     | 6,465,161                           | -                                             | 3,510,808                                         |
|    | País de la contraparte                       | -                                                     | Suiza                               | -                                             | Países Bajos                                      |
| 8  | Nombre                                       | -                                                     | RBC EUROPE LIMITED                  | -                                             | Zuercher Kantonalbank                             |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                     | 4,482,788                           | -                                             | 1,258,721                                         |
|    | País de la contraparte                       | -                                                     | Reino Unido                         | -                                             | Suiza                                             |
| 9  | Nombre                                       | -                                                     | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL      | -                                             | MORGAN STANLEY &<br>CO. INTERNATIONAL PLC         |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                     | 3,731,793                           | -                                             | 318,894                                           |
|    | País de la contraparte                       | -                                                     | Reino Unido                         | -                                             | Reino Unido                                       |
| 10 | Nombre                                       | -                                                     | DEUTSCHE BANK AG<br>LONDON          | -                                             | -                                                 |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                     | 2,676,922                           | -                                             | -                                                 |
|    | País de la contraparte                       | -                                                     | Reino Unido                         | -                                             | -                                                 |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.



## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

#### Las 10 mejores contrapartes (continuación)

|   |                                              | AXA World Funds - Euro<br>Credit Plus * | AXA World Funds - Euro<br>Credit Short Duration | AXA World Funds - Euro<br>Credit Total Return   | AXA World Funds - Euro<br>Government Bonds |
|---|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|
|   |                                              | EUR                                     | EUR                                             | EUR                                             | EUR                                        |
| 1 | Nombre                                       | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED     | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                  | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                   | BANCO<br>SANTANDER, S.A.                   |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 40,815,381                              | 36,069,143                                      | 10,323,809                                      | 57,149,549                                 |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                             | Reino Unido                                     | Reino Unido                                     | España                                     |
| 2 | Nombre                                       | Barclays Bank PLC                       | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED             | Barclays Bank PLC                               | BNP PARIBAS SA                             |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 30,035,633                              | 33,909,640                                      | 8,120,028                                       | 46,999,558                                 |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                             | Reino Unido                                     | Reino Unido                                     | Francia                                    |
| 3 | Nombre                                       | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC           | Barclays Bank PLC                               | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                  | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED        |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 28,372,002                              | 27,851,310                                      | 3,841,602                                       | 38,375,988                                 |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                             | Reino Unido                                     | Reino Unido                                     | Reino Unido                                |
| 4 | Nombre                                       | RBC EUROPE LIMITED                      | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                   | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED             | Barclays Bank PLC                          |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 17,941,989                              | 25,443,149                                      | 1,603,410                                       | 15,209,011                                 |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                             | Reino Unido                                     | Reino Unido                                     | Reino Unido                                |
| 5 | Nombre                                       | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL          | RBC EUROPE LIMITED                              | CREDIT SUISSE<br>SECURITIES (EUROPE)<br>LIMITED | Zuercher Kantonalbank                      |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 17,406,210                              | 9,406,516                                       | 1,581,403                                       | 3,410,550                                  |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                             | Reino Unido                                     | Reino Unido                                     | Suiza                                      |
| 6 | Nombre                                       | BNP PARIBAS SA                          | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL                  | MORGAN STANLEY &<br>CO. INTERNATIONAL PLC       | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC              |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 15,037,869                              | 5,366,320                                       | 1,168,426                                       | 1,047,444                                  |
|   | País de la contraparte                       | Francia                                 | Reino Unido                                     | Reino Unido                                     | Reino Unido                                |
| 7 | Nombre                                       | DEUTSCHE BANK AG<br>LONDON              | BNP PARIBAS SA                                  | RBC EUROPE LIMITED                              | -                                          |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 7,960,290                               | 3,256,071                                       | 1,024,302                                       | -                                          |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                             | Francia                                         | Reino Unido                                     | -                                          |
| 8 | Nombre                                       | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL          | DEUTSCHE BANK AG<br>LONDON                      | -                                               | -                                          |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 5,844,872                               | 2,734,231                                       | -                                               | -                                          |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                             | Reino Unido                                     | -                                               | -                                          |
| 9 | Nombre                                       | ING Bank N.V.                           | SOCIETE GENERALE SA                             | -                                               | -                                          |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 2,909,389                               | 1,841,849                                       | -                                               | -                                          |
|   | País de la contraparte                       | Países Bajos                            | Francia                                         | -                                               | -                                          |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

##### Las 10 mejores contrapartes (continuación)

|                        |                                              | AXA World Funds - Euro<br>Credit Plus * | AXA World Funds - Euro<br>Credit Short Duration | AXA World Funds - Euro<br>Credit Total Return | AXA World Funds - Euro<br>Government Bonds |
|------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                        |                                              | EUR                                     | EUR                                             | EUR                                           | EUR                                        |
| Nombre                 |                                              | BANCO<br>SANTANDER, S.A.                | BANCO<br>SANTANDER, S.A.                        | -                                             | -                                          |
| 10                     | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 2,707,226                               | 1,339,819                                       | -                                             | -                                          |
| País de la contraparte |                                              | España                                  | España                                          | -                                             | -                                          |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

#### Las 10 mejores contrapartes (continuación)

|    |                                              | AXA World Funds - Euro<br>Inflation Bonds * | AXA World Funds - Euro<br>Sustainable Credit | AXA World Funds -<br>European High Yield<br>Bonds | AXA World Funds -<br>Framlington American<br>Growth |
|----|----------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|    |                                              | EUR                                         | EUR                                          | EUR                                               | USD                                                 |
|    | Nombre                                       | BANCO<br>SANTANDER, S.A.                    | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                | Barclays Bank PLC                                 | NATIXIS SA                                          |
| 1  | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 16,391,336                                  | 30,595,840                                   | 1,723,314                                         | 6,248,141                                           |
|    | País de la contraparte                       | España                                      | Reino Unido                                  | Reino Unido                                       | Francia                                             |
|    | Nombre                                       | BNP PARIBAS SA                              | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED          | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                    | -                                                   |
| 2  | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 5,977,833                                   | 14,435,090                                   | 1,316,087                                         | -                                                   |
|    | País de la contraparte                       | Francia                                     | Reino Unido                                  | Reino Unido                                       | -                                                   |
|    | Nombre                                       | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED         | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL               | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED               | -                                                   |
| 3  | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 2,671,699                                   | 11,282,701                                   | 644,866                                           | -                                                   |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                 | Reino Unido                                  | Reino Unido                                       | -                                                   |
|    | Nombre                                       | -                                           | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL               | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                     | -                                                   |
| 4  | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                           | 10,286,561                                   | 575,404                                           | -                                                   |
|    | País de la contraparte                       | -                                           | Reino Unido                                  | Reino Unido                                       | -                                                   |
|    | Nombre                                       | -                                           | Barclays Bank PLC                            | MORGAN STANLEY &<br>CO. INTERNATIONAL PLC         | -                                                   |
| 5  | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                           | 9,647,387                                    | 554,697                                           | -                                                   |
|    | País de la contraparte                       | -                                           | Reino Unido                                  | Reino Unido                                       | -                                                   |
|    | Nombre                                       | -                                           | RBC EUROPE LIMITED                           | -                                                 | -                                                   |
| 6  | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                           | 6,656,827                                    | -                                                 | -                                                   |
|    | País de la contraparte                       | -                                           | Reino Unido                                  | -                                                 | -                                                   |
|    | Nombre                                       | -                                           | DEUTSCHE BANK AG<br>LONDON                   | -                                                 | -                                                   |
| 7  | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                           | 5,628,225                                    | -                                                 | -                                                   |
|    | País de la contraparte                       | -                                           | Reino Unido                                  | -                                                 | -                                                   |
|    | Nombre                                       | -                                           | Zuercher Kantonalbank                        | -                                                 | -                                                   |
| 8  | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                           | 3,770,370                                    | -                                                 | -                                                   |
|    | País de la contraparte                       | -                                           | Suiza                                        | -                                                 | -                                                   |
|    | Nombre                                       | -                                           | BNP PARIBAS SA                               | -                                                 | -                                                   |
| 9  | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                           | 2,431,010                                    | -                                                 | -                                                   |
|    | País de la contraparte                       | -                                           | Francia                                      | -                                                 | -                                                   |
|    | Nombre                                       | -                                           | SOCIETE GENERALE SA                          | -                                                 | -                                                   |
| 10 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                           | 2,384,934                                    | -                                                 | -                                                   |
|    | País de la contraparte                       | -                                           | Francia                                      | -                                                 | -                                                   |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

# Anexo adicional no auditado

## Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

### Préstamo de valores (continuación)

#### Las 10 mejores contrapartes (continuación)

|   |                                              | AXA World Funds -<br>Framlington Clean<br>Economy | AXA World Funds -<br>Framlington Digital<br>Economy | AXA World Funds -<br>Framlington Euro<br>Opportunities | AXA World Funds -<br>Framlington Europe |
|---|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|   |                                              | USD                                               | USD                                                 | EUR                                                    | EUR                                     |
|   | Nombre                                       | SOCIETE GENERALE SA                               | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                       | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED                    | BARCLAYS CAPITAL<br>SECURITIES LIMITED  |
| 1 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 2,827,536                                         | 1,928,734                                           | 3,327,375                                              | 8,333,533                               |
|   | País de la contraparte                       | Francia                                           | Reino Unido                                         | Reino Unido                                            | Reino Unido                             |
|   | Nombre                                       | -                                                 | -                                                   | -                                                      | NATIXIS SA                              |
| 2 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                 | -                                                   | -                                                      | 5,721,647                               |
|   | País de la contraparte                       | -                                                 | -                                                   | -                                                      | Francia                                 |
|   | Nombre                                       | -                                                 | -                                                   | -                                                      | HSBC BANK PLC                           |
| 3 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                 | -                                                   | -                                                      | 52,993                                  |
|   | País de la contraparte                       | -                                                 | -                                                   | -                                                      | Reino Unido                             |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

#### Las 10 mejores contrapartes (continuación)

|                                                | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>Microcap | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>Opportunities | AXA World Funds -<br>Framlington Europe Real<br>Estate Securities | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>Small Cap |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
|                                                | EUR                                                 | EUR                                                      | EUR                                                               | EUR                                                  |
| Nombre                                         | NATIXIS SA                                          | Credit Suisse AG (Dublin<br>Branch)                      | Credit Suisse AG (Dublin<br>Branch)                               | NATIXIS SA                                           |
| 1 Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 1,575,090                                           | 8,328,719                                                | 31,791,604                                                        | 17,966,796                                           |
| País de la contraparte                         | Francia                                             | Irlanda                                                  | Irlanda                                                           | Francia                                              |
| Nombre                                         | -                                                   | BARCLAYS CAPITAL<br>SECURITIES LIMITED                   | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED                               | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                        |
| 2 Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                   | 7,579,010                                                | 9,525,064                                                         | 10,364,720                                           |
| País de la contraparte                         | -                                                   | Reino Unido                                              | Reino Unido                                                       | Reino Unido                                          |
| Nombre                                         | -                                                   | -                                                        | NATIXIS SA                                                        | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED                  |
| 3 Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                   | -                                                        | 7,323,024                                                         | 8,377,411                                            |
| País de la contraparte                         | -                                                   | -                                                        | Francia                                                           | Reino Unido                                          |
| Nombre                                         | -                                                   | -                                                        | BNP PARIBAS<br>ARBITRAGE SNC                                      | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL                       |
| 4 Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                   | -                                                        | 313,563                                                           | 4,600,851                                            |
| País de la contraparte                         | -                                                   | -                                                        | Francia                                                           | Reino Unido                                          |
| Nombre                                         | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | Credit Suisse AG (Dublin<br>Branch)                  |
| 5 Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | 2,386,860                                            |
| País de la contraparte                         | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | Irlanda                                              |
| Nombre                                         | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | BNP PARIBAS<br>ARBITRAGE SNC                         |
| 6 Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | 1,225,000                                            |
| País de la contraparte                         | -                                                   | -                                                        | -                                                                 | Francia                                              |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

#### Las 10 mejores contrapartes (continuación)

|   |                                              | AXA World Funds -<br>Framlington Eurozone *     | AXA World Funds -<br>Framlington Eurozone RI | AXA World Funds -<br>Framlington Evolving<br>Trends * | AXA World Funds -<br>Framlington Global<br>Convertibles |
|---|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|   |                                              | EUR                                             | EUR                                          | USD                                                   | EUR                                                     |
| 1 | Nombre                                       | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED             | NATIXIS SA                                   | NATIXIS SA                                            | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                           |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 28,613,966                                      | 3,194,120                                    | 17,997,028                                            | 35,744,682                                              |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | Francia                                      | Francia                                               | Reino Unido                                             |
| 2 | Nombre                                       | SOCIETE GENERALE SA                             | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED          | UBS AG LONDON<br>BRANCH                               | CREDIT SUISSE<br>SECURITIES (EUROPE)<br>LIMITED         |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 10,121,180                                      | 36                                           | 2,699,838                                             | 10,908,857                                              |
|   | País de la contraparte                       | Francia                                         | Reino Unido                                  | Reino Unido                                           | Reino Unido                                             |
| 3 | Nombre                                       | BARCLAYS CAPITAL<br>SECURITIES LIMITED          | -                                            | -                                                     | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED                     |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 6,515,374                                       | -                                            | -                                                     | 9,749,119                                               |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | -                                            | -                                                     | Reino Unido                                             |
| 4 | Nombre                                       | NATIXIS SA                                      | -                                            | -                                                     | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL                          |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 1,524,602                                       | -                                            | -                                                     | 8,484,949                                               |
|   | País de la contraparte                       | Francia                                         | -                                            | -                                                     | Reino Unido                                             |
| 5 | Nombre                                       | Credit Suisse AG (Dublin<br>Branch)             | -                                            | -                                                     | RBC EUROPE LIMITED                                      |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 315,136                                         | -                                            | -                                                     | 8,394,725                                               |
|   | País de la contraparte                       | Irlanda                                         | -                                            | -                                                     | Reino Unido                                             |
| 6 | Nombre                                       | HSBC BANK PLC                                   | -                                            | -                                                     | UBS AG LONDON<br>BRANCH                                 |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 312,727                                         | -                                            | -                                                     | 8,128,867                                               |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | -                                            | -                                                     | Reino Unido                                             |
| 7 | Nombre                                       | CREDIT SUISSE<br>SECURITIES (EUROPE)<br>LIMITED | -                                            | -                                                     | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                          |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 231,254                                         | -                                            | -                                                     | 4,142,129                                               |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | -                                            | -                                                     | Reino Unido                                             |
| 8 | Nombre                                       | -                                               | -                                            | -                                                     | HSBC BANK PLC                                           |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                               | -                                            | -                                                     | 2,562,360                                               |
|   | País de la contraparte                       | -                                               | -                                            | -                                                     | Reino Unido                                             |
| 9 | Nombre                                       | -                                               | -                                            | -                                                     | BARCLAYS CAPITAL<br>SECURITIES LIMITED                  |
|   | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                               | -                                            | -                                                     | 2,402,523                                               |
|   | País de la contraparte                       | -                                               | -                                            | -                                                     | Reino Unido                                             |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

#### Las 10 mejores contrapartes (continuación)

|                                                 | AXA World Funds -<br>Framlington Eurozone * | AXA World Funds -<br>Framlington Eurozone RI | AXA World Funds -<br>Framlington Evolving<br>Trends * | AXA World Funds -<br>Framlington Global<br>Convertibles |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                                 | EUR                                         | EUR                                          | USD                                                   | EUR                                                     |
| Nombre                                          | -                                           | -                                            | -                                                     | NOMURA<br>INTERNATIONAL PLC                             |
| 10 Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                           | -                                            | -                                                     | 1,714,848                                               |
| País de la contraparte                          | -                                           | -                                            | -                                                     | Reino Unido                                             |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

#### Las 10 mejores contrapartes (continuación)

|   |                                              | AXA World Funds -<br>Framlington Global Real<br>Estate Securities | AXA World Funds -<br>Framlington Global<br>Small Cap | AXA World Funds -<br>Framlington Human<br>Capital | AXA World Funds -<br>Framlington Italy          |
|---|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|   |                                              | EUR                                                               | USD                                                  | EUR                                               | EUR                                             |
|   | Nombre                                       | BARCLAYS CAPITAL<br>SECURITIES LIMITED                            | NATIXIS SA                                           | SOCIETE GENERALE SA                               | Credit Suisse AG (Dublin<br>Branch)             |
| 1 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 3,016,573                                                         | 21,508,891                                           | 2,364,525                                         | 8,469,990                                       |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                                       | Francia                                              | Francia                                           | Irlanda                                         |
|   | Nombre                                       | -                                                                 | -                                                    | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                    | SOCIETE GENERALE SA                             |
| 2 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                                 | -                                                    | 2,364,525                                         | 6,046,920                                       |
|   | País de la contraparte                       | -                                                                 | -                                                    | Reino Unido                                       | Francia                                         |
|   | Nombre                                       | -                                                                 | -                                                    | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED               | CREDIT SUISSE<br>SECURITIES (EUROPE)<br>LIMITED |
| 3 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                                 | -                                                    | 2,351,462                                         | 4,608,024                                       |
|   | País de la contraparte                       | -                                                                 | -                                                    | Reino Unido                                       | Reino Unido                                     |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.



## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

#### Las 10 mejores contrapartes (continuación)

|   |                                              | AXA World Funds -<br>Framlington Longevity<br>Economy | AXA World Funds -<br>Framlington Robotech * | AXA World Funds -<br>Framlington Switzerland | AXA World Funds -<br>Framlington Talents<br>Global |
|---|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|   |                                              | USD                                                   | USD                                         | CHF                                          | EUR                                                |
|   | Nombre                                       | NATIXIS SA                                            | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED         | NATIXIS SA                                   | NATIXIS SA                                         |
| 1 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 7,909,266                                             | 15,505,108                                  | 26,786,920                                   | 3,761,189                                          |
|   | País de la contraparte                       | Francia                                               | Reino Unido                                 | Francia                                      | Francia                                            |
|   | Nombre                                       | -                                                     | -                                           | BARCLAYS CAPITAL<br>SECURITIES LIMITED       | -                                                  |
| 2 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                     | -                                           | 13,588,188                                   | -                                                  |
|   | País de la contraparte                       | -                                                     | -                                           | Reino Unido                                  | -                                                  |
|   | Nombre                                       | -                                                     | -                                           | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                | -                                                  |
| 3 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                     | -                                           | 6,597,406                                    | -                                                  |
|   | País de la contraparte                       | -                                                     | -                                           | Reino Unido                                  | -                                                  |
|   | Nombre                                       | -                                                     | -                                           | Credit Suisse AG (Dublin<br>Branch)          | -                                                  |
| 4 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                     | -                                           | 4,544,133                                    | -                                                  |
|   | País de la contraparte                       | -                                                     | -                                           | Irlanda                                      | -                                                  |
|   | Nombre                                       | -                                                     | -                                           | BNP PARIBAS<br>ARBITRAGE SNC                 | -                                                  |
| 5 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                     | -                                           | 4,253,981                                    | -                                                  |
|   | País de la contraparte                       | -                                                     | -                                           | Francia                                      | -                                                  |
|   | Nombre                                       | -                                                     | -                                           | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED          | -                                                  |
| 6 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                     | -                                           | 435,564                                      | -                                                  |
|   | País de la contraparte                       | -                                                     | -                                           | Reino Unido                                  | -                                                  |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

#### Las 10 mejores contrapartes (continuación)

|   |                                              | AXA World Funds - Global<br>Buy and Maintain Credit | AXA World Funds - Global<br>Emerging Markets<br>Bonds | AXA World Funds - Global<br>Factors - Sustainable<br>Equity | AXA World Funds - Global<br>Flexible Property |
|---|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|   |                                              | USD                                                 | USD                                                   | USD                                                         | USD                                           |
|   | Nombre                                       | Barclays Bank PLC                                   | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                        | UBS AG LONDON<br>BRANCH                                     | Barclays Bank PLC                             |
| 1 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 5,786,229                                           | 23,287,902                                            | 20,872,472                                                  | 7,642,887                                     |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                         | Reino Unido                                           | Reino Unido                                                 | Reino Unido                                   |
|   | Nombre                                       | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                       | BNP PARIBAS SA                                        | NATIXIS SA                                                  | SOCIETE GENERALE SA                           |
| 2 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 4,946,833                                           | 8,973,325                                             | 15,050,712                                                  | 739,350                                       |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                         | Francia                                               | Francia                                                     | Francia                                       |
|   | Nombre                                       | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED                 | Barclays Bank PLC                                     | MUFG SECURITIES<br>EMEA PLC                                 | -                                             |
| 3 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 3,572,942                                           | 8,701,454                                             | 9,992,471                                                   | -                                             |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                         | Reino Unido                                           | Reino Unido                                                 | -                                             |
|   | Nombre                                       | CREDIT SUISSE<br>SECURITIES (EUROPE)<br>LIMITED     | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                         | BARCLAYS CAPITAL<br>SECURITIES LIMITED                      | -                                             |
| 4 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 2,031,417                                           | 3,026,421                                             | 5,310,861                                                   | -                                             |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                         | Reino Unido                                           | Reino Unido                                                 | -                                             |
|   | Nombre                                       | NOMURA<br>INTERNATIONAL PLC                         | Zuercher Kantonalbank                                 | Credit Suisse AG (Dublin<br>Branch)                         | -                                             |
| 5 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 1,456,677                                           | 2,825,092                                             | 4,003,764                                                   | -                                             |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                         | Suiza                                                 | Irlanda                                                     | -                                             |
|   | Nombre                                       | Zuercher Kantonalbank                               | NOMURA<br>INTERNATIONAL PLC                           | -                                                           | -                                             |
| 6 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 1,088,710                                           | 1,591,484                                             | -                                                           | -                                             |
|   | País de la contraparte                       | Suiza                                               | Reino Unido                                           | -                                                           | -                                             |
|   | Nombre                                       | BNP PARIBAS SA                                      | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL                        | -                                                           | -                                             |
| 7 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 1,035,828                                           | 1,529,018                                             | -                                                           | -                                             |
|   | País de la contraparte                       | Francia                                             | Reino Unido                                           | -                                                           | -                                             |
|   | Nombre                                       | -                                                   | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED                   | -                                                           | -                                             |
| 8 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                   | 1,340,498                                             | -                                                           | -                                             |
|   | País de la contraparte                       | -                                                   | Reino Unido                                           | -                                                           | -                                             |
|   | Nombre                                       | -                                                   | DEUTSCHE BANK AG<br>LONDON                            | -                                                           | -                                             |
| 9 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                   | 1,331,957                                             | -                                                           | -                                             |
|   | País de la contraparte                       | -                                                   | Reino Unido                                           | -                                                           | -                                             |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

#### Las 10 mejores contrapartes (continuación)

|   |                                              | AXA World Funds - Global<br>High Yield Bonds    | AXA World Funds - Global<br>Income Generation | AXA World Funds - Global<br>Inflation Bonds * | AXA World Funds - Global<br>Inflation Bonds Redex * |
|---|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|   |                                              | USD                                             | EUR                                           | EUR                                           | EUR                                                 |
|   | Nombre                                       | Barclays Bank PLC                               | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED           | SOCIETE GENERALE SA                           | SOCIETE GENERALE SA                                 |
| 1 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 12,684,248                                      | 1,247,047                                     | 389,337,491                                   | 25,010,008                                          |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | Reino Unido                                   | Francia                                       | Francia                                             |
|   | Nombre                                       | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                  | BNP PARIBAS SA                                | NOMURA<br>INTERNATIONAL PLC                   | BANCO<br>SANTANDER, S.A.                            |
| 2 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 6,234,735                                       | 918,766                                       | 257,481,560                                   | 22,928,238                                          |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | Francia                                       | Reino Unido                                   | España                                              |
|   | Nombre                                       | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED             | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                | Zuercher Kantonalbank                         | Zuercher Kantonalbank                               |
| 3 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 4,897,986                                       | 641,987                                       | 92,388,159                                    | 9,129,592                                           |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | Reino Unido                                   | Suiza                                         | Suiza                                               |
|   | Nombre                                       | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL                  | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                 | BANCO<br>SANTANDER, S.A.                      | -                                                   |
| 4 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 2,318,577                                       | 308,252                                       | 23,440,219                                    | -                                                   |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | Reino Unido                                   | España                                        | -                                                   |
|   | Nombre                                       | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                   | MORGAN STANLEY &<br>CO. INTERNATIONAL PLC     | BNP PARIBAS SA                                | -                                                   |
| 5 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 1,954,169                                       | 307,605                                       | 8,975,030                                     | -                                                   |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | Reino Unido                                   | Francia                                       | -                                                   |
|   | Nombre                                       | MORGAN STANLEY &<br>CO. INTERNATIONAL PLC       | -                                             | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED           | -                                                   |
| 6 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 1,166,129                                       | -                                             | 7,649,647                                     | -                                                   |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | -                                             | Reino Unido                                   | -                                                   |
|   | Nombre                                       | CREDIT SUISSE<br>SECURITIES (EUROPE)<br>LIMITED | -                                             | ING BANK NV                                   | -                                                   |
| 7 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 956,788                                         | -                                             | 5,756,072                                     | -                                                   |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | -                                             | Reino Unido                                   | -                                                   |
|   | Nombre                                       | BNP PARIBAS SA                                  | -                                             | -                                             | -                                                   |
| 8 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 896,591                                         | -                                             | -                                             | -                                                   |
|   | País de la contraparte                       | Francia                                         | -                                             | -                                             | -                                                   |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

#### Las 10 mejores contrapartes (continuación)

|    |                                              | AXA World Funds - Global<br>Optimal Income      | AXA World Funds - Global<br>Strategic Bonds     | AXA World Funds - Global<br>Sustainable Aggregate | AXA World Funds -<br>Optimal Income             |
|----|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|    |                                              | EUR                                             | USD                                             | EUR                                               | EUR                                             |
| 1  | Nombre                                       | NATIXIS SA                                      | Zuercher Kantonalbank                           | Zuercher Kantonalbank                             | NATIXIS SA                                      |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 61,251,992                                      | 148,213,790                                     | 19,284,529                                        | 13,849,908                                      |
|    | País de la contraparte                       | Francia                                         | Suiza                                           | Suiza                                             | Francia                                         |
| 2  | Nombre                                       | Credit Suisse AG (Dublin<br>Branch)             | SOCIETE GENERALE SA                             | SOCIETE GENERALE SA                               | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL                  |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 12,764,308                                      | 42,241,933                                      | 8,113,845                                         | 12,921,329                                      |
|    | País de la contraparte                       | Irlanda                                         | Francia                                         | Francia                                           | Reino Unido                                     |
| 3  | Nombre                                       | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED             | Barclays Bank PLC                               | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                     | Barclays Bank PLC                               |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 8,311,626                                       | 25,501,173                                      | 5,966,060                                         | 4,609,177                                       |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | Reino Unido                                     | Reino Unido                                       | Reino Unido                                     |
| 4  | Nombre                                       | Barclays Bank PLC                               | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED             | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED               | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                  |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 7,343,898                                       | 19,836,015                                      | 4,709,128                                         | 2,747,890                                       |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | Reino Unido                                     | Reino Unido                                       | Reino Unido                                     |
| 5  | Nombre                                       | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                   | BANCO<br>SANTANDER, S.A.                        | BNP PARIBAS SA                                    | Credit Suisse AG (Dublin<br>Branch)             |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 7,041,007                                       | 12,588,446                                      | 1,656,585                                         | 2,716,380                                       |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | España                                          | Francia                                           | Irlanda                                         |
| 6  | Nombre                                       | RBC EUROPE LIMITED                              | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                  | BANCO<br>SANTANDER, S.A.                          | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED             |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 3,196,606                                       | 8,473,602                                       | 1,264,586                                         | 1,892,580                                       |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | Reino Unido                                     | España                                            | Reino Unido                                     |
| 7  | Nombre                                       | MERRILL LYNCH<br>INTERNATIONAL                  | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL                  | CREDIT SUISSE<br>SECURITIES (EUROPE)<br>LIMITED   | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                   |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 2,364,513                                       | 5,668,795                                       | 819,562                                           | 1,499,760                                       |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | Reino Unido                                     | Reino Unido                                       | Reino Unido                                     |
| 8  | Nombre                                       | HSBC BANK PLC                                   | BNP PARIBAS SA                                  | Barclays Bank PLC                                 | HSBC BANK PLC                                   |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 2,239,385                                       | 4,261,500                                       | 769,115                                           | 1,192,591                                       |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | Francia                                         | Reino Unido                                       | Reino Unido                                     |
| 9  | Nombre                                       | CREDIT SUISSE<br>SECURITIES (EUROPE)<br>LIMITED | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                   | -                                                 | CREDIT SUISSE<br>SECURITIES (EUROPE)<br>LIMITED |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 816,131                                         | 2,531,156                                       | -                                                 | 233,180                                         |
|    | País de la contraparte                       | Reino Unido                                     | Reino Unido                                     | -                                                 | Reino Unido                                     |
| 10 | Nombre                                       | BNP PARIBAS SA                                  | CREDIT SUISSE<br>SECURITIES (EUROPE)<br>LIMITED | -                                                 | -                                               |
|    | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 584,336                                         | 2,510,905                                       | -                                                 | -                                               |
|    | País de la contraparte                       | Francia                                         | Reino Unido                                     | -                                                 | -                                               |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores (continuación)

#### Las 10 mejores contrapartes (continuación)

|   |                                              | AXA World Funds - US<br>Credit Short Duration IG | AXA World Funds - US<br>Dynamic High Yield<br>Bonds | AXA World Funds - US<br>High Yield Bonds        |
|---|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|   |                                              | USD                                              | USD                                                 | USD                                             |
|   | Nombre                                       | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL                   | CREDIT SUISSE<br>SECURITIES (EUROPE)<br>LIMITED     | CREDIT SUISSE<br>SECURITIES (EUROPE)<br>LIMITED |
| 1 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 2,568,698                                        | 5,748,129                                           | 23,820,865                                      |
|   | País de la contraparte                       | Reino Unido                                      | Reino Unido                                         | Reino Unido                                     |
|   | Nombre                                       | Zuercher Kantonalbank                            | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL                      | GOLDMAN SACHS<br>INTERNATIONAL                  |
| 2 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | 2,025,502                                        | 4,682,742                                           | 7,972,555                                       |
|   | País de la contraparte                       | Suiza                                            | Reino Unido                                         | Reino Unido                                     |
|   | Nombre                                       | -                                                | Barclays Bank PLC                                   | BNP PARIBAS SA                                  |
| 3 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                | 1,616,110                                           | 5,880,859                                       |
|   | País de la contraparte                       | -                                                | Reino Unido                                         | Francia                                         |
|   | Nombre                                       | -                                                | -                                                   | CITIGROUP GLOBAL<br>MARKETS LIMITED             |
| 4 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                | -                                                   | 4,412,341                                       |
|   | País de la contraparte                       | -                                                | -                                                   | Reino Unido                                     |
|   | Nombre                                       | -                                                | -                                                   | Barclays Bank PLC                               |
| 5 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                | -                                                   | 4,072,411                                       |
|   | País de la contraparte                       | -                                                | -                                                   | Reino Unido                                     |
|   | Nombre                                       | -                                                | -                                                   | J.P. MORGAN<br>SECURITIES PLC                   |
| 6 | Volumen bruto de transacciones<br>pendientes | -                                                | -                                                   | 3,729,216                                       |
|   | País de la contraparte                       | -                                                | -                                                   | Reino Unido                                     |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Total Return Swaps (TRS)

|                                                                                           | AXA World Funds -<br>Defensive Optimal<br>Income | AXA World Funds -<br>Global Optimal<br>Income | AXA World Funds -<br>Optimal Income | AXA World Funds -<br>US Enhanced High<br>Yield Bonds |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------|
|                                                                                           | EUR                                              | EUR                                           | EUR                                 | USD                                                  |
| liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)                      | Bilateral                                        | Bilateral                                     | Bilateral                           | Bilateral                                            |
| <b>Importe de los activos comprometidos</b>                                               |                                                  |                                               |                                     |                                                      |
| Importe absolute                                                                          | 301,629                                          | 1,282,723                                     | 534,270                             | 2,158,120                                            |
| Proporción de activos bajo gestión                                                        | 0.08%                                            | 0.08%                                         | 0.09%                               | 0.68%                                                |
| <b>perfil de vencimiento de los Contratos de permuta financiera de rentabilidad total</b> |                                                  |                                               |                                     |                                                      |
| menos de un día                                                                           | -                                                | -                                             | -                                   | -                                                    |
| de un día a una semana                                                                    | -                                                | -                                             | -                                   | -                                                    |
| de una semana a un mes                                                                    | -                                                | -                                             | -                                   | 1,007                                                |
| de un mes a tres meses                                                                    | -                                                | -                                             | -                                   | -                                                    |
| de tres meses a un año                                                                    | 301,629                                          | 1,282,723                                     | 534,270                             | 3,094                                                |
| más de un año                                                                             | -                                                | -                                             | -                                   | 2,154,019                                            |
| operaciones pendientes                                                                    | -                                                | -                                             | -                                   | -                                                    |

A 31 de diciembre de 2020, no existe ninguna garantía en efectivo recibida por ningún Subfondo y, por lo tanto, ninguna reinversión de garantías.

#### Las 10 mejores contrapartes

|                                | AXA World Funds -<br>Defensive Optimal<br>Income | AXA World Funds -<br>Global Optimal<br>Income | AXA World Funds -<br>Optimal Income | AXA World Funds -<br>US Enhanced High<br>Yield Bonds |
|--------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------|
|                                | EUR                                              | EUR                                           | EUR                                 | USD                                                  |
| Nombre                         | Société Generale                                 | Société Generale                              | Société Generale                    | BNP PARIBAS SA                                       |
| Volumen bruto de transacciones |                                                  |                                               |                                     |                                                      |
| 1 pendientes                   | 292,412                                          | 1,245,328                                     | 518,699                             | 2,158,120                                            |
| Divisa                         | EUR                                              | EUR                                           | EUR                                 | USD                                                  |
| País de la contraparte         | France                                           | France                                        | France                              | France                                               |
| Nombre                         | JP Morgan AG                                     | JP Morgan AG                                  | JP Morgan AG                        | -                                                    |
| Volumen bruto de transacciones |                                                  |                                               |                                     |                                                      |
| 2 pendientes                   | 9,217                                            | 37,395                                        | 15,572                              | -                                                    |
| Divisa                         | EUR                                              | EUR                                           | EUR                                 | -                                                    |
| País de la contraparte         | France                                           | France                                        | France                              | -                                                    |

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS)

##### 10 principales emisores de garantías

|    |                                | AXA World Funds -<br>Asian High Yield Bonds | AXA World Funds -<br>Asian Short Duration<br>Bonds | AXA World Funds -<br>Defensive Optimal<br>Income           | AXA World Funds -<br>Emerging Markets Euro<br>Denominated Bonds<br>(nota 1b) |
|----|--------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                | USD                                         | USD                                                | EUR                                                        | EUR                                                                          |
| 1  | Nombre                         | European Union                              | European Union                                     | Bundesrepublik<br>Deutschland                              | Kreditanstalt Fur W Var                                                      |
|    | Volumen de garantías recibidas | 120,944                                     | 5,534,746                                          | 3,923,961                                                  | 307,212                                                                      |
| 2  | Nombre                         | European Financial<br>Stability Facility SA | European Financial<br>Stability Facility SA        | European<br>Investment Bank                                | Government Of The U                                                          |
|    | Volumen de garantías recibidas | 96,475                                      | 4,414,972                                          | 3,859,076                                                  | 304,736                                                                      |
| 3  | Nombre                         | Bundesrepublik<br>Deutschland               | European<br>Investment Bank                        | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland | European Union                                                               |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,568                                       | 2,345,171                                          | 2,615,185                                                  | 211,432                                                                      |
| 4  | Nombre                         | Republique Francaise                        | Bundesrepublik<br>Deutschland                      | Republique Francaise                                       | European Financial                                                           |
|    | Volumen de garantías recibidas | 317                                         | 875,662                                            | 2,612,185                                                  | 168,656                                                                      |
| 5  | Nombre                         | -                                           | Republic of Finland                                | European Union                                             | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland                   |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                           | 119,068                                            | 437,712                                                    | 49,033                                                                       |
| 6  | Nombre                         | -                                           | MICROSOFT<br>CORPORATION                           | European Financial<br>Stability Facility SA                | United States of<br>America                                                  |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                           | 65,342                                             | 349,155                                                    | 37,609                                                                       |
| 7  | Nombre                         | -                                           | MICRON<br>TECHNOLOGY, INC.                         | TAKE-TWO INTERACTIVE<br>SOFTWARE, INC.                     | Caisse<br>D'Amortissement                                                    |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                           | 65,342                                             | 326,341                                                    | 29,817                                                                       |
| 8  | Nombre                         | -                                           | APPLE INC.                                         | THE BOEING COMPANY                                         | Kingdom of Norway                                                            |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                           | 65,342                                             | 326,340                                                    | 24,460                                                                       |
| 9  | Nombre                         | -                                           | MONSTER BEVERAGE<br>CORPORATION                    | MICROSOFT<br>CORPORATION                                   | Republique Francaise                                                         |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                           | 65,342                                             | 326,340                                                    | 18,693                                                                       |
| 10 | Nombre                         | -                                           | ALPHABET INC.                                      | APPLE INC.                                                 | Bundesrepublik<br>Deutschland                                                |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                           | 65,342                                             | 326,339                                                    | 7,296                                                                        |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

##### 10 principales emisores de garantías (continuación)

|    |                                | AXA World Funds -<br>Emerging Markets<br>Short Duration Bonds<br>USD | AXA World Funds - Euro<br>10 + LT<br>EUR                   | AXA World Funds -<br>Euro 5-7<br>EUR                       | AXA World Funds - Euro<br>7-10<br>EUR                      |
|----|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 1  | Nombre                         | European Union                                                       | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland |
|    | Volumen de garantías recibidas | 22,992,344                                                           | 3,752,092                                                  | 50,544,297                                                 | 16,672,260                                                 |
| 2  | Nombre                         | European<br>Investment Bank                                          | Bundesrepublik<br>Deutschland                              | Bundesrepublik<br>Deutschland                              | Bundesrepublik<br>Deutschland                              |
|    | Volumen de garantías recibidas | 22,525,665                                                           | 1,970,888                                                  | 13,585,084                                                 | 6,803,654                                                  |
| 3  | Nombre                         | European Financial<br>Stability Facility SA                          | European<br>Investment Bank                                | European Stability<br>Mechanism                            | European<br>Investment Bank                                |
|    | Volumen de garantías recibidas | 18,377,211                                                           | 420,083                                                    | 5,187,759                                                  | 2,983,189                                                  |
| 4  | Nombre                         | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland           | ROYAUME DE<br>BELGIQUE                                     | European<br>Investment Bank                                | European Stability<br>Mechanism                            |
|    | Volumen de garantías recibidas | 15,546,806                                                           | 134,742                                                    | 2,961,880                                                  | 1,176,216                                                  |
| 5  | Nombre                         | Republique Francaise                                                 | European Union                                             | Republique Francaise                                       | United States of<br>America                                |
|    | Volumen de garantías recibidas | 8,381,440                                                            | 61,876                                                     | 2,737,656                                                  | 1,041,895                                                  |
| 6  | Nombre                         | Bundesrepublik<br>Deutschland                                        | European Financial<br>Stability Facility SA                | European Union                                             | European Union                                             |
|    | Volumen de garantías recibidas | 2,852,470                                                            | 49,358                                                     | 2,687,697                                                  | 570,355                                                    |
| 7  | Nombre                         | European Stability<br>Mechanism                                      | Republique Francaise                                       | United States of<br>America                                | European Financial<br>Stability Facility SA                |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,245,973                                                            | 162                                                        | 2,622,381                                                  | 489,525                                                    |
| 8  | Nombre                         | United States of<br>America                                          | United States of<br>America                                | European Financial<br>Stability Facility SA                | Republique Francaise                                       |
|    | Volumen de garantías recibidas | 481,790                                                              | 139                                                        | 2,296,370                                                  | 444,053                                                    |
| 9  | Nombre                         | Republic of Finland                                                  | -                                                          | APPLE INC.                                                 | ROYAUME DE<br>BELGIQUE                                     |
|    | Volumen de garantías recibidas | 128,498                                                              | -                                                          | 1,441,049                                                  | 301,761                                                    |
| 10 | Nombre                         | ROYAUME DE<br>BELGIQUE                                               | -                                                          | TESCO PLC                                                  | Kingdom of Norway                                          |
|    | Volumen de garantías recibidas | 94,926                                                               | -                                                          | 1,281,682                                                  | 74,370                                                     |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.



## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

##### 10 principales emisores de garantías (continuación)

|    |                                | AXA World Funds - Euro<br>Aggregate Short<br>Duration<br>EUR | AXA World Funds - Euro<br>Bonds<br>EUR               | AXA World Funds - Euro<br>Bonds SRI (nota 1b)<br>EUR | AXA World Funds - Euro<br>Buy and Maintain<br>Credit<br>EUR |
|----|--------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 1  | Nombre                         | European Investment Bank                                     | United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland | United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland | Bundesrepublik Deutschland                                  |
|    | Volumen de garantías recibidas | 3,301,063                                                    | 46,461,837                                           | 2,701,812                                            | 28,712,924                                                  |
| 2  | Nombre                         | European Union                                               | Bundesrepublik Deutschland                           | Bundesrepublik Deutschland                           | European Investment Bank                                    |
|    | Volumen de garantías recibidas | 2,010,596                                                    | 17,851,361                                           | 1,425,623                                            | 18,892,866                                                  |
| 3  | Nombre                         | United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland         | European Investment Bank                             | European Union                                       | United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland        |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,776,140                                                    | 8,875,834                                            | 551,087                                              | 16,374,312                                                  |
| 4  | Nombre                         | European Financial Stability Facility SA                     | European Stability Mechanism                         | European Financial Stability Facility SA             | European Financial Stability Facility SA                    |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,603,818                                                    | 5,324,510                                            | 439,593                                              | 7,966,973                                                   |
| 5  | Nombre                         | Bundesrepublik Deutschland                                   | European Union                                       | ROYAUME DE BELGIQUE                                  | European Union                                              |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,488,915                                                    | 5,288,180                                            | 97,026                                               | 5,724,164                                                   |
| 6  | Nombre                         | United States of America                                     | United States of America                             | European Investment Bank                             | United States of America                                    |
|    | Volumen de garantías recibidas | 467,695                                                      | 5,218,309                                            | 7,393                                                | 4,394,459                                                   |
| 7  | Nombre                         | Republique Francaise                                         | European Financial Stability Facility SA             | Republique Francaise                                 | ROYAUME DE BELGIQUE                                         |
|    | Volumen de garantías recibidas | 71,088                                                       | 3,980,062                                            | 1,444                                                | 636,184                                                     |
| 8  | Nombre                         | Kingdom of Norway                                            | Republique Francaise                                 | -                                                    | Republique Francaise                                        |
|    | Volumen de garantías recibidas | 33,336                                                       | 2,870,089                                            | -                                                    | 624,465                                                     |
| 9  | Nombre                         | ROYAUME DE BELGIQUE                                          | APPLE INC.                                           | -                                                    | Kingdom of Norway                                           |
|    | Volumen de garantías recibidas | 3,868                                                        | 1,749,646                                            | -                                                    | 308,878                                                     |
| 10 | Nombre                         | -                                                            | TESCO PLC                                            | -                                                    | H & M Hennes & Mauritz AB                                   |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                                            | 1,297,085                                            | -                                                    | 243,101                                                     |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

##### 10 principales emisores de garantías (continuación)

|    |                                | AXA World Funds - Euro<br>Credit Plus *              | AXA World Funds - Euro<br>Credit Short Duration      | AXA World Funds - Euro<br>Credit Total Return        | AXA World Funds - Euro<br>Government Bonds           |
|----|--------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
|    |                                | EUR                                                  | EUR                                                  | EUR                                                  | EUR                                                  |
| 1  | Nombre                         | United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland | Bundesrepublik Deutschland                           | European Investment Bank                             | United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland |
|    | Volumen de garantías recibidas | 39,967,956                                           | 34,523,329                                           | 9,161,997                                            | 64,447,631                                           |
| 2  | Nombre                         | Bundesrepublik Deutschland                           | United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland | Bundesrepublik Deutschland                           | European Investment Bank                             |
|    | Volumen de garantías recibidas | 37,650,307                                           | 32,648,425                                           | 7,217,620                                            | 15,727,076                                           |
| 3  | Nombre                         | European Investment Bank                             | European Investment Bank                             | United States of America                             | Bundesrepublik Deutschland                           |
|    | Volumen de garantías recibidas | 30,898,793                                           | 28,941,136                                           | 4,379,139                                            | 13,786,189                                           |
| 4  | Nombre                         | Republique Francaise                                 | European Union                                       | European Union                                       | European Stability Mechanism                         |
|    | Volumen de garantías recibidas | 23,864,829                                           | 20,673,759                                           | 2,539,670                                            | 6,519,330                                            |
| 5  | Nombre                         | European Financial Stability Facility SA             | European Financial Stability Facility SA             | European Financial Stability Facility SA             | APPLE INC.                                           |
|    | Volumen de garantías recibidas | 10,746,992                                           | 16,432,941                                           | 1,748,803                                            | 4,239,205                                            |
| 6  | Nombre                         | European Union                                       | United States of America                             | United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland | TESCO PLC                                            |
|    | Volumen de garantías recibidas | 10,337,153                                           | 11,419,763                                           | 1,718,485                                            | 4,000,465                                            |
| 7  | Nombre                         | Kingdom of Norway                                    | Republique Francaise                                 | Republique Francaise                                 | ASHTREAD GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY                |
|    | Volumen de garantías recibidas | 6,725,800                                            | 3,655,806                                            | 1,213,593                                            | 4,000,459                                            |
| 8  | Nombre                         | Koninkrijk der Nederlanden                           | Kingdom of Norway                                    | Kingdom of Norway                                    | KERING SA                                            |
|    | Volumen de garantías recibidas | 5,476,475                                            | 815,227                                              | 312,679                                              | 4,000,431                                            |
| 9  | Nombre                         | Commonwealth of Australia                            | ROYAUME DE BELGIQUE                                  | H & M Hennes & Mauritz AB                            | SAFRAN SA                                            |
|    | Volumen de garantías recibidas | 3,013,586                                            | 812,895                                              | 89,852                                               | 4,000,383                                            |
| 10 | Nombre                         | United States of America                             | European Stability Mechanism                         | ROYAUME DE BELGIQUE                                  | EXXON MOBIL CORPORATION                              |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,514,395                                            | 463,400                                              | 71,103                                               | 4,000,372                                            |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

##### 10 principales emisores de garantías (continuación)

|    |                                | AXA World Funds - Euro<br>Inflation Bonds *                | AXA World Funds - Euro<br>Sustainable Credit               | AXA World Funds -<br>European High Yield<br>Bonds          | AXA World Funds -<br>Framlington American<br>Growth |
|----|--------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|    |                                | EUR                                                        | EUR                                                        | EUR                                                        | USD                                                 |
| 1  | Nombre                         | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland | Bundesrepublik<br>Deutschland                              | European<br>Investment Bank                                | TAKE-TWO INTERACTIVE<br>SOFTWARE, INC.              |
|    | Volumen de garantías recibidas | 4,961,286                                                  | 30,263,332                                                 | 2,154,762                                                  | 437,369                                             |
| 2  | Nombre                         | Republique Francaise                                       | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland | European Union                                             | THE BOEING COMPANY                                  |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,869,859                                                  | 25,799,791                                                 | 915,958                                                    | 437,368                                             |
| 3  | Nombre                         | Commonwealth of<br>Australia                               | United States of<br>America                                | Republique Francaise                                       | MICROSOFT<br>CORPORATION                            |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,197,957                                                  | 13,918,980                                                 | 603,178                                                    | 437,368                                             |
| 4  | Nombre                         | Siemens<br>Aktiengesellschaft                              | European<br>Investment Bank                                | European Financial<br>Stability Facility SA                | APPLE INC.                                          |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,147,391                                                  | 9,958,322                                                  | 599,119                                                    | 437,367                                             |
| 5  | Nombre                         | MICROSOFT<br>CORPORATION                                   | European Union                                             | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland | AMGEN INC.                                          |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,147,388                                                  | 5,870,411                                                  | 420,657                                                    | 437,367                                             |
| 6  | Nombre                         | RIO TINTO PLC                                              | European Financial<br>Stability Facility SA                | Bundesrepublik<br>Deutschland                              | TEXAS INSTRUMENTS<br>INCORPORATED                   |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,147,388                                                  | 4,692,635                                                  | 231,446                                                    | 437,366                                             |
| 7  | Nombre                         | L'OREAL SA                                                 | Republique Francaise                                       | European Stability<br>Mechanism                            | IDEXX<br>LABORATORIES, INC.                         |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,147,381                                                  | 4,468,413                                                  | 21,632                                                     | 437,365                                             |
| 8  | Nombre                         | SAFRAN SA                                                  | Kingdom of Norway                                          | ROYAUME DE<br>BELGIQUE                                     | UNITED PARCEL<br>SERVICE, INC.                      |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,147,379                                                  | 980,325                                                    | 15,106                                                     | 412,978                                             |
| 9  | Nombre                         | WHITBREAD PLC                                              | Republic of Finland                                        | Sartorius AG                                               | DUPONT DE<br>NEMOURS, INC.                          |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,147,377                                                  | 480,933                                                    | 3,105                                                      | 407,652                                             |
| 10 | Nombre                         | EXXON MOBIL<br>CORPORATION                                 | ROYAUME DE<br>BELGIQUE                                     | United States of<br>America                                | ALPHABET INC.                                       |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,147,372                                                  | 365,751                                                    | 601                                                        | 306,411                                             |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

##### 10 principales emisores de garantías (continuación)

|    |                                | AXA World Funds -<br>Framlington Clean<br>Economy<br>USD | AXA World Funds -<br>Framlington Digital<br>Economy<br>USD | AXA World Funds -<br>Framlington Euro<br>Opportunities<br>EUR | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>EUR |
|----|--------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 1  | Nombre                         | UNILEVER PLC                                             | Republique Francaise                                       | Republique Francaise                                          | Japan                                          |
|    | Volumen de garantías recibidas | 197,927                                                  | 2,015,235                                                  | 1,907,228                                                     | 8,750,228                                      |
| 2  | Nombre                         | Koninklijke Philips N.V.                                 | Sartorius AG                                               | Republik Oesterreich                                          | TAKE-TWO INTERACTIVE<br>SOFTWARE, INC.         |
|    | Volumen de garantías recibidas | 197,927                                                  | 10,409                                                     | 600,729                                                       | 400,515                                        |
| 3  | Nombre                         | LafargeHolcim Ltd                                        | -                                                          | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland    | THE BOEING COMPANY                             |
|    | Volumen de garantías recibidas | 197,927                                                  | -                                                          | 569,539                                                       | 400,514                                        |
| 4  | Nombre                         | FLUTTER<br>ENTERTAINMENT PLC                             | -                                                          | United States of<br>America                                   | MICROSOFT<br>CORPORATION                       |
|    | Volumen de garantías recibidas | 197,927                                                  | -                                                          | 237,494                                                       | 400,514                                        |
| 5  | Nombre                         | GLAXOSMITHKLINE PLC                                      | -                                                          | ROYAUME DE<br>BELGIQUE                                        | APPLE INC.                                     |
|    | Volumen de garantías recibidas | 197,927                                                  | -                                                          | 95,385                                                        | 400,513                                        |
| 6  | Nombre                         | Adyen N.V.                                               | -                                                          | Bundesrepublik<br>Deutschland                                 | AMGEN INC.                                     |
|    | Volumen de garantías recibidas | 197,926                                                  | -                                                          | 82,081                                                        | 400,513                                        |
| 7  | Nombre                         | CRH PUBLIC LIMITED<br>COMPANY                            | -                                                          | -                                                             | TEXAS INSTRUMENTS<br>INCORPORATED              |
|    | Volumen de garantías recibidas | 186,097                                                  | -                                                          | -                                                             | 400,512                                        |
| 8  | Nombre                         | DIAGEO PLC                                               | -                                                          | -                                                             | IDEXX<br>LABORATORIES, INC.                    |
|    | Volumen de garantías recibidas | 182,988                                                  | -                                                          | -                                                             | 400,510                                        |
| 9  | Nombre                         | Siemens<br>Aktiengesellschaft                            | -                                                          | -                                                             | UNITED PARCEL<br>SERVICE, INC.                 |
|    | Volumen de garantías recibidas | 173,095                                                  | -                                                          | -                                                             | 378,178                                        |
| 10 | Nombre                         | Lonza Group AG                                           | -                                                          | -                                                             | DUPONT DE<br>NEMOURS, INC.                     |
|    | Volumen de garantías recibidas | 172,495                                                  | -                                                          | -                                                             | 373,302                                        |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

##### 10 principales emisores de garantías (continuación)

|    |                                | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>Microcap<br>EUR | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>Opportunities<br>EUR | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>Real Estate Securities<br>EUR | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>Small Cap<br>EUR |
|----|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 1  | Nombre                         | TAKE-TWO INTERACTIVE<br>SOFTWARE, INC.                     | Japan                                                           | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland               | Republique Francaise                                        |
|    | Volumen de garantías recibidas | 110,256                                                    | 7,957,977                                                       | 11,201,569                                                               | 15,926,009                                                  |
| 2  | Nombre                         | THE BOEING COMPANY                                         | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland      | Republique Francaise                                                     | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland  |
|    | Volumen de garantías recibidas | 110,256                                                    | 2,507,446                                                       | 6,540,052                                                                | 7,080,881                                                   |
| 3  | Nombre                         | MICROSOFT<br>CORPORATION                                   | AMAZON.COM, INC.                                                | MICROSOFT<br>CORPORATION                                                 | Republik Oesterreich                                        |
|    | Volumen de garantías recibidas | 110,256                                                    | 643,820                                                         | 2,970,128                                                                | 1,515,624                                                   |
| 4  | Nombre                         | APPLE INC.                                                 | MICROSOFT<br>CORPORATION                                        | APPLE INC.                                                               | MICROSOFT<br>CORPORATION                                    |
|    | Volumen de garantías recibidas | 110,256                                                    | 643,817                                                         | 2,597,274                                                                | 1,442,177                                                   |
| 5  | Nombre                         | AMGEN INC.                                                 | BROADCOM INC.                                                   | AMAZON.COM, INC.                                                         | APPLE INC.                                                  |
|    | Volumen de garantías recibidas | 110,256                                                    | 633,461                                                         | 2,457,528                                                                | 1,414,182                                                   |
| 6  | Nombre                         | TEXAS INSTRUMENTS<br>INCORPORATED                          | NIELSEN<br>HOLDINGS PLC                                         | BROADCOM INC.                                                            | Bundesrepublik<br>Deutschland                               |
|    | Volumen de garantías recibidas | 110,255                                                    | 627,958                                                         | 2,417,987                                                                | 1,313,847                                                   |
| 7  | Nombre                         | IDEXX<br>LABORATORIES, INC.                                | VERISK<br>ANALYTICS, INC.                                       | NIELSEN<br>HOLDINGS PLC                                                  | TAKE-TWO INTERACTIVE<br>SOFTWARE, INC.                      |
|    | Volumen de garantías recibidas | 110,255                                                    | 547,729                                                         | 2,396,983                                                                | 1,257,674                                                   |
| 8  | Nombre                         | UNITED PARCEL<br>SERVICE, INC.                             | APPLE INC.                                                      | VERISK<br>ANALYTICS, INC.                                                | THE BOEING COMPANY                                          |
|    | Volumen de garantías recibidas | 104,107                                                    | 546,138                                                         | 2,090,741                                                                | 1,257,672                                                   |
| 9  | Nombre                         | DUPONT DE<br>NEMOURS, INC.                                 | LOCKHEED MARTIN<br>CORPORATION                                  | Republik Oesterreich                                                     | AMGEN INC.                                                  |
|    | Volumen de garantías recibidas | 102,765                                                    | 371,934                                                         | 1,761,674                                                                | 1,257,668                                                   |
| 10 | Nombre                         | ALPHABET INC.                                              | WESTINGHOUSE AIR<br>BRAKE TECHNOLOGIES<br>CORPORATION           | LOCKHEED MARTIN<br>CORPORATION                                           | TEXAS INSTRUMENTS<br>INCORPORATED                           |
|    | Volumen de garantías recibidas | 77,243                                                     | 350,881                                                         | 1,419,711                                                                | 1,257,666                                                   |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

##### 10 principales emisores de garantías (continuación)

|    |                                | AXA World Funds -<br>Framlington Eurozone *                | AXA World Funds -<br>Framlington<br>Eurozone RI | AXA World Funds -<br>Framlington Evolving<br>Trends * | AXA World Funds -<br>Framlington Global<br>Convertibles    |
|----|--------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|    |                                | EUR                                                        | EUR                                             | USD                                                   | EUR                                                        |
| 1  | Nombre                         | Republique Francaise                                       | TAKE-TWO INTERACTIVE<br>SOFTWARE, INC.          | Republik Oesterreich                                  | Republique Francaise                                       |
|    | Volumen de garantías recibidas | 16,716,200                                                 | 223,588                                         | 2,474,096                                             | 46,738,531                                                 |
| 2  | Nombre                         | Japan                                                      | THE BOEING COMPANY                              | TAKE-TWO INTERACTIVE<br>SOFTWARE, INC.                | Bundesrepublik<br>Deutschland                              |
|    | Volumen de garantías recibidas | 6,850,868                                                  | 223,588                                         | 1,259,791                                             | 19,643,099                                                 |
| 3  | Nombre                         | Republik Oesterreich                                       | MICROSOFT<br>CORPORATION                        | GENERAL MILLS, INC.                                   | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland |
|    | Volumen de garantías recibidas | 5,295,084                                                  | 223,587                                         | 1,259,789                                             | 12,256,905                                                 |
| 4  | Nombre                         | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland | APPLE INC.                                      | ADVANCED MICRO<br>DEVICES, INC.                       | Republik Oesterreich                                       |
|    | Volumen de garantías recibidas | 4,952,755                                                  | 223,587                                         | 1,259,787                                             | 9,073,502                                                  |
| 5  | Nombre                         | United States of<br>America                                | AMGEN INC.                                      | MICROSOFT<br>CORPORATION                              | Japan                                                      |
|    | Volumen de garantías recibidas | 2,044,077                                                  | 223,587                                         | 1,259,782                                             | 7,010,516                                                  |
| 6  | Nombre                         | ROYAUME DE<br>BELGIQUE                                     | TEXAS INSTRUMENTS<br>INCORPORATED               | Neste Oyj                                             | United States of<br>America                                |
|    | Volumen de garantías recibidas | 829,167                                                    | 223,587                                         | 1,141,577                                             | 695,852                                                    |
| 7  | Nombre                         | Siemens<br>Aktiengesellschaft                              | IDEXX<br>LABORATORIES, INC.                     | AT&T INC.                                             | H & M Hennes &<br>Mauritz AB                               |
|    | Volumen de garantías recibidas | 708,482                                                    | 223,586                                         | 1,081,606                                             | 619,818                                                    |
| 8  | Nombre                         | LafargeHolcim Ltd                                          | UNITED PARCEL<br>SERVICE, INC.                  | OMNICOM GROUP INC.                                    | Swedish Match AB                                           |
|    | Volumen de garantías recibidas | 708,482                                                    | 211,119                                         | 1,029,373                                             | 569,009                                                    |
| 9  | Nombre                         | Koninklijke Philips N.V.                                   | DUPONT DE<br>NEMOURS, INC.                      | SEMPRA ENERGY                                         | ASSA ABLOY AB                                              |
|    | Volumen de garantías recibidas | 708,482                                                    | 208,397                                         | 968,458                                               | 569,003                                                    |
| 10 | Nombre                         | FLUTTER<br>ENTERTAINMENT PLC                               | ALPHABET INC.                                   | ARISTA<br>NETWORKS, INC.                              | ROYAUME DE<br>BELGIQUE                                     |
|    | Volumen de garantías recibidas | 708,480                                                    | 156,641                                         | 896,506                                               | 514,178                                                    |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

##### 10 principales emisores de garantías (continuación)

|    |                                | AXA World Funds -<br>Framlington Global Real<br>Estate Securities | AXA World Funds -<br>Framlington Global<br>Small Cap | AXA World Funds -<br>Framlington Human<br>Capital          | AXA World Funds -<br>Framlington Italy                     |
|----|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|    |                                | EUR                                                               | USD                                                  | EUR                                                        | EUR                                                        |
| 1  | Nombre                         | Japan                                                             | TAKE-TWO INTERACTIVE<br>SOFTWARE, INC.               | Japan                                                      | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland |
|    | Volumen de garantías recibidas | 3,167,408                                                         | 1,505,620                                            | 2,482,808                                                  | 2,549,977                                                  |
| 2  | Nombre                         | -                                                                 | THE BOEING COMPANY                                   | Republique Francaise                                       | Republik Oesterreich                                       |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                                                 | 1,505,617                                            | 1,347,842                                                  | 2,413,858                                                  |
| 3  | Nombre                         | -                                                                 | MICROSOFT<br>CORPORATION                             | Republik Oesterreich                                       | AMAZON.COM, INC.                                           |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                                                 | 1,505,616                                            | 424,537                                                    | 1,004,750                                                  |
| 4  | Nombre                         | -                                                                 | APPLE INC.                                           | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland | MICROSOFT<br>CORPORATION                                   |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                                                 | 1,505,614                                            | 402,494                                                    | 1,001,527                                                  |
| 5  | Nombre                         | -                                                                 | AMGEN INC.                                           | United States of<br>America                                | BROADCOM INC.                                              |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                                                 | 1,505,612                                            | 167,838                                                    | 670,238                                                    |
| 6  | Nombre                         | -                                                                 | TEXAS INSTRUMENTS<br>INCORPORATED                    | UNILEVER PLC                                               | NIELSEN<br>HOLDINGS PLC                                    |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                                                 | 1,505,610                                            | 165,517                                                    | 638,610                                                    |
| 7  | Nombre                         | -                                                                 | IDEXX<br>LABORATORIES, INC.                          | Koninklijke Philips N.V.                                   | VERISK<br>ANALYTICS, INC.                                  |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                                                 | 1,505,604                                            | 165,517                                                    | 557,020                                                    |
| 8  | Nombre                         | -                                                                 | UNITED PARCEL<br>SERVICE, INC.                       | LafargeHolcim Ltd                                          | APPLE INC.                                                 |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                                                 | 1,421,654                                            | 165,517                                                    | 555,401                                                    |
| 9  | Nombre                         | -                                                                 | DUPONT DE<br>NEMOURS, INC.                           | FLUTTER<br>ENTERTAINMENT PLC                               | Koninklijke Philips N.V.                                   |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                                                 | 1,403,322                                            | 165,516                                                    | 477,882                                                    |
| 10 | Nombre                         | -                                                                 | ALPHABET INC.                                        | GLAXOSMITHKLINE PLC                                        | UNILEVER PLC                                               |
|    | Volumen de garantías recibidas | -                                                                 | 1,054,803                                            | 165,516                                                    | 423,284                                                    |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

#### 10 principales emisores de garantías (continuación)

|    |                                | AXA World Funds -<br>Framlington Longevity<br>Economy<br>USD | AXA World Funds -<br>Framlington Robotech *<br>USD         | AXA World Funds -<br>Framlington<br>Switzerland<br>CHF | AXA World Funds -<br>Framlington Talents<br>Global<br>EUR |
|----|--------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 1  | Nombre                         | TAKE-TWO INTERACTIVE<br>SOFTWARE, INC.                       | Republique Francaise                                       | Japan                                                  | TAKE-TWO INTERACTIVE<br>SOFTWARE, INC.                    |
|    | Volumen de garantías recibidas | 553,648                                                      | 8,908,487                                                  | 14,267,626                                             | 263,283                                                   |
| 2  | Nombre                         | THE BOEING COMPANY                                           | Republik Oesterreich                                       | Republique Francaise                                   | THE BOEING COMPANY                                        |
|    | Volumen de garantías recibidas | 553,647                                                      | 2,793,803                                                  | 8,045,207                                              | 263,282                                                   |
| 3  | Nombre                         | MICROSOFT<br>CORPORATION                                     | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland | Bundesrepublik<br>Deutschland                          | MICROSOFT<br>CORPORATION                                  |
|    | Volumen de garantías recibidas | 553,646                                                      | 2,646,645                                                  | 3,855,611                                              | 263,282                                                   |
| 4  | Nombre                         | APPLE INC.                                                   | United States of<br>America                                | MICROSOFT<br>CORPORATION                               | APPLE INC.                                                |
|    | Volumen de garantías recibidas | 553,645                                                      | 1,107,628                                                  | 2,226,342                                              | 263,282                                                   |
| 5  | Nombre                         | AMGEN INC.                                                   | ROYAUME DE<br>BELGIQUE                                     | APPLE INC.                                             | AMGEN INC.                                                |
|    | Volumen de garantías recibidas | 553,645                                                      | 443,497                                                    | 2,173,045                                              | 263,282                                                   |
| 6  | Nombre                         | TEXAS INSTRUMENTS<br>INCORPORATED                            | Bundesrepublik<br>Deutschland                              | TAKE-TWO INTERACTIVE<br>SOFTWARE, INC.                 | TEXAS INSTRUMENTS<br>INCORPORATED                         |
|    | Volumen de garantías recibidas | 553,644                                                      | 381,769                                                    | 1,875,081                                              | 263,281                                                   |
| 7  | Nombre                         | IDEXX<br>LABORATORIES, INC.                                  | -                                                          | THE BOEING COMPANY                                     | IDEXX<br>LABORATORIES, INC.                               |
|    | Volumen de garantías recibidas | 553,642                                                      | -                                                          | 1,875,078                                              | 263,280                                                   |
| 8  | Nombre                         | UNITED PARCEL<br>SERVICE, INC.                               | -                                                          | AMGEN INC.                                             | UNITED PARCEL<br>SERVICE, INC.                            |
|    | Volumen de garantías recibidas | 522,772                                                      | -                                                          | 1,875,072                                              | 248,600                                                   |
| 9  | Nombre                         | DUPONT DE<br>NEMOURS, INC.                                   | -                                                          | TEXAS INSTRUMENTS<br>INCORPORATED                      | DUPONT DE<br>NEMOURS, INC.                                |
|    | Volumen de garantías recibidas | 516,031                                                      | -                                                          | 1,875,070                                              | 245,394                                                   |
| 10 | Nombre                         | ALPHABET INC.                                                | -                                                          | IDEXX<br>LABORATORIES, INC.                            | ALPHABET INC.                                             |
|    | Volumen de garantías recibidas | 387,873                                                      | -                                                          | 1,875,062                                              | 184,450                                                   |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.



## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

##### 10 principales emisores de garantías (continuación)

|    |                                | AXA World Funds -<br>Global Buy and<br>Maintain Credit<br>USD | AXA World Funds -<br>Global Emerging<br>Markets Bonds<br>USD | AXA World Funds -<br>Global Factors -<br>Sustainable Equity<br>USD | AXA World Funds -<br>Global Flexible<br>Property<br>USD |
|----|--------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 1  | Nombre                         | European<br>Investment Bank                                   | European Union                                               | Republik Oesterreich                                               | European<br>Investment Bank                             |
|    | Volumen de garantías recibidas | 5,963,643                                                     | 13,290,113                                                   | 18,776,443                                                         | 7,868,805                                               |
| 2  | Nombre                         | Bundesrepublik<br>Deutschland                                 | European Financial<br>Stability Facility SA                  | Japan                                                              | UNILEVER PLC                                            |
|    | Volumen de garantías recibidas | 4,982,621                                                     | 10,637,870                                                   | 5,932,108                                                          | 51,754                                                  |
| 3  | Nombre                         | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland    | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland   | APPLE INC.                                                         | Koninklijke Philips N.V.                                |
|    | Volumen de garantías recibidas | 3,461,068                                                     | 10,193,266                                                   | 2,015,196                                                          | 51,754                                                  |
| 4  | Nombre                         | Republique Francaise                                          | European<br>Investment Bank                                  | Swedish Match AB                                                   | LafargeHolcim Ltd                                       |
|    | Volumen de garantías recibidas | 2,717,587                                                     | 8,961,055                                                    | 1,461,044                                                          | 51,754                                                  |
| 5  | Nombre                         | United States of<br>America                                   | Bundesrepublik<br>Deutschland                                | ASSA ABLOY AB                                                      | FLUTTER<br>ENTERTAINMENT PLC                            |
|    | Volumen de garantías recibidas | 1,895,960                                                     | 3,237,622                                                    | 1,461,027                                                          | 51,754                                                  |
| 6  | Nombre                         | European Stability<br>Mechanism                               | Republique Francaise                                         | ALPHABET INC.                                                      | GLAXOSMITHKLINE PLC                                     |
|    | Volumen de garantías recibidas | 143,680                                                       | 2,609,048                                                    | 1,437,140                                                          | 51,754                                                  |
| 7  | Nombre                         | Republic of Finland                                           | United States of<br>America                                  | MICROSOFT<br>CORPORATION                                           | Adyen N.V.                                              |
|    | Volumen de garantías recibidas | 138,871                                                       | 1,326,848                                                    | 1,363,040                                                          | 51,754                                                  |
| 8  | Nombre                         | Kingdom of Norway                                             | European Stability<br>Mechanism                              | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland         | CRH PUBLIC LIMITED<br>COMPANY                           |
|    | Volumen de garantías recibidas | 131,299                                                       | 1,244,694                                                    | 1,205,374                                                          | 48,661                                                  |
| 9  | Nombre                         | ROYAUME DE<br>BELGIQUE                                        | Republic of Finland                                          | XILINX, INC.                                                       | DIAGEO PLC                                              |
|    | Volumen de garantías recibidas | 129,348                                                       | 360,357                                                      | 1,163,639                                                          | 47,848                                                  |
| 10 | Nombre                         | H & M Hennes &<br>Mauritz AB                                  | MICROSOFT<br>CORPORATION                                     | TAKE-TWO INTERACTIVE<br>SOFTWARE, INC.                             | Siemens<br>Aktiengesellschaft                           |
|    | Volumen de garantías recibidas | 115,421                                                       | 197,756                                                      | 1,053,548                                                          | 45,261                                                  |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

##### 10 principales emisores de garantías (continuación)

|    |                                | AXA World Funds -<br>Global High Yield<br>Bonds<br>USD | AXA World Funds -<br>Global Income<br>Generation<br>EUR | AXA World Funds -<br>Global Inflation<br>Bonds *<br>EUR | AXA World Funds -<br>Global Inflation Bonds<br>Redex *<br>EUR |
|----|--------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 1  | Nombre                         | European Investment Bank                               | United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland    | United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland    | Siemens Aktiengesellschaft                                    |
|    | Volumen de garantías recibidas | 13,865,442                                             | 1,582,642                                               | 276,368,228                                             | 3,355,673                                                     |
| 2  | Nombre                         | United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland   | European Union                                          | Siemens Aktiengesellschaft                              | MICROSOFT CORPORATION                                         |
|    | Volumen de garantías recibidas | 6,532,171                                              | 457,809                                                 | 28,894,416                                              | 2,244,035                                                     |
| 3  | Nombre                         | European Union                                         | Bundesrepublik Deutschland                              | LafargeHolcim Ltd                                       | WALMART INC.                                                  |
|    | Volumen de garantías recibidas | 3,904,718                                              | 432,326                                                 | 27,253,601                                              | 1,893,496                                                     |
| 4  | Nombre                         | Bundesrepublik Deutschland                             | Republique Francaise                                    | Koninklijke Philips N.V.                                | LafargeHolcim Ltd                                             |
|    | Volumen de garantías recibidas | 3,335,924                                              | 355,078                                                 | 27,253,592                                              | 1,750,699                                                     |
| 5  | Nombre                         | European Financial Stability Facility SA               | European Financial Stability Facility SA                | FLUTTER ENTERTAINMENT PLC                               | Koninklijke Philips N.V.                                      |
|    | Volumen de garantías recibidas | 2,841,878                                              | 295,995                                                 | 27,253,530                                              | 1,750,699                                                     |
| 6  | Nombre                         | United States of America                               | European Investment Bank                                | Adyen N.V.                                              | FLUTTER ENTERTAINMENT PLC                                     |
|    | Volumen de garantías recibidas | 722,913                                                | 212,596                                                 | 27,253,448                                              | 1,750,695                                                     |
| 7  | Nombre                         | Republique Francaise                                   | European Stability Mechanism                            | TOTAL SE                                                | Adyen N.V.                                                    |
|    | Volumen de garantías recibidas | 509,753                                                | 139,439                                                 | 27,253,418                                              | 1,750,689                                                     |
| 8  | Nombre                         | European Stability Mechanism                           | ROYAUME DE BELGIQUE                                     | Vonovia SE                                              | TOTAL SE                                                      |
|    | Volumen de garantías recibidas | 169,844                                                | 31,486                                                  | 27,118,309                                              | 1,750,687                                                     |
| 9  | Nombre                         | ROYAUME DE BELGIQUE                                    | Republik Oesterreich                                    | CRH PUBLIC LIMITED COMPANY                              | Vonovia SE                                                    |
|    | Volumen de garantías recibidas | 137,250                                                | 1,971                                                   | 26,063,858                                              | 1,742,008                                                     |
| 10 | Nombre                         | H & M Hennes & Mauritz AB                              | Sartorius AG                                            | Lonza Group AG                                          | CRH PUBLIC LIMITED COMPANY                                    |
|    | Volumen de garantías recibidas | 54,363                                                 | 1,664                                                   | 24,620,360                                              | 1,674,273                                                     |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

##### 10 principales emisores de garantías (continuación)

|    |                                | AXA World Funds -<br>Global Optimal Income                 | AXA World Funds -<br>Global Strategic Bonds                | AXA World Funds -<br>Global Sustainable<br>Aggregate       | AXA World Funds -<br>Optimal Income                        |
|----|--------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|    |                                | EUR                                                        | USD                                                        | EUR                                                        | EUR                                                        |
| 1  | Nombre                         | Republique Francaise                                       | European<br>Investment Bank                                | Republique Francaise                                       | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland |
|    | Volumen de garantías recibidas | 19,540,652                                                 | 26,271,704                                                 | 6,291,401                                                  | 15,989,790                                                 |
| 2  | Nombre                         | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland | Republic of Finland                                        | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland | European<br>Investment Bank                                |
|    | Volumen de garantías recibidas | 10,239,581                                                 | 18,905,556                                                 | 4,458,701                                                  | 4,748,799                                                  |
| 3  | Nombre                         | Bundesrepublik<br>Deutschland                              | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland | Bundesrepublik<br>Deutschland                              | European Union                                             |
|    | Volumen de garantías recibidas | 9,022,168                                                  | 15,919,189                                                 | 3,380,398                                                  | 1,568,186                                                  |
| 4  | Nombre                         | European<br>Investment Bank                                | Bundesrepublik<br>Deutschland                              | Republic of Finland                                        | Bundesrepublik<br>Deutschland                              |
|    | Volumen de garantías recibidas | 7,575,813                                                  | 14,231,439                                                 | 2,459,857                                                  | 1,527,490                                                  |
| 5  | Nombre                         | MICROSOFT<br>CORPORATION                                   | APPLE INC.                                                 | APPLE INC.                                                 | European Financial<br>Stability Facility SA                |
|    | Volumen de garantías recibidas | 5,274,314                                                  | 11,256,141                                                 | 1,438,436                                                  | 1,250,915                                                  |
| 6  | Nombre                         | APPLE INC.                                                 | MICROSOFT<br>CORPORATION                                   | MICROSOFT<br>CORPORATION                                   | MICROSOFT<br>CORPORATION                                   |
|    | Volumen de garantías recibidas | 5,124,607                                                  | 10,742,058                                                 | 1,386,794                                                  | 1,179,468                                                  |
| 7  | Nombre                         | TAKE-TWO INTERACTIVE<br>SOFTWARE, INC.                     | Statsministeriet,<br>Departementet                         | MICRON<br>TECHNOLOGY, INC.                                 | APPLE INC.                                                 |
|    | Volumen de garantías recibidas | 4,287,632                                                  | 10,668,364                                                 | 1,349,916                                                  | 1,147,609                                                  |
| 8  | Nombre                         | THE BOEING COMPANY                                         | MICRON<br>TECHNOLOGY, INC.                                 | MONSTER BEVERAGE<br>CORPORATION                            | Republique Francaise                                       |
|    | Volumen de garantías recibidas | 4,287,626                                                  | 10,374,957                                                 | 1,349,912                                                  | 1,041,083                                                  |
| 9  | Nombre                         | AMGEN INC.                                                 | MONSTER BEVERAGE<br>CORPORATION                            | ALPHABET INC.                                              | TAKE-TWO INTERACTIVE<br>SOFTWARE, INC.                     |
|    | Volumen de garantías recibidas | 4,287,611                                                  | 10,374,927                                                 | 1,349,910                                                  | 969,492                                                    |
| 10 | Nombre                         | TEXAS INSTRUMENTS<br>INCORPORATED                          | ALPHABET INC.                                              | XILINX, INC.                                               | THE BOEING COMPANY                                         |
|    | Volumen de garantías recibidas | 4,287,606                                                  | 10,374,912                                                 | 1,349,909                                                  | 969,490                                                    |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

##### 10 principales emisores de garantías (continuación)

|    |                                | AXA World Funds - US<br>Credit Short<br>Duration IG<br>USD | AXA World Funds - US<br>Dynamic High Yield<br>Bonds<br>USD | AXA World Funds - US<br>Enhanced High Yield<br>Bonds<br>USD | AXA World Funds - US<br>High Yield Bonds<br>USD            |
|----|--------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 1  | Nombre                         | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland | Bundesrepublik<br>Deutschland                              | Lions Gate                                                  | Bundesrepublik<br>Deutschland                              |
|    | Volumen de garantías recibidas | 2,751,545                                                  | 5,608,224                                                  | (8,360,372)                                                 | 26,318,668                                                 |
| 2  | Nombre                         | Republic of Finland                                        | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland | Solera                                                      | United Kingdom of<br>Great Britain and<br>Northern Ireland |
|    | Volumen de garantías recibidas | 258,365                                                    | 5,016,073                                                  | (8,242,938)                                                 | 16,581,168                                                 |
| 3  | Nombre                         | MICROSOFT<br>CORPORATION                                   | European<br>Investment Bank                                | JBS USA                                                     | European<br>Investment Bank                                |
|    | Volumen de garantías recibidas | 141,785                                                    | 1,663,881                                                  | (7,794,585)                                                 | 4,200,664                                                  |
| 4  | Nombre                         | MICRON<br>TECHNOLOGY, INC.                                 | H & M Hennes &<br>Mauritz AB                               | Dish DBS Corp                                               | United States of<br>America                                |
|    | Volumen de garantías recibidas | 141,785                                                    | 326,596                                                    | (6,811,471)                                                 | 1,673,797                                                  |
| 5  | Nombre                         | APPLE INC.                                                 | ROYAUME DE<br>BELGIQUE                                     | BWAY Holding                                                | H & M Hennes &<br>Mauritz AB                               |
|    | Volumen de garantías recibidas | 141,785                                                    | 121,920                                                    | (4,988,513)                                                 | 1,353,450                                                  |
| 6  | Nombre                         | MONSTER BEVERAGE<br>CORPORATION                            | E.ON SE                                                    | XPO Logistics                                               | European Stability<br>Mechanism                            |
|    | Volumen de garantías recibidas | 141,785                                                    | 17,162                                                     | (4,863,785)                                                 | 815,737                                                    |
| 7  | Nombre                         | ALPHABET INC.                                              | United States of<br>America                                | Perform Group                                               | ROYAUME DE<br>BELGIQUE                                     |
|    | Volumen de garantías recibidas | 141,784                                                    | 564                                                        | (4,461,161)                                                 | 623,162                                                    |
| 8  | Nombre                         | XILINX, INC.                                               | -                                                          | Outfront Media Capital                                      | Republique Francaise                                       |
|    | Volumen de garantías recibidas | 141,784                                                    | -                                                          | (4,273,592)                                                 | 441,014                                                    |
| 9  | Nombre                         | Roche Holding AG                                           | -                                                          | US Foods                                                    | Kingdom of Norway                                          |
|    | Volumen de garantías recibidas | 141,784                                                    | -                                                          | (4,209,604)                                                 | 119,488                                                    |
| 10 | Nombre                         | Nestle S.A.                                                | -                                                          | Change Healthcare<br>Holdings                               | E.ON SE                                                    |
|    | Volumen de garantías recibidas | 141,783                                                    | -                                                          | (4,064,575)                                                 | 71,123                                                     |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

# Anexo adicional no auditado

## Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

#### Custodia de las garantías recibidas

|                           | AXA World Funds -<br>Asian High Yield Bonds | AXA World Funds -<br>Asian Short Duration<br>Bonds | AXA World Funds -<br>Defensive Optimal<br>Income | AXA World Funds -<br>Emerging Markets Euro<br>Denominated Bonds<br>(nota 1b) |
|---------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|                           | USD                                         | USD                                                | EUR                                              | EUR                                                                          |
| Depositarios              | EUROCLEAR                                   | EUROCLEAR                                          | EUROCLEAR                                        | Euroclear                                                                    |
| Custodia de las garantías | 219,304                                     | 10,854,724                                         | 6,776,538                                        | 1,167,799                                                                    |
| Depositarios              | -                                           | CLEARSTREAM                                        | BONY                                             | -                                                                            |
| Custodia de las garantías | -                                           | 2,347,102                                          | 5,677,304                                        | -                                                                            |
| Depositarios              | -                                           | BONY                                               | CLEARSTREAM                                      | -                                                                            |
| Custodia de las garantías | -                                           | 1,010,010                                          | 3,856,908                                        | -                                                                            |
| Depositarios              | -                                           | -                                                  | SSB Luxembourg SCA                               | -                                                                            |
| Custodia de las garantías | -                                           | -                                                  | 2,612,185                                        | -                                                                            |
| Depositarios              | -                                           | -                                                  | JPMorgan                                         | -                                                                            |
| Custodia de las garantías | -                                           | -                                                  | 442,445                                          | -                                                                            |

|                           | AXA World Funds -<br>Emerging Markets<br>Short Duration Bonds  | AXA World Funds - Euro<br>10 + LT | AXA World Funds -<br>Euro 5-7 | AXA World Funds - Euro<br>7-10 |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
|                           | USD                                                            | EUR                               | EUR                           | EUR                            |
| Depositarios              | EUROCLEAR                                                      | EUROCLEAR                         | EUROCLEAR                     | EUROCLEAR                      |
| Custodia de las garantías | 57,197,472                                                     | 5,979,186                         | 69,992,571                    | 25,928,034                     |
| Depositarios              | CLEARSTREAM                                                    | CLEARSTREAM                       | BONY                          | CLEARSTREAM                    |
| Custodia de las garantías | 22,541,179                                                     | 410,154                           | 32,828,622                    | 2,964,536                      |
| Depositarios              | BONY                                                           | -                                 | CLEARSTREAM                   | BONY                           |
| Custodia de las garantías | 7,946,494                                                      | -                                 | 2,940,895                     | 1,682,901                      |
| Depositarios              | State Street Bank<br>International GmbH<br>(Luxembourg Branch) | -                                 | -                             | -                              |
| Custodia de las garantías | 5,953,253                                                      | -                                 | -                             | -                              |

|                           | AXA World Funds - Euro<br>Aggregate Short<br>Duration | AXA World Funds - Euro<br>Bonds | AXA World Funds - Euro<br>Bonds SRI (nota 1b) | AXA World Funds - Euro<br>Buy and Maintain<br>Credit |
|---------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------|
|                           | EUR                                                   | EUR                             | EUR                                           | EUR                                                  |
| Depositarios              | EUROCLEAR                                             | EUROCLEAR                       | EUROCLEAR                                     | EUROCLEAR                                            |
| Custodia de las garantías | 5,743,423                                             | 84,430,981                      | 5,223,978                                     | 65,126,825                                           |
| Depositarios              | CLEARSTREAM                                           | BONY                            | -                                             | CLEARSTREAM                                          |
| Custodia de las garantías | 3,303,782                                             | 31,375,583                      | -                                             | 18,648,562                                           |
| Depositarios              | BONY                                                  | CLEARSTREAM                     | -                                             | BONY                                                 |
| Custodia de las garantías | 1,709,314                                             | 7,722,405                       | -                                             | 1,361,949                                            |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

##### Custodia de las garantías recibidas (continuación)

|                           | AXA World Funds - Euro<br>Credit Plus * | AXA World Funds - Euro<br>Credit Short Duration | AXA World Funds - Euro<br>Credit Total Return | AXA World Funds - Euro<br>Government Bonds |
|---------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                           | EUR                                     | EUR                                             | EUR                                           | EUR                                        |
| Depositarios              | EUROCLEAR                               | EUROCLEAR                                       | EUROCLEAR                                     | EUROCLEAR                                  |
| Custodia de las garantías | 135,023,443                             | 115,947,166                                     | 20,139,343                                    | 88,159,351                                 |
| Depositarios              | CLEARSTREAM                             | CLEARSTREAM                                     | CLEARSTREAM                                   | BONY                                       |
| Custodia de las garantías | 30,763,810                              | 28,698,191                                      | 8,366,935                                     | 66,554,754                                 |
| Depositarios              | BONY                                    | BONY                                            | -                                             | CLEARSTREAM                                |
| Custodia de las garantías | 9,121,704                               | 7,222,110                                       | -                                             | 15,671,474                                 |

|                           | AXA World Funds - Euro<br>Inflation Bonds * | AXA World Funds - Euro<br>Sustainable Credit | AXA World Funds -<br>European High Yield<br>Bonds | AXA World Funds -<br>Framlington American<br>Growth |
|---------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                           | EUR                                         | EUR                                          | EUR                                               | USD                                                 |
| Depositarios              | BONY                                        | EUROCLEAR                                    | EUROCLEAR                                         | BONY                                                |
| Custodia de las garantías | 18,030,470                                  | 74,249,947                                   | 3,189,848                                         | 6,872,955                                           |
| Depositarios              | EUROCLEAR                                   | BONY                                         | CLEARSTREAM                                       | -                                                   |
| Custodia de las garantías | 8,822,523                                   | 16,165,414                                   | 1,775,716                                         | -                                                   |
| Depositarios              | -                                           | CLEARSTREAM                                  | -                                                 | -                                                   |
| Custodia de las garantías | -                                           | 9,940,737                                    | -                                                 | -                                                   |

|                           | AXA World Funds -<br>Framlington Clean<br>Economy | AXA World Funds -<br>Framlington Digital<br>Economy | AXA World Funds -<br>Framlington Euro<br>Opportunities | AXA World Funds -<br>Framlington Europe |
|---------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                           | USD                                               | USD                                                 | EUR                                                    | EUR                                     |
| Depositarios              | BONY                                              | EUROCLEAR                                           | JPMorgan                                               | BONY                                    |
| Custodia de las garantías | 3,110,290                                         | 2,025,644                                           | 3,492,456                                              | 15,100,524                              |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

##### Custodia de las garantías recibidas (continuación)

|                           | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>Microcap<br>EUR | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>Opportunities<br>EUR | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>Real Estate Securities<br>EUR | AXA World Funds -<br>Framlington Europe<br>Small Cap<br>EUR    |
|---------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Depositarios              | BONY                                                       | JPMorgan                                                        | JPMorgan                                                                 | BONY                                                           |
| Custodia de las garantías | 1,732,599                                                  | 9,026,393                                                       | 44,452,337                                                               | 24,691,829                                                     |
| Depositarios              | -                                                          | BONY                                                            | BONY                                                                     | JPMorgan                                                       |
| Custodia de las garantías | -                                                          | 7,957,977                                                       | 8,055,326                                                                | 11,379,841                                                     |
|                           | -                                                          | -                                                               | State Street Bank<br>International GmbH<br>(Luxembourg Branch)           | EUROCLEAR                                                      |
| Depositarios              | -                                                          | -                                                               | 339,117                                                                  | 10,885,498                                                     |
| Custodia de las garantías | -                                                          | -                                                               | -                                                                        | State Street Bank<br>International GmbH<br>(Luxembourg Branch) |
| Depositarios              | -                                                          | -                                                               | -                                                                        | 1,324,832                                                      |
| Custodia de las garantías | -                                                          | -                                                               | -                                                                        |                                                                |

|                           | AXA World Funds -<br>Framlington Eurozone *<br>EUR | AXA World Funds -<br>Framlington<br>Eurozone RI<br>EUR | AXA World Funds -<br>Framlington Evolving<br>Trends *<br>USD | AXA World Funds -<br>Framlington Global<br>Convertibles<br>EUR |
|---------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Depositarios              | JPMorgan                                           | BONY                                                   | BONY                                                         | EUROCLEAR                                                      |
| Custodia de las garantías | 30,637,935                                         | 3,513,532                                              | 22,648,743                                                   | 58,998,675                                                     |
| Depositarios              | BONY                                               | JPMorgan                                               | -                                                            | BONY                                                           |
| Custodia de las garantías | 19,992,568                                         | 37                                                     | -                                                            | 27,279,126                                                     |
| Depositarios              | -                                                  | -                                                      | -                                                            | JPMorgan                                                       |
| Custodia de las garantías | -                                                  | -                                                      | -                                                            | 10,232,802                                                     |
|                           | -                                                  | -                                                      | -                                                            | State Street Bank<br>International GmbH<br>(Luxembourg Branch) |
| Depositarios              | -                                                  | -                                                      | -                                                            | 2,492,152                                                      |
| Custodia de las garantías | -                                                  | -                                                      | -                                                            |                                                                |

|                           | AXA World Funds -<br>Framlington Global Real<br>Estate Securities<br>EUR | AXA World Funds -<br>Framlington Global<br>Small Cap<br>USD | AXA World Funds -<br>Framlington Human<br>Capital<br>EUR | AXA World Funds -<br>Framlington Italy<br>EUR |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Depositarios              | BONY                                                                     | BONY                                                        | BONY                                                     | JPMorgan                                      |
| Custodia de las garantías | 3,167,408                                                                | 23,659,781                                                  | 5,083,787                                                | 14,138,464                                    |
| Depositarios              | -                                                                        | -                                                           | JPMorgan                                                 | BONY                                          |
| Custodia de las garantías | -                                                                        | -                                                           | 2,468,125                                                | 6,651,612                                     |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

#### Custodia de las garantías recibidas (continuación)

|                           | AXA World Funds -<br>Framlington Longevity<br>Economy<br>USD | AXA World Funds -<br>Framlington Robotech *<br>USD | AXA World Funds -<br>Framlington<br>Switzerland<br>CHF         | AXA World Funds -<br>Framlington Talents<br>Global<br>EUR |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Depositarios              | BONY                                                         | JPMorgan                                           | BONY                                                           | BONY                                                      |
| Custodia de las garantías | 8,700,193                                                    | 16,281,829                                         | 43,733,239                                                     | 4,137,308                                                 |
| Depositarios              | -                                                            | -                                                  | EUROCLEAR                                                      | -                                                         |
| Custodia de las garantías | -                                                            | -                                                  | 6,928,895                                                      | -                                                         |
| Depositarios              | -                                                            | -                                                  | JPMorgan                                                       | -                                                         |
| Custodia de las garantías | -                                                            | -                                                  | 5,381,957                                                      | -                                                         |
| Depositarios              | -                                                            | -                                                  | State Street Bank<br>International GmbH<br>(Luxembourg Branch) | -                                                         |
| Custodia de las garantías | -                                                            | -                                                  | 4,600,662                                                      | -                                                         |

|                           | AXA World Funds -<br>Global Buy and<br>Maintain Credit<br>USD  | AXA World Funds -<br>Global Emerging<br>Markets Bonds<br>USD   | AXA World Funds -<br>Global Factors -<br>Sustainable Equity<br>USD | AXA World Funds -<br>Global Flexible<br>Property<br>USD |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Depositarios              | EUROCLEAR                                                      | EUROCLEAR                                                      | BONY                                                               | CLEARSTREAM                                             |
| Custodia de las garantías | 11,949,563                                                     | 39,096,061                                                     | 44,181,116                                                         | 7,875,286                                               |
| Depositarios              | CLEARSTREAM                                                    | CLEARSTREAM                                                    | State Street Bank<br>International GmbH<br>(Luxembourg Branch)     | BONY                                                    |
| Custodia de las garantías | 5,962,172                                                      | 8,966,041                                                      | 10,991,719                                                         | 813,285                                                 |
| Depositarios              | State Street Bank<br>International GmbH<br>(Luxembourg Branch) | BONY                                                           | JPMorgan                                                           | -                                                       |
| Custodia de las garantías | 1,535,142                                                      | 4,694,637                                                      | 4,339,149                                                          | -                                                       |
| Depositarios              | BONY                                                           | State Street Bank<br>International GmbH<br>(Luxembourg Branch) | -                                                                  | -                                                       |
| Custodia de las garantías | 1,177,995                                                      | 1,677,210                                                      | -                                                                  | -                                                       |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.



## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

#### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

##### Custodia de las garantías recibidas (continuación)

|                           | AXA World Funds -<br>Global High Yield<br>Bonds<br>USD | AXA World Funds -<br>Global Income<br>Generation<br>EUR | AXA World Funds -<br>Global Inflation<br>Bonds *<br>EUR        | AXA World Funds -<br>Global Inflation Bonds<br>Redex *<br>EUR |
|---------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Depositarios              | EUROCLEAR                                              | EUROCLEAR                                               | BONY                                                           | BONY                                                          |
| Custodia de las garantías | 16,578,709                                             | 3,511,006                                               | 560,000,643                                                    | 62,700,884                                                    |
| Depositarios              | CLEARSTREAM                                            | -                                                       | State Street Bank<br>International GmbH<br>(Luxembourg Branch) | -                                                             |
| Custodia de las garantías | 13,069,941                                             | -                                                       | 262,659,706                                                    | -                                                             |
| Depositarios              | BONY                                                   | -                                                       | EUROCLEAR                                                      | -                                                             |
| Custodia de las garantías | 2,483,620                                              | -                                                       | 11,892,807                                                     | -                                                             |
| Depositarios              | -                                                      | -                                                       | JPMorgan                                                       | -                                                             |
| Custodia de las garantías | -                                                      | -                                                       | 6,289,692                                                      | -                                                             |

|                           | AXA World Funds -<br>Global Optimal Income<br>EUR | AXA World Funds -<br>Global Strategic Bonds<br>USD             | AXA World Funds -<br>Global Sustainable<br>Aggregate<br>EUR | AXA World Funds -<br>Optimal Income<br>EUR |
|---------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Depositarios              | BONY                                              | BONY                                                           | BONY                                                        | BONY                                       |
| Custodia de las garantías | 69,764,108                                        | 237,422,983                                                    | 31,182,338                                                  | 30,347,163                                 |
| Depositarios              | EUROCLEAR                                         | EUROCLEAR                                                      | EUROCLEAR                                                   | EUROCLEAR                                  |
| Custodia de las garantías | 22,917,066                                        | 27,933,367                                                     | 13,624,748                                                  | 6,561,400                                  |
| Depositarios              | SSB Luxembourg SCA                                | CLEARSTREAM                                                    | CLEARSTREAM                                                 | CLEARSTREAM                                |
| Custodia de las garantías | 19,540,652                                        | 26,276,592                                                     | 792,501                                                     | 4,749,329                                  |
| Depositarios              | JPMorgan                                          | State Street Bank<br>International GmbH<br>(Luxembourg Branch) | -                                                           | JPMorgan                                   |
| Custodia de las garantías | 13,833,541                                        | 517,757                                                        | -                                                           | 2,943,924                                  |
| Depositarios              | CLEARSTREAM                                       | -                                                              | -                                                           | -                                          |
| Custodia de las garantías | 7,567,205                                         | -                                                              | -                                                           | -                                          |

|                           | AXA World Funds - US<br>Credit Short<br>Duration IG<br>USD | AXA World Funds - US<br>Dynamic High Yield<br>Bonds<br>USD | AXA World Funds - US<br>High Yield Bonds<br>USD |
|---------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Depositarios              | BONY                                                       | EUROCLEAR                                                  | EUROCLEAR                                       |
| Custodia de las garantías | 4,943,160                                                  | 6,073,096                                                  | 39,498,555                                      |
| Depositarios              | -                                                          | BONY                                                       | BONY                                            |
| Custodia de las garantías | -                                                          | 5,016,073                                                  | 8,540,063                                       |
| Depositarios              | -                                                          | CLEARSTREAM                                                | CLEARSTREAM                                     |
| Custodia de las garantías | -                                                          | 1,665,251                                                  | 4,196,242                                       |

\*Los importes indicados para estos Subfondos son correctos a 30 de diciembre de 2020.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

## Anexo adicional no auditado

### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

### Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

#### Custodia de las garantías concedidas

|                           | AXA World Funds -<br>Defensive Optimal<br>Income<br>EUR | AXA World Funds -<br>Global Optimal Income<br>EUR | AXA World Funds -<br>Optimal Income<br>EUR | AXA World Funds -<br>US Enhanced High<br>Yield Bonds<br>USD |
|---------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Depositarios              | Natixis                                                 | J.P. Morgan AG                                    | J.P. Morgan AG                             | SSB Luxembourg SCA                                          |
| Custodia de las garantías | 792,871                                                 | 2,523,611                                         | 1,352,491                                  | 129,373,015                                                 |
| Depositarios              | -                                                       | Credit Agricole CIB                               | BNP PARIBAS SA                             | -                                                           |
| Custodia de las garantías | -                                                       | 322,927                                           | 693,402                                    | -                                                           |

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

