

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

INHALT

Fondsmanagementbericht

Allgemeiner Bericht des Abschlussprüfers Bilanz per 30.12.2025 und 30.12.2024

Aktiv

a

Passi

va

Ergebnisrechnung zum 30.12.2025 und zum 30.12.2024

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden per
30.12.2025 Entwicklung des Nettovermögens des
OGA

Ergänzende Informationen zum 30.12.2025

Verwaltungsbericht

Rechtsform

FCP

Anlageziel und -politik

Der OGAW ist in die folgende Kategorie eingestuft: „Standard-Geldmarktfonds mit variablem Nettoinventarwert (VNAV)“.

Managementziel

Das Ziel des OGAW besteht in der Erzielung einer Wertentwicklung, die nach Abzug der tatsächlichen Verwaltungsgebühren den kapitalisierten € STR zuzüglich 2 Basispunkten über einen empfohlenen Anlagezeitraum von 2 Monaten übertrifft. Der OGAW verfolgt eine dynamische und diskretionäre Verwaltung, die insbesondere auf der Auswahl von Finanzinstrumenten beruht, die auf der finanziellen Analyse der Emittenten basiert, wobei gleichzeitig ein sozial verantwortungsvoller und verantwortungsbewusster Ansatz in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (esG) beachtet wird, der Schlüsselfaktoren sind, die bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt werden. Der Anteilinhaber wird darauf hingewiesen, dass bei einem sehr niedrigen Zinsniveau des Geldmarkts die vom OGAW erwirtschaftete Rendite möglicherweise nicht ausreicht, um die Verwaltungsgebühren zu decken, und sein Nettoinventarwert strukturell sinken könnte.

Anlagepolitik

Der OGAW verfolgt eine aktive Verwaltung, die hauptsächlich auf Anlagen in Geldmarktinstrumenten (einschließlich nicht konformer Asset-Backed Commercial Paper (ABCP)) beruht, die von Unternehmen aus Mitgliedsländern der OECD begeben werden, um die Wertentwicklung zu verbessern. Das für die Umsetzung des nicht-finanzbezogenen Ziels des OGAW festgelegte Anlageuniversum besteht aus einer umfangreichen Liste von Finanzinstrumenten, die Teil des ICE Bank of America Euro Corporate Index sind.

Después de un análisis macroeconómico y microeconómico, las decisiones de inversión se basan en:

- Positionierung auf der Zinskurve
- Die Titelauswahl in Abhängigkeit von der Restlaufzeit der Titel und der Liquidität des Fonds
- Sectorial allocation - issuer selection The implementation of the strategy will be done with respect for:
- Von einem begrenzten Risiko in Verbindung mit Zinsschwankungen, das mit der Zinssensitivität gleichgesetzt wird.

Die gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Fondsvermögens beträgt höchstens 6 Monate; - ein begrenztes Kredit- und Liquiditätsrisiko. Die Laufzeit der Vermögenswerte darf 2 Jahre nicht überschreiten, sofern eine Zinsanpassung innerhalb von weniger als 397 Tagen vorgesehen ist, und die gewichtete durchschnittliche Laufzeit bis zum Kündigungstermin der im Portfolio enthaltenen Instrumente darf 12 Monate nicht überschreiten. Die Volatilität des OGAW und des Referenzindikators dürfte nicht wesentlich abweichen. Gemäß einem umsichtigen und kontinuierlichen internen Verfahren zur Bewertung der Kreditqualität von Geldmarktinstrumenten, das systematisch umgesetzt und angewendet wird, wählt der OGAW Vermögenswerte aus, die eine positive Bewertung aufweisen. Die Auswahl der Geldmarktinstrumente, aus denen das Portfolio besteht, basiert auf einem internen Verfahren zur Bewertung der Kreditqualität, das insbesondere quantitative und qualitative Indikatoren des Emittenten und der Merkmale des Instruments (z. B. Vermögenswertkategorie, Liquiditätsprofil usw.), die Einschätzung der operationellen Risiken und der Gegenpartei-Risiken berücksichtigt. Das interne Bewertungsverfahren kann zusätzlich zu den anderen Indikatoren das Rating der Ratingagenturen berücksichtigen, ohne sich ausschließlich und mechanisch auf die Ratings dieser externen Agenturen zu stützen. Abweichend davon kann die anfängliche Obergrenze von 5 % des Fondsvermögens pro Rechtsträger auf 100 % seines Vermögens angehoben werden, wenn der OGAW in Geldmarktinstrumente investiert, die von bestimmten staatlichen, quasi-staatlichen oder supranationalen Einrichtungen der Europäischen Union einzeln oder gemeinsam gemäß der Verordnung (EU) 2017/1131 begeben oder garantiert werden. Die Anlagestrategie kann durch direkte Anlagen oder umgekehrte Pensionsgeschäfte umgesetzt werden. Terminfinanzinstrumente können das Portfolio nur gegen Zins- oder Währungsrisiken absichern. Das Währungsrisiko von anderen Währungen als dem Euro ist abgesichert. Der OGAW wendet in seinem Anlageuniversum einen selektiven Best-in-Universe-Ansatz an, der jederzeit verbindlich angewendet wird. Questo approccio alla selezione ESG

consiste a privilegiar a los emisores con mejor calificación desde un punto de vista extrafinanciero, independientemente de su sector de actividad, y a aceptar sesgos sectoriales, porque los sectores que se consideren globalmente más virtuosos estarán más ampliamente representados. Der selektive Ansatz besteht darin, mindestens 25 % der am schlechtesten bewerteten Werte des Anlageuniversums auf Grundlage einer Kombination aus den für den OGAW geltenden Ausschlüssen für verantwortungsbewusste Anlagen und ihren ESG-Scores auszuschließen. Ausgenommen sind Anleihen und andere Schuldinstrumente, die von öffentlichen Emittenten begeben wurden, ergänzend gehaltene Barmittel und Solidaritätsvermögen. Der auf das Portfolio anwendbare Mindestdeckungs niveau des Nettovermögens liegt für die ESG @ מחשב@ ndeanalyse bei 90 % (das Mindestdeckungs niveau für jede dieser nicht @ מחשב@ nanzbezogenen Schlüsselindikatoren ist im Prospekt des OGAW genauer beschrieben). Der OGAW übertrifft sein Anlageuniversum kontinuierlich in den folgenden nicht-finanzbezogenen Schlüsselindikatoren für die Performance: Der erste bezieht sich auf den Prozentsatz der Geschlechtervielfalt in den Organen der Unternehmensführung und der zweite auf die Kohlenstoffintensität.

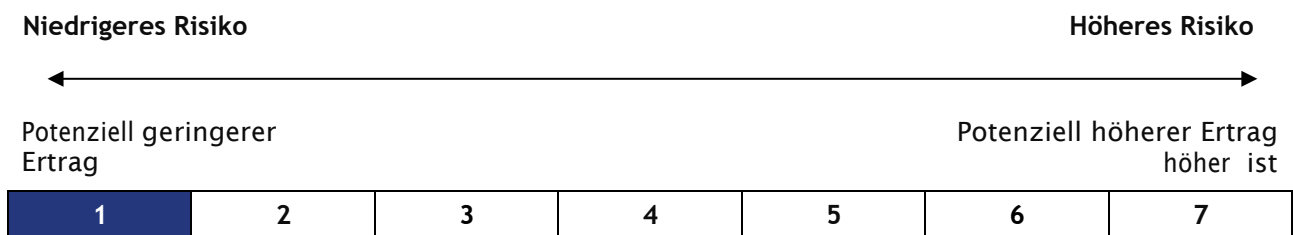
Darüber hinaus wendet der OGAW die sektorbezogenen Ausschlussrichtlinien von AXA IM und die Richtlinien für Umwelt-, Sozial- und Governance-Standards von AXA IM (" ESG-Standards von AXA IM ") an, die auf der Website [https:// www.axa-im.fr/investissement-responsable/nos-politiques-et-rapports](https://www.axa-im.fr/investissement-responsable/nos-politiques-et-rapports) verfügbar sind.

Die sektorbezogenen Ausschlüsse von AXA IM und die ESG-Standards werden während des Wertpapierauswahlprozesses systematisch und kontinuierlich angewendet, und Derivate werden in Übereinstimmung mit der ESG-Politik des OGAW eingesetzt. Durante il processo di selezione dei titoli vengono inoltre applicati in modo sistematico e continuativo gli esclusioni descritti nel manuale di riferimento dell'etichetta ISR e le esclusioni applicabili agli indici di riferimento " Accordo di Parigi ", come definito dal Regolamento (UE) 2020/2018 della Commissione, ad eccezione delle obbligazioni verdi emesse ai sensi del Regolamento che stabilisce norme in materia di obbligazioni verdi europee (Regolamento (UE) 2023/2631). En el caso de los demás tipos de instrumentos que generan ingresos, estas exclusiones se aplican tras revisar los proyectos que financian, basándose en el marco de Green Bond Assessment de AXA IM. Die im Anlageprozess verwendeten ESG-Daten basieren auf ESG-Methoden, die zum Teil auf Daten von Dritten beruhen und in einigen Fällen intern entwickelt werden. Sie sind subjektiv und können sich im Laufe der Zeit ändern. Der OGAW ist ein Finanzprodukt, das ökologische und / oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor bewirbt.

Referenzindex

€STR kapitalisiert (Ester oder Euro Short-Terme Rate). Der €STR ist ein Referenzzinssatz für kurzfristige Gelder im Euroraum. Er wird täglich von der Europäischen Zentralbank (EZB) auf Grundlage der Transaktionen des Vortages berechnet. Weitere Informationen finden Sie auf folgender Website: [https:// www.ecb.europa.eu](https://www.ecb.europa.eu).

Risiko- und Ertragsprofil



Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt 2 Monate halten.

Das tatsächliche Risiko kann sehr anders aussehen, wenn Sie vor Ablauf eine Ausstiegsoption nehmen, und Sie könnten weniger im Gegenzug erhalten.

Der synthetische Risikoindikator hilft Ihnen, das Risikoniveau dieses Produkts mit anderen Produkten zu vergleichen. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, mit der dieses Produkt bei Marktbewegungen oder wenn wir nicht in der Lage sind, Ihnen die Auszahlung vorzunehmen, Verluste verzeichnet.

Wir haben dieses Produkt in die Risikoklasse 1 von 7 eingestuft, der niedrigsten Risikoklasse. Dies deutet darauf hin, dass die potenziellen Verluste im Zusammenhang mit künftigen Produkt-ergebnissen auf einem sehr niedrigen Niveau liegen würden. Die mit diesem Produkt verbundene Risikokategorie wurde auf der Grundlage früherer Ergebnisse bestimmt. Sie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Achtung auf das Währungsrisiko. Die Ihnen ausgezahlten Beträge werden in einer anderen Währung erfolgen; Ihr Endgewinn hängt daher vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen ab. Dieses Risiko wird im oben stehenden Indikator nicht berücksichtigt.

Andere Risiken, die nicht im synthetischen Risikoindikator enthalten sind, können ebenfalls wesentlich sein, z. B. das Derivatrisiko oder das Kontrahentenrisiko. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Da dieses Produkt keinen Schutz vor Marktrisiken bietet, können Sie Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.

Gesamtrisiko

Die gewählte Methode für die Berechnung des allgemeinen Risikos des OGA ist die Methode zur Berechnung der Verpflichtung gemäß den Bestimmungen der Anweisung der französischen Finanzmarktaufsicht Nr. 2011-15 über die Modalitäten für die Berechnung des allgemeinen Risikos zugelassener OGAW und AIF.

Managementkommentar

An den Finanzmärkten war das Jahr 2025 von einer beispiellosen Unsicherheit geprägt. Ab Januar schien die Begeisterung der USA, die vor allem mit der Amtsübernahme von D. Trump zusammenhing, auf marktTeilnehmer im euroRa um sich zu greifen, sodass die zinSprognosen für die ezB ENDE 2025 bei knapp 2,10 % lagen (gegenüber 1,75 % Anfang januar). Die Daten für das erste Quartal zeigten jedoch eine zunehmende Divergenz zwischen den beiden Blöcken, sodass diese Prognose auf 1,75 % zurückging. Die Handelsspannungen, die Friedensverhandlungen in der Ukraine und die Verteidigungsherausforderungen in Europa verstärkten die Unsicherheit über das Ausmaß der Lockerung, die die EZB annehmen könnte. Anfang März sorgte die Ankündigung eines beispiellosen Konjunkturprogramms in Deutschland für einen starken Zinsanstieg, während der protektionistische Ton von Donald Trump in Bezug auf die Zölle die Volatilität der Märkte verstärkte. En su reunión de marzo, después de dos recortes consecutivos, Christine Lagarde indicó que la política monetaria ya no era " significativamente restrictiva", marcando un giro hacia un enfoque " evolutivo ". Am 2. April verschärfen sich die Handelsspannungen mit einer US-Zolloffensive, die als „Liberation day“ ». Obwohl D. Trump schnell eine 90-tägige Pause bei diesen Zöllen außerhalb Chinas ankündigte, verstärkte die Eskalation zwischen China und den USA die Unsicherheit über die Entwicklung der Weltwirtschaften. In diesem Umfeld nahmen die Erwartungen an Zinssenkungen zu, und der Markt rechnet nun mit einem Zinssatz von 1,45% Ende 2025. In Juni verschärfte sich das Klima der Ungewissheit durch den Nahostkonflikt und die Sorgen über die Staatsschulden in den USA. Die Stabilisierung der Inflation in der Eurozone bei etwa 2% führte zu einer Veränderung des Tons der EZB, die ihre vierte Senkung für das Jahr 2025 ankündigte und den Einlagenszins auf 2% senkte. Lagarde erklärte damals, die Geldpolitik sei " auf einem guten Weg ", was darauf hindeutet, dass das Ende des Zyklus der quantitativen Lockerung naht. Während die Erwartungen im Einklang mit den Äußerungen von Donald Trump schwankten, trug diese Rede der EZB dazu bei, die Zinsen für Ende 2025 bei etwa 1,75% zu stabilisieren. Die im Juli zwischen den USA und der EU erzielte Zollvereinbarung trug zur Verringerung der Unsicherheit bei, und die Eurozone zeigte zu Beginn des dritten Quartals eine unerwartete Robustheit. Im September beließ die EZB die Zinsen unverändert, während die Fed ihren Zyklus der Zinssenkungen wiederaufnahm. Die teilweise Schließung der US-Behörden ab dem 1. Oktober hatte zur Folge, dass öffentliche Statistiken nicht veröffentlicht wurden, was die Interpretation der US-Konjunkturdynamik erschwerte. In der Eurozone stand die relative Stabilität im Gegensatz zu den politischen Blockaden in Frankreich. Die EZB beließ ihren Einlagensatz im 3. Quartal bei 2 %, und Lagarde erklärte, dass der „Disinflationprozess“ abgeschlossen sei und die Geldpolitik „gut kalibriert“ sei. der Markt hat daher alle erwartungen von zinSsenkungen für 2025 verworfen und bleibt für 2026 bei einer rückläufigen tendenz. Die Weltwirtschaft durchlebte den Herbst in einem weiterhin unsicheren Umfeld und das Jahr endete mit einem gemischten Klang. In den USA entschied sich die Fed für zwei weitere Zinssenkungen und senkte damit ihren Leitzins auf zwischen 3,5 % und 3,75 %. Allerdings ließ Jerome Powell in seiner Dezember-Rede verlauten, dass er eine Pause einlegen könnte, um die Situation in Bezug auf sein doppeltes Mandat - Inflation und Beschäftigung - besser bewerten zu können. In der Eurozone blieb die Wirtschaft aktiv und die EZB beließ ihre Leitzinsen unverändert und bekräftigte, dass ihre Geldpolitik in einer „guten Position“ sei. Lagarde präzisierte jedoch zum Jahresende, dass die unsicherheit Hoch ist und sich " vielleicht noch erhöht hat ", was sie rechtfertigte, ihren prozess Von sitzung Zu sitzung abhängig von den daten Beizubehalten. Die jüngsten Prognosen der EZB korrigierten die Wachstumserwartungen für 2025 (1,4%), 2026 (1,2%) und 2027 (1,4%) nach oben und für 2028 nach oben auf 1,4%. Die für 2026 erwartete Inflation liegt bei 1,9 %, was auf eine weniger ausgeprägte Verlangsamung der Dienstleistungspreise zurückzuführen ist, die durch ein unerwartet starkes Lohnwachstum gestützt wird. Für 2027 wird eine Gesamtinflation von 1,8 % und für 2028 von 2 % erwartet. Die Prognosen für die Kerninflation wurden leicht nach oben korrigiert und liegen bei 2,2% im Jahr 2026, 1,9% im Jahr 2027 und einer ersten Schätzung für 2028 von 2%. Allerdings sorgte ein Interview von Isabel Schnabel vom 8. Dezember, in dem sie erklärte, die nächste Bewegung werde eine Zinserhöhung und nicht eine Zinssenkung sein, für Beunruhigung unter den Anlegern. Diese Rede hat die Wahrnehmung des nächsten Zyklus verändert

Die Fed signalisiert nunmehr Zinserhöhungen ab Ende 2026 und eine erste vollständige Zinserhöhung im zweiten Halbjahr 2027.

Was die Zinsen betrifft, so entwickelten sich die Swap-Niveaus im Einklang mit den geldpolitischen Erwartungen, die von einer starken Volatilität geprägt waren. Der 1 @ delta@ jährige € STR-Swap-Satz begann das Jahr in einem optimistischen Umfeld mit einem Anstieg um fast 20 bp auf 2,31 %. Die schwankenden Äußerungen von D. Trump im ersten Halbjahr führten jedoch zu einem Rückgang des €-Swap-Satzes für ein Jahr auf 1,70 % Ende April. Die nachlassenden Spannungen zwischen China und den USA und die Zollvereinbarung zwischen den USA und der EU ließen den Aufwärtstrend wieder anziehen und die Rendite erreichte wieder knapp 1,80%. Wir müssen die Äußerungen der EZB im zweiten Halbjahr abwarten, in denen das Ende des Lockerungszyklus angekündigt wird, um zu sehen, ob der Zinssatz wieder in die Nähe von 1,90 % steigt. Ende Dezember löste die Rede von Isabel Schnabel einen erneuten Anstieg der Zinsen aus, wobei der 1-Jahres-€STR-Swap 1,97 % erreichte und das Jahr bei 1,94 % schloss. Ende 2026 wird der € STR etwa 2% betragen und soll weiter auf 2,25% Ende 2027 und 2,50% Ende 2028 steigen. Die Euribor-Zinssätze folgten exakt demselben Trend wie die Swap-Zinssätze. Innerhalb eines Jahres erreichten wir Anfang Januar mit 2,612 % einen Höchststand und Ende April mit 2,022 % einen Tiefststand; die Rendite beendete das Jahr bei 2,243 %. Nachdem der 3-Monats-Euribor Anfang Januar bei 2,789 % gestiegen war, sank er bis Anfang Juli auf 1,937 % und beendete das Jahr bei 2,026 %. Die Spanne zwischen dem Euribor und dem Swapsatz, der die Finanzierungsniveaus des Bankensektors repräsentiert, war über das Jahr mit einem Durchschnitt von etwa +32 Basispunkten über 12 Monate und +10 Basispunkten über 3 Monate relativ stabil. Bei den Staatsanleihen war das Jahr recht stabil, mit etwas mehr Volatilität bei italienischen Papieren, insbesondere am „Liberation Day“. So bewegte sich der 1-Jahres-Zins für italienische Staatsanleihen im ersten Halbjahr bei etwa €STR + 20 Bp., mit einem Höchststand von €STR + 27 Bp. im April, und verengte sich bis Ende Dezember auf €STR + 15 Bp. In Frankreich war trotz eines instabilen politischen Umfelds weniger Volatilität zu verzeichnen, und die 1 @ alpha@ jährigen BTF bewegten sich zwischen €STR + 20 Bp. und €STR + 15 Bp., dem Niveau von Jahresende. Spanien schnitt über das Jahr am besten ab, was von einer wachsenden Wirtschaft getragen wurde, und die 1-jährigen Letras stiegen von € STR + 20 Bp. auf € STR + 10 Bp. Ende Dezember. Der Markt für Commercial Paper erlebte ein recht gutes Jahr in Bezug auf die Rendite. Nachdem der Januar durch ein niedrigeres Emissionsvolumen im Bankensektor gekennzeichnet war, wurde die Attraktivität der Zinsen rasch wiederhergestellt, wobei französische Banken eine Prämie erhielten. Auf 1 Jahr boten diese Banken im Durchschnitt etwa €STR +30 Bp., gegenüber €STR +26 Bp. in den anderen Ländern. Die Phase um den " Liberation Day " wirkte sich auf die Spreads aus und zwang einige Emittenten, ihre Niveaus anzuheben, um Anleger anzuziehen, mit Ausnahme der französischen Banken, die ohnehin schon höhere Erträge boten. Ende 2025 handelten die französischen Banken im Durchschnitt bei einem €STR von +31 Bp., während der Rest des Sektors bei etwa +30 Bp. lag. In sechs Monaten haben die französischen Banken ihre Spreads allmählich von €str+18 Bp. auf €str+22 Bp. erhöht, während die anderen Länder von €str+15 Bp. auf €str+19 Bp. stiegen. Auch die Niveaus stiegen über drei Monate leicht an, da die französischen Banken zum Jahresende bei etwa €STR +14 Bp. gegenüber €STR +11 Bp. für die anderen Länder notierten. Im Unternehmenssektor, wo die Niveaus im 1. Quartal 2025 niedrig waren, beobachteten wir Anfang April einen Anstieg der Margen. Der Primärmarkt für Anleihen war in diesem Zeitraum geschlossen, und einige Emittenten nutzten Commercial Paper verstärkt, um die Liquidität zu gewährleisten. Daher haben wir eine stärkere Diversifizierung der Emittenten und eine Ausweitung der Niveaus beobachtet. 2- bis 3-monatige Laufzeiten lagen bei €str+18 Bp., 6-monatige bei €str+22 Bp. und 1-jährige bei €str+30 Bp. gegenüber €str+10 Bp.

€STR+18 Bp. und €STR+25 Bp. Anfang März. Die allmähliche Reduzierung der Emissionen von Unternehmensanleihen, insbesondere dank der positiven Nachrichten zu den amerikanischen Zöllen, setzte sich im Herbst mit einer Verengung der Spreads fort: etwa €STR +10/12 Basispunkte für 1 Monat, €STR +15 Basispunkte für 3 Monate und €STR +26 Basispunkte für 12 Monate. Die Weihnachtsferien waren günstig, da die Spreads höher ausfielen: Im Durchschnitt bei € Str + 12 Bp für weniger als 1 Monat, € Str + 17 @ alpha@ 22 Bp für bis zu 6 Monate und € Str + 28 / 30 Bp für 1 Jahr. Auf dem Kreditmarkt gab es im ersten Quartal eine erste Phase der Verengung der Spreads. Der globale Kreditindex ICE Bank of America 1 @ alpha@ Jahre fiel von Swap+66 Basispunkten Anfang Januar auf Swap+52 Basispunkte Ende Februar. Die Turbulenzen im Zusammenhang mit dem Handelskrieg führten zu einer Ausweitung der Margen, die Anfang April bis auf Swap +80 Bp. stiegen und dann wieder zurückgingen, um das Jahr bei Swap +43 Bp. zu beenden.

Beim AXA IM Euro Liquidity SRI Fonds verfolgten wir die Strategie, das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu optimieren, indem wir dank der Kurvenneigung ein hohes Carry beibehielten. Unsere Emittentenauswahl und die Kalibrierung unserer Exposures wurden unter Berücksichtigung der Marktliquidität und der Verbindlichkeiten des Fonds vorgenommen. Wir haben also das ganze Jahr über von schönen Gelegenheiten auf dem Markt für Commercial Paper und insbesondere im Bankensektor profitiert. Im ersten Quartal bevorzugten wir die längsten Laufzeiten, die die besten Margen gegenüber dem €STR boten, und hielten die WAL des Fonds bei etwa 150 Tagen. Con l'annuncio del " Liberation Day " ad aprile, abbiamo optato per una strategia più prudente, mantenendoci il più possibile liquidi con scadenze regolari in un mercato in cui il sentiment era particolarmente negativo. So haben wir die WAL schrittweise reduziert, um sie Ende Mai bei 130 Tagen zu belassen. Im Sommer verlieh das Zollabkommen zwischen den USA und der EU den Märkten wieder etwas Optimismus, und wir nutzten gute Gelegenheiten, um unser Exposure in 12-monatigen Laufzeiten zu erhöhen und so die durchschnittliche Laufzeit des Fonds zu erhöhen, die Ende November 190 Tage betrug, bevor sie im Dezember aufgrund sehr positiver

Cashflows in der letzten Woche des Jahres auf 170 Tage zurückfiel. Im zweiten Halbjahr suchten wir gezielt nach Gelegenheiten bei Emittenten aus dem Bankensektor, um von höheren Margen zwischen € Str + 30 Bp. und + 34 Bp. zu profitieren. Der Bankensektor machte im Durchschnitt etwas mehr als 61 % des Fonds aus, und die Diversifizierung blieb eine unserer Prioritäten, da sie das Exposure des Fonds in verschiedenen geografischen Regionen mit Ausnahme der USA beibehielt, die weiterhin aus unserem zulässigen Universum ausgeschlossen sind.

im Bereich ESG. Unsere bedeutendsten Positionen in diesem Bankensektor sind Frankreich, Großbritannien, Schweden, Finnland und Spanien. Obwohl der Bankensektor eine höhere Verzinsung bietet, ermöglicht es uns unser Exposure gegenüber dem Unternehmensanleihssektor, das Portfolio zu diversifizieren, regelmäßige Tilgungen sicherzustellen, um das Liquiditätsprofil des Fonds zu optimieren, und liquider zu sein, da er am Sekundärmarkt leichter zu verkaufen ist, da er knapper ist. So investierten wir über das ganze Jahr in kurze Laufzeiten und punktuell in 6-12 Monate, wenn Emittenten präsent waren. Der Unternehmensbereich machten durchschnittlich etwa 16 % des Fonds aus. Im Bereich der Staatsanleihen beteiligten wir uns an mehreren Auktionen italienischer und spanischer Titel, vorwiegend mit 1-jähriger Laufzeit, um die liquidesten Anlagen in diesem volatilen Umfeld zu erhöhen und die Kurvenneigung auszunutzen. Denn wir waren bei der Verwaltung von Schatzanweisungen aktiv, indem wir regelmäßig die kürzesten Positionen verkauften, um uns auf 1 Jahr neu zu positionieren und zwischen 5 und 8 Bp. an Verengung zu gewinnen. Ab dem letzten Quartal haben wir alle unsere Positionen in Spanien geschlossen, die wir für zu teuer hielten. So hielt der Fonds durchschnittlich etwas über 2% Staatsanleihen. Wir haben in einem Umfeld volatilerer Ströme im Fonds eine gute Liquiditäts " von etwa 20 % aufrecht erhalten, mit einem Spitzenwert von 24 % im Mai. Die Vergütung der Barmittel ist für den Fonds nicht mehr nachteilig, liegt für Tagesgeldeinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte zwischen €str und €str+6 Bp. Der Fonds war über Commercial Paper im Jahresverlauf zu durchschnittlich 70% investiert, und Anleihen machten zum Jahresende etwa 6% der Anlagen aus, verglichen mit 8% im Januar. In diesem Umfeld profitierten wir von einem guten Carry-Niveau, das im Jahresverlauf zwischen € Str + 18 Bp. und € Str + 23 Bp., dem Stand von Ende Dezember, schwankte. Was die Zinssensitivität betrifft, so wollten wir ab Jahresbeginn die Volatilität auf den Niveaus der Swapsätze nutzen, um die Zinssensitivität aktiv zu steuern. So erhöhten wir die WAM des Fonds ab Mitte Januar trotz der Inversion der Kurve und eines negativen Carrys ggü. dem € STR. Die hohe Volatilität der Zinserwartungen der EZB ermöglichte uns im ersten Quartal eine aktive Strategie, und die durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit schwankte zwischen 10 und 55 Tagen. Im April haben wir in diesem sehr unsicheren Umfeld mit hoher Volatilität die Vorsicht bevorzugt und eine neutrale Zinssensitivität beibehalten. Im letzten Quartal hielten wir die gewichtete durchschnittliche Laufzeit (WAM) angesichts unserer relativ marktnahen Positionen dicht bei null. Wir haben jedoch keine Laufzeiten von weniger als 6 Monaten abgesichert, da wir aufgrund der Nähe der Swap-Niveaus zum € STR-Fixing kurzfristig eher ein Abwärtsrisiko als ein Aufwärtsrisiko sahen. Die gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer stieg daher allmählich auf 30 Tage an. Im Dezember erhöhten wir die Zinssensitivität bei längeren Laufzeiten schrittweise mit dem Anstieg der Swap-Zinsen. Sobald ein Laufzeitsegment auf dem Niveau des € STR - Fixings gehandelt wurde, wollten wir die Absicherung auflösen, da wir nicht davon ausgingen, dass die EZB ihre Zinsen im Jahr 2026 erhöhen wird. So betrug die WAM am Jahresende 57 Tage.

Für 2026 werden die wichtigsten Themen weiterhin die Entwicklung der Zentralbankpolitik betreffen, da die Banken ihre Geldpolitik im Einklang mit der Inflationsentwicklung weiter anpassen werden, insbesondere vor dem Hintergrund eines Wechsels der Präsidentschaft der Fed und Debatten über ihre Unabhängigkeit gegenüber der Trump-Regierung. Die US-Zwischenwahlen mit dem Risiko, dass Donald Trump die Mehrheit im Kongress verliert, könnten ihn veranlassen, sich mehr auf die Verbesserung der Kaufkraft der Amerikaner zu konzentrieren als auf die Zerstörung der Weltordnung. Die Lage in Europa bleibt instabil, da es bei der fragilen Friedensbemühungen Fortschritte gibt, und Asien könnte die Ukraine und den Nahen Osten bei der Zunahme geopolitischer Spannungen erreichen, was die globale Stabilität beeinträchtigt. Darüber hinaus werden die Auswirkungen der künstlichen Intelligenz, die steigenden deutschen Ausgaben sowie die wachsende Rolle der Verteidigung wichtige Faktoren für das weltweite Wirtschaftswachstum sein. Was die EZB betrifft, so gehen wir davon aus, dass sie die Zinsen 2026 unverändert belassen wird, da die Wachstumsaussichten positiv sind, sobald die Handelsunsicherheit nachlässt und die fiskalischen Konjunkturmaßnahmen in Deutschland beginnen, Wirkung zu zeigen. Die Inflation dürfte 2026 vor allem aufgrund der niedrigeren Energiepreise und des schwachen Lohnwachstums zurückgehen, wobei auch der Handelskrieg einen disinflationären Faktor darstellt. Wir bleiben daher bei unserer Verwaltung der Zinssensitivität vorsichtig und versuchen stets, die WAM entsprechend den Markterwartungen und unseren Überzeugungen aktiv zu gestalten. In der Anlagesparte werden wir weiterhin die längsten Laufzeiten bevorzugen, um von der Steigung der Kurve zu profitieren, und hoffentlich mehr im Unternehmenssektor investieren können, wenn diese sich im Bereich 6 @alpha@ 12 Monate zur Refinanzierung kommen möchten. Wir halten an einem WAL von rund 180 Tagen und einer täglichen Liquidität von etwa 20 % fest. Schließlich werden wir bei der Auswahl unserer Emittenten neben der Bonität auch weiterhin die sozialen und klimatischen Aspekte in den Vordergrund stellen.

Die Wertentwicklung des AXA IM Euro Liquidity SRI im Jahr 2025 betrug 2,39% gegenüber 2,24% für seine Benchmark, den €STR kapitalisiert.

Überblick über die wichtigsten Portfolibewegungen

| Titoli | Bewegungen ("Währung der Buchführung") | |
|----------------------|--|--------------------|
| | Acquisitions | Abgänge |
| Banque BNP-BPSS | 106.519.311.614,15 | 107.063.677.016,00 |
| BONOS Y OBLIG DEL ES | 1.493.108.089,20 | 1.512.708.592,20 |
| DPAT FIX 2,43 220425 | 763.210.000,00 | 763.210.000,00 |
| DPAT FIX 2,43 170425 | 748.023.000,00 | 748.023.000,00 |
| DPAT FIX 2,93 080125 | 742.697.000,00 | 742.697.000,00 |
| DPAT FIX 2,18 140525 | 728.477.000,00 | 728.477.000,00 |
| DPAT FIX 2,93 060125 | 722.536.000,00 | 722.536.000,00 |
| DPAT FIX 2,93 070125 | 722.082.000,00 | 722.082.000,00 |
| DPAT FIX 2,43 110425 | 718.141.000,00 | 718.141.000,00 |
| DPAT FIX 2,43 140425 | 708.330.000,00 | 708.330.000,00 |

Die genannten Zahlen beziehen sich auf die vergangenen Monate und Jahre, und frühere Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und derivative Finanzinstrumente

Gemäß den Bestimmungen der Artikel 27 und 32 der Position AMF Nr. 2013-06 über börsennotierte Fonds und andere Fragen im Zusammenhang mit OGAW sind dem vorliegenden Bericht die Informationen über das durch Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und durch derivative Finanzinstrumente des OGAW erzielte Exposure beigefügt.

| Techniche di efficiente gestione del portafoglio (art 27) | |
|--|---|
| Exposure, das mit effizienten Verwaltungstechniken erzielt wurde (Repo, Ausleihungen / (Kredite) Wertpapiere, befristete Verkäufe) | Geldmarkt |
| Arten und Beträge der vom OGAW erhaltenen finanziellen Garantien zur Reduzierung des Gegenparteirisikos bei Geschäften im Rahmen von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung | |
| Barmittel | Keine |
| Schuldtitel | 1.140.054.492,23 |
| Kapitalanteile | Keine |
| Anlagen kollektiv | Keine |
| Bruttoerträge des OGAW aus diesen Transaktionen * | 28.716.058,40 |
| Direkte und indirekte Kosten und Gebühren, die vom OGAW in Verbindung mit diesen Transaktionen getragen werden * | -0,26 |
| Liste der Gegenparteien in Verbindung mit diesen Transaktionen | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA BANQUE POSTALE BNP PARIBAS PA |

Erläuterung1 * Die ausgewiesenen beträge Entsprechen den bruttoeinkünften sowie den kosten Und gebühren Für effiziente portfolio-Techniken, die während des geschäftsjahres realisiert wurden

| | |
|---|--|
| Tabelle zu den Derivategeschäften (Art 32) | |
| Zugrunde liegendes Exposure in derivativen Finanzinstrumenten | Taux |
| Arten und Beträge der vom OGAW erhaltenen finanziellen Garantien zur Reduzierung des Gegenparteirisikos von Geschäften an den Derivatmärkten | |
| Barmittel | Keine |
| Schuldtitle | Keine |
| Kapitalanteile | Keine |
| Gemeinsame Anlagen | Keine |
| Liste der Gegenparteien dieser Transaktionen | <p>BARCLAYS BANK IRELAND PLC BARCLAYS CAPITAL BNP PARIBAS (FORMALIER BANQUE NATIONALE DE PARIS S.A.) BNP PARIBAS PA CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG CREDIT AGRICOLE CIB CREDIT AGRICOLE S.A. GOLDMAN SACHS AND CO. LLC GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE HSBC HSBC Frankreich NATIXIS NATIXIS CAPITAL MARKET NATIXIS FRANKREICH NATWEST MARKETS N.V.</p> |

| | | |
|--|---------------------|----------------------|
| Emittenten von Sicherheiten, die im Rahmen von Derivategeschäften und Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erhalten wurden - konzentration > 20% des gesamtnettoFondsvermögens (art 40) | | |
| Name des Emittenten | Betrag (EUR) | Betrag (in %) |
| Keine | | |
| Insgesamt | | |

*Alle als Garantie erhaltenen Emissionen im Rahmen von Derivaten und Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung werden von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union ausgegeben oder garantiert.

Ausübung von Stimmrechten

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden die Abstimmungsentscheidungen in Übereinstimmung mit der von AXA INVESTMENT MANAGERS definierten Abstimmungspolitik und den branchenüblichen nationalen Best practices getroffen, um die Interessen der Inhaber zu wahren. Die Einheit wird ab 2026 die Richtlinien der BNPP Asset Management-Gruppe einhalten (Nachhaltiges Investieren - BNP Paribas Asset Management France).

In Einklang mit den Bestimmungen von Artikel D533 @alpha@ 16 @alpha@ des Code monétaire et financier ist ein Bericht der Portfolioverwaltungsgesellschaft über die Bedingungen, unter denen sie Stimmrechte ausgeübt hat, verfügbar.

Informationen zur Vergütung

Gemäß den Transparenzanforderungen für die Vergütung von Portfolioverwaltungsgesellschaften werden in diesem Abschnitt die wichtigsten Aspekte der von AXA Investment Managers (nachstehend " AXA IM " genannt) umgesetzten Vergütungsrichtlinien und -praktiken erläutert. Da AXA IM zum 31. Dezember 2025 mit der Gesellschaft BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding fusioniert hat, findet die Politik der Unternehmensgruppe BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT ab 2026 Anwendung.

Governance

Für das Geschäftsjahr 2025 wurden in der vom Vergütungsausschuss von AXA IM jährlich validierten und überprüften Globalen Vergütungspolitik die für alle Konzerngesellschaften geltenden Vergütungsprinzipien festgelegt. Dabei hat sie die Strategie von AXA IM, die Ziele, die Risikotoleranz sowie die langfristigen Interessen der Kunden, Aktionäre und Mitarbeiter berücksichtigt. Im Einklang mit den auf Ebene der Unternehmensführung festgelegten und validierten Vergütungsrichtlinien und -verfahren

Der Vergütungsausschuss der AXA IM Gruppe hat sichergestellt, dass die globale Vergütungspolitik innerhalb von AXA IM konsistent und fair angewandt wird und dass sie den geltenden gesetzlichen Vorschriften und Empfehlungen zur Vergütung entspricht.

Die zentrale und unabhängige Beurteilung der Übereinstimmung der Umsetzung der globalen Vergütungspolitik mit den vom AXA IM Konzern festgelegten Verfahren und Richtlinien wird durch die interne Prüfungsabteilung des AXA IM Konzerns durchgeführt, die dem Vergütungsausschuss von AXA IM jährlich ihre Schlussfolgerungen vorlegt, damit dieser seine Due Diligence durchführen kann.

Diese Schlußfolgerungen enthielten keine besonderen Anmerkungen zur Konformität der Umsetzung der globalen Vergütungspolitik.

Der Vergütungsausschuss von AXA IM hat einige Änderungen an der globalen Vergütungspolitik

vorgenommen. Diese Änderungen betreffen hauptsächlich:

- i. eine Aktualisierung der Vergütungspolitik infolge der Änderung der Anteilseigner @alpha@ Gruppe (Streichung aller Angaben zu axA @alpha@ Gruppe),
- ii. die Streichung der Performance-Aktien AXA IM (AXA IM PS) und die Aktualisierung des Absatzes über die Performance-Aktien, um den endgültigen Verkauf aller dieser Aktien zu notifizieren,
- iii. die Aktualisierung des Programms "Incentive Long Terme Actionnaire AXA IM";
- iv. la eliminación de la mención relativa al indicador ESG en el plan de remuneración diferida (DIP) que se asignará en 2026,
- v. die Einführung einer Obergrenze für die variable Vergütung einiger Mitarbeiter in Luxemburg in Übereinstimmung mit den regulatorischen Anforderungen und
- vi. kleinere Aktualisierungen.

Die Ergebnisse der jährlichen Prüfung durch den Vergütungsausschuss von AXA IM werden dem Verwaltungsrat von AXA Investment Managers Paris zusammen mit den Änderungen der globalen Vergütungspolitik vorgestellt.

Diese Änderungen betreffen hauptsächlich (i) Anpassungen, die für bestimmte Einheiten der AXA IM Gruppe spezifisch sind, deren Anwendung der MiFID-Leitlinien für Einheiten, für die dies erforderlich wurde, und (ii) kleinere Aktualisierungen.

Qualitative und quantitative Elemente

Die nachstehenden Zahlenangaben beziehen sich für das zum 31. Dezember 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr auf AXA Investment Managers insgesamt für alle Tochtergesellschaften der Gruppe AXA Investment Managers und alle Arten von Investmentvehikeln zusammen. Für die Vergütungsbeträge wurde ein gewichteter Verteilungsschlüssel des vom FCP verwalteten Vermögens angewandt.

| Gesamtbetrag der an alle Mitarbeiter im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 gezahlten und/oder gewährten Vergütungen(1) | |
|--|---|
| Feste Vergütungen (2) (in Tsd. EUR) | 4.147,84 |
| Variable Vergütungen (3) (in Tsd. EUR) | 3.270,43 |
| Gesamtzahl der Mitarbeiter (4) | 2.854 davon 771 für die Verwaltungsgesellschaft des FCP |

| Gesamtbetrag der an Mitarbeiter und andere hohe Führungskräfte gezahlten und/oder gewährten Vergütungen, deren Tätigkeit wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der verwalteten Portfolios hat (1) | | | |
|--|---|---|---|
| | Mitarbeiter mit direkter Auswirkung auf das Risikoprofil der Anlagevehikel | Führungsrahmen | Insgesamt |
| Feste und variable Vergütungen (in Tsd. EUR) (2) (3) | 1.624,42 | 1.064,56 | 2.688,98 |
| Anzahl der betroffenen Mitarbeiter (5) | 308 davon 116 für die Verwaltungsgesellschaft des FCP | 74 davon 17 für die Verwaltungsgesellschaft des FCP | 382 davon 133 für die Verwaltungsgesellschaft des FCP |

(1) Die Vergütungsangaben schließen die Sozialabgaben nach Anwendung eines gewichteten Verteilungsschlüssels des vom FCP verwalteten Vermögens nicht ein.

(2) Die fixen Vergütungen setzen sich aus dem Grundgehalt und allen sonstigen fixen Vergütungsbestandteilen zusammen, die dem gesamten Personal von AXA Investment Managers zum 1. Januar 2025 gezahlt werden.

(3) Die variablen Vergütungen, die aus diskretionären, sofortigen und aufgeschobenen variablen Gehaltsbestandteilen bestehen, umfassen:

- die für die im vorangegangenen Geschäftsjahr erwirtschaftete Wertentwicklung gewährten und im Berichtszeitraum vollständig ausgezahlten Beträge (nicht aufgeschobene variable Vergütungen),
- die für die frühere Wertentwicklung und das Berichtsjahr gewährten Beträge (latente variable Vergütungen),
- und langfristige Beteiligungen, die von der AXA @uml@ Gruppe angelegt wurden.

(4) Die Gesamtanzahl der Mitarbeiter entspricht der durchschnittlichen Belegschaft einschließlich unbefristeter Arbeitsverträge, befristeter Arbeitsverträge und Praktikumsvereinbarungen zum 31. Dezember 2025.

(5) Die Gesamtzahl der betroffenen Mitarbeiter entspricht der Gesamtzahl der betroffenen Mitarbeiter innerhalb der AXA Investment Managers Gruppe und innerhalb von AXA REIM SGP zum 1. Januar 2025.

Commissions

Die von der Verwahrstelle erhobenen Transaktionskosten werden von dieser vollständig einbehalten.

Politica di selezione ed esecuzione degli ordini

Die Verwaltungsgesellschaft des Portfolios hat ein "Ausführungs @alpha@ uld"-Dokument erstellt, in dem ihre Grundsätze zur Auftragsausführung, deren Überwachung und Mitteilung sowie alle zweckdienlichen Informationen über die angemessenen Maßnahmen, die sie zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses für ihre Kunden ergreift, dargelegt sind.

Um beim Ausführen der von den Portfolio Managern erteilten Aufträge das bestmögliche Ergebnis zu erzielen, hat die Verwaltungsgesellschaft eine Politik für die Auswahl und Überwachung ihrer Vermittler und Kontrahenten definiert.

Diese Richtlinie soll insbesondere folgende Aspekte abdecken:

1. das Verfahren für die Zulassung von Vermittlern/Kontrahenten,
2. Come vengono monitorati e controllati i rapporti con questi intermediari / controparti .

Diese Vermittler und Kontrahenten sind gesetzlich verpflichtet, uns die bestmögliche Ausführung zu bieten. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht regelmäßig die Wirksamkeit der festgelegten Grundsätze und insbesondere die Qualität der Umsetzung durch die im Rahmen dieser Grundsätze ausgewählten Stellen.

Wird die Verwaltung durch die Verwaltungsgesellschaft auf ein anderes Unternehmen übertragen, findet die Auftragsausführungsrichtlinie des Beauftragten Anwendung.

Die Richtlinien für die Auftragsausführung der Portfolioverwaltungsgesellschaft und die oben genannten Berichte werden auf der Website https://www.bnpparibas-am.com/de-de/ veröffentlicht.

Art. 29 del Tllegislação Energia Clima

Dem vorliegenden Bericht ist als Anhang die Information gemäß Artikel 29 des Energie- und Klimagesetzes beigefügt.

Europäische Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“)

Dem vorliegenden Bericht ist im Anhang die Information bezüglich der europäischen Verordnung "Sustainable Finance Disclosure" ("SFDR") beigefügt.

Texto relativo a la taxonomía de la UE

Die europäische Taxonomie, eine EU-Verordnung mit dem Ziel, die Klassifizierung nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten zu harmonisieren, trat am 1. Januar 2022 in Kraft. Es ist ein System zur Klassifizierung von Wirtschaftstätigkeiten, mit dem ökologisch nachhaltige Tätigkeiten identifiziert werden können. Es umfasst sechs Umweltziele: Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang in eine Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Dem vorliegenden Bericht ist im Anhang die Information über die oben genannte europäische Offenlegungsverordnung (SFDR) beigefügt, einschließlich der Informationen über die Berücksichtigung der Umweltkriterien der EU-Taxonomie bei den zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts.

Vorgenommene Änderungen

- Die Gesellschaft AXA IM PARIS, die Verwaltungsgesellschaft des FCP, wurde mit Wirkung zum 31. Dezember 2025 mit BNP Paribas Asset Management Europe verschmolzen. Da AXA IM PARIS ihr Mandat als Portfolioverwaltungsgesellschaft für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr erfüllt hat, spiegelt der Bericht ihre Verwaltung während dieses Geschäftsjahres wider;
- Jährliche Aktualisierung des KAG;
- Klärung in Bezug auf grüne Anleihen, die in der Anlagestrategie des Fonds genannt werden, der PAB Ausschlüsse anwendet;
- Aktualisierung des Textes, der die im Verkaufsprospekt des Fonds genannte Beteiligung an OGA in Bezug auf die Zugehörigkeit zur Gruppe der Verwaltungsgesellschaft betrifft;
- Wechsel der Verwaltungsgesellschaft zu BNP Paribas Asset Management Europe.

Durchzuführende Änderungen

Keine.

Angaben zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR)

Gemäß den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR-Verordnung) sind die Daten über die Nutzung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften durch den FCP im Anhang zu diesem Bericht enthalten.

Sonstige Informationen

Der ausführliche Verkaufsprospekt ist auf formlose Anfrage bei BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE, Postanschrift : Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide – 92800 Puteaux erhältlich.

Abschlussprüfer: PricewaterhouseCoopers Audit SA

Regelmäßige Informationen für Finanzprodukte gemäß Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852

Nachhaltiges Investieren** bezeichnet die Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem Umwelt- oder Sozialziel beiträgt, sofern sie keinen erheblichen Schaden für diese Ziele verursacht und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, gute Governance @alpha@ Praktiken anwenden.

Produktbezeichnung: AXA IM EURO LIQUIDITY SRI (das " Finanzprodukt ")

Identificativo d'azienda: 969500UATFQJ33LPD348

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

| <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Er hat nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _____% | <input checked="" type="checkbox"/> Il beworben ökologische und / oder soziale (E / S) merKMale und obwohl es kein nachhaltiges anlageZiel hatte, bestand ein anteil Von 61,06 % aus nachhaltigen anlagen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale e realizzati in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale e realizzati in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Er hat nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Zweck getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Il Es wurden E / G-Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Anlagen getätigt |

Die **EU-Taxonomie** ist ein durch die Verordnung (EU) 2020/852 eingeführtes Klassifizierungssystem, das eine Liste umweltverträglicher **wirtschaftlicher Tätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder ...



Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht?

Das Finanzprodukt hat die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale für den Berichtszeitraum erfüllt, indem es in Unternehmen investiert hat und dabei deren

- der Prozentsatz der Geschlechtervielfalt in den Governance-Gremien
- Kohlenstoffintensität

Das Finanzprodukt hat auch andere spezifische ökologische und soziale Merkmale beworben, hauptsächlich:

- Klimaschutz durch Ausschlüsse von Aktivitäten in den Bereichen Kohle, Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung der Entwaldung
- Gesundheitsverbesserung durch den Verzicht auf Tabak
- Arbeitsrecht, Menschen- und Sozialrechte, Geschäftsethik, die Bekämpfung von Korruption durch den Ausschluss von Unternehmen, die internationale Normen und Standards wie die Prinzipien des UN Global Compact, die Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen nicht einhalten. Die sektoralen Ausschlüsse von AXA IM und die ESG-Standards wurden während des gesamten Berichtszeitraums verbindlich angewendet
- Schutz der Menschenrechte, indem Anlagen in Anleihen von Ländern vermieden werden, in denen die schlimmsten Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Das Finanzprodukt hat keinen ESG-Referenzindex festgelegt, um ökologische oder soziale Merkmale zu fördern.

Die **Nachhaltigkeitsindikatoren** ermöglichen die Messung der Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale.

¿Cómo han evolucionado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la consecución de las características medioambientales y sociales promovidas por el producto financiero se ha medido utilizando los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente:

Das Finanzprodukt wendete im Referenzzeitraum einen Best-in-Universe-Selektivitätsansatz für sozial verantwortliche Anlagen auf das Anlageuniversum an. Der selektive Ansatz reduzierte das Anlageuniversum um mindestens 20 %, indem die sektorbezogene Ausschlusspolitik und die Richtlinien von AXA IM in Bezug auf die ESG-Standards sowie deren ESG-Scores mit Ausnahme von ergänzend gehaltenen liquiden Mitteln und Solidaritätsvermögen kombiniert wurden.

Darüber hinaus hat die Anlagestrategie ihren Referenzindex oder ihr Anlageuniversum in mindestens zwei wesentlichen ESG-Leistungskennzahlen übertroffen, nämlich dem Prozentsatz der Geschlechtervielfalt in den Führungsgremien und der Kohlenstoffintensität im Berichtszeitraum.

Während des Referenzzeitraums wurden für das Portfolio des Finanzprodukts die folgenden Mindestabdeckungsquoten angewendet (in einem Mindestprozentsatz des Nettovermögens ohne Anleihen und sonstige Schuldverschreibungen öffentlicher Emittenten, ergänzend gehaltene liquide Mittel und Solidaritätsvermögen ausgedrückt): i) 90 % für die ESG-Analyse, ii) 90 % für den Indikator Prozentsatz der Geschlechtervielfalt in den iii) 70 % für den Indikator „Kohlenstoffintensität“.

| Indicadores de sostenibilidad | Wert | Anlageuniversum | Abdeckung |
|--|---|---|-----------|
| Diversidad en los consejos de administración | 42,95 % Frauen in den Boards | 40,19 % mujeres en los consejos de administración | 99,21 % |
| Kohlenstoffintensität | 47,2 Tonnen CO2-Äquivalent pro Million \$ Umsatz Geschäftstätigkeit (nur für Unternehmen) - Scope 1+2 | 137,15 Tonnen CO2-Äquivalent pro Million \$ Umsatz Geschäftstätigkeit (nur für Unternehmen) - Scope 1+2 | 82,83 % |

Hinweis: Die Nachhaltigkeitsindikatoren sowie die Referenzindizes werden auf der Grundlage eines monatlichen Durchschnitts der verfügbaren Daten im Bezugszeitraum dargestellt.

... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

| Indicadores de sostenibilidad | Jahr | Wert | Anlageuniversum | Abdeckung |
|--|------|---|--|-----------|
| Diversidad en los consejos de administración | 2024 | 41,67 % mujeres en los consejos de administración | 39,78 % Frauen in den Boards | 99,26 % |
| Kohlenstoffintensität | 2024 | 66,5 Tonnen CO2-Äquivalent pro Million \$ Umsatz (nur für Unternehmen) - Scope 1+2 | 135,5 Tonnen CO2-Äquivalent pro Million \$ Umsatz (nur für Unternehmen) - Scope 1+2 | 94,68 % |
| Diversidad en los consejos de administración | 2023 | 40,65 % Frauen in den Boards | 38,84 % mujeres en los consejos de administración | 97,57 % |
| Kohlenstoffintensität | 2023 | 49,63 Tonnen CO2 pro Million Dollar Umsatz für Unternehmen und in kg CO2 pro \$ KKS des BIP für staatliche Länder | 138,97 Tonnen CO2 pro Million US-Dollar Umsatz für Unternehmen und in Kilogramm CO2 pro \$ PPA des BIP für souveräne Staaten | 92,16 % |
| Diversidad en los consejos de administración | 2022 | 40,36 % mujeres en los consejos de administración | 38,29 % Frauen in den Boards | 95,18 % |
| Kohlenstoffintensität | 2022 | 140,46 Tonnen CO2 pro Million Dollar Umsatz Geschäft für Unternehmen und in kg CO2 pro \$ KKS des BIP für Staaten | 192,56 Tonnen CO2 pro Million US-Dollar Umsatz für Unternehmen und in kg CO2 pro \$ PPA des BIP für souveräne Staaten | 95,18 % |

Hinweis: Die Nachhaltigkeitsindikatoren sowie die Referenzindizes werden auf der Grundlage eines monatlichen Durchschnitts der verfügbaren Daten im Bezugszeitraum dargestellt.

● **Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts verfolgt?
in concreto, e in che modo gli investimenti sostenibili effettuati hanno contribuito a tale obiettivo?**

Während des Berichtszeitraums wurde das Finanzprodukt teilweise in Instrumente investiert, die als nachhaltige Investitionen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem der positive Beitrag der begünstigten Unternehmen über mindestens eine der folgenden Dimensionen bewertet wird:

1. **Die Ausrichtung der investierten Unternehmen auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, Sdgs) der Vereinten Nationen**, die als Rahmen herangezogen wird, indem Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG LEISTEN, entweder durch die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder durch die Art und Weise, wie sie ihr Geschäft betreiben (" Betriebsstil "), ausgewählt werden. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen die folgenden Kriterien erfüllen:

a) Der SDG-Score für die vom Emittenten angebotenen „Produkte und Dienstleistungen“ muss mindestens 2 betragen, was bedeutet, dass mindestens 20 % ihrer Einnahmen aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b) indem wir einen "Best-in-Universe"-Ansatz verfolgen, der darin besteht, die Emittenten mit dem besten außerfinanziellen Rating zu bevorzugen, unabhängig von ihrer Branche, liegt die SDG-Bewertung der Transaktionen des Emittenten in den unteren 2,5 %

los mejores, salvo para los ODS 5 (igualdad de género), ODS 8 (trabajo decente), ODS 10 (desigualdad reducida), ODS 12 (consumo y producción sostenibles) y ODS 16 (paz y justicia), en los que la puntuación del ODS del emisor está entre el 5 % mejor. Para los ODS 5, 8, 10 y 16, el criterio de selectividad sobre las "operaciones" del emisor es menos restrictivo, ya que estos ODS se comprenden mejor si se considera la forma en que el emisor ejerce sus actividades en lugar de los productos y servicios que proporciona la empresa beneficiaria de la inversión. Es ist auch weniger einschränkend für SDG 12, das über die Produkte und Dienstleistungen des begünstigten Unternehmens oder die Art und Weise, wie es seine Geschäftstätigkeit ausübt, berücksichtigt werden kann.

Die quantitativen Ergebnisse zum Beitrag zu den Sdgs stammen von externen Datenanbietern und können durch eine ordnungsgemäß dokumentierte qualitative Analyse des Anlageverwalters ergänzt werden.

2. La incorporación de emisores comprometidos con un sólido proceso de transición, coherente con la ambición de la Comisión Europea de contribuir a la financiación de la transición hacia un mundo que limite el aumento de la temperatura a 1,5 ° C, sobre la base del marco desarrollado por la iniciativa Science Based Targets, reteniendo a las empresas con objetivos científicos validados.

3. Las inversiones en bonos verdes, sociales y sostenibles, y en bonos relacionados con la sostenibilidad :

a) Green, Social und Sustainable Bonds sind Instrumente, die darauf abzielen, zur Erreichung verschiedener nachhaltiger Ziele beizutragen. So gelten Anlagen in Anleihen, die von Unternehmen und Staaten begeben wurden und in der Bloomberg-Datenbank als grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen klassifiziert sind, gemäß dem SFDR-Rahmen von AXA IM als „nachhaltige Anlagen“.

b) En lo que respecta a los bonos vinculados a la sostenibilidad, se ha desarrollado un marco interno para evaluar la solidez de los bonos utilizados para financiar un objetivo sostenible general. Da es sich um neue Instrumente handelt, sind die Praktiken der Emittenten uneinheitlich, und nur Anleihen mit Bezug auf Nachhaltigkeit, denen nach dem internen Analyseprozess von AXA IM eine positive oder neutrale Beurteilung zugeordnet wird, gelten als „nachhaltige Anlagen“. El marco de análisis se basa en las directrices de la International Capital Market Association (ICMA) con un enfoque interno riguroso que se fundamenta en los siguientes criterios: (i) die Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten sowie die Relevanz und Wesentlichkeit der wesentlichen Leistungsindikatoren, (ii) Ehrgeiz des Nachhaltigkeits-Performance-Ziels, (iii) Merkmale der Anleihen und

(iv) Überwachung und Berichterstattung des Nachhaltigkeits-Performance-Ziels.

Das Finanzprodukt hat das Kriterium der ökologischen Ziele der EU-Taxonomie und den Grundsatz der Verursachungsgenehmigung

„keinen wesentlichen Schaden verursachen“. Er investierte in Aktivitäten, die mit den Zielen der EU-Taxonomie übereinstimmen. Die Angleichung der Taxonomie des Finanzprodukts wurde von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene umgesetzt. Es wurde jedoch nicht von einer Drittpartei geprüft oder revidiert.

In welchem Umfang wurden insbesondere die nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts haben sie ein nachhaltiges ökologisches oder soziales Anlageziel erheblich beeinträchtigt?

Durante el periodo de referencia, el principio de "no causar un perjuicio importante" para las inversiones sostenibles realizadas por el producto financiero se ha cumplido al no invertir en empresas que respondan a al menos uno de los criterios siguientes:

- Der Emittent hat eine wesentliche Beeinträchtigung eines der Sdgs verursacht, wenn eine der SDG-Bewertungen nach einer externen quantitativen Datenbank auf einer Skala von +10, was einem „bedeutenden Beitrag“ entspricht, bis -10 für eine „bedeutende Beeinträchtigung“, unter -5 liegt, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative Bewertung geändert.
- Der Emittent war in den Ausschlusslisten der Sektoren und nach den ESG-Standards von AXA IM aufgeführt, die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitsätze zu Wirtschaft und Menschenrechten berücksichtigen.
- Der Emittent hatte eine ESG-Note von CCC (oder 1,43) oder darunter gemäß der ESG-Rating-Methode von AXA IM.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt ?

Das Finanzprodukt hat die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine wesentlichen Beeinträchtigungen anderer Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR verursacht haben.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen wurden durch (i) die sektorbezogenen Ausschlüsse und die ESG-Standards von AXA IM und (ii) die Ausschlüsse, die für die an das Pariser Abkommen angepassten Indizes (Paris Aligned Benchmarks, PAB) gemäß der Delegierten Verordnung zur Änderung der Referenzwert-Verordnung (EU) 2020/1818, Artikel 12(1)(a)-(g) (wie im SFDR-precontractual Annex beschrieben und die vom Finanzprodukt auf verbindlicher und kontinuierlicher Basis angewandt wurden) gelten, und durch die Anwendung von Filtern auf Grundlage des Scores in Bezug auf den Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen.

Ove necessario, le politiche di azionariato attivo hanno rappresentato un mezzo supplementare per attenuare i rischi legati alle principali ripercussioni negative, grazie a un dialogo diretto con le imprese sulle questioni di sostenibilità e di governance. Durch das Engagement hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Anleger genutzt, um die Unternehmen dazu zu bewegen, die branchenüblichen ökologischen und sozialen Risiken zu mindern, wie nachstehend beschrieben.

Die Abstimmung auf Hauptversammlungen war auch ein wichtiger Bestandteil des Dialogs mit den Portfoliounternehmen, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu

fördern und negative Auswirkungen zu mildern, wie nachstehend beschrieben.

AXA IM nutzt auch die SDG-Säule seines nachhaltigen Anlage-Rahmens, um die negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Unternehmen mit einem SDG-Score unter -5 (auf einer Skala von +10, was einem "bedeutenden Beitrag" entspricht, bis -10 für "keinen Beitrag") aus den Anlagen ausgeschlossen werden.

„erhebliche Behinderung“), es sei denn, der quantitative Score wurde durch eine qualitative Analyse geändert, die vom ESG- und Impact-Research von AXA IM Core ordnungsgemäß dokumentiert wurde. Este enfoque nos permite garantizar que las empresas beneficiarias de las inversiones que tienen un mayor impacto negativo en cualquier ODS no se consideren inversiones sostenibles.

Das Finanzprodukt berücksichtigt außerdem das optionale Umwelt-PAI Nr. 6 „Wasserverbrauch und -recycling“ und das optionale soziale PAI Nr. 15 „Keine Richtlinie gegen Bestechung und Korruption“.

Umwelt:

| Verwandte Richtlinien von AXA IM | PAI-Indikator | Einheit | Misurazione | Abdeckung in % auf Grundlage des gesamten verwalteten Vermögens | Abdeckung in % auf Basis des Vermögens zulässig |
|---|---|---|---|---|--|
| Política de riesgos climáticos Política de protección de ecosistemas y lucha contra la deforestación | PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG) (Scope 1, 2, & 3 ab Januar 2023) | Gesamte THG-Emissionen in Tonnen CO ₂ -Äquivalent (tCO ₂ eq.) | THG-Emissionen Scope 1: 211703.109 THG-Emissionen Scope 2: 49159.234 THG-Emissionen Scope 3: 1954957.625 THG-Emissionen Scope 1+2: 260862.328 Gesamtemissionen von GES: 2208967,0 | THG-Emissionen Scope 1: 82 THG-Emissionen Scope 2: 82 THG-Emissionen Scope 3: 63 THG-Emissionen Scope 1+2: 82 Gesamte THG-Emissionen: 63 | THG-Emissionen Scope 1: 97 THG-Emissionen Scope 2: 97 THG-Emissionen Scope 3: 77 THG-Emissionen Scope 1+2: 97 Gesamte THG-Emissionen: 77 |
| | PAI 2: Carbon footprint | Carbon footprint in Tonnen CO ₂ -Äquivalent pro investierte Million Euro (tCO ₂ eq./M€) | CO ₂ -Fußabdruck Level 1+2: 20.384 CO ₂ -Fußabdruck Level 1+2+3: 222.628 | CO ₂ -Fußabdruck Level 1+2: 41 CO ₂ -Fußabdruck Level 1+2+3: 63 | CO ₂ -Fußabdruck Level 1+2: 48 CO ₂ -Fußabdruck Level 1+2+3: 77 |
| | PAI 3: THG-Intensität von Unternehmen, die von den Investitionen | THG-Intensität der begünstigten Unternehmen der Investitionen (tCO ₂ eq./M€) | THG-Intensität Stufen 1+2+3: 2469.219 | THG-Intensität Levels 1+2+3: 45 | THG-Intensität Levels 1+2+3: 54 |
| Política de riesgos climáticos | PAI 4: Exposure in Unternehmen aus dem Bereich fossile Brennstoffe | Anteil der Investitionen in Unternehmen aus dem fossilen-Brennstoffsektor (in % der Summe verwalteten Vermögens) | 5,61 | 82 | 97 |
| Política de riesgos climáticos (solo compromiso) | PAI 5: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie | Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung von Unternehmen, die Investitionsgewinne erzielen, der aus nicht erneuerbaren Energiequellen stammt, im Vergleich zu dem Anteil, der aus erneuerbaren Energiequellen stammt, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen (in %) | Anteil des Energieverbrauchs nicht erneuerbar: 45,2 Anteil der Energieerzeugung nicht erneuerbar: 71,26 | Anteil des nicht erneuerbaren Energieverbrauchs : 72 Anteil der nicht erneuerbaren Energieerzeugung: 6 | Anteil des nicht erneuerbaren Energieverbrauchs : 85 Anteil der nicht erneuerbaren Energieerzeugung: 7 |
| Política de riesgos climáticos (teniendo en cuenta la correlación esperada entre las emisiones de GEI y el consumo energético) ¹ | PAI 6: Intensidad del consumo energético por sectores con mayor impacto climático | Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der investierten Unternehmen nach Sektoren mit starkem Klimaausstoß (GWh/Mio. Euro) | NACE-Sektor C: 0,081 NACE-Sektor D: 0,979 NACE-Sektor E: 1,636 NACE-Sektor F: 0,125 NACE-Sektor G: 0,076 NACE-Sektor H: 1,37 NACE-Sektor L: 0,13 | NACE-Sektor A: 0 NACE-Sektor B: 0 NACE-Sektor C: 4 NACE-Sektor D: 2 NACE-Sektor E: 3 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 14 | NACE-Sektor C: 5 NACE-Sektor D: 2 NACE-Sektor E: 4 NACE-Sektor F: 0 NACE-Sektor G: 0 NACE-Sektor H: 0 NACE-Sektor L: 16 |

| | | | | | |
|--|---|--|--------------|-----------|-----------|
| <p>Política de protección de los ecosistemas y lucha contra la deforestación</p> | <p>PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad</p> | <p>Anteil der Investitionen in Unternehmen mit Standorten/Einrichtungen in oder in der Nähe von Gebieten mit hoher biologischer Vielfalt, wenn die Tätigkeiten dieser Unternehmen die Unternehmen haben eine</p> | <p>11,17</p> | <p>81</p> | <p>96</p> |
|--|---|--|--------------|-----------|-----------|

¹Der zur Minderung der mit PAI verbundenen Risiken eingesetzte Ansatz wird sich mit der Verbesserung der Verfügbarkeit und Qualität der Daten weiterentwickeln, sodass wir PAI effizienter nutzen können. En la actualidad, no todos los sectores climáticos de gran impacto están cubiertos por la política de exclusión.

| | | | | | |
|---|---|--|-------|----|----|
| | | negativen Auswirkung auf diese Gebiete (in % des gesamten Verwaltung) | | | |
| Ausbleiben von SDG-Score deutlich negativ | PAI 8: Wasserverschmutzung | Toneladas de vertidos a las aguas de las empresas que reciben inversión, por cada millón de euros invertido, media gewichtete (t/Mio. €) | 0,066 | 22 | 27 |
| Ausbleiben von SDG-Score deutlich negativ | PAI 9: Verhältnis gefährlicher Abfälle zu radioaktiven Abfällen | Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von investierten Unternehmen produziert werden, pro Million investierte Euro, durchschnittlich gewichtete (t/Mio. €) | 2.019 | 36 | 43 |

Social und Governance:

| Verwandte Richtlinien von AXA IM | PAI-Indikator | Einheit | Maßnahme | Abdeckung in % auf Grundlage des Gesamt-AUM | Abdeckung in % auf Basis des Nettovermögens zulässig |
|--|---|---|----------|---|--|
| Política sobre normas ESG: incumplimiento de normas y estándares internacionales | KAP 10: Verstöße gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren (ausgedrückt in % des gesamten verwalteten Vermögens) Verwaltung) | 0,0% | 85 | 100 |
| Grundsätzliches zum ESG-Umgang: Verletzung internationaler Normen und Standards (angesichts der Korrelation zwischen Unternehmen, die die internationalen Normen nicht einhalten, und der mangelnden Umsetzung von Prozesse und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Normen durch die Unternehmen) ² | KGA 11: Es fehlen Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des United Nations Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil an Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Einhaltung der Prinzipien des United Nations Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder Mechanismen für die Bearbeitung von Beschwerden oder Streitigkeiten zur Behebung solcher Verstöße haben (in % des Gesamtvermögens ausgedrückt unter Verwaltung) | 9,57 % | 75 | 88 |
| Ausbleiben von SDG-Score deutlich negativ | PAI 12: Unkorrigierte Lohnunterschiede zwischen Männern und Frauen | Unkorrigierte durchschnittliche Lohn- und Gehaltsdifferenz zwischen Männern und Frauen in Unternehmen, in denen Anlagen getätigt wurden (in umgerechneter Geldbetrag in Euro) | 15,84% | 80 | 95 |
| Política de voto y compromiso con la aplicación sistemática de criterios de voto relacionados con la diversidad en los consejos de administración | PAI 13: Geschlechterdiversität in Führungsgremien | Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungsgremien der jeweiligen Unternehmen, in Prozent der Gesamtanzahl der Mitglieder (%) | 42,04 | 68 | 80 |
| Política sobre armas | LÜP 14: Exposition gegenüber Waffen kontroverse | Anteil an der Investition in Unternehmen, die nehmen an der | 0 | 28 | 30 |

| | | | | | |
|----------------|--|--|--|--|--|
| controvertidas | | | | | |
|----------------|--|--|--|--|--|

² Der Ansatz zur Minderung von PAI-Risiken über diese Ausschlusspolitik hinweg wird sich weiterentwickeln, wenn uns die Verfügbarkeit und Qualität von Daten eine effizientere Nutzung von PAI ermöglicht.

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | Produktion oder Verkauf umstrittener Waffen (ausgedrückt in % der gesamten Verwaltung) | | | |
|--|--|--|--|--|--|

Für staatliche oder supranationale Vermögenswerte:

| Verwandte Richtlinien von AXA IM | PAI-Indikator | Einheit | Maßnahme | Abdeckung in % auf Grundlage des gesamten verwalteten Vermögens | Abdeckung in % auf Basis des Nettovermögens zulässig |
|---|--|--|---|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> Die ESG-Standards von AXA IM, unter Ausschluss von Ländern, in denen schwerwiegende soziale Missstände vorliegen Auf der schwarzen Liste von AXA IM stehendes Land auf der Grundlage von Sanktionen die EU und international | LND 16: Investitionsländer mit Verstößen gegen soziale Standards | Anzahl und Anteil an der Gesamtzahl der investierten begünstigten Länder, in denen gegen die sozialen Standards der internationalen Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder gegebenenfalls gegen das nationale Recht verstoßen wurde (in numerischem Wert ausgedrückt und in %) | Anzahl der Länder: 0 Anteil an der Gesamtanzahl der Länder: 0 | Anzahl der Länder: 2 Anteil an der Gesamtanzahl der Länder: 2 | Anzahl der Länder: 100 Anteil an der Gesamtanzahl der Länder: 100 |

Die Berechnungsmethoden für die PAI wurden auf Grundlage unserer Auslegung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen und abhängig von der Zuverlässigkeit und Verfügbarkeit der Daten definiert. Darüber hinaus basiert das PAI-Reporting auf dem Berichtszeitraum, kann jedoch auch frühere oder spätere Daten umfassen, wenn uns die Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten in diesem Zeitraum dazu zwingt. Die Definition der PAI und der Berechnungsmethoden kann sich in Zukunft ändern, abhängig von verschiedenen Faktoren wie neuen aufsichtsrechtlichen Anforderungen, Änderungen an den Daten und deren Verfügbarkeit, Änderungen der von unseren Datenanbietern angewendeten Methoden, Änderungen des Datenumfangs, insbesondere um unsere verschiedenen Berichte gegebenenfalls abzustimmen.

Erfüllten die nachhaltigen Investitionen die OECD-Leitsätze zum die Absichten der multinationalen Unternehmen und die UN-Leitsätze zu Unternehmen und Menschenrechten? Nähere Angaben :

Durante el periodo de referencia, el Producto financiero no ha invertido en empresas que causan, contribuyen o están vinculadas a infracciones significativas de las normas y estándares internacionales. Diese Standards betreffen die Bereiche Menschenrechte, Soziales, Arbeit und Umwelt. AXA IM ha excluido le società che sono state ritenute "non conformi" ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle convenzioni dell'Organizzazione internazionale del lavoro (ILO), ai principi guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (UNGP).

Die EU-Taxonomie enthält den Grundsatz „keinen erheblichen Schaden verursachen“, wonach taxonomiekonforme Investitionen keinen erheblichen Schaden für die Ziele der EU-Taxonomie verursachen sollten, und ist mit spezifischen EU-Kriterien verbunden.

El principio de "no causar un perjuicio importante" solo se aplica a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental. Die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Andere nachhaltige Investitionen dürfen die ökologischen oder sozialen Ziele ebenfalls nicht wesentlich beeinträchtigen.



¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero los principales impactos negativos en los factores de sostenibilidad?

Im Rahmen der Ausschlusserstattungs-, Engagement- und Abstimmungspolitik wurden die folgenden PAI-Indikatoren (Principal Adverse Impacts, wesentliche negative Auswirkungen) vom Finanzprodukt berücksichtigt:

| Verwandte Richtlinien von AXA IM | PAI-Indikator |
|---|--|
| Política de riesgo climático | PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG) (Scope 1, 2, & 3 ab Januar 2023) |
| Política de protección de los ecosistemas y lucha contra la deforestación | |
| Política de riesgo climático | PAI 2: Carbon footprint |
| Política de protección de los ecosistemas y lucha contra la deforestación | |
| Política de riesgo climático | PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, die von den Investitionen profitieren |
| Política de protección de los ecosistemas y lucha contra la deforestación | |
| BNPP AM – RESTRICTED | |
| Política de riesgo climático | PAI 4: Engagement in Unternehmen aus dem Bereich Brennstoffe Fossile |
| Política de riesgo climático | PAI 5: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie |

Wesentliche nachteilige Auswirkungen Beziehen sich auf die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen Von anlageEntscheidungen auf nachhaltigkeitsfaktoren in den bereichen Umwelt, Soziales und personal sowie Einhaltung der

und die Bekämpfung von Korruption und korrupten Handlungen.

| | |
|--|---|
| (nur Verpflichtung) | |
| Política de protección de los ecosistemas y lucha contra la deforestación | PAI 7: Tätigkeiten, die negative Auswirkungen auf sensible Gebiete auf dem Biodiversitätsplan |
| Política sobre normas ESG: incumplimiento de normas y estándares internacionales | KAP 10: Verletzungen der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen |
| Abstimmungs- und Engagementpolitik mit einer systematischen Anwendung von | PAI 13: Geschlechterdiversität in Führungsgremien |

Für staatliche oder supranationale Vermögenswerte:

| | |
|---|--|
| Verwandte Richtlinien von AXA IM | PAI-Indikator |
| <ul style="list-style-type: none"> Política de AXA IM sobre normas ESG, que incluye la exclusión de países en los que se observan graves violaciones sociales Auf der schwarzen Liste von AXA IM stehende Länder auf Grundlage der Sanktionen der EU und internationale | LND 16: Investitionsländer mit Verstößen gegen soziale Standards |

| PAI-Indikator | Einheit | 2025 | | | | 2024 | 2023 |
|---|---|--|--|---|---|---|--|
| | | Index der Referenz | Portefeuille | | Portefeuille | Portefeuille | |
| | | Maßnahme | Maßnahme | Abdeckung in % auf Grundlage von das gesamte AUM | Abdeckung in % auf Grundlage der zulässige Vermögenswerte | Maßnahme | Maßnahme |
| ZAHL 1: Treibhausgasemissionen (THG) (Scope 1, 2, & 3 ab Januar 2023) | Gesamte THG-Emissionen in Tonnen CO2-Äquivalent (tCO2eq.) | Scope 1: 477735,75 Scope 2: 89966.508 Scope 3: 5872699,0 Scope 1+2: 567702,25 Scope 1+2+3: 6374564,5 | Scope 1: 211703.109 Scope 2: 49159.234 Scope 3: 1954957.625 Scope 1+2: 260862.328 Scope 1+2+3: 2208967,0 | Scope 1: 82 Treibhausgasemissionen Scope 2: 82 Scope 3: 63 Treibhausgasemissionen Scope 1+2: 82 Scope 1+2+3: 63 | Scope 1: 97 Scope 2: 97 Scope 3: 77 Scope 1+2: 97 Scope 1+2+3: 77 | Scope 1: 221756.688 Scope 2: 41844.641 Scope 3: 1495837,75 Scope 1+2: 263601.313 Scope 1+2+3: 1738099,0 | Scope 1: 140743.984 Scope 2: 65658.719 Scope 3: 6375901,5 Scope 1+2: 206402.719 Scope 1+2+3: 6528000,0 |
| LAND 2: Carbon footprint | Carbon footprint in Tonnen CO2-Äquivalent pro investierte Million Euro (tCO2eq./M€) | Scope 1+2: 90.172 Scope 1+2+3: 642.789 | Scope 1+2: 20.384 Scope 1+2+3: 222.628 | Scope 1+2: 41 Scope 1+2+3: 63 | Scope 1+2: 48 Scope 1+2+3: 77 | Scope 1+2: 30.852 Scope 1+2+3: 183.009 | Scope 1+2: 14.168 Scope 1+2+3: 869,74 |
| PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, die von den Investitionen profitieren | THG-Intensität der begünstigten Unternehmen der Investitionen (tCO2eq./M€) | Scope 1+2+3: 1539.064 | Scope 1+2+3: 2469.219 | Scope 1+2+3: 45 | Scope 1+2+3: 54 | Scope 1+2+3: 1206,66 | Scope 1+2+3: 974,27 |
| PAY 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Anteil an Investitionen in Unternehmen aus dem fossilen-Brennstoffsektor (in % des gesamten Verwaltung) | 11,36 | 5,61 | 82 | 97 | 6,99 | 7,36 |
| PAI 5: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie | Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung von investitionsfördernden Unternehmen, der aus nicht erneuerbaren Energiequellen stammt, im Vergleich zum Anteil aus erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energiequellen Energie (in %) | Energieverbrauch: 54.72 Energieerzeugung: 66.93 | Energieverbrauch: 45,2 Energieerzeugung: 71,26 | Energieverbrauch: 72 Energieerzeugung: 6 | Energieverbrauch: 85 Energieerzeugung: 7 | Energieverbrauch: 51.15 Energieerzeugung: 55.12 | Energieverbrauch: 51.61 Energieerzeugung: 61.82 |

| | | | | | | | |
|---|---|--------------|--------------|-----------|-----------|--------------|--------------|
| <p>PAI 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad</p> | <p>Anteil der Anlagen in Unternehmen mit Standorten/Einrichtungen in oder in der Nähe von Gebieten mit hoher biologischer Vielfalt, wenn die Tätigkeiten der Unternehmen negative Auswirkungen auf diese Gebiete haben (in % des gesamten Verwaltung)</p> | <p>30,14</p> | <p>11,17</p> | <p>81</p> | <p>96</p> | <p>16,89</p> | <p>10,67</p> |
|---|---|--------------|--------------|-----------|-----------|--------------|--------------|

| | | | | | | | |
|--|--|-------|-------|----|-----|-------|-------|
| PAI 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas y los Principios Rectores de la OCDE para Empresas Multinacionales | Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren (ausgedrückt in % des Gesamtvermögens unter Verwaltung) | 0,27% | 0,0% | 85 | 100 | 0% | 0,0% |
| PAI 13: Geschlechterdiversität in Führungsgremien | Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungsgremien der jeweiligen Unternehmen, in Prozent der Gesamtanzahl der Mitglieder (%) | 39,42 | 42,04 | 68 | 80 | 41,25 | 40,71 |
| PAY 14 : Exposición a armas controvertidas | Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind (ausgedrückt in % des gesamten Vermögens unter Verwaltung) | 0,0 | 0 | 28 | 30 | 0 | 0 |

Für staatliche oder supranationale Vermögenswerte:

| PAI-Indikator | Einheit | 2025 | | | | 2024 | 2023 |
|---|---|--|--|--|--|--|--|
| | | Index der Referenz | Portefeuille | | | Portefeuille | Portefeuille |
| | | Misurazione | Misurazione | Abdeckung in % auf der Grundlage von das gesamte AUM | Abdeckung in % auf Grundlage der zulässige Vermögenswerte | Maßnahme | Maßnahme |
| LND 16: Investitionsland mit Verstößen gegen soziale Standards | Anzahl und Anteil an der Gesamtzahl der Investitionsziele in Ländern mit Verstößen gegen soziale Standards im Sinne von internationalen Verträgen und Übereinkünften, UN-Prinzipien oder gegebenenfalls nationalem Recht (ausgedrückt in numerischem Wert und in %) | Anzahl der Länder: 0 Anteil an der Gesamtanzahl der Länder: 0 | Anzahl der Länder: 0 Anteil an der Gesamtanzahl der Länder: 0 | Anzahl der Länder: 2 Anteil an der Gesamtanzahl der Länder: 2 | Anzahl der Länder: 100 Anteil an der Gesamtanzahl der Länder: 100 | Anzahl der Länder: 0 Anteil an der Gesamtanzahl der Länder: 0,0 | Anzahl der Länder: 0,0 Anteil an der Gesamtanzahl der Länder: 0,0 |

Fuente: S&P Trucost, 2025

Die Berechnungsansätze für die PAI wurden auf Grundlage unserer Auslegung der regulatorischen Anforderungen und abhängig von der Zuverlässigkeit und Verfügbarkeit der Daten definiert. Darüber hinaus basiert das PAI-Reporting auf dem Berichtszeitraum, kann aber auch frühere oder spätere Daten umfassen, wenn uns die Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten in diesem Zeitraum dazu zwingt. Die Definition der PAI und der Berechnungsmethoden kann sich in der Zukunft ändern, abhängig von verschiedenen Faktoren wie neuen aufsichtsrechtlichen Anforderungen, Änderungen an den Daten und deren Verfügbarkeit, Änderungen der von unseren Datenanbietern angewendeten Methoden, Änderungen des Datenumfanges, insbesondere um unsere verschiedenen Berichte aufeinander abzustimmen, sofern möglich.

Hinweis: Die PAI werden auf Grundlage eines vierteljährlichen Durchschnitts der im Berichtszeitraum verfügbaren Daten dargestellt. Bei deren Berechnung werden die Indikatoren und die Abdeckungsquote mit dem Anlagebetrag gewichtet

Über die Anwendung der Ausschlusspolitik von AXA IM hinaus werden die wichtigsten negativen Auswirkungen über das Ziel der Outperformance bei den beiden Indikatoren berücksichtigt, bei dem der Fonds seine Wertentwicklung im Vergleich zu seinem Referenzindikator/der Benchmark verbessern möchte. Der Fonds hat kein spezifisches Ziel, die anderen Indikatoren

zu übertreffen, deren Wertentwicklung im Laufe der Zeit entsprechend den Anlageentscheidungen variiert. Schließlich strebt der Fonds neben der Anwendung von ESG-Ausschlüssen und der Outperformance zweier Indikatoren die Anlage in Unternehmen mit einem starken ESG-Profil an, indem er

di una strategia ISR. Unsere Emittentenauswahl und die Kalibrierung unserer Exposures erfolgten unter Berücksichtigung der Kreditqualität und der ESG-Performance der Emittenten sowie der Marktliquidität und der Verbindlichkeiten des Fonds. Wir bevorzugten den Bankensektor, der aufgrund der hohen Nachfrage nach Liquidität, um die aufsichtsrechtlichen Bankquoten zu erfüllen, attraktivere Renditen als der Unternehmenssektor aufwies. Dies trug positiv zum CO2-Fußabdruck des Fonds bei. En lo que respecta al porcentaje de mujeres en el comité de dirección, hemos evitado a los emisores japoneses, tanto del sector bancario como de empresas, y hemos limitado algunos emisores estadounidenses cuyo criterio de diversidad era demasiado débil.

Wir passten bestimmte Engagements an, als sich das ESG-Rating änderte und die Selektivität zum Jahresende zunahm. Der Automobilssektor, der auf dem Markt für Commercial Paper gut vertreten ist, wurde relativ stark vom Rückgang der ESG-Ratings beeinflusst, wodurch der Fonds ein sehr geringes Exposure beibehalten und die Volatilität in Stressphasen, insbesondere am „Liberation Day“, verringern konnte. Im Bankensektor konnte dank der strengen Auswahl US-Banken aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen werden. So konnten die Auswirkungen der Turbulenzen auf mittlere US-Geschäftsbanken oder die Äußerungen von Donald Trump, die für weniger Regulierung plädieren, vermieden werden. Dies trug zur Stabilität der Fondsperformance bei.

Als PAB-Fonds wendet das Finanzprodukt zusätzlich die Ausschlüsse an, die für die folgenden Produkte gelten: die "Paris-Aligned Benchmark"-Indizes gemäß der Definition in der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 in Artikel 12 Absatz 1 Buchstabe a bis g, die es auch ermöglichen, die PAI-Indikatoren 1 bis 6, 10, 11 und 14 zu berücksichtigen.

Die für die PAI-Indikatoren veröffentlichten Zahlen können entweder auf dem „Barwert aller Investitionen“ gemäß der Verordnung entweder auf „zulässige Vermögenswerte mit nur verfügbaren Daten“ je nach Fall. "Berechtigte Vermögenswerte mit verfügbaren Daten" sind alle Anlagen (d. h. die begünstigten Unternehmen, die staatlichen und supranationalen Vermögenswerte oder die Immobilienvermögenswerte, je nach PAI-Indikator), mit Ausnahme von Derivaten, Barmitteln und Barmitteläquivalenten sowie berechtigten Vermögenswerten ohne verfügbare Daten. „Geeignete Vermögenswerte ohne verfügbare Daten“ sind Vermögenswerte, für die die Daten für eine bestimmte Anlage nicht ausreichend und/oder von geringer Qualität sind. Es ist zu beachten, dass für einige PAI-Indikatoren (d. h. PAI-Indikatoren, die sich entweder auf die Erträge der investierten Unternehmen oder auf nicht monetäre Einheiten wie physische Ströme beziehen) die Berechnung auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte neu basiert wird, wobei die verfügbaren Daten ausschließlich für die Zwecke der Datenqualität und Vergleichbarkeit verwendet werden. Este exclusión en el denominador se refleja y se revela a través de los ratios de cobertura de los indicadores pertinentes: la cobertura revelada refleja la proporción de activos admisibles para los cuales se dispone de datos; además, para garantizar una total transparencia sobre el alcance de los activos para los cuales se revelan los indicadores PAI, también se revela la cobertura

| PAI auf Basis des "Barwerts aller Anlagen" berechnet | Die PAI werden auf der Grundlage der zulässigen Vermögenswerte berechnet, mit Ausnahme der zulässigen Vermögenswerte, für die keine Daten verfügbar sind |
|---|---|
| PAI 2, 4, 7, 10, 11 und 14 | PAI 3 und 6 |

Hinweis: Die PAI 1 und 16 basieren nicht auf einem dieser beiden Ansätze, da es sich um PAI in absoluten Werten handelt (zu beachten

dass der PAI 16 sich zusätzlich zum absoluten Wert auch auf die Anzahl der investierten Länder bezieht, d. h. dass es in seiner Formel keinen Nenner gibt.

Weitere Informationen zu unseren Ansätzen für die Berichterstattung und Offenlegung von PAI finden Sie im Dokument



Quali s er wichtigsten Anlagen dieses Finanzprodukts waren ?

Die wichtigsten Anlagen des Finanzprodukts (aufgeteilt nach der Ebene 2 der NACE-Klassifizierung) sind im Folgenden aufgeführt:

Die Liste enthält die Anlagen, die im Berichtszeitraum den größten Anteil an Den Anlagen Des finanzprodukts Ausmachen, und zwar: 01/01/2025-31/12/2025

| Größte Anlagen | Sektor (NACE Ebene 2) | % des Vermögens | Länder |
|-------------------------------------|--|-----------------|--------|
| Portfolio 2620 EUR SET BPS | Sonstige | 4,05% | N/A |
| AXA Court Terme I Thesaurierend EUR | Finanzdienstleistungen, ausgenommen Versicherungen und Pensionsfonds | 2,88% | FR |
| Einlage 2025-04-01 2,43 CRED.AGR | Sonstige | 1,3% | FR |
| RRP ES0000012G26 20260119 ESTR | Sonstige | 1,02% | ES |
| RY Float - 04/11/2026 | Finanzdienstleistungen, ausgenommen Versicherungen und Pensionsfonds | 0,94% | CA |
| Deposit 2026-01-02 1.94 Santander | Sonstige | 0,82% | FR |
| RRP FR0013410552 20260323 ESTR | Sonstige | 0,76% | FR |
| Euro CP ISPLUX 0% 13/01/2026 | Finanzdienstleistungen, ausgenommen Versicherungen und Pensionsfonds | 0,76% | IT |
| NEU CP BPCEGP 0% 10.06.2026 | Finanzdienstleistungen, ausgenommen Versicherungen und Pensionsfonds | 0,75% | FR |
| NEU CP SOCGEN 0% 02.01.2026 | Finanzdienstleistungen, ausgenommen Versicherungen und Pensionsfonds | 0,71% | FR |
| NEU CP VIEFP 0% 22/10/2025 | Acopio, tratamiento y suministro de agua | 0,68% | FR |
| Euro CP NORBAB 0% 17/12/2025 | Finanzdienstleistungen, ausgenommen Versicherungen und Pensionsfonds | 0,68% | FI |
| Euro CP LBCM 0% 13/03/2026 | Finanzdienstleistungen, ausgenommen Versicherungen und Pensionsfonds | 0,65% | GB |

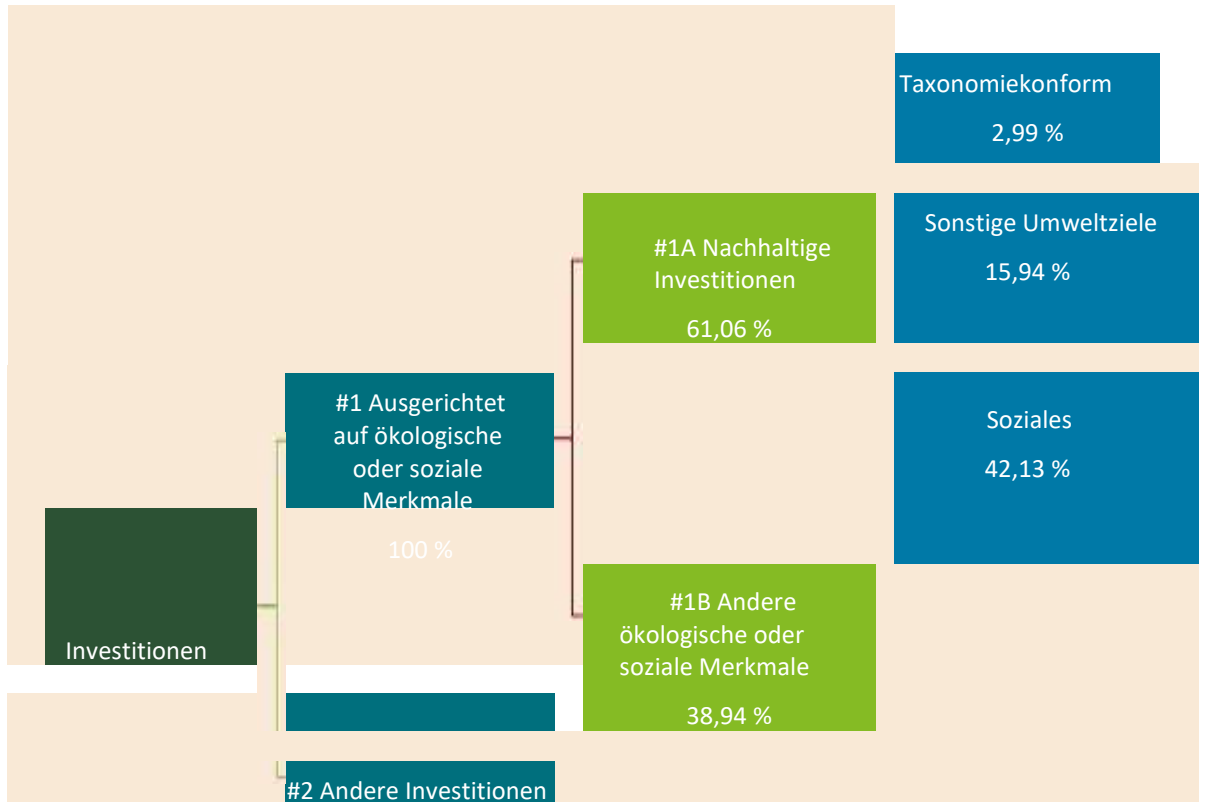
Die Portfoliogrößen der oben dargestellten Anlagen sind ein Durchschnittswert über den Referenzzeitraum.



Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen

Wie war die Vermögensallokation?

Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten



#1 Ausgerichtet auf **ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere **Investitionen umfasst** die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 **Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende** Unterkategorien :

- Die Unterkategorie **#1A umwelt- Und sozialVerträgliche anlagen** , die umwelt- Und sozialverträgliche anlagen Abdeckt:

Die tatsächliche Vermögensallokation wurde auf Grundlage eines vierteljährlichen Durchschnitts der verfügbaren Daten mitgeteilt.

Abhängig vom potenziellen Einsatz von Derivaten im Rahmen der Anlagestrategie des Finanzprodukts könnte das nachfolgend dargestellte erwartete Engagement Schwankungen unterliegen, da der Nettoinventarwert des Portfolios durch die Bewertung der Derivate zum Marktwert beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über die potenzielle Nutzung von Derivaten durch dieses Finanzprodukt entnehmen Sie bitte seinen vorvertraglichen Unterlagen und der Beschreibung der Anlagestrategie in diesen Unterlagen.

Die in diesem Bericht dargestellten Daten wurden durch technische Schwierigkeiten im Zusammenhang mit der Migration zu einem neuen Dienstleister beeinträchtigt. Diese Probleme führten zu Fehlern bei der Verarbeitung und Konsolidierung der Informationen, einschließlich einer Inkohärenz zwischen der Summe der drei SI-Unterkategorien und dem ausgewiesenen SI-Gesamt.

A pesar de estas dificultades técnicas, la información proporcionada ofrece una medida bastante precisa de la sostenibilidad de las inversiones.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Die Anlagen des Finanzprodukts wurden in den nachfolgend aufgeführten Wirtschaftssektoren (aufgeteilt nach der Ebene 2 der NACE) getätigt:

| Sektor (NACE Ebene 2) | Proportion |
|--|------------|
| Finanzdienstleistungen, ausgenommen Versicherungen und Pensionsfonds | 60,48% |
| Sonstige | 19,61% |

Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen

| | |
|---------------------------------------|-------|
| Strom-, Gas-, Dampf- und Klimaleitung | 3,71% |
|---------------------------------------|-------|

| | |
|--|-------|
| Auxiliary activities for financial services and insurance activities | 3,56% |
| Acopio, tratamiento y suministro de agua | 3,41% |
| Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Sattelanhängern | 2,14% |
| Public administration and defence, compulsory social security | 1,32% |
| Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionsfonds, ausgenommen gesetzliche Sozialversicherung | 0,96% |
| Herstellung von Leder und verwandten Produkten | 0,88% |
| Herstellung von Nahrungsmitteln | 0,78% |
| Herstellung von Computer-, Elektronik- und Optikprodukten | 0,66% |
| Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten | 0,47% |
| Herstellung von Elektrogeräten | 0,42% |
| Herstellung von Getränken | 0,35% |
| Einzelhandel, ausgenommen Kraftfahrzeuge und Motorräder | 0,25% |
| Attività legali e contabili | 0,19% |
| Bauwesen | 0,19% |
| Sonstige Fertigung | 0,18% |
| Telekommunikation | 0,18% |
| Herstellung von Trachtkleidung | 0,17% |
| Tätigkeiten im Immobiliensektor | 0,1% |

Die Portfoliopropportionen der oben dargestellten Anlagen sind ein Durchschnittswert für den Referenzzeitraum.



Inwieweit waren die nachhaltigen Investitionen mit ökologischem Ziel an der EU-Taxonomie ausgerichtet?

Das Finanzprodukt hat das Kriterium der ökologischen Ziele der EU-Taxonomie und den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ berücksichtigt. Er investierte in Aktivitäten, die mit den Zielen der EU-Taxonomie übereinstimmen. Die Angleichung der Taxonomie des Finanzprodukts wurde von einem externen Datenanbieter bereitgestellt und von AXA IM auf Portfolioebene umgesetzt. Es wurde jedoch nicht von einer Drittpartei geprüft oder revidiert.

¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con los combustibles fósiles y/o la energía nuclear de conformidad con la taxonomía de la UE?³

- Ja
 In fossilen Brennstoffen In der Kernenergie
 Nein

Die für **fossile Brennstoffe** geltenden Kriterien für die Erfüllung der EU-Taxonomie umfassen Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. Ermöglichte **Tätigkeiten wirken** unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangsaktivitäten** sind Aktivitäten, für die noch keine kohlenstoffarmen Alternativen vorhanden sind und deren Treibhausgasemissionen unter anderem auf dem besten erreichbaren Niveau bleiben.

³ Fossile-brennstoff- und/oder Kernkraftbezogene Tätigkeiten werden nur dann der EU-Taxonomie entsprechen, wenn sie zum Klimaschutz beitragen ("Klimaschutz") und keinem der Ziele der EU-Taxonomie erheblich schaden - siehe erläuternde Anmerkung in der linken Marge. Alle Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen fossile Brennstoffe und Kernenergie, die der Taxonomie der EU entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der :

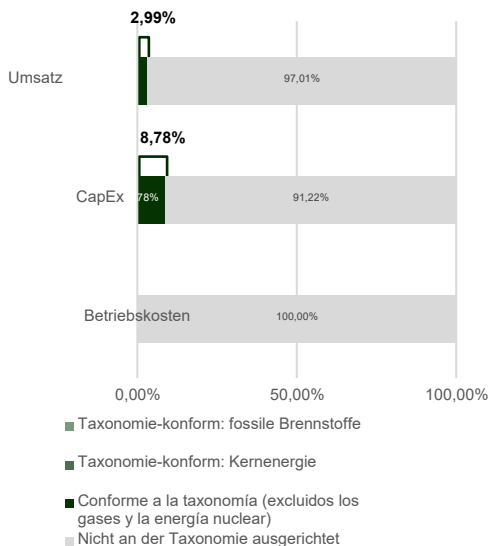
- **Umsatz**, um den Anteil der Erträge aus grünen Geschäftsbereichen der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerzuspiegeln.

- Investitionsausgaben (**CapEx**), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

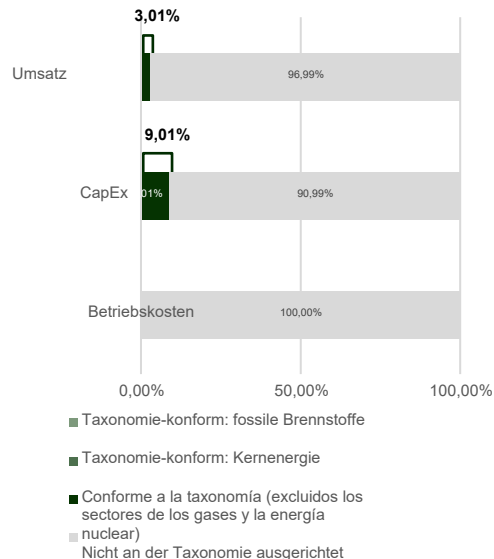
- grüne **betriebliche Ausgaben** (OpEx) für grüne Tätigkeiten.

In den folgenden Grafiken ist der prozentuale Anteil der Anlagen, die an die EU-Taxonomie ausgerichtet waren, grün dargestellt. Da es keine geeignete Methodik gibt, um die Ausrichtung an der Taxonomie zu bestimmen, zeigt das erste Diagramm die Ausrichtung an der Taxonomie in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Ausrichtung an der Taxonomie nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts darstellt, die keine Staatsanleihen sind.

1. Ausrichtung der Anlagen an der Taxonomie, darunter **Staatsanleihen***



2. Ausrichtung der Investitionen an der Taxonomie, **ohne Staatsanleihen***



Dieses Diagramm stellt 100 % der gesamten Anlagen dar.

*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangsaktivitäten und habilitierende?

Das Finanzprodukt hat 0% seines Nettovermögens in Übergangsaktivitäten und 0% seines Nettovermögens in Ermöglichungsaktivitäten investiert.

¿Cómo ha evolucionado el porcentaje de inversiones alineadas con la taxonomía de la UE en relación con los periodos de referencia anteriores?

| Porcentaje de inversiones alineadas con la taxonomía de la UE | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|
| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
| Basierend auf dem Umsatz | 2,99% | 2,06% | 0,00% | 0,00% |
| Basierend auf Investitionsausgaben (CapEx) | 8,78% | 3,56% | 0,00% | 0,00% |
| Basierend auf den Betriebsausgaben (OpEx) | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

Source: AXA IM, auf der Grundlage von Daten von S&P Trucost, 2025

Das Symbol steht für nachhaltige Investments mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no estaba alineada con la taxonomía de la UE?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht an die EU-Taxonomie ausgerichtet sind, betrug für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum 15,94%.

Die Unternehmen, die Investitionen mit dem Ziel der ökologischen Nachhaltigkeit gemäß der SFDR-Verordnung erhalten, tragen zur Erreichung der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen oder zum Übergang zur Dekarbonisierung auf der Grundlage definierter Kriterien bei, wie oben beschrieben. Diese Kriterien, die für Emittenten gelten, unterscheiden sich von den technischen Auswahlkriterien der EU-Taxonomie, die für Wirtschaftstätigkeiten gelten.

¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, el producto financiero ha invertido el 42,13% en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Cuáles eran las inversiones incluidas en la categoría "Otros", cuál era su finalidad, y se les aplicaban garantías ambientales o sociales mínimas?

Die übrigen Anlagen der Kategorie „Sonstige“ machten 0% des Nettovermögens des Finanzprodukts aus.

Die „Sonstigen“ Vermögenswerte können wie im vorvertraglichen Anhang definiert aus folgenden Bestandteilen bestehen:

- Anlagen in Barmittel und Barmitteläquivalente; und
- andere Instrumente, die für das Finanzprodukt in Frage kommen, die die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien nicht erfüllen. Diese Vermögenswerte können übertragbare Wertpapiere wie Schuldtitel, derivative Anlagen und Organismen für gemeinsame Anlagen umfassen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale fördern und die zum Erreichen des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zu Diversifizierungs- und/oder Absicherungszwecken verwendet werden.

Umweltbezogene oder soziale Garantien wurden auf alle Vermögenswerte unter „Sonstige“ mit Ausnahme von (i) derivative Instrumente, die keine Einzelemittenten sind, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, und (iii) Anlagen in Barmittel und Barmitteläquivalente wie oben beschrieben.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Kriterien im Berichtszeitraum zu erfüllen?

Das Finanzprodukt trägt das SRI-Label und hat daher im Berichtszeitraum die Anforderungen des Labels an seiner täglichen Verwaltung dauerhaft erfüllt. Infolge der für 2025 geplanten kontinuierlichen Anwendung des Labels und im Hinblick auf eine Angleichung an die V3 des Label-Referenzrahmens für SRI, die für bestehende Produkte am 1. Januar 2025 in Kraft tritt, wurde die Anlagestrategie des Finanzprodukts, insbesondere im Hinblick auf verantwortungsbewusstes Investment, Ende 2024 angepasst, wie im SFDR-Anhang des Prospekts des Finanzprodukts beschrieben. Darüber hinaus wird jährlich eine Prüfung durch externe Prüfer durchgeführt, um die Übereinstimmung des Finanzprodukts mit dem Label zu gewährleisten. Weitere Informationen über dieses Label sind über den folgenden Link verfügbar: [Label isr - Kriterien FÜR die zuweisung](#)

Im Laufe des Jahres hat das Finanzprodukt auch seine SRI-Strategie überarbeitet, um zusätzliche Ausschlüsse anzuwenden, die für die PAB-Fonds gemäß der Definition im Abschnitt "EU-Referenzwerte - Paris-Abkommen" der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 Artikel 12(1)(a)-(g) erforderlich sind. Weitere Informationen sind den Ausschlussrichtlinien von AXA IM zu entnehmen (insbesondere der Richtlinie von AXA IM zum Klimarisiko), die auf der Website von AXA IM unter dem folgenden Link verfügbar sind: [Unsere Richtlinien und berichte | axA IM DE](#)



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzindex entwickelt?

Nicht zutreffend.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Securities Financing Transactions Regulation

30.12.2025

EUR

Für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps eingesetzte Vermögenswerte in absoluten Werten und in Prozent des Nettovermögens des Fonds

| | Wertpapierleihe | Wertpapierleihe | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Betrag | | | | 1.140.054.492,23 | |
| % des gesamten Nettovermögens | | | | 12,63 | |

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe im Verhältnis zu den Vermögenswerten

| | Wertpapierleihe | Wertpapierleihe | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Betrag der verliehenen Vermögenswerte | | | | | |
| % der verleihbaren Vermögenswerte | | | | | |

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

Die 10 wichtigsten Emittenten von erhaltenen Sicherheiten (außer Liquidität) für alle Arten von Finanzierungsgeschäften (Volumen der Sicherheiten für offene Transaktionen)

| | |
|-------------------------------------|--|
| 1. Name | |
| Volumen der erhaltenen Sicherheiten | |
| 2. Name | |
| Volumen der erhaltenen Sicherheiten | |
| 3. Name | |
| Volumen der erhaltenen Sicherheiten | |
| 4. Name | |
| Volumen der erhaltenen Sicherheiten | |
| 5. Name | |
| Volumen der erhaltenen Sicherheiten | |
| 6. Name | |
| Volumen der erhaltenen Sicherheiten | |
| 7. Name | |
| Volumen der erhaltenen Sicherheiten | |
| 8. Name | |
| Volumen der erhaltenen Sicherheiten | |
| 9. Name | |
| Volumen der erhaltenen Sicherheiten | |
| 10. Name | |
| Volumen der erhaltenen Sicherheiten | |

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

Die 10 größten Kontrahenten in absoluten Werten von Aktiva und Passiva ohne Sonderverrechnung

| | Wertpapierleihe | Wertpapierleihe | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|----------|-----------------|-----------------|------------------|------------------------------------|-------------------|
| 1. Name | | | | BANQUE POSTALE | |
| Betrag | | | | 741.292.191,97 | |
| Domizil | | | | FRANKREICH | |
| 2. Name | | | | BNP PARIBAS PA | |
| Betrag | | | | 201.165.372,18 | |
| Domizil | | | | FRANKREICH | |
| 3. Name | | | | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | |
| Betrag | | | | 200.521.182,82 | |
| Domizil | | | | SPANIEN | |
| 4. Name | | | | | |
| Betrag | | | | | |
| Domizil | | | | | |
| 5. Name | | | | | |
| Betrag | | | | | |
| Domizil | | | | | |
| 6. Name | | | | | |
| Betrag | | | | | |
| Domizil | | | | | |
| 7. Name | | | | | |
| Betrag | | | | | |
| Domizil | | | | | |
| 8. Name | | | | | |
| Betrag | | | | | |
| Domizil | | | | | |
| 9. Name | | | | | |
| Betrag | | | | | |
| Domizil | | | | | |
| 10. Name | | | | | |
| Betrag | | | | | |
| Domizil | | | | | |

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

**Art und Qualität der Sicherheiten
(Collateral), in absolutem wert und ohne Verrechnung**

| | Wertpapierleihe | Wertpapierleihe | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|---|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Typ und Qualität der Sicherheiten | | | | | |
| Barmittel | | | | | |
| Schuldinstrumente | | | | | |
| Rating mit guter Qualität | | | | | |
| Rating mittlerer Qualität | | | | | |
| Rating niedriger Qualität | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Rating gute Qualität | | | | | |
| Rating durchschnittliche Qualität | | | | | |
| Rating schlechte Qualität | | | | | |
| Investmentanteile | | | | | |
| Rating gute Qualität | | | | | |
| Rating mittlere Qualität | | | | | |
| Rating schlechte Qualität | | | | | |
| Währung der Sicherheit | | | | | |
| | | | | | |
| Land des Emittenten der Sicherheit | | | | | |
| | | | | | |

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

Fälligkeit der Garantie, absolut und ohne Ausgleich, aufgeschlüsselt nach den folgenden Tranchen

| | Wertpapierleihe | Wertpapierleihe | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|---------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| weniger als 1 Tag | | | | | |
| 1 Tag bis 1 Woche | | | | | |
| 1 Woche bis 1 Monat | | | | | |
| 1 bis 3 Monate | | | | | |
| 3 Monate bis 1 | | | | | |
| Jahr mehr als 1 | | | | | |
| Jahr offen | | | | | |

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

Fälligkeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps aufgeschlüsselt nach folgenden Tranchen

| | Wertpapierleihe | Wertpapierleihe | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swaps |
|---------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|--------------------|
| weniger als 1 Tag | | | | | |
| 1 Tag bis 1 Woche | | | | | |
| 1 Woche bis 1 Monat | | | | 451.985.332,86 | |
| 1 bis 3 Monate | | | | 690.993.414,11 | |
| 3 Monate bis 1 | | | | | |
| Jahr mehr als 1 | | | | | |
| Jahr offen | | | | | |

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

Abwicklung und Verrechnung von Verträgen

| | Wertpapierleihe | Wertpapierleihe | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|----------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Zentrale Gegenpartei | | | | | |
| Bilateral | | | | 1.142.978.746,97 | |
| Drei Parteien | | | | | |

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

- Die Abrechnung der vom Portfolio gehaltenen börsennotierten Finanzkontrakte erfolgt über eine zentrale Gegenpartei
- Die Clearing von nicht notierten Finanzkontrakten, die das Portfolio hält und die gemäß EMIR für das zentrale Clearing zulässig sind, erfolgt über eine zentrale Gegenpartei
- Die Clearing von nicht notierten Finanzkontrakten, die das Portfolio hält und die gemäß EMIR nicht für das zentrale Clearing zulässig sind, erfolgt bilateral mit den Gegenparteien der Transaktionen
- Die Kompensation effizienter Portfoliotransaktionen wird von einem Dritten an die Transaktionen im Rahmen eines dreiseitigen Collateral-Management-Vertrags geleistet.

Angaben zur Weiterverwendung der Sicherheiten

| | Barmittel | Titoli |
|--|-----------|--------|
| Höchstbetrag (%) | 100,00 | 0,00 |
| Verwendeter Betrag (%) | | |
| Erträge für den OGA durch Wiederanlage von Barsicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und TRS | | |

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

Der OGA hält die Auflagen der AMF-Position Nr. 2013-06 über notierte Fonds und andere Fragen im Zusammenhang mit OGAW ein. Die in bar erhaltenen finanziellen Garantien dürfen daher ausschließlich:

- eingelegt werden bei Einrichtungen gemäß Artikel 50 Buchstabe f der OGAW-Richtlinie;
- investiert in qualitativ hochwertige Staatsanleihen;
- für umgekehrte Pensionsgeschäfte verwendet, sofern diese Geschäfte mit Kreditinstituten getätigt werden, die einer Aufsicht unterliegen, und der OGAW den Gesamtbetrag der Barmittel unter Berücksichtigung der aufgelaufenen Zinsen jederzeit zurückfordern kann;
- in kurzfristige Geldmarktfonds gemäß der Definition in den "Richtlinien für eine einheitliche Definition von europäischen Geldmarktfonds" investiert werden.

In Wertpapieren erhaltene finanzielle Garantien werden nicht wiederverwendet.

Die geschätzte Vergütung aus der Weiterverwendung der Garantien des OGA liegt daher nahe dem Referenzgeldmarktzinssatz.

Angaben zur Verwahrung der vom OGA erhaltenen Garantien

1. Name

| |
|--|
| |
| |

Behaltene Summe

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Gesamtbetrag der gestellten Sicherheiten

In % aller gestellten Sicherheiten

Separate Konten

Gepoolte Konten

Sonstige Konten

| |
|--|
| |
| |
| |
| |
| |

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

Aufgeschlüsselte Ertragsdaten

| | | Wertpapierleihe | Wertpapierleihe | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swaps |
|----------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|--------------------|
| OPC | Betrag in | | | | | |
| | % der Erträge | | | | | |
| Verwalter | Betrag in | | | | | |
| | % der Erträge | | | | | |
| Dritte (z.B. Verleiher...) | Betrag | | | | | |
| | in % der Erträge | | | | | |

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

Die durch vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren generierten Erträge fließen hauptsächlich dem Fonds zu, der Restbetrag geht gemäß den im Prospekt festgelegten Bedingungen an den leihgebenden Agenten. Es können jedoch zeitliche Unterschiede bei der Rechnungsstellung auftreten, die die in der Tabelle aufgeführten Daten zur Aufteilung der Erträge beeinflussen.

Aufgeschlüsselte Kostenangaben

| | | Wertpapierleihe | Wertpapierleihe | Mises en pension | Prises en pension | Total Return Swap |
|----------------------------|--------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| OPC | Betrag | | | | | |
| | Betrag | | | | | |
| Verwalter | Betrag | | | | | |
| | Betrag | | | | | |
| Dritte (z.B. Verleiher...) | Betrag | | | | | |
| | Betrag | | | | | |

Eine leere Tabelle bedeutet, dass keine Daten zu übertragen sind

Art. 29 KAG

In Übereinstimmung mit Artikel 29 des französischen Gesetzes Nr. 2019-1147 vom 8. November 2019 (das "Gesetz über Energie und Klima" oder "LEC") werden die Strategien von AXA IM in Bezug auf Klima und Biodiversität sowie der Ansatz von ESG-Risiken in den nachstehenden Abschnitten vorgestellt.

Der Fonds hat darüber hinaus spezifische ESG @ mehrsegmente@ -Merkmale gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (" Offenlegungsverordnung ") in das Jahresbericht des Fonds und in seine Rechtsdokumente, die auf der AXA IM Fund Center Website verfügbar sind, einbezogen: [Fund Centre - AXA IM - Core \(axa-im.com\)](#)

Dazu gehört die Anwendung der Ausschlusspolitiken von AXA IM RI, die auf der Website von BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) ab dem 1. Januar 2026 nach der Fusion von BNPP AM und AXA IM verfügbar sind: [nachhaltig <hyperlink3>](#)

Klimastrategie von AXA IM

Als Gründungsinvestor der im Dezember 2020 gestarteten 'initiative Net Zero Asset Managers (NZAM) verpflichtet sich axa IM, BIS spätestens 2050 in allen seinen portFolios die klimaneutralität zu erreichen. darüber hinaus Beabsichtigt axa IM, seine kunden bei Der besseren verständnis Des klimawAndels und dessen potenziellen auswirkungen Auf seine portFolios zu unterstützen und sie bei der angepassten festlegung Ihrer anlageEntscheidungen zu begleiten. Als Aktionäre ist es auch unsere Verantwortung, mit den Unternehmen in Dialog zu treten. Dieser Dialog ermöglicht es uns, unsere Anlagen aktiv zu überwachen und sicherzustellen, dass wir offene Kanäle beibehalten, die die Veränderung zum Wohle der Gesellschaft und des Planeten vorantreiben können.

Unsere Klimastrategie orientiert sich an den von der [Task Force on Climate-related Financial Disclosures \(TCFD\)](#), der [Institutional Investor Group on Climate Change \(IIGCC\)](#) und der von der IIGCC koordinierten [Paris Aligned Investment Initiative \(PAII\)](#) angebotenen rahmenwerke Und äußert sich in unserer aktiven beteiligung An internationalen initiativen Wie [Climate Action 100+ \(CA 100+\)](#) oder der [Climate Bonds Initiative](#). Diese umfasst die folgenden elemente:

- **Netto-Null-Zielvorgaben :**
 - o AXA IM veröffentlichte seine ersten Netto-Null-Ziele im Oktober 2021 im Rahmen des ersten Fortschrittsberichts der NZAM ¹. Diese Ziele wurden im April 2022 überarbeitet² und umfassten 68 % des gesamten verwalteten Vermögens von AXA IM Ende 2024³.
 - o Spezifische Zielvorgaben für Netto-Null-Emissionen und methodische Rahmenbedingungen⁴ für vermögensWerte in börsennotierten unternehmen (notierte anLeihen und akTien), staTsanleihen, direkte immobilienVermögenswerte sowie direkte infrastrukturVermögenswerte, die den höchsten branchenstandards entsprechen⁵ unter berücksichtigung interner Und externer informatiOnen wurden festgelegt und ermöglichen die bestimmung der ausrichtung Unserer vermögensWerte an einer trajectoRe der " Netto-Null-Emissionen ". ein neues ziel der " Netto-Null-Emissionen " für direkte infrastrukturVermögenswerte wird im Jahr 2025 umgesetzt.

¹ vgl. NZAM 2021 Progress Report, Dezember 2021: [NZAM-Progress-Report.pdf \(netzeroassetmanagers.org\)](#)

² vgl. NZAM-Bericht über die Offenlegung des ursprünglichen Ziels, Mai 2022: [NZAM-Initial-Target-Disclosure-Report-May-2022-1.pdf \(netzeroassetmanagers.org\)](#)

³ Diese Ziele werden derzeit nicht für andere alternative Anlagen und Private Debt-Anlagen (d. h. alternative Kreditprodukte und andere strukturierte und private Finanzierungen von AXA IM Alts und AXA IM Prime sowie Vermögenswerte von AXA IM Select) umgesetzt. Ohne Gemeinschaftsunternehmen liegt die Abdeckungsquote Ende 2024 bei etwa 77 %. Wenn wir das direkt im Eigentum befindliche Infrastrukturkapital und die Schulden, die von den kürzlich festgelegten Zielen für Netto-Null-Emissionen abgedeckt werden, einbeziehen, lag die Abdeckungsquote unserer gesamten verwalteten Vermögenswerte, die gemäß einem Netto-Null-Emissions-Pfad verwaltet werden, Ende 2024 bei etwa 70 %, einschließlich Gemeinschaftsunternehmen (etwa 79 % ohne Gemeinschaftsunternehmen).

⁴ Die Definition unserer Netto-Null-Zielvorgaben und die entsprechenden methodischen Rahmen stützen sich auf die Leitlinien und [<hyperlink3>](#)

⁵ Die Empfehlungen der [Task Force on Climate-related Financial Disclosures \(TCFD\) für Indikatoren und Ziele](#), das [Net Zero Investment Framework](#) des IIGCC, die [Dekarbonisierungsstraßen des Carbon Risk Real Estate Monitor \(CRREM\)](#) für immobilienVermögen und das [Germanwatch Klimaveränderungsindex für die Wertentwicklung von staatlichen Vermögenswerten \(CCPI\)](#) für staatliche vermögensWerte.

- **Active Ownership⁶ :**

- El compromiso y el diálogo continuo con las empresas y nuestros clientes desempeñan un papel fundamental para influir en las trayectorias hacia la neutralidad en carbono. La mitigación del cambio climático representa una parte significativa de nuestra interacción como accionistas. Nel 2021 AXA IM ha implementato una politica di engagement basata sul principio "dopo tre infrazioni, sei fuori" (*three Strikes you're out*), incentrata sulle società che sono in ritardo nella mitigazione del cambiamento climatico. En este sentido, utilizando una lista prioritaria de empresas, si no observamos ningún progreso por su parte en relación con los objetivos específicos fijados al inicio del compromiso, nos desengagaremos al cabo de tres años. Im Jahr 2024 hat AXA IM sein Engagement fortgesetzt, indem wir mindestens ein Treffen mit jedem Unternehmen geführt haben, das wir 2021 als "klimabezogener" identifiziert hatten und mit dem wir 2022 das Engagement aufgenommen haben. Für seit 2022 engagierte Unternehmen war die Berichtssaison und die Hauptversammlungen von 2025 die letzte Gelegenheit, sich zu engagieren und Fortschritte zu verzeichnen, bevor der Desinvestitionsprozess ausgelöst wurde. Infolgedessen haben wir nach dem Versand eines letzten Schreibens des CEO von AXA IM von zwei Unternehmen abgesehen.
- Discussions with sovereign issuers on ESG topics also take place in regular meetings with the Treasury, central banks and other government ministries and agencies, as well as in the context of specific green and social bond issues, an opportunity to delve deeper into the sustainable public spending programmes of sovereign issuers and thus to better understand the ESG risks of a country.
- En lo que respecta a la votación, podríamos votar en contra de la dirección, el presidente del consejo de administración y el director general si las empresas de los sectores expuestos a los retos climáticos no tienen una estrategia de cero emisiones netas con objetivos de reducción de las emisiones de carbono a corto, medio y largo plazo, así como una remuneración de los directivos alineada con los objetivos de la estrategia climática. Además, evaluamos la coherencia del plan de transición de las empresas de la cartera con su estrategia climática y les pediremos que rindan cuentas a los accionistas y a las partes interesadas de la consecución intermedia de los objetivos de estos planes de transición. Darüber hinaus fordern wir seit 2023 gemäß den Empfehlungen der TCFD eine ausreichende Transparenz in der Führung von Klimathemen auf der Ebene der Verwaltungsräte. Eine unzureichende Offenlegung kann zu einer Abstimmung gegen den Vorsitzenden des Governance-Ausschusses oder den Vorsitzenden des Verwaltungsrats führen. Wir beobachten auch die Lobbying-Praktiken im Klimaschutz, um die Übereinstimmung zwischen den öffentlich erklärten Zielen und den Lobbying-Aktivitäten der Unternehmen in den verschiedenen geografischen Regionen mit entsprechenden Informationen sicherzustellen. Es kann eine ablehnende Abstimmung gegen die entsprechenden Resolutionen für Öl- und Gasunternehmen abgegeben werden, die ihre Klimalobbying-Aktivitäten nicht angemessen rechenschaftspflichtig gestalten⁷.

- **Ausschlüsse⁸ :** AXA IM SCHLIESST Unternehmen, die bestimmte Kriterien Hinsichtlich des Klimawandels Nicht erfüllen, aus, wobei der Schwerpunkt auf Kohle sowie auf unkonventionelles Öl und Gas liegt. Nuestras carteras de inversión excluyen a las empresas de generación de energía eléctrica a partir del carbón y a las empresas mineras que no demuestran de forma creíble su compromiso con la transición energética. Seit Anfang 2022 schließen wir auch Unternehmen aus dem Sektor unkonventionelles Erdöl und Erdgas aus, insbesondere Ölsande, der Arktis und Schieferöl. In jüngster Zeit, seit April 2023, haben wir einige unserer Kriterien für Kohle, Öl und Gas verschärft, i) Einführung einer höheren Ausschlusschwelle für Unternehmen, die mehr als 15 % ihres Umsatzes mit der Förderung von Kraftwerkskohle und / oder der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle erzielen (zuvor 30 %), ii) Ausschluss aller Unternehmen mit neuen Abbauprojekten

⁶ Die Richtlinien für Active Ownership und Engagement von AXA IM sind einsehbar unter [nachhaltig investieren - bnP PARIBas asset maNagement france](#)

⁷ Weitere Informationen finden Sie in den Richtlinien für Corporate Governance und Abstimmungen von AXA IM: [nachhaltig investieren - bnP PARIBas asset maNagement France](#)

⁸ Der Fonds wendet im Auftrag der AXA @uml; Gruppe die Energiepolitik der AXA @uml; Gruppe und nicht die von AXA IM an, die auf der Website von AXA verfügbar ist: [verantwortungsvolle anlagen | axa](#)

kohlebasierte Energieerzeugung oder Kohlebergbau oder Expansionspläne und iii) durch die Einführung einer strengeren Ausschlussschwelle für Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Ölsandproduktion erwirtschaften (ggü. zuvor 20 %). Die Ausschlussschwelle für Kohleumsätze sollte auch in den OECD-Ländern ab 2026 auf 10 % gesenkt werden, um unser Engagement für den Ausstieg aus der Kohle bis 2030 in den OECD-Ländern zu erfüllen. Wir verpflichten uns, bis zum Ende dieses Jahrzehnts in den OECD-Ländern und bis 2040 in der übrigen Welt keine Anlagen in Kohle mehr zu tätigen. Este compromiso se materializará con el tiempo, mediante enfoques de exclusión, pero también a través de la interacción.

- **Transparencia** : A partir de 2022, el informe ASG disponible para nuestros productos que se rigen por el artículo 8 y que tienen enfoques ASG basados en un compromiso significativo, por una parte, y por el artículo 9, por la otra, incluirá una sección mejorada sobre el clima que combinará indicadores históricos (intensidad de carbono para las emisiones de Alcance 1 y 2, así como para las del Alcance 3 inicial) e indicadores prospectivos (en particular, el potencial de calentamiento y la proporción de empresas con objetivos científicos basados en la ciencia en la cartera). Ab 2023 wird in diesem Bericht auch das „Netto-Null-Emissions“-Profil dieser Portfolios ausgewiesen.

La strategia climatica dettagliata applicata da AXA IM conformemente al decreto di attuazione dell'articolo 29 della LEC, inclusa la lista dettagliata dei nostri obiettivi " zero emissioni nette ", è descritta nella Relazione annuale sul clima di AXA IM (Relazione combinata TCFD - Articolo 29 della LEC) ⁹ : [Investire in modo sostenibile - BNP Paribas Asset Management France](#)

[Si el campo "Transición hacia una economía baja en carbono" es "Sí": mención adicional que se añadirá al final de la subsección „Klimastrategie“]

Der Fonds hat sich außerdem verpflichtet, die Klimaschutzziele des Pariser Abkommens zu erreichen. Die diesbezüglichen Ziele für die Dekarbonisierung sind oben im Anhang gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (" Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor " - " *sustainable finance Disclosure Regulation* " - oder sfdr) IM jahresbericht Des fonds im Abschnitt Zum nachhaltigen investitionSziel des finanzprodukts Und in seinen rechtlichen unterlagen, die Im axa IM FUND center Verfügbar sind, dargelegt: [fund centre - axa Im - core \(AXA-im.com\)](#)

Estrategia de AXA IM en materia de biodiversidad:

AXA IM está comprometida con la protección de la biodiversidad. Wir haben unsere Strategie ausgebaut, um Aspekte des Biodiversitäts-Schutzes besser in unseren Anlageprozess, unser thematisches Research und unsere Engagement-Strategie zu integrieren. Als Anleger sind wir der Ansicht, dass wir eine Rolle dabei spielen,

- Mejorar la comprensión de la pérdida de biodiversidad, los efectos de las actividades económicas en la biodiversidad y la dependencia de las industrias del capital natural;
- Interagieren mit den Unternehmen im Portfolio über ihre Praktiken und die Einbeziehung der Biodiversität in ihre Strategie;
- Integrieren Sie die mit der Biodiversität verbundenen Risiken und Chancen in unsere Investmentanalyse;
- Arbeiten an der Festlegung von Zielen im Rahmen der 2021 unterzeichneten Verpflichtungsinitiative der Finance for Biodiversity (FfB) Foundation: Im Rahmen des Zielvorgabenprozesses des FfB-Pledges werden die ersten Start- und Überwachungsziele von AXA IM im Jahr 2025 festgelegt;
- Fördert umweltfreundlichere Investitionen, sei es in Lösungshilfen oder in Naturkapital.

Ausschlüsse¹⁰

⁹ Hierzu gehört der gesamte Umfang der Klimastrategie von AXA IM: ihre quantitativen Ziele (sowohl auf Unternehmensebene als auch für jede Hauptanlageklasse), ihre Zeithorizonte, die zugrunde liegenden Indikatoren und die Referenzszenarios: Siehe die Abschnitte 6.1 " Klimastrategie " und 6.5 " Klimadashboard " im letzten Klimabericht von AXA IM.

¹⁰ Der Fonds wendet im Auftrag der AXA @uml; Gruppe die Ausschlusspolitiken der AXA @uml; Gruppe und nicht die von AXA IM an, die jedoch bezüglich der Kriterien für den Ausschluss von Biodiversität streng äquivalent sind und auf der Website von AXA verfügbar sind: [verantwortungsvolle anlagen | axA](#)

AXA IM aplica una política de exclusión de aceite de palma en todos sus activos gestionados desde 2014, excluyendo de la cartera a las empresas que tienen un impacto negativo en los bosques, los ecosistemas naturales y las comunidades locales. En 2021, AXA IM amplió esta política para incluir las inversiones que implican controversias significativas sobre el uso de la tierra y que son responsables de la pérdida de biodiversidad y la deforestación en lo que respecta a los productos de soja, el ganado y la madera. Enfrentando estas consecuencias, AXA IM lleva a cabo una política rigurosa en el marco de sus inversiones forestales, seleccionando sus activos, sus socios forestales y adaptando sus prácticas de gestión para responder a estos desafíos mundiales.

Indikatoren

Wir arbeiten eng mit Datenanbietern zusammen, insbesondere mit Iceberg Data Lab (IDL), um die Entwicklung von Indikatoren für die Biodiversität zu unterstützen. Wir testen derzeit einen Indikator für die Biodiversitätsbilanz von Unternehmen (CBF), der die negativen Auswirkungen in Bezug auf den Verlust an Biodiversität misst, die mit dem Druck auf die Biodiversität in Verbindung steht, der durch die wirtschaftlichen Aktivitäten der Portfoliounternehmen über ihre gesamte Wertschöpfungskette verursacht wird. El estrés está relacionado con los factores de pérdida de biodiversidad identificados por el IPBES. El CBF abarca actualmente las presiones relacionadas con el cambio de uso de la tierra, las emisiones de GEI y la contaminación del agua y el aire. Als innovativer und relativ neuer Indikator entwickelt sich der CBF weiter und ist Gegenstand von geplanten methodischen Verbesserungen, wie z. B. einer größeren Abdeckung des Drucks. Weitere Indikatoren im Zusammenhang mit der Biodiversität werden von IDL entwickelt, z. B. Abhängigkeiten und positive Auswirkungen. Wir beteiligen uns auch weiterhin an solchen Fortschritten.

Active Ownership¹¹

Nuestro enfoque de compromiso con el complejo y emergente tema de la biodiversidad ha consistido en empezar a alinear nuestros principales esfuerzos de compromiso para integrar los conocimientos existentes sobre presiones como la deforestación, y los conocimientos emergentes sobre los impactos negativos y los sectores que más importan para la biodiversidad y la naturaleza. Nuestras principales actividades de compromiso incluyen un programa que comenzamos a probar en 2022 utilizando la herramienta de huella de biodiversidad desarrollada por IDL descrita anteriormente, así como programas de compromiso sobre temas específicos, a saber, la deforestación y la contaminación. So konzentrierte sich unser Ansatz für das Engagement für die Biodiversität im Jahr 2025 auf die Ausrichtung unserer Bemühungen auf das etablierte und neu entstehende Wissen über Natur und Biodiversität. Nuestra prioridad era centrar nuestra atención en los sectores que tienen un mayor impacto en la biodiversidad. Wir haben daher eine Analyse des Biodiversitäts-Fußabdrucks unter Verwendung der Daten der CBF durchgeführt. Diese Informationen, ergänzt durch externe Studien wie die von TNFD und der Stiftung Finance for Biodiversity, haben uns ermöglicht, eine Prioritätenliste für das Engagement zu erstellen, wobei wir uns insbesondere auf folgende Bereiche konzentrieren:

- El sector agroalimentario, ampliamente reconocido como un importante contribuyente a la pérdida de biodiversidad, representó aproximadamente el 33 % de todos los compromisos relacionados con la biodiversidad. Während Entwaldung und Ökosystemumwandlung weiterhin das zentrale Thema des Engagements waren, begannen wir, Unternehmen in die „regenerative Landwirtschaft“ einzubeziehen, eine weltweit anerkannte Lösung für zahlreiche Krisen, einschließlich des Biodiversitätsverlusts, des Klimawandels, der Störung der Wasserkreisläufe und sozialer Herausforderungen
;
- Der Chemiesektor ist für AXA IM ein wichtiger Schwerpunkt, auf den etwa 22 % unserer Biodiversitätsengagements entfallen. A través de nuestra participación activa en el IHC, hemos animado a varias empresas a mejorar la transparencia de sus carteras de productos químicos peligrosos, eliminar gradualmente los productos químicos persistentes y desarrollar alternativas más seguras;
- Auch Unternehmen, die Produkte wie Kosmetik und Körperpflegeprodukte, Verpackungen und Elektrogeräte herstellen, standen im Fokus.

Im Jahr 2025 haben wir begonnen oder den Dialog mit den Unternehmen, in die wir investiert sind und die in diesen Sektoren tätig sind, vertieft, um sie vorrangig zu ermutigen, die negativen Auswirkungen ihrer Aktivitäten auf die Biodiversität zu reduzieren und, wo immer möglich, zum Wiederaufbau der Biodiversität beizutragen. Wir ergänzen unsere Ausschlusspolitik durch

¹¹ Weitere Informationen zu unseren Richtlinien für aktives Aktionärs- und Engagement-Geschäft finden Sie unter [nachhaltig investieren - bnP PARIBas asset maNagement frankreich](#)

Wir engagieren uns, indem wir mit Unternehmen sprechen, die diesen Themen ausgesetzt sind, aber keine schwerwiegenden Kontroversen aufweisen und die daran arbeiten, diese Risiken zu verringern. Sie konzentriert sich auf Unternehmen, die in der Lieferkette von Agrar- / Forstprodukten tätig sind, insbesondere in der Wertschöpfungskette der wichtigsten Rohstoffe, die mit Entwaldung und der Umwandlung von Ökosystemen verbunden sind. Die Dialoge schreiten in angemessener Weise voran, obwohl einige Verpflichtungen ab 2023 durch Abstimmung und Zusammenarbeit in eine Eskalationsphase überführt wurden, um die Notwendigkeit zu signalisieren, weiter voranzukommen und den Dialog zu verbessern. Im Rahmen der Politik von AXA IM und insbesondere dieses Engagements arbeiten wir auch an Themen außerhalb der Entwaldung, um zu verstehen, wie diese Unternehmen die Herausforderungen im Zusammenhang mit dem Schutz der Biodiversität und des Naturkapitals angehen. Para las acciones de compromiso basadas en datos de la huella de biodiversidad, AXA IM utiliza estos datos para ayudar a seleccionar y priorizar los sectores y las empresas que presentan una huella de biodiversidad significativa y para contribuir a esclarecer nuestros diálogos teniendo en cuenta las principales presiones de una empresa en materia de biodiversidad indicadas por el CBF. El objetivo final es alentar a las empresas a desarrollar una estrategia de biodiversidad integral que reduzca eficazmente el impacto en la biodiversidad y respalde una transformación "positiva para la naturaleza", así como a mejorar la comunicación de la información. [**Iniziativa**

AXA IM mantiene un diálogo constructivo sobre temas de biodiversidad con WWF, CDP, Ceres y otros expertos externos. Im Jahr 2022 wurde AXA IM Mitglied von zwei oben beschriebenen Initiativen für gemeinsames Engagement: der Investor Initiative on Hazardous Chemicals, die von ChemSec unterstützt wird ¹², und der von fairr geführten gemeinschaftlichen initiative für Abfall Und umweltverschmutzung¹³. Im Jahr 2023 sind wir der Emerging Markets Investor Alliance beigetreten, in der wir Mitglied der Working Group on Consumer Staples sind, die sich für bewährte nachhaltige und transparente Praktiken in den Schwellenländern in verschiedenen Bereichen, einschließlich der Entwaldung, einsetzt. Darüber hinaus sind wir Teil der Nature Action 100 \(NA100\), einer Schlüsselinitiative, die die weltweite Biodiversitätsdynamik weiter stärken sollte. NA100 wurde im September 2023 in Betrieb genommen. AXA IM war Mitglied der Anlegergründungsgruppe und ist derzeit Mitglied der Lenkungsgruppe. NA100 tiene como objetivo alentar a las empresas de sectores clave que se consideran sistémicamente importantes a invertir para revertir la pérdida de naturaleza y biodiversidad para 2030. AXA IM setzt die](https://frc-word-edit.officeapps.live.com/we/wordeditorframe.aspx?ui=de&rs=de-DE&wopisrc=https://axaim.sharepoint.com/sites/TeamsStewardshipReport/_vti_bin/wopi.ashx/files/60f8d46223e04ced9a01e0a2c6b87a40&wdlor=c527B3092-A929-4727-8803-5DCC43AD3095&wdenableroaming=1&mssc=1&hid=56FE940B-E08E-4FC8-BC23-8E238B7AF304&wdorigin=Outlook-Body.Sharing.ServerTransfer&wdhostclicktime=1705307259069&jsapi=1&jsapiver=v1&newsession=1&corrid=a2b9d7ee-6391-405c-8428-7d4763d38908&usid=a2b9d7ee-6391-405c-8428-7d4763d38908&sftc=1&cac=1&mtf=1&sfp=1&instantedit=1&wopicomplete=1&wdredirectionreason=Unified_SingleFlush&rct=Normal&ctp=LeastProtectedWir engagieren uns auch gemeinsam gegen die Umweltverschmutzung in der chemischen industrie, um die Verschmutzung und gesundheitsgefahren Durch die herstellung und Den einsatz Gefährlicher stoffe zu bekämpfen, und in der lebensmittel- und landwirtschaftlichen industrie, um die gefahren durch die Verschmutzung Durch düngemittel Zu bekämpfen, die durch die hohe menge tierischer Abfälle in der industriellen tierhaltung Entstehen. Wir beabsichtigen, unsere gemeinsamen Verpflichtungen im Bereich der Biodiversität im Jahr 2024 durch unsere Beteiligung an der Nature Action 100 zu verstärken, wie nachstehend beschrieben.</p></div><div data-bbox=)

¹² Lesen Sie die Pressemitteilung: [Anleger mit einem verwalteten vermögen Von 8 billionen Us @alpha@ Dollar fordern den abbau gefährlicher "ewiger chemikalien" – ChemSec \[Investors with \\$8 trillion call for phase-</hyperlink5>](#)

¹³ Siehe: [biodiversitätsverlust durch abfall Und umweltBelastung - fairR](#)

active participation in the leading initiatives of the Finance for Biodiversity (FfB) Foundation¹⁴, the organisation behind the ffb pledge¹⁵.

Die von AXA IM und ausweitungsweise vom Fonds gemäß dem Dekret zur Umsetzung von Artikel 29 des Gesetzes zur Bekämpfung des Klimawandels angewandte detaillierte Biodiversitätsstrategie ist im Jahresbericht von AXA IM über den Klimawandel (Kombinierter TCFD-Artikel-29-Bericht) beschrieben¹⁶ : [nachhaltig investieren - bnP PARIBas asset Management France](#)

En este sentido, cabe destacar que AXA IM aún no ha establecido un objetivo cuantitativo para la biodiversidad para 2030, tal como exige el decreto de aplicación del artículo 29 de la LEC, ya que todavía se están elaborando orientaciones basadas en el mercado para establecer objetivos alineados con los objetivos del Marco Mundial para la Biodiversidad, y aún nos faltan avances metodológicos basados en el mercado para medir la alineación de las estrategias de inversión con los objetivos mundiales a medio y largo plazo.

Im Rahmen unseres freiwilligen Engagements als Unterzeichner des FfB-Pakt und in Anwendung der von der FfB Foundation bereitgestellten Empfehlungen zur Festlegung von Naturzielen für Vermögensverwalter haben wir jedoch kürzlich die folgenden "Initiativziele" strukturiert, wie von der FfB Foundation definiert¹⁷, die im Jahresklimabericht Von axA IM AUFGEFÜHRT WERDEN (tcfD-artikel 29-Bericht)¹⁸, der auf der website von bnpp AM verfügbar IST: [nachhaltig investieren - bnP pariBas asset Management france](#)

Gestión de los riesgos financieros relacionados con los criterios ESG por parte de AXA IM

AXA IM verfolgt einen Ansatz für das Management von Finanzrisiken in Verbindung mit ESG-Kriterien (oder „Nachhaltigkeitsrisiken“), der aus der Integration von ESG-Kriterien in seine Research- und Anlageprozesse hervorgeht. Wir haben einen Rahmen für die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidungen eingeführt, der auf Nachhaltigkeitsfaktoren basiert. Este marco se basa, en particular, en los siguientes elementos:

¹⁴ AXA IM ist Vorsitzender der Arbeitsgruppe " Biodiversity Impact Metrics " (Metriken für den Einfluss auf die Biodiversität) der Finance for Biodiversity Foundation und engagiert sich in der Arbeitsgruppe " Engagement ".

¹⁵ Finance for Biodiversity Pledge: [Finanz für Biodiversität Stiftung | FfB Pledge Signatories & Repository](#)

¹⁶ Dazu gehören Fonds, für die eine spezifische Biodiversitätsstrategie umgesetzt wird, sowie die entsprechende Wirkungsmessung: siehe abschnitte 7. «Estrategia de biodiversidad» y 7.1 «Introducción de indicadores específicos de biodiversidad» del último informe climático de AXA IM.

¹⁷ Siehe die Richtlinie zur Offenlegung von Informationen über das FfB-Commitment für Unterzeichner: [FFB Reporting Guidance for Signatories-October-2024.pdf](#)

¹⁸ Hierin enthalten sind Fonds, für die eine spezifische Biodiversitätsstrategie angewendet wird, sowie die entsprechende Wirkungsmessung: Siehe Abschnitte 7. «Estrategia de biodiversidad» y 7.3 «Introducción de indicadores específicos de biodiversidad» del último informe AXA IM Climate.

- **Políticas de exclusión sectorial y normativa¹⁹** que cubren los factores e, S y G:
 - o **Umwelt – E** : Klima (Kohleabbau und kohlebasierte Energieerzeugung; Ölsandproduktion und damit verbundene Ölpipelines; Schieferöl und -gas und unterirdisches Öl und Gas; arktisches Öl und Gas), Biodiversität (Ecosystemschutz und Entwaldung) und Agrarrohstoffe (Ableitungen von Lebensmittelrohstoffen);
 - o **Soziales – S** : gesundheit (Tabakhersteller), arbeit, gesellschaft und menschenrechte (verletZungen internationaler normen Und standards ²⁰ ; herstellung umstrittener waffen ; Hersteller weißer phosphor ; Ausschluss von anlagen in wertpapieren Von ländern, in denen schwere menschenrechte Verletzt werden);
 - o **Governance - G** : Geschäftsethik (schwere Kontroversen, Verstöße gegen internationale Normen und Standards), Korruption (schwere Kontroversen, Verstöße gegen internationale Normen und Standards).
- **ESG-Rating-Methoden** für börsenNotierte unternehmenSanleihen, sTaatsanleihen sowie grüne, soziale und / oder nachhaltige anLeihen :
 - o AXA IM ha implementato metodologie di rating per valutare gli emittenti in base a criteri ESG. Wir haben vor kurzem ein ESG-Rating-Modell von einem einzigen Anbieter eingeführt, das mit der eigenen Analyse von AXA IM kombiniert wird. Der neue verbesserte qualitative und quantitative Ansatz mit der Bezeichnung Q² (Qual et Quant) bietet eine höhere Abdeckung sowie eine verfeinerte Fundamentalanalyse und liefert einen strukturierten Score. Utilizando el modelo de puntuación ESG de MSCI como punto de partida, la metodología Q² aumenta la cobertura proporcionada por MSCI. Wenn MSCI beispielsweise kein Rating für einen Emittenten liefert, können die ESG-Analysten von AXA IM eine dokumentierte fundamentale ESG-Analyse vorlegen, die wiederum gemäß der MSCI-Methodik zur Aggregation der Pfeiler und zur Normalisierung der Scores in einen quantitativen ESG-Score umgewandelt wird. Diese ESG-Scores, die die Abdeckung verbessern, werden als „Qual“ + „Quant“;
 - o In der für Unternehmen angewendeten Methodik wird die Schwere von Kontroversen bewertet und fortlaufend überwacht, um sicherzustellen, dass die bedeutendsten Risiken im endgültigen ESG-Score widerspiegelt werden. Hochgradige Kontroversen führen zu erheblichen Rückgängen der Subfaktor- und letztendlich der ESG-Scores.
 - o Zu den in diesen Methoden verwendeten Daten gehören Kohlenstoffemissionen, Wasserbelastung, Sicherheit und Gesundheitsschutz am Arbeitsplatz, Arbeitsnormen in der Lieferkette, Geschäftsethik, das Risiko der Energieversorgungssicherheit und das Wohlergehen. AXA IM bewertet Emittenten von ESG-Kriterien (notierte Unternehmens- und Staatsanleihen) auf der Grundlage quantitativer Daten und/oder qualitativer Bewertungen aus internem und externem Research.
 - o Diese ESG-Scores bieten eine standardisierte und ganzheitliche Sicht auf die Performance der Emittenten in Bezug auf ESG-Faktoren und ermöglichen es, sowohl ökologische als auch soziale Faktoren zu fördern und ESG-Risiken und -Chancen stärker in die Anlageentscheidungen einzubeziehen.

Este marco nos permite asegurarnos de que estamos analizando el impacto de la sostenibilidad en el desarrollo, el rendimiento o la posición de una empresa, así como los efectos significativos en el valor financiero en sentido amplio (materialidad financiera). Sie hilft uns auch bei der Beurteilung der externen Auswirkungen der Tätigkeiten eines Vermögenswerts auf ESG-Faktoren (wesentliche ESG-Faktoren).

Dieser Rahmen wird durch die folgenden Elemente ergänzt:

- **Proprio ESG Research** zu Schlüsselthemen wie Klimawandel, Biodiversität, Geschlechtervielfalt und Humankapital, Cybersicherheit und Datenschutz sowie Gesundheit und Ernährung, unterstützt durch Broker Research sowie regelmäßige Besprechungen mit den Unternehmen, Engagement in

¹⁹ Der Fonds wendet im Auftrag der AXA @uml; Gruppe die Ausschlusspolitiken der AXA @uml; Gruppe und nicht die von AXA IM an, die auf der Website von AXA verfügbar sind: [verantwortungsvolle anlagen | axA](#)

²⁰ Principios del Pacto Mundial de la ONU, Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), Principios Rectores de la OCDE para Empresas Multinacionales y Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos (UNGP).

in Konferenzen und Branchenveranstaltungen. Diese Analysen helfen uns, die Wesentlichkeit von ESG-Faktoren für Sektoren, Unternehmen und Länder besser zu verstehen.

- **Interne qualitative ESG- und Impact-Analyse** auf Unternehmensebene und Länderebene.
- **Wesentliche Leistungsindikatoren (Key Performance Indicators, KPI) für ESG-Faktoren:** Die Anlageteams haben Zugang zu einem breiten Spektrum an nicht-finanzbezogenen Daten und Analysen zu ESG-Faktoren für alle Anlageklassen. En concreto, en la herramienta de Front Office está disponible un conjunto de ICP medioambientales para permitir una comprensión y un análisis completos a nivel de los emisores. Sie stützen sich auf unsere Beziehungen zu Anbietern wie MSCI, S&P Trucost und Beyond Ratings.
- **Estrategia de accionariado activo** ²¹ : adoptamos un Enfoque activo y de gran impacto en materia de accionariado (compromiso y voto) aprovechando nuestra dimensión de gestor de inversiones global para influir en las prácticas empresariales y de mercado. Dabei streben wir an, das Anlagerisiko zu reduzieren, die Renditen zu verbessern und einen positiven Einfluss auf Gesellschaft und Umwelt auszuüben. Diese Faktoren sind entscheidend für die langfristige Schaffung nachhaltiger Werte für unsere Kunden.

Wenn sich bei einer Investition derartige Nachhaltigkeitsrisiken realisieren, kann dies die finanzielle Performance der betreffenden Investition beeinträchtigen. AXA IM übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Anlagen in keinem Fall Nachhaltigkeitsrisiken unterliegen, und es kann nicht garantiert werden, dass die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken es zu jeder Zeit ermöglicht, alle Nachhaltigkeitsrisiken zu identifizieren. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Beurteilung der Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Wertentwicklung eines bestimmten Produkts schwer einzuschätzen ist und inhärenten Einschränkungen unterliegt, wie etwa der Verfügbarkeit und Qualität der Daten.

Der ausführliche Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Risiken in die Risikomanagementprozesse von AXA IM und somit auch des Fonds gemäß dem Umsetzungsbeschluss zu Artikel 29 des KAG wird im Jahresbericht von AXA IM zum Thema Klima beschrieben (gemeinsamer TCFD- und Artikel-29-KAG-Bericht)²² : [nachhaltig investieren - bnP paribas Asset maNagement france](#)

[Weitere Informationen zu den Richtlinien für aktive Aktionärschaft und Engagement von AXA IM](#) [<hyperlink4> frankreich</hyperlink4>](#)

²² Dazu gehören das ESG-Risikomanagementframework von AXA IM, die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Renditen und die Bewertung physischer Risiken und Übergangsrisiken in Verbindung mit dem Klimawandel (einschließlich der Value @Risk @alpha@ für die Szenarien 1,5 ° C, 2 ° C und 3 ° C mithilfe der Climate VaR @alpha@ -Methodik von MSCI): siehe Abschnitt 8. „Gestión de riesgos“ und 6.5 „Tabla de indicadores climáticos“ des aktuellen Klimaberichts von AXA IM.



AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Bericht des Abschlussprüfers über
den Jahresabschluss

(Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2025)



**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ÜBER
DEN JAHRESABSCHLUSS
Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2025**

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI
OGAW CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Geregelt durch den Code monétaire et financier

Verwaltungsgesellschaft
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe S.A.
1, Boulevard Haussmann
75009 PARIS

Opinion

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des OGAW in Form eines Fonds Commun de Placement (FCP, Investmentfonds) AXA IM EURO LIQUIDITY SRI für das am 30. Dezember 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresabschluss nach den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen vorschriftsmäßig und korrekt erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Ergebnisses der betrieblichen Tätigkeiten im abgelaufenen Geschäftsjahr sowie der Vermögens- und Finanzlage des in der Form eines Fonds Commun de Placement errichteten OGAW am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlage der Meinung

Audit-Referenzrahmen

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Unsere Verantwortung nach diesen Grundsätzen ist im Abschnitt " *verAntwortung des abschlussPrüfers für die prüfung Des jahresAbschlusses* " dieses berichts dargestellt.

Indipendenza

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom französischen Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 31.12.2024 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers,
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Telefon: +33 (0)1 56 57 58 59*

An der Tabelle des Ordre de Paris - Ile de France eingetragene Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles et du Centre.
Aktiengesellschaft in vereinfachter Form mit einem Kapital von 2.510.460 €. Gesellschaftssitz:
63 rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine, RCS Nanterre 672 006 483. MwSt.-IdNr. FR 76
Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse, Montpellier

672

006

483.

Siret

672

006 483 00362. APE-

Code 6920 Z. Buros:

Bordeaux, Lille, Lyon,

Marseille, Metz,

Nantes, Neuilly-

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

*Bericht des Wirtschaftsprüfers über die Jahresabschlüsse
Für das Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2025 -Seite 2*

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L.821-53 und R.821-180 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass die Beurteilungen, die nach unserer fachlichen Einschätzung für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres am wichtigsten waren, die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze sowie die Angemessenheit der wesentlichen vorgenommenen Schätzungen und die Gesamtdarstellung des Abschlusses betrafen.

Diese Beurteilungen sind in den Kontext der Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzes und der Bildung unseres oben ausgesprochenen Urteils eingeflossen. Wir geben keine Beurteilung zu einzelnen Elementen dieses Jahresabschlusses ab.

Spezifische Prüfungen

Darüber hinaus haben wir gemäß den in Frankreich geltenden Normen unseres Berufsstandes die gesetzlich und aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung mit dem Jahresabschluss der im Bericht der Verwaltungsgesellschaft enthaltenen Informationen keine Beanstandungen zu melden.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers,
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Telefon: +33 (0)1 56 57 58 59*

An der Tabelle der Ordre de Paris - Ile de France eingetragene Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.
Abschlussprüfungsgesellschaft Mitglied der Compagnie Régionale de Versailles et du Centre.
Aktiengesellschaft in vereinfachter Form mit einem Kapital von 2.510.460 €. Gesellschaftssitz:
63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. MwSt.-IdNr. FR 76
672 006 483. Siret 672
006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Büros: Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

*Bericht des Wirtschaftsprüfers über die Jahresabschlüsse
Für das Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2025 -Seite 3*

Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresabschlusses, der gemäß den französischen Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, sowie für die Implementierung interner Kontrollen, die sie für notwendig erachtet, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist es Aufgabe der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit zu beurteilen, im Jahresabschluss gegebenenfalls die erforderlichen Informationen zur Fortführung der Geschäftstätigkeit darzustellen und den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, es ist beabsichtigt, den Fonds aufzulösen oder seine Geschäftstätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Zielsetzung und Vorgehensweise der Prüfung

Uns obliegt die Erstellung eines Berichts über den Jahresabschluss. Unser Ziel ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Maß an Sicherheit, beinhaltet aber keine Garantie, dass eine in Übereinstimmung mit den Grundsätzen des Berufsstandes durchgeführte Abschlussprüfung in allen Fällen die Aufdeckung aller wesentlichen unzutreffenden Angaben ermöglicht. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Wie in Artikel L.821-55 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) ausgeführt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung des Fonds zu garantieren.

Im Rahmen einer gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen des Berufsstandes durchgeführten Abschlussprüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen während der gesamten Dauer dieser Prüfung aus. Darüber hinaus:

- Er identifiziert und beurteilt die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, legt Prüfungsverfahren zum Umgang mit diesen Risiken fest und wendet diese an und erlangt Prüfungsnachweise, die er für ausreichend und angemessen erachtet, um als Grundlage für seine Stellungnahme zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

**Bericht des Wirtschaftsprüfers über die Jahresabschlüsse
Für das Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2025 -Seite 4**

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers,
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Telefon: +33 (0)1 56 57 58 59*

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Bericht des Wirtschaftsprüfers über die Jahresabschlüsse
Für das Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2025 -Seite 5

- er nimmt Kenntnis von der für die Prüfung relevanten internen Kontrolle, um unter den gegebenen Umständen angemessene Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und die Vertretbarkeit der von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die diesbezüglichen Angaben im Jahresabschluss;
- Wir beurteilen die Angemessenheit der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze der Unternehmensfortführung durch die Verwaltungsgesellschaft und, basierend auf den gesammelten Informationen, das Vorliegen oder Nichtvorliegen wesentlicher Unsicherheiten in Verbindung mit Ereignissen oder Umständen, die die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit beeinträchtigen könnten. Diese Beurteilung stützt sich auf die bis zum Datum seines Berichts gesammelten Informationen. Es sei jedoch darauf hingewiesen, dass spätere Umstände oder Ereignisse die Unternehmensfortführung in Frage stellen könnten. Wenn er zu der Auffassung gelangt, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, weist er die Leser seines Berichts auf die im Jahresabschluss enthaltenen Angaben zu dieser Unsicherheit hin oder, wenn diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, äußert er eine qualifizierte Bescheinigung oder die Versagung der Bestätigung;
- Er beurteilt die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und beurteilt, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Neuilly sur Seine, Datum der elektronischen Unterschrift

Elektronisch signiertes Dokument der
abWeichungsprüfer pricewaterhouseCoopers
audit
Frédéric SELLAM



2026.04.16 17:33:03 +02:00

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Aktivbilanz zum 30.12.2025 in EUR

| | 30.12.2025 | 30.12.2024 |
|---|-------------------------|--------------------------|
| Netto-Sachanlagen | 0,00 | 0,00 |
| Finanzielle Wertpapiere | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)¹ | 0,00 | 0,00 |
| An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 0,00 | 0,00 |
| Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 0,00 | 0,00 |
| In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹ | 0,00 | 0,00 |
| An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 0,00 | 0,00 |
| Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 0,00 | 0,00 |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)¹ | 512.272.954,17 | 875.757.708,05 |
| An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 512.272.954,17 | 875.757.708,05 |
| Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 0,00 | 0,00 |
| Schuldtitle (D) | 6.058.566.722,26 | 7.382.899.344,99 |
| An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 0,00 | 246.867.027,66 |
| Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 6.058.566.722,26 | 7.136.032.317,33 |
| Anteile an OGA und Investmentfonds (E) | 284.435.630,79 | 277.856.067,36 |
| OGAW | 284.435.630,79 | 277.856.067,36 |
| AIF und Äquivalente anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union | 0,00 | 0,00 |
| Andere OGA und Investmentfonds | 0,00 | 0,00 |
| Einlagen (F) | 924.635.765,15 | 372.802.333,79 |
| Finanztermininstrumente (G) | 4.253.047,62 | 10.887.490,00 |
| Befristete Wertpapiergeschäfte (H) | 1.142.978.746,97 | 1.186.796.407,40 |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | 1.142.978.746,97 | 1.186.796.407,40 |
| Forderungen aus als Sicherheit gewährten Wertpapieren | 0,00 | 0,00 |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | 0,00 | 0,00 |
| Geliehene Wertpapiere | 0,00 | 0,00 |
| In Pension gegebene Wertpapiere | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige befristete Transaktionen | 0,00 | 0,00 |
| Loans (I) | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige zulässige Vermögenswerte (J) | 0,00 | 0,00 |
| Zwischensumme zulässige Vermögenswerte I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J) | 8.927.142.866,96 | 10.106.999.351,59 |
| Forderungen und aktive Bewertungs-konten | 15.695.047,99 | 19.401.344,00 |
| Finanzkonten | 408.920.020,16 | 572.891.457,23 |
| Zwischensumme Vermögenswerte außer zulässigen Vermögenswerten II¹ | 424.615.068,15 | 592.292.801,23 |
| Gesamt Aktiva I + II | 9.351.757.935,11 | 10.699.292.152,82 |

(1) Sonstige Vermögenswerte sind Vermögenswerte, die keine zulässigen Vermögenswerte im Sinne der Verordnung oder der Satzung des offenen OGA sind, die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Passivbilanz zum 30.12.2025 in EUR

| | 30.12.2025 | 30.12.2024 |
|---|-------------------------|--------------------------|
| Eigenkapital: | | |
| Kapital | 8.818.921.668,28 | 10.270.098.097,20 |
| Rücktragen auf Nettoertrag | 0,00 | 0,00 |
| Rücklagen aus nicht realisierten Nettogewinnen und -verlusten | 0,00 | 0,00 |
| Rücklagen aus realisierten Nettogewinnen und -verlusten | 0,00 | 0,00 |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres | 210.511.895,14 | 404.087.759,52 |
| Eigenkapital I | 9.029.433.563,42 | 10.674.185.856,72 |
| Zulässige Passiva: | | |
| Finanzinstrumente (A) | 0,00 | 0,00 |
| Abgangstransaktionen bei Finanzinstrumenten | 0,00 | 0,00 |
| Befristete Geschäfte mit Finanzwerten | 0,00 | 0,00 |
| Finanztermininstrumente (B) | 4.730.945,58 | 12.439.045,46 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige zulässige Passiva (C) | 0,00 | 0,00 |
| Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C | 4.730.945,58 | 12.439.045,46 |
| Sonstige Passiva: | | |
| Schulden und Anpassungskonten (passiv) | 317.593.426,11 | 12.667.250,64 |
| Bankwettbewerbe | 0,00 | 0,00 |
| Zwischensumme sonstige Passiva IV | 317.593.426,11 | 12.667.250,64 |
| Gesamtpassiva: I + III + IV | 9.351.757.935,11 | 10.699.292.152,82 |

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Ergebnis konten zum 30/12/2025 in EUR

| | 30.12.2025 | 30.12.2024 |
|--|------------------------|------------------------|
| Nettofinanzerträge | | |
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Produkte auf Aktien | 0,00 | 0,00 |
| Produkte auf Anleihen | 20.497.517,75 | 30.382.411,74 |
| Produkte auf Schuldtitel | 32.785.471,14 | 60.010.392,28 |
| Produkte auf OGA-Anteile * | 0,00 | 0,00 |
| Produkte auf Terminfinanzinstrumente | 305.141.631,55 | 216.996.581,82 |
| Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften | 28.716.058,40 | 29.344.212,91 |
| Erträge aus Krediten und Forderungen | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus sonstigen zulässigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten | 9.461.614,15 | 12.620.637,77 |
| Sonstige Finanzerträge | 9.457.061,48 | 17.785.555,42 |
| Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften | 406.059.354,47 | 367.139.791,94 |
| Aufwendungen aus Finanzgeschäften | | |
| Aufwendungen aus Finanzgeschäften | 0,00 | 0,00 |
| Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten | -303.883.010,02 | -210.187.551,65 |
| Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften | -0,26 | 0,00 |
| Aufwendungen aus Krediten | 0,00 | 0,00 |
| Aufwendungen für sonstige zulässige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Finanzaufwendungen | -140.708,50 | -280.919,22 |
| Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften | -304.023.718,78 | -210.468.470,87 |
| Nettofinanzerträge gesamt (A) | 102.035.635,69 | 156.671.321,07 |
| Sonstige Erträge: | | |
| Rückübertragung der Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA | 0,00 | 0,00 |
| Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Erträge | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Aufwendungen: | | |
| Verwaltungsgebühr der Verwaltungsgesellschaft | -13.727.095,18 | -13.715.668,89 |
| Auditgebühren, Studien von Private Equity-Fonds | 0,00 | 0,00 |
| Steuern und Abgaben | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Aufwendungen | -2.168,16 | -2.688,71 |
| Zwischensumme Sonstige Erträge und Aufwendungen (B) | -13.729.263,34 | -13.718.357,60 |
| Zwischensumme Nettoerträge vor Abgrenzungsposten C = A + B | 88.306.372,35 | 142.952.963,47 |
| Abgrenzung des Nettoertrags des Geschäftsjahres (D) | -11.563.388,66 | 15.008.527,87 |
| Nettoerträge I = C + D | 76.742.983,69 | 157.961.491,34 |
| Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Abgrenzungsposten: | | |
| Realisierte Gewinne und Verluste | 215.515.565,18 | 176.704.024,00 |
| Externe Transaktionskosten und Veräußerungskosten | -100.279,24 | -52.905,50 |
| Forschungsgebühren | 0,00 | 0,00 |
| An die Versicherer zurückgeflossener Anteil der realisierten Wertsteigerungen | 0,00 | 0,00 |
| Erhaltene Versicherungsentschädigungen | 0,00 | 0,00 |
| Erhaltene Kapital- oder Performancegarantiezahlungen | 0,00 | 0,00 |
| Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Abgrenzungsposten E | 215.415.285,94 | 176.651.118,50 |
| Abgrenzung der realisierten Nettogewinne oder -verluste F | -24.541.243,49 | 15.196.031,75 |
| Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F | 190.874.042,45 | 191.847.150,25 |
| Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Abgrenzungsposten: | | |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich der Wechselkursdifferenzen auf die zulässigen Vermögenswerte | -64.476.267,97 | 47.337.930,14 |
| Wechselkursdifferenzen auf Finanzkonten in Fremdwährung | 0,00 | 0,00 |
| Forderungen aus Kapital- oder Performancegarantien | 0,00 | 0,00 |
| An die Versicherer zurückzubehaltender Teil der nicht realisierten Wertsteigerungen | 0,00 | 0,00 |
| Zwischensumme nicht realisierter Nettogewinn oder -verlust vor Abgrenzungsposten G | -64.476.267,97 | 47.337.930,14 |

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Ergebnis konten zum 30/12/2025 in EUR

| | 30.12.2025 | 30.12.2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Abgrenzung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H | 7.371.136,97 | 6.941.187,79 |
| Nicht realisierte Nettogewinne/Nettoverluste III = G + H | -57.105.131,00 | 54.279.117,93 |
| Abschlagszahlungen: | | |
| Abschlagszahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr j | 0,00 | 0,00 |
| Abschlagszahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr k | 0,00 | 0,00 |
| Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr l | 0,00 | 0,00 |
| Summe der für das Geschäftsjahr IV gezahlten Anzahlungen = J + K + L | 0,00 | 0,00 |
| Nettoergebnis = I + II + III - IV | 210.511.895,14 | 404.087.759,52 |

* In Übereinstimmung mit den Grundsätzen der Steuer-transparenz konnten die Erträge aus OGA-Anteilen entsprechend den zugrunde liegenden Erträgen angepasst werden.

Wiederholung der Anlagestrategie

Das Ziel des OGAW besteht darin, nach Abzug der tatsächlichen Verwaltungsgebühren den €STR kapitalisiert plus 2 Basispunkte über einen empfohlenen Anlagezeitraum von 2 Monaten zu übertreffen. Der OGAW verfolgt eine dynamische und diskretionäre Verwaltung, die insbesondere auf der Auswahl von Finanzinstrumenten beruht, die auf der finanziellen Analyse der Emittenten basiert, wobei gleichzeitig ein sozial verantwortlicher Anlageansatz berücksichtigt wird und die Kriterien für eine verantwortungsvolle Tätigkeit in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) beachtet werden, die bei den Anlageentscheidungen entscheidende Elemente sind. Der Anteilinhaber wird darauf hingewiesen, dass bei einem sehr niedrigen Zinsniveau auf dem Geldmarkt die vom OGAW erwirtschaftete Rendite möglicherweise nicht ausreicht, um die Verwaltungsgebühren zu decken, und dass sein Nettoinventarwert strukturell sinken könnte.

Der Prospekt des FCP beschreibt seine Merkmale umfassend und präzise.

RECHNUNGSLEGUNGSGRÖSSEN UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung Nr. 2020-07 der Behörde für Rechnungslegungsnormen (Autorité des Normes Comptables, ANC), geändert durch die Verordnung Nr. 2022-03 über die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital, aufgestellt.

Außerordentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres: Entfällt.

Schätzungsänderungen und Änderungen der Bedingungen (gegebenenfalls zu begründen):

Entfällt. Art der im Laufe des Geschäftsjahres korrigierten Fehler: Keine.

Rechnungslegungsänderungen, die der Information der Anteilinhaber unterliegen: Keine.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- Fidelis image, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit;
- Regelmäßigkeit, Aufrichtigkeit;
- Prudence;
- Beständigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

1. Ausnahmen (gegebenenfalls):

- Grundlegende Annahmen, auf denen die Aufstellung des Jahresabschlusses normalerweise beruht: Entfällt
- Den allgemeinen Vorschriften zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, insbesondere zur Abweichung der Geschäftsjahr: Entfällt

2. Regeln für die Bewertung und Verbuchung der Vermögenswerte

Das Portfolio wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts und bei der Aufstellung des Jahresabschlusses wie folgt bewertet:

Wertpapiere:

Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten französischen oder ausländischen Markt gehandelt werden :

- An einem geregelten französischen oder ausländischen Markt gehandelte Finanzinstrumente und Wertpapiere: Schlusskurs am Bewertungstag (Quelle: Thomson-Reuters).
- Wertpapiere, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde, werden zum letzten offiziell veröffentlichten Kurs oder zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft bewertet. Die Belege werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.
- Währungen: Fremdwährungen werden zu dem am Bewertungstag in London um 16.00 Uhr veröffentlichten Wechselkurs in Euro umgerechnet (Quelle: WM Company).
- An eine feste oder variable Verzinsung gebundene Anleihen und Zinsprodukte, einschließlich Schatzwechsel mit jährlicher Verzinsung (BTAN), Schatzwechsel mit fester Verzinsung und Abzinsung (BTF), werden täglich zum Marktwert auf der Grundlage von Bewertungskursen bewertet, die von Datenanbietern stammen, die von der Verwaltungsgesellschaft als zulässig eingestuft und je nach Art des Instruments priorisiert werden. Sie werden zum Kurs mit Kuponfuß bewertet.

Die folgenden Instrumente werden jedoch nach den folgenden spezifischen Methoden

bewertet: Anteile oder Aktien von OGA:

- Anteile oder Aktien von OGA werden zum letzten veröffentlichten offiziellen Nettoinventarwert bewertet. Organismen für gemeinsame Anlagen, die zu einem Zeitpunkt bewertet werden, der nicht mit der Ermittlung des Nettoinventarwertes des OGA vereinbar ist, werden auf der Grundlage von Schätzungen unter der Kontrolle und Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft bewertet.

Handelbare Forderungspapiere außer Schatzanweisungen mit jährlichem Zinseszins (BTAN), Schatzanweisungen mit fester Verzinsung und Abzinsung (BTF):

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Handelbare Forderungspapiere (HFP) werden nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet. Der angewandte Diskontierungssatz ist derjenige der Emission bzw. der Emission von vergleichbaren Titeln, denen gegebenenfalls eine den intrinsischen Merkmalen des Wertpapieremittenten entsprechende Differenz (Marktspreid des Emittenten) zugeschlagen wird.

Die verwendeten Marktzinsen sind:

- für den Euro die €STR-Kurve (Overnight Indexed Swap OIS-Methode),
- für USD die Swapkurve der Fed Funds (Overnight Indexed Swap OIS-Methode),
- für GBP die SONIA-Kurve (Overnight Indexed Swap OIS-Methode).

Der Diskontierungssatz ist ein interpolierter Satz (durch lineare Interpolation) zwischen den beiden nächsten notierten Perioden, die die Laufzeit des Wertpapiers einrahmen.

Die Verbriefungsinstrumente:

- Asset-Backed Securities (ABS): ABS werden auf der Grundlage eines von Dienstleistern, Datenanbietern, geeigneten Gegenparteien und/oder von der Verwaltungsgesellschaft ernannten Drittanbietern (d. h. geeigneten Datenanbietern) bereitgestellten Bewertungskurses bewertet.
- Collateralised Debt Obligations (CDO) und Collateralised Loan Obligations (CLO):
 - (i) nachrangige Tranchen von CDO und/oder CLO und (ii) „maßgeschneiderte“ Clos werden auf der Grundlage eines Bewertungskurses bewertet, der von den arrangierenden Banken, den „Lead Managers“, den Gegenparteien, die sich verpflichtet haben, diese Bewertungskurse bereitzustellen, und/oder von Dritten, die von der Verwaltungsgesellschaft ernannt werden (d. h. zulässige Datenanbieter) bereitgestellt wird
 - (ii) Wertpapiere, die von CDO und/oder CLO begeben wurden, (i) nachrangige Tranchen von CDO und/oder CLO oder (ii) „maßgeschneiderte“ Clos werden auf der Grundlage eines von der Verwaltungsgesellschaft benannten Drittanbieters (d. h. eines zulässigen Datenanbieters) bereitgestellten Bewertungskurses bewertet.

Die für die Bewertung der Verbriefungsinstrumente verwendeten Kurse stehen unter der Kontrolle und Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft.

Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren:

- Darlehen/Kreditaufnahme:
 - Wertpapierleihgeschäfte: Die verliehenen Wertpapiere werden zum Marktwert der Wertpapiere bewertet; die Verbindlichkeit, die die verliehenen Wertpapiere darstellt, wird auf Grundlage der Bedingungen des Verbindlichkeitsscheins bewertet.
 - Entlehene Wertpapiere: Die Verbindlichkeiten aus verliehenen Wertpapieren werden gemäß den vertraglichen Bedingungen bewertet.
- Pensions:
 - Pensionsgeschäfte: Die Forderung aus in Pension genommenen Wertpapieren wird gemäß den vertraglichen Modalitäten bewertet.
 - Inpensionsgaben: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert der Wertpapiere bewertet; die Verbindlichkeit, die die in Pension gegebenen Wertpapiere darstellt, wird nach den vertraglichen Modalitäten bewertet.
- Erhaltene und/oder als Garantie gestellte Finanzinstrumente:
 - Die Verwaltungsgesellschaft nimmt gemäß den im Prospekt festgelegten Bewertungsregeln eine tägliche Bewertung der erhaltenen Garantien auf der Grundlage der Marktpreise vor. Die Nachschussaufforderungen erfolgen auf täglicher Basis.

Finanzinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden :

Sie werden von der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet

- Differenzkontrakte (CFD): Differenzkontrakte werden zu ihrem Marktwert auf der Grundlage der Schlusskurse der zugrunde liegenden Wertpapiere am Bewertungstag bewertet. Der Börsenwert der entsprechenden Positionen gibt die Differenz zwischen dem Börsenwert und dem Strike der zugrunde liegenden Wertpapiere an.
- Credit Default Swaps (CDS): CDS werden nach der von der ISDA empfohlenen Standardmethode für CDS bewertet. (Quelle: Markit für die CDS-Kurven und die Einbringungsquote sowie Bloomberg für die Zinskurven).
- Devisentermingeschäfte (Forex Forwards): Währungstermingeschäfte werden auf der Grundlage einer Berechnung bewertet, die folgende Faktoren berücksichtigt:

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

- Nominalwert des Instruments,
- Der Ausübungspreis des Instruments,
- Die Diskontierungsfaktoren für die restliche Laufzeit,
- Kassakurs zum Marktwert,

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

- Der Devisenterminkurs für die restliche Laufzeit, definiert als das Produkt aus dem Kassakurs und dem Produkt der Diskontierungsfaktoren in jeder Währung, berechnet anhand der entsprechenden Zinsstrukturkurven.

⇒ OTC-Derivate im Rahmen der Geldmarktverwaltung (außer CDS, FX Forwards und CFD):

- Zinsswap gegen €STR, FED FUNDS oder SONIA:
Sie werden nach der Methode der Rückstandskosten bewertet. Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts werden Zins- und/oder Währungsswaps zum Marktwert bewertet, der auf Grundlage des Preises, der sich aus der Abzinsung der künftigen Cashflows (Kapital und Zinsen) zum Marktzins und/oder zum Marktwährungskurs errechnet, ermittelt wird. Die Aktualisierung erfolgt anhand einer Nullkupon-Zinskurve.
- Zinsswap gegenüber einer EURIBOR- oder LIBOR-Referenz:
Sie werden zu ihrem Marktwert bewertet, der auf Grundlage der von den Gegenparteien berechneten Preise unter der Kontrolle und Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft ermittelt wird.

⇒ OTC-Derivate außerhalb der Währungsverwaltung (außer CDS, FX Forwards und CFD):

Derivate werden zu ihrem Marktwert bewertet, der auf Basis der von den Kontrahenten berechneten Preise unter der Kontrolle und Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft ermittelt wird.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft dies für notwendig erachtet, kann eine bestimmte Anlage oder ein bestimmter Titel nach einer anderen als den zuvor beschriebenen Methoden bewertet werden, die auf Empfehlung des Global Risk Management oder eines Portfoliomanagers nach Genehmigung durch das Global Risk Management vorgeschlagen werden. Wenn der Wert einer Anlage weder mit der üblichen noch mit einer alternativen Methode nachvollzogen werden kann, entspricht dieser dem voraussichtlich realisierbaren Wert, der unter der Kontrolle und Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft geschätzt wird.

In der Praxis bedeutet dies, dass, wenn die Verwaltungsgesellschaft gezwungen ist, eine Transaktion zu einem Preis auszuführen, der erheblich von der gemäß den hier dargestellten Bewertungsregeln erwarteten Bewertung abweicht, alle im Fonds verbleibenden Wertpapiere zu diesem neuen Preis bewertet werden müssen

3. Rechnungslegungsverfahren

Die Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Kosten

verbucht. Die Referenzwährung der Buchführung des Portfolios ist

der Euro. Das Geschäftsjahr erstreckt sich über zwölf Monate.

Die Erfassung der Erträge erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

Die Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des FCP verbucht und werden daher nicht zum Einstandspreis der Wertpapiere ohne Kosten addiert.

Als Methode für die Veräußerung von Wertpapieren wird der PRMP (ou Prix de Revient Moyen Pondéré, deutsch: gewichteter durchschnittlicher Einstandspreis) verwendet. Bei Derivaten wird hingegen die FIFO-Methode (First In - First Out, „erst eingekauft - erst verkauft“) verwendet.

4. Ausschüttungspolitiken

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich gemäß den gesetzlichen Bestimmungen folgendermaßen zusammen:

- das Nettovermögen zuzüglich des Vortrags auf neue Rechnung und erhöht bzw. vermindert um die abgegrenzten Erträge;
- die während des Geschäftsjahres realisierten, nach Abzug von Kosten festgestellten Wertsteigerungen abzüglich der realisierten, nach Abzug von Kosten festgestellten Wertminderungen, erhöht um die während früherer Geschäftsjahre festgestellten, nicht ausgeschütteten oder thesaurierten Wertsteigerungen derselben Art und vermindert bzw. erhöht um die abgegrenzten Wertsteigerungen.

Die ausschüttungsfähigen Beträge werden jedes Jahr vollständig thesauriert.

5. Methode zur Berechnung der Betriebs- und Verwaltungskosten

Diese Kosten decken alle dem FCP direkt in Rechnung gestellten Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten ab.

Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlungsgebühren (Brokergebühren, Börsensteuer usw.) und gegebenenfalls die Umsatzprovision, die insbesondere von der Verwahrstelle und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Die Verwaltungsgebühren können sich um folgende Gebühren erhöhen:

- dem FCP in Rechnung gestellte Umsatzprovisionen,
- la remunerazione percepita dall'agente prestatore a seguito dell'esecuzione di operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

Die dem FCP in Rechnung gestellten Verwaltungs- und Betriebskosten betragen daher:

- Direkt in die Ergebnisrechnung des FCP gebuchte Kosten:
 - Verwaltungskosten davon externe Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft (CAC, Verwahrstelle, Vertrieb, Anwälte):
 - Der maximale Satz beträgt 0,20 % des Nettovermögens (einschließlich OGA).
- Höchstgrenze für indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungsgebühren):
 - Der maximale Satz beläuft sich auf 0,20 % des Nettovermögens der ausgewählten OGA, einschl. Steuern.
 - Die indirekten Ausgabeaufschläge / Rücknahmeabschläge dürfen insgesamt 1 % nicht übersteigen; für den Fall, dass ein zugrunde liegender OGA von derselben Verwaltungsgesellschaft direkt oder indirekt verwaltet wird, wird keine indirekte Ausgabeaufschläge / Rücknahmeabschläge erhoben. Der OGAW investiert nicht in Anteile oder Aktien von Ziel-Geldmarkt-OGA, deren Zeichnungs- und Rücknahmegebühren dem OGA zufließen.
- Transaktionsprovision / Verwahrstelle:
 - Der Höchstbetrag je Transaktion beträgt 50 € inkl. Steuern.
- Outperformancegebühr:
 - Entspricht 30 % der Outperformance zwischen der Wertentwicklung des OGAW und der Wertentwicklung des ESTR kapitalisiert zuzüglich 2 Basispunkte.
 - Performanceberechnung:

Wenn die Outperformance an jedem Bewertungstag positiv ist, wird eine Rückstellung für die Performancegebühr in Höhe von 30% der Outperformance gebildet.

Ist die Outperformance positiv, aber niedriger als die des vorherigen Bewertungstages, wird diese Rückstellung durch Kürzungen der Rückstellungen bis zur Höhe der gesamten bereits aufgelaufenen Rückstellungen angepasst.
- Rückübertragung der Verwaltungsgebühren:
 - Entfällt
- Art der Kosten, die das Unternehmen für die Arbeitnehmer-Pensionsfonds trägt. Diese Gebührenposition gilt nicht für andere OGA als die Fonds d'Epargne Salariale:
 - Nicht anwendbar.

6. Grundsätze und Regeln für die Aufteilung der Portfoliobestände des OGA nach den Kategorien des Engagements an den Kreditmärkten

Die direkt an den Kreditmärkten engagierten Wertpapiere werden in die folgenden Kategorien eingestuft: Wertpapiere mit einem günstigen Rating oder „Investment Grade“

Risikoreichste oder "Non Investment Grade"-Titel

Nicht mit einem Rating versehene oder mit einem internen Rating versehene oder „NICHT GEPRÜFT“

Die Finanzratings von 3 Agenturen werden verwendet, um die Anlagequalität zu bestimmen. Das Rating kann für einen Emittenten und/oder ein Wertpapier gelten.

Die angewandte Regel ist, Folgendes zu berücksichtigen:

- Vorrangig das schlechteste Rating des Titels zwischen den 3 Agenturen, falls vorhanden;
- Anschließend wird das langfristige Rating des Emittenten
- Schließlich wird das kurzfristige Rating

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Tabelle der maßgeblichen Elemente in den letzten fünf Geschäftsjahren

| Ausgedrückt in Euro | 30.12.2025 | 30.12.2024 | 28.12.2023 | 29.12.2022 | 30.12.2021 |
|--|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettovermögen insgesamt | 9.029.433.563,42 | 10.674 185.856,72 | 7.942.407.562,47 | 5.423.574.744,15 | 5.495.344.809,43 |
| Retail Capi. | | | | | |
| Nettovermögen | 9.029.433.563,42 | 10.674 185.856,72 | 7.942.407.562,47 | 5.423.574.744,15 | 5.495.344.809,43 |
| Anzahl der Anteile | 185.203,8065 | 224.165,5061 | 173.358,9875 | 122.422,7643 | 124.024,5210 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 48.754,0387 | 47.617,4325 | 45.814,8012 | 44.302,0117 | 44.308,5348 |
| Ausschüttung je Anteil auf das Nettoergebnis (inkl. Zwischendividenden) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ausschüttung je Anteil auf realisierte und nicht realisierte Nettogewinne und -verluste (inkl. Zwischendividenden) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| An den Inhaber übertragener Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen) | 0,000 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kapitalisierung je Anteil | 1.444,98 | 1.560,48 | 993,58 | -168,74 | -192,35 |

Anhang zum Jahresabschluss

Entwicklung des Eigenkapitals

| | 30.12.2025 | 30.12.2024 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres | 10.674.185.856,72 | 7.942.407.562,47 |
| Fluss des Geschäftsjahres: | | |
| Abgefragte Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zufließenden Ausgabegebühr) | 34.613.536.491,88 | 29.356.871.493,53 |
| Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr) | -36.497.534.175,50 | -26.992.035.211,39 |
| Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Abgrenzungsposten | 88.306.372,35 | 142.952.963,47 |
| Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Abgrenzungsposten | 215.415.285,94 | 176.651.118,50 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen vor Abgrenzungsposten | -64.476.267,97 | 47.337.930,14 |
| Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis | 0,00 | 0,00 |
| Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste | 0,00 | 0,00 |
| Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf nicht realisierte Wertsteigerungen | 0,00 | 0,00 |
| Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf das Nettoergebnis | 0,00 | 0,00 |
| Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste | 0,00 | 0,00 |
| Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Wertsteigerungen | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Bestandteile | 0,00 | 0,00 |
| Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen) | 9.029.433.563,42 | 10.674.185.856,72 |

Anhang zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

| | En parts | In Höhe von |
|---|---------------|--------------------|
| Retail Capi. | | |
| Während des Geschäftsjahres gezeichnete Anteile | 717.509,8924 | 34.613.536.491,88 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile | -756.471,5920 | -36.497.534.175,50 |
| Nettoausgleich aus Zeichnungen/Rücknahmen | -38.961,6996 | -1.883.997.683,62 |

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

| | In Höhe von |
|----------------------------------|-------------|
| Retail capi. | |
| Erhaltene Zeichnungsgebühren | 0,00 |
| Erhaltene Rücknahmegebühren | 0,00 |
| Summe der vereinnahmten Gebühren | 0,00 |

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

| ISIN-Code der Anteile | Bezeichnung der Anteilsklasse | Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge | Währung der Anteilsklasse | Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR) | Anzahl der Anteile | Nettoinvestarwert (EUR) |
|-----------------------|-------------------------------|---|---------------------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------|
| FR0000978371 | C | Capitalisierbar | EUR | 9.029.433.563,42 | 185.203,8065 | 48.754,0387 |

Anhang zum Jahresabschluss

Anhang zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements in den verschiedenen

Direktes Exposure auf dem Aktienmarkt (außer Wandelanleihen)

| ausgedrückt in Tausend Euro | Exposition +/- | Aufschlüsselung der bedeutenden Exposures nach Ländern | | | | |
|---|----------------|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | | | | | |
| Activo | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Temporäre Wertpapiergeschäfte | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passiva | | | | | | |
| Abgangstransaktionen bei Finanzinstrumenten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Temporäre Wertpapiergeschäfte | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ausserbilanz | | | | | | |
| Futures | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Optionen | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Sonstige Finanzinstrumente | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Insgesamt | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |

Anhang zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements in den verschiedenen

Exposure im Markt für Wandelanleihen - nach Ländern und Laufzeit des Exposures

| ausgedrückt in Tausend Euro | Exposition +/- | Aufteilung des Exposures nach Laufzeit | | | Aufschlüsselung nach Delta- Ebene | |
|--------------------------------|-------------------|--|-----------------|-----------|--------------------------------------|----------|
| | | <= 1 Jahr | 1<X<=5 Jahre | > 5 Jahre | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| Insgesamt | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements in den verschiedenen

Direktes Exposure auf dem Zinsmarkt (außer Wandelanleihen)

| ausgedrückt in Tausend Euro | Exposition +/- | Aufschlüsselung des Exposures nach Zinstyp | | | |
|---|---------------------|--|--|-------------------------|---|
| | | Fester Zinssatz +/- | Variabler oder revidierbarer Satz +/- | Indexierter Satz +/- | Sonstige oder keine Zinsgegenpartei +/- |
| Activo | | | | | |
| Einlagen | 924.635,77 | 924.635,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligationen | 512.272,95 | 0,00 | 512.272,95 | 0,00 | 0,00 |
| Schuldtitel (Titres de créances) | 6.058.566,72 | 6.058.566,72 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Temporäre Wertpapiergeschäfte | 1.142.978,75 | 0,00 | 1.142.978,75 | 0,00 | 0,00 |
| Finanzkonten | 408.920,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 408.920,02 |
| Passiva | | | | | |
| Abgangstransaktionen auf Finanzinstrumente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Temporäre Wertpapiergeschäfte | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Finanzkonten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ausserbilanz | | | | | |
| Futures | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Optionen | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | NA | -25.461,59 | 3.994.676,90 | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Finanzinstrumente | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Insgesamt | NA | 6.957.740,90 | 5.649.928,60 | 0,00 | 408.920,02 |

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements in den verschiedenen

Direktes Exposure im Zinsmarkt (außer Wandelanleihen) – Aufteilung nach Laufzeit

| ausgedrückt in Tausend Euro | [0 - 3 Monate] +/- |]3 - 6 Monate] +/- |]6 Monate -1 Jahr] +/- |]1 - 3 Jahre] +/- |]3 - 5 Jahre] +/- |]5 - 10 Jahre] +/- | >10 Jahre +/- |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|------------------|
| Activo | | | | | | | |
| Einlagen | 924.635,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligationen | 137.395,14 | 50.065,35 | 142.210,73 | 182.601,73 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Schuldtitel | 439.152,32 | 1.220.525,47 | 4.398.888,93 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Temporäre Wertpapiergeschäfte | 1.142.978,75 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Finanzkonten | 408.920,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passiva | | | | | | | |
| Abgangstransaktionen auf Instrumente finanzielle | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Temporäre Wertpapiergeschäfte | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Finanzkonten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ausserbilanz | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Optionen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 3.991.089,50 | -4.889,67 | -16.984,52 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Instrumente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Insgesamt | 7.044.171,50 | 1.265.701,15 | 4.524.115,14 | 182.601,73 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Anhang zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements in den verschiedenen

Direktes Exposure auf dem Devisenmarkt

| ausgedrückt in Tausend Euro | | | | | Sonstige Währungen +/- |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------------------|
| Activo | | | | | |
| Einlagen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Schuldtitel | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Temporäre Wertpapiergeschäfte | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Forderungen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Finanzkonten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passiva | | | | | |
| Abgangstransaktionen auf Finanzinstrumente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Temporäre Wertpapiergeschäfte | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Schulden | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Finanzkonten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ausserbilanz | | | | | |
| Forderungen in Währungen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zu liefernde Währungen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures Optionen Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Transaktionen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Insgesamt | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Anhang zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements in den verschiedenen

Direktes Exposure an den Kreditmärkten

| ausgedrückt in Tausend Euro | Invest. Grade +/- | Nicht invest. Grade +/- | Nicht bewertet +/- |
|---|------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| Activo | | | |
| In Aktien wandelbare Anleihen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 512.272,96 | 0,00 | 0,00 |
| Schuldtitle (Titres de créances) | 6.058.566,72 | 0,00 | 0,00 |
| Temporäre Wertpapiergeschäfte | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passiva | | | |
| Abgangstransaktionen bei Finanzinstrumenten | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Temporäre Wertpapiergeschäfte | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ausserbilanz | | | |
| Credit derivatives | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto-Saldo | 6.570.839,68 | 0,00 | 0,00 |

Die Grundsätze und Regeln für die Aufteilung der Portfoliobestände des OGA nach den Kategorien des Engagements an den Kreditmärkten sind im Abschnitt „Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden“ dargelegt.

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements auf den
verschiedenen Märkten Engagements durch Geschäfte mit

| ausgedrückt in Tausend Euro | Aktueller konstitutiver Wert einer Schuld | Aktueller Wert einer Schuld |
|--|---|--------------------------------|
| Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Transaktionen | | |
| Einlagen | 0,00 | |
| Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente | | |
| CREDIT AGRICOLE S.A. | 677,54 | |
| NATIXIS CAPITAL MARKET | 614,64 | |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG | 562,47 | |
| CREDIT AGRICOLE CIB | 453,38 | |
| BARCLAYS BANK IRELAND PLC | 427,51 | |
| NATIXIS FRANCE | 314,77 | |
| HSBC Frankreich | 301,80 | |
| BNP PARIBAS (VORM. BANQUE NATIONALE DE PARIS S.A.) | 273,59 | |
| BNP PARIBAS PA | 269,58 | |
| HSBC | 140,42 | |
| NATIXIS | 123,46 | |
| BARCLAYS CAPITAL | 93,88 | |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | |
| BANQUE POSTALE | 741.292,19 | |
| BNP PARIBAS PA | 201.165,37 | |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | 200.521,18 | |
| Forderungen aus als Sicherheit gewährten Wertpapieren | 0,00 | |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | 0,00 | |
| Geliehene Wertpapiere | 0,00 | |
| Als Garantie erhaltene Wertpapiere | 0,00 | |
| In Pension gegebene Wertpapiere | 0,00 | |
| Forderungen | | |
| Collateral Barmittel | | |
| BNP PARIBAS PA | 100,00 | |
| Garantieeinlage gezahlte Barmittel | 0,00 | |
| Operationen, die in der Passivseite der Bilanz erscheinen | | |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren | | 0,00 |
| Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente | | |
| NATWEST MARKETS N.V. | | 138,41 |
| CREDIT AGRICOLE S.A. | | 115,21 |
| CREDIT AGRICOLE CIB | | 101,10 |
| NATIXIS CAPITAL MARKET | | 37,46 |
| BNP PARIBAS PA | | 37,29 |
| GOLDMAN SACHS AND CO. LLC | | 18,62 |
| NATIXIS | | 0,03 |

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements auf den
verschiedenen Märkten Engagements durch Geschäfte mit

| ausgedrückt in Tausend Euro | Aktueller konstitutiver Wert einer Schuld | Aktueller Wert einer Schuld |
|---|---|--------------------------------|
| Schulden Barmittel BANQUE POSTALE BNP PARIBAS PA | | 4.353,13 1.011,00 |

Anhang zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten Indirekte Engagements für OGA mit Multi- Management

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Weitere angaben zum bilanz und zum gewinn und verlust

Forderungen und Verbindlichkeiten - Aufteilung nach der Art

| | 30.12.2025 |
|--|------------------------|
| Forderungen | |
| Zu erhaltende Zeichnungen | 0,00 |
| Subscriptions in reducible | 0,00 |
| Zu erhaltende Kupons | 0,00 |
| Verkäufe mit verzögerter Abrechnung | 0,00 |
| Amortisierte Anleihen | 0,00 |
| Garantieeinlagen | 15.695.047,99 |
| Verwaltungsgebühren | 0,00 |
| Sonstige diverse Kreditoren | 0,00 |
| Gesamtforderungen | 15.695.047,99 |
| Schulden | |
| Zu zahlende Zeichnungen | 0,00 |
| Zu zahlende Rücknahmen | 0,00 |
| Käufe mit verzögerter Abrechnung | -299.999.999,44 |
| Verwaltungsgebühren | -8.339.554,62 |
| Garantieeinlagen | -7.321.804,05 |
| Diverse sonstige Debitoren | -1.932.068,00 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -317.593.426,11 |
| Summe Forderungen und Verbindlichkeiten | -301.898.378,12 |

Anhang zum Jahresabschluss

Weitere angaben zum bilanz und zum gewinn und verlust

Verwaltungsgebühren, sonstige Aufwendungen und Kosten

| Retail capi. | 30.12.2025 |
|---|-------------------|
| Feste Kosten | 7.081.944,44 |
| Fixe Gebühr in % aktuell | 0,07 |
| Variable Gebühren | 6.647.318,90 |
| Variable Gebühr in % aktuell | 0,07 |
| Rückübertragung von Verwaltungsgebühren | 0,00 |

Anhang zum Jahresabschluss**Weitere angaben zum bilanz und zum gewinn und verlust****Erhaltene und geleistete Sicherheiten**

| Sonstige Verbindlichkeiten (nach Produktart) | 30.12.2025 |
|--|-------------------|
| Erhaltene Sicherheiten | 0,00 |
| Davon finanzielle Instrumente, die als Garantie erhalten wurden und nicht in der Bilanz ausgewiesen sind | 0,00 |
| Erteilte Garantien | 0,00 |
| Davon Finanzinstrumente, die als Garantie gegeben wurden und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden | 0,00 |
| Erhaltene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen | 0,00 |
| Vergebene und noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen | 0,00 |
| Sonstige außerbilanzielle Verpflichtungen | 0,00 |
| Insgesamt | 0,00 |

Anhang zum Jahresabschluss**Weitere angaben zum bilanz und zum gewinn und verlust****Temporäre Käufe**

| Sonstige Verbindlichkeiten (nach Produktart) | 30.12.2025 |
|---|-------------------|
| Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufrecht | 0,00 |
| In Pension genommene Wertpapiere | -1.138.178.846,90 |
| Entlehene Wertpapiere | 0,00 |
| Als Garantie erhaltene Wertpapiere | 0,00 |

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Weitere angaben zum bilanz und zum gewinn und verlust

Instrumente verbundener Unternehmen

| | ISIN-Code | Libellé | 30.12.2025 |
|-----------|-----------|---------|------------|
| Insgesamt | | | 0,00 |

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Ermittlung und Verteilung der ausschüttungsfähigen

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoertrag

| Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoertrag | 30.12.2025 | 30.12.2024 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Nettoerträge | 76.742.983,69 | 157.961.491,34 |
| Abschlagszahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*) | 0,00 | 0,00 |
| Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**) | 76.742.983,69 | 157.961.491,34 |
| Rücklagen auf neue Rechnung | 0,00 | 0,00 |
| Ausschüttbare Beträge für den Nettoertrag | 76.742.983,69 | 157.961.491,34 |
| Zuweisung: | | |
| Distribuzione | 0,00 | 0,00 |
| Vortrag des Geschäftsjahresertrags Thesaurierung | 0,00 | 0,00 |
| | 76.742.983,69 | 157.961.491,34 |
| Insgesamt | 76.742.983,69 | 157.961.491,34 |
| * Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen | | |
| Einzelbetrag | 0,00 | 0,00 |
| Steuergutschriften | 0,00 | 0,00 |
| insgesamt | 0,000 | 0,000 |
| Einheitliche Steuergutschriften | | |
| ** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl der Aktien oder Anteile | | |
| Nach Abzug der gezahlten Abschlagszahlungen ausstehende Ausschüttung pro Anteil Steuergutschriften im Zusammenhang mit der Ertragsausschüttung | 0,00 | 0,00 |

Anhang zum Jahresabschluss

Ermittlung und Verteilung der ausschüttungsfähigen

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettogewinnen und -verlusten

| Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettogewinnen und -verlusten | 30.12.2025 | 30.12.2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres | 190.874.042,45 | 191.847.150,25 |
| Abschlagszahlungen auf realisierte Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr (*) | 0,00 | 0,00 |
| Netto realisierte Gewinne oder Verluste, die zu veräußern sind | 190.874.042,45 | 191.847.150,25 |
| Bisher nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne und -verluste | 0,00 | 0,00 |
| Ausschüttbare Beträge in Bezug auf realisierte Gewinne oder Verluste | 190.874.042,45 | 191.847.150,25 |
| Zuweisung: | | |
| Distribuzione | 0,00 | 0,00 |
| Rücklagen aus realisierten Nettogewinnen oder -verlusten | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | 190.874.042,45 | 191.847.150,25 |
| Insgesamt | 190.874.042,45 | 191.847.150,25 |
| * Informationen über die gezahlten Abschlagszahlungen | | |
| Einmalige Anzahlungen geleistet | 0,00 | 0,00 |
| ** Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl der Aktien oder Anteile | | |
| Nach Abgeltung der Abschlagszahlungen ausstehende einheitliche Ausschüttung | | |

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

| Instrumente | Währung | Quantität | Betrag | %AN |
|---|----------|-------------|-------------------------|--------------|
| Einlagen | | | 924.635.765,15 | 10,24 |
| DPAT FIX 1,93 311225 | EUR | 419.686.000 | 419.708.499,83 | 4,65 |
| DPAT FIX 1,94 311225 | EUR | 300.352.000 | 300.368.185,64 | 3,33 |
| DPAT FIX 1,95 311225 | EUR | 204.548.000 | 204.559.079,68 | 2,26 |
| Obligations | | | 512.272.954,17 | 5,67 |
| Sonstige an einer Börse gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere regulierter oder gleichwertiger Markt | | | 512.272.954,17 | 5,67 |
| Bank - Diverse Kunden | | | 87.413.036,13 | 0,97 |
| BANK OF NOVA SCOTIA SR UNSECURED REGS 03/26 VAR | EUR | 50.000.000 | 50.039.625,83 | 0,56 |
| UBS AG LONDON UBS AG LONDON UBS AG LONDON | EUR | 37.234.000 | 37.373.410,30 | 0,41 |
| Commercial Banking - non US | | | 179.496.051,89 | 1,99 |
| BPCE SA REGS 03/26 VAR | EUR | 62.000.000 | 62.135.245,35 | 0,69 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK SR UNSECURED REGS 03/26 VAR | EUR | 25.200.000 | 25.220.265,00 | 0,28 |
| ROYAL BANK OF CANADA SR UNSECURED REGS 04.11.2026 | Euro | 91.667.000 | 92.140.541,54 | 1,02 |
| Chemie - diversifiziert | | | 50.226.372,50 | 0,55 |
| OP CORPORATE BANK PLC REGS 19/05/2027 | Euro | 50.000.000 | 50.226.372,50 | 0,55 |
| Gas - Distribution | | | 50.070.193,11 | 0,55 |
| NATWEST MARKETS PLC SR UNSECURED REGS 09/26 VAR | Euro | 50.000.000 | 50.070.193,11 | 0,55 |
| Automobilsektor - Pkw/Leichtlastkraftwagen | | | 145.067.300,54 | 1,61 |
| BMW FINANCE NV COMPANY GUAR 09/27 VAR | EUR | 44.800.000 | 44.881.692,65 | 0,50 |
| MERCEDES BENZ INT FINCE COMPANY GUAR REGS 06/26 VAR | EUR | 50.000.000 | 50.065.349,39 | 0,55 |
| MERCEDES BENZ INT FINCE COMPANY GUAR REGS 06/27 VAR | EUR | 50.000.000 | 50.120.258,50 | 0,56 |
| Schuldtitel | | | 6.058.566.722,26 | 67,10 |
| Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Schuldtitel | | | 6.058.566.722,26 | 67,10 |
| Sovereign Agency | | | 59.278.493,95 | 0,66 |
| ECP UNEDIC SA 15.07.2026 | EUR | 60.000.000 | 59.278.493,95 | 0,66 |
| Nahrungsmittel - Milchprodukte | | | 48.999.249,62 | 0,54 |
| ECP DANONE 24.11.2026 | EUR | 50.000.000 | 48.999.249,62 | 0,54 |
| Bank - Diverse Kunden | | | 1.367.970.476,38 | 15,15 |
| CD UBS AG LONDON 03.07.2026 | EUR | 50.000.000 | 49.435.670,24 | 0,55 |
| CD UBS AG LONDON 13.10.2026 | EUR | 40.000.000 | 39.286.231,45 | 0,43 |
| ECP BANCO SANTANDER SA 06.07.2026 | EUR | 20.000.000 | 19.774.386,33 | 0,22 |
| ECP BANCO SANTANDER SA 08/07/2026 | EUR | 20.000.000 | 19.771.839,74 | 0,22 |
| ECP BANCO SANTANDER SA 08/10/2026 | EUR | 50.000.000 | 49.130.259,79 | 0,54 |
| ECP BANCO SANTANDER SA 11/09/2026 | EUR | 48.600.000 | 47.841.072,84 | 0,53 |
| ECP BANCO SANTANDER SA 11/11/2026 | EUR | 50.000.000 | 49.017.625,32 | 0,54 |
| ECP BANCO SANTANDER SA 12/10/2026 | EUR | 80.000.000 | 78.587.346,60 | 0,87 |
| ECP BANCO SANTANDER SA 14/10/2026 | EUR | 74.000.000 | 72.683.510,95 | 0,80 |
| ECP BANCO SANTANDER SA 31.08.2026 | EUR | 80.000.000 | 78.808.562,12 | 0,87 |

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

| Instrumente | Währung | Quantität | Betrag | %AN |
|---|----------|-------------|------------------|-------|
| ECP CREDIT AGRICOLE SA 04.05.2026 | EUR | 70.000.000 | 69.480.667,42 | 0,77 |
| ECP FS SOCIETE GEN./OSSIAM ETF 02.01.2026 | EUR | 70.000.000 | 69.992.093,62 | 0,78 |
| ECP SVENSKA HANDELSBANKEN AB 07.10.2026 | EUR | 55.000.000 | 54.058.048,52 | 0,60 |
| ECP SVENSKA HANDELSBANKEN AB 13.10.2026 | EUR | 50.000.000 | 49.125.574,96 | 0,54 |
| ECP SVENSKA HANDELSBANKEN AB 17.09.2026 | EUR | 100.000.000 | 98.425.111,61 | 1,09 |
| ECP SVENSKA HANDELSBANKEN AB 29.07.2026 | EUR | 70.000.000 | 69.121.463,04 | 0,77 |
| ECP UBS AG LONDON 05.10.2026 | EUR | 80.000.000 | 78.614.186,64 | 0,87 |
| ECP UBS AG LONDON 07.07.2026 | EUR | 50.000.000 | 49.423.023,19 | 0,55 |
| ECP UBS AG LONDON 11.11.2026 | EUR | 80.000.000 | 78.420.666,28 | 0,87 |
| ECP UBS AG LONDON 25.06.2026 | EUR | 60.000.000 | 59.354.378,26 | 0,66 |
| ECP UNICREDIT SPA 25.06.2026 | EUR | 60.000.000 | 59.376.489,70 | 0,66 |
| ECP UNICREDIT SPA 27/07/2026 | EUR | 60.000.000 | 59.253.939,31 | 0,66 |
| ECP UNICREDIT SPA 28/08/2026 | EUR | 70.000.000 | 68.988.328,45 | 0,76 |
| Commercial Banking - non US | | | 3.275.298.205,37 | 36,27 |
| CD BANK OF MONTREAL 06.07.2026 | EUR | 80.000.000 | 79.109.084,00 | 0,88 |
| CD LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS(CP-CD) 18.09.2026 | EUR | 50.000.000 | 49.207.284,89 | 0,54 |
| CD ROYAL BANK OF CANADA 06/11/2026 | EUR | 70.000.000 | 68.671.069,82 | 0,76 |
| CD ROYAL BANK OF CANADA 24/09/2026 | EUR | 70.000.000 | 68.863.423,87 | 0,76 |
| CD ROYAL BANK OF CANADA 30/11/2026 | EUR | 80.000.000 | 78.357.098,47 | 0,87 |
| ECP BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA 16.11.2026 | EUR | 80.000.000 | 78.418.923,84 | 0,87 |
| ECP BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 13/11/2026 | EUR | 86.000.000 | 84.317.954,28 | 0,93 |
| ECP BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 14.05.2026 | EUR | 60.000.000 | 59.517.602,30 | 0,66 |
| ECP BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 17.11.2026 | EUR | 92.000.000 | 90.175.422,74 | 1,00 |
| ECP BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MU 05.11.2026 | EUR | 50.000.000 | 49.030.266,14 | 0,54 |
| ECP BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MU 07.05.2026 | EUR | 70.000.000 | 69.461.271,33 | 0,77 |
| ECP BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MU 08.07.2026 | EUR | 40.000.000 | 39.535.882,05 | 0,44 |
| ECP BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MU 09.06.2026 | EUR | 80.000.000 | 79.218.831,34 | 0,88 |
| ECP BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MU 09.12.2026 | EUR | 50.000.000 | 48.919.662,93 | 0,54 |
| ECP BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MU 14.05.2026 | EUR | 70.000.000 | 69.430.742,45 | 0,77 |
| ECP BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MU 29.09.2026 | EUR | 70.000.000 | 68.814.872,83 | 0,76 |
| ECP BPCE 02/10/2026 | EUR | 70.000.000 | 68.806.215,35 | 0,76 |
| ECP BPCE 04/06/2026 | EUR | 50.000.000 | 49.538.972,77 | 0,55 |
| ECP BPCE 08/07/2026 | EUR | 60.000.000 | 59.312.717,89 | 0,66 |
| ECP BPCE 09/12/2026 | EUR | 50.000.000 | 48.925.044,62 | 0,54 |
| ECP BPCE 10/06/2026 | EUR | 100.000.000 | 99.038.264,64 | 1,10 |
| ECP CAIXABANK SA 03.09.2026 | EUR | 30.400.000 | 29.946.511,48 | 0,33 |
| ECP CAIXABANK SA 13/10/2026 | EUR | 40.000.000 | 39.299.386,33 | 0,43 |
| ECP CAIXABANK SA 26.01.2026 | EUR | 50.000.000 | 49.924.820,10 | 0,55 |
| ECP COMMERZBANK AG 06/07/2026 | EUR | 70.000.000 | 69.212.413,83 | 0,77 |
| ECP COMMERZBANK AG 22/06/2026 | EUR | 70.000.000 | 69.272.928,00 | 0,77 |
| ECP COMMERZBANK AG 29/10/2026 | EUR | 70.000.000 | 68.704.716,22 | 0,76 |
| ECP CREDIT AGROCOLE SA 17/06/2026 | EUR | 60.000.000 | 59.384.729,06 | 0,66 |

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

| Instrumente | Währung | Quantität | Betrag | %AN |
|---|---------|-------------|----------------|------|
| ECP CREDIT AGROCOLE SA 24/09/2026 | EUR | 70.000.000 | 68.841.423,84 | 0,76 |
| ECP ING BANK 28/10/2026 | EUR | 60.000.000 | 58.894.348,05 | 0,65 |
| ECP ING BANK NV 01/10/2026 | EUR | 70.000.000 | 68.835.683,92 | 0,76 |
| ECP ING BANK NV 08/06/2026 | EUR | 80.000.000 | 79.243.923,22 | 0,88 |
| ECP INTESA SANPAOLO BANK 20.05.2026 | EUR | 50.000.000 | 49.581.363,43 | 0,55 |
| ECP INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOUR 19.06.2026 | EUR | 42.000.000 | 41.567.909,61 | 0,46 |
| ECP INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOUR 22.07.2026 | EUR | 60.000.000 | 59.254.186,71 | 0,66 |
| ECP LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS 04.09.2026 | EUR | 50.000.000 | 49.253.067,27 | 0,54 |
| ECP LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS 08.07.2026 | EUR | 50.000.000 | 49.435.013,04 | 0,55 |
| ECP LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS 09.06.2026 | EUR | 70.000.000 | 69.330.971,04 | 0,77 |
| ECP LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS 13.03.2026 | EUR | 20.000.000 | 19.916.366,20 | 0,22 |
| ECP LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS 16.06.2026 | EUR | 70.000.000 | 69.302.019,58 | 0,77 |
| ECP LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS 21.08.2026 | EUR | 45.000.000 | 44.368.256,44 | 0,49 |
| ECP NORDEA BANK ABP 10.08.2026 | EUR | 100.000.000 | 98.667.507,09 | 1,09 |
| ECP NORDEA BANK ABP 15.10.2026 | EUR | 100.000.000 | 98.249.276,49 | 1,09 |
| ECP SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 02.07.2026 | EUR | 100.000.000 | 98.896.958,38 | 1,09 |
| ECP SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 07.07.2026 | EUR | 50.000.000 | 49.432.974,86 | 0,55 |
| ECP SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 11.09.2026 | EUR | 75.000.000 | 73.841.432,38 | 0,82 |
| ECP STANDARD CHARTERED BANK 23.07.2026 | EUR | 100.000.000 | 98.758.925,06 | 1,09 |
| ECP STANDARD CHARTERED BANK 28.08.2026 | EUR | 70.000.000 | 68.970.338,12 | 0,76 |
| ECP STANDARD CHARTERED BANK 31.07.2026 | EUR | 60.000.000 | 59.225.147,13 | 0,66 |
| ECP STANDARD CHARTERED BANK 31.08.2026 | EUR | 50.000.000 | 49.255.547,84 | 0,55 |
| ECP TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 09.03.2026 | EUR | 60.000.000 | 59.759.452,10 | 0,66 |
| Chemie - diversifiziert | | | 250.918.509,78 | 2,78 |
| ECP OP CORPORATE BANK PLC 07/09/2026 | EUR | 70.000.000 | 68.943.592,34 | 0,77 |
| ECP OP CORPORATE BANK PLC 10/07/2026 | EUR | 45.000.000 | 44.485.569,37 | 0,49 |
| ECP OP CORPORATE BANK PLC 16/10/2026 | EUR | 70.000.000 | 68.771.379,75 | 0,76 |
| ECP OP CORPORATE BANK PLC 28/10/2026 | EUR | 70.000.000 | 68.717.968,32 | 0,76 |
| Stromwandler/Versorgung | | | 19.917.831,37 | 0,22 |
| ECP SCHNEIDER ELECTRIC SE 09.03.2026 | EUR | 20.000.000 | 19.917.831,37 | 0,22 |
| Wasser | | | 293.474.335,32 | 3,25 |
| ECP VEOLIA ENVIRONNEMENT 08/12/2026 | EUR | 70.000.000 | 68.505.607,31 | 0,76 |
| ECP VEOLIA ENVIRONNEMENT 10.03.2026 | EUR | 45.000.000 | 44.816.889,02 | 0,49 |
| ECP VEOLIA ENVIRONNEMENT 16.06.2026 | EUR | 50.000.000 | 49.496.373,35 | 0,55 |
| ECP VEOLIA ENVIRONNEMENT 27.11.2026 | EUR | 83.000.000 | 81.289.936,74 | 0,90 |
| ECP VEOLIA ENVIRONNEMENT 28.07.2026 | EUR | 50.000.000 | 49.365.528,90 | 0,55 |
| Electricite - integre | | | 109.872.202,83 | 1,22 |
| ECP IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. 08/01/2026 | EUR | 50.000.000 | 49.976.198,00 | 0,56 |
| ECP IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. 29.01.2026 | EUR | 60.000.000 | 59.896.004,83 | 0,66 |
| Stromerzeugung - Produktion | | | 49.584.277,25 | 0,55 |
| ECP ELECTRICITE DE FRANCE 19/05/2026 | EUR | 50.000.000 | 49.584.277,25 | 0,55 |

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

| Instrumente | Währung | Quantität | Betrag | %AN |
|---|---------|-------------|-------------------------|--------------|
| Ausrüstung zur Unterstützung der Diagnose | | | 64.952.666,87 | 0,72 |
| ECP DANAHER CORPORATION 08/01/2026 | EUR | 20.000.000 | 19.990.448,12 | 0,22 |
| ECP DANAHER CORPORATION 14.01.2026 | EUR | 45.000.000 | 44.962.218,75 | 0,50 |
| Gas - Distribution | | | 322.146.421,61 | 3,57 |
| ECP NATWEST MARKETS NV 05.06.2026 | EUR | 70.000.000 | 69.343.754,46 | 0,77 |
| ECP NATWEST MARKETS NV 20/08/2026 | EUR | 57.000.000 | 56.211.489,96 | 0,62 |
| ECP NATWEST MARKETS NV 21/08/2026 | EUR | 50.000.000 | 49.293.690,32 | 0,55 |
| ECP NATWEST MARKETS NV 21/09/2026 | EUR | 80.000.000 | 78.714.943,68 | 0,87 |
| ECP NATWEST MARKETS NV 27/11/2026 | EUR | 70.000.000 | 68.582.543,19 | 0,76 |
| Textilien - Bekleidung | | | 196.154.051,91 | 2,17 |
| ECP LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT 05.11.2026 | EUR | 50.000.000 | 49.065.327,81 | 0,54 |
| ECP LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT 12.11.2026 | EUR | 25.000.000 | 24.522.798,31 | 0,27 |
| ECP LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT 17.11.2026 | EUR | 35.000.000 | 34.320.775,24 | 0,38 |
| ECP LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT 18.11.2026 | EUR | 40.000.000 | 39.221.379,73 | 0,44 |
| ECP LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT 19.11.2026 | EUR | 50.000.000 | 49.023.770,82 | 0,54 |
| Anteile an OGA und Investmentfonds | | | 284.435.630,79 | 3,15 |
| OGAW und Äquivalente anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union | | | 284.435.630,79 | 3,15 |
| AXA COURT TERME I | EUR | 25.990 | 284.435.630,79 | 3,15 |
| In Pension genommene Wertpapiere | | | 1.140.054.492,23 | 12,63 |
| Sonstige an einer Börse gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere regulierter oder gleichwertiger Markt | | | 1.140.054.492,23 | 12,63 |
| Sovereign | | | 1.140.054.492,23 | 12,63 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 144A REGS 04/29 1,45 | Euro | 91.836.000 | 89.999.280,00 | 1,00 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/27 0 | Euro | 204.583.000 | 199.999.999,96 | 2,21 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 2,4% 31.05.2028 | Euro | 68.503.000 | 69.599.048,00 | 0,77 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO UNSECURED 2,35% 30.07.2033 | EUR | 185.787.000 | 180.399.177,00 | 2,00 |
| FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 05/43 2,5 | Euro | 121.212.121 | 99.999.999,83 | 1,11 |
| FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 03/29 0,1 | Euro | 247.729.149 | 299.999.999,44 | 3,32 |
| FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 04/35 4,75 | Euro | 88.000.000 | 100.056.000,00 | 1,11 |
| FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/34 1,25 | EUR | 115.876.000 | 100.000.988,00 | 1,11 |
| Erhaltene Wertpapierentschädigungen | | | 2.924.254,74 | 0,03 |
| Insgesamt | | | 8.922.889.819,34 | 98,82 |

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

| Bezeichnung Instrument | In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert | | Betrag des Exposures in Euro (*) | | | |
|---------------------------|---|-------------|----------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| | Actif | Passiva | Forderungen aus Devisen (+) | | Zu liefernde Währungen (-) | |
| | | | Währun g | Betrag (*) | Währun g | Betrag (*) |
| Insgesamt | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 |

(*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Offenlegung der Exposures.

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Aufstellung der Finanzinstrumente zu Termin (ohne für die Abdeckung einer Anteilsklasse verwendete Fdis) Aufstellung der Finanzterminkontrakte - Aktien

| Finanztermininstrumente - Aktien | | | | |
|----------------------------------|-------------------|--|-------------|----------------------------------|
| Bezeichnung Instrument | Menge/Nominalwert | In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert | | Betrag des Exposures in Euro (*) |
| | | Aktiva | Passiva | +/- |
| Futures | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Optionen | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Instrumente | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Insgesamt | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Offenlegung der Exposures.

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Aufstellung der Finanzinstrumente zu Termin (Ausgenommen Fdis zur Abdeckung einer Anteilsklasse) Aufstellung der Finanzterminkontrakte – Zinsen

| Terminfinanzinstrumente - Zinsen | | | | |
|----------------------------------|-------------------|--|---------|----------------------------------|
| Bezeichnung Instrument | Menge/Nominalwert | In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert | | Betrag des Exposures in Euro (*) |
| | | Aktiva | Passiva | +/- |
| Futures | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Optionen | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | | | | |
| BARC | 19.597.745,00 | 39.215,26 | 0,00 | 19.597.745,00 |
| 1.7277/EST1D | 68.592.108,00 | 132.319,97 | 0,00 | 68.592.108,00 |
| BARC | 48.989.509,00 | 91.868,77 | 0,00 | 48.989.509,00 |
| 1.7337/EST1D | 58.749.580,00 | 68.129,05 | 0,00 | 58.749.580,00 |
| BARC | 68.500.000,00 | 37.299,83 | 0,00 | 68.500.000,00 |
| 1.7402/EST1D | 39.138.890,00 | 19.044,99 | 0,00 | 39.138.890,00 |
| BARC | 39.137.326,00 | 17.991,89 | 0,00 | 39.137.326,00 |
| 1.8097/EST1D | 68.490.321,00 | 21.643,59 | 0,00 | 68.490.321,00 |
| BARC | 48.926.498,00 | 23.445,27 | 0,00 | 48.926.498,00 |
| 1.8662/EST1D | 58.755.397,00 | 111.617,50 | 0,00 | 58.755.397,00 |
| BARC | 48.974.627,00 | 82.962,58 | 0,00 | 48.974.627,00 |
| 1.8762/EST1D | 68.547.963,00 | 86.456,47 | 0,00 | 68.547.963,00 |
| BARC | 48.948.291,00 | 50.124,95 | 0,00 | 48.948.291,00 |
| 1.8787/EST1D | 55.795.529,00 | 51.288,17 | 0,00 | 55.795.529,00 |
| BARC | 73.426.071,00 | 61.672,16 | 0,00 | 73.426.071,00 |
| 1.8927/EST1D BNPA | 48.921.657,00 | 22.479,72 | 0,00 | 48.921.657,00 |
| 1.8772/EST1D BSUI | 150.000.000,00 | 68.490,27 | 0,00 | 150.000.000,00 |
| 1.7367/EST1D BSUI | 97.862.679,00 | 41.043,45 | 0,00 | 97.862.679,00 |
| 1.7572/EST1D BSUI | 53.819.148,00 | 22.496,41 | 0,00 | 53.819.148,00 |
| 1.7997/EST1D BSUI | 68.469.999,00 | 26.695,60 | 0,00 | 68.469.999,00 |
| 1.8222/EST1D BSUI | 68.524.216,00 | 65.824,12 | 0,00 | 68.524.216,00 |
| 1.8327/EST1D BSUI | 68.514.044,00 | 60.318,48 | 0,00 | 68.514.044,00 |
| 1.8402/EST1D BSUI | 68.530.999,00 | 56.861,76 | 0,00 | 68.530.999,00 |
| 1.8782/EST1D BSUI | 47.565.968,00 | 39.237,01 | 0,00 | 47.565.968,00 |
| 1.8802/EST1D BSUI | 68.529.304,00 | 54.832,37 | 0,00 | 68.529.304,00 |
| 1.8822/EST1D BSUI | 53.819.148,00 | 24.724,31 | 0,00 | 53.819.148,00 |
| 1.8827/EST1D BSUI | 29.396.618,00 | 57.447,16 | 0,00 | 29.396.618,00 |
| 1.8852/EST1D | 39.187.725,00 | 75.655,72 | 0,00 | 39.187.725,00 |
| CCFR | 58.775.766,00 | 100.198,47 | 0,00 | 58.775.766,00 |
| 1.8282/EST1D | 78.321.142,00 | 81.084,44 | 0,00 | 78.321.142,00 |
| CCFR | | | | |
| 1.8362/EST1D | | | | |
| CCFR | | | | |
| 1.8412/EST1D | | | | |

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Aufstellung der Finanzinstrumente zu Termin (Ausgenommen Fdis zur Abdeckung einer

Anteilsklasse) Aufstellung der Finanzterminkontrakte – Zinsen

| | | | | |
|-------------------|--|--|--|--|
| CCFR | | | | |
| 1.8417/EST1D | | | | |
| CCFR | | | | |
| 1.8447/EST1D | | | | |
| CCFR | | | | |
| 1.8787/EST1D NATX | | | | |
| 1.7312/EST1D NATX | | | | |
| 1.7347/EST1D NATX | | | | |
| 1.7557/EST1D | | | | |
| NATX 1,8207/EST1D | | | | |

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Aufstellung der Finanzinstrumente zu Termin (Ausgenommen Fdis zur Abdeckung einer Anteilsklasse) Aufstellung der Finanzterminkontrakte – Zinsen

| Bezeichnung Instrument | Menge/Nominalwert | In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert | | Betrag des Exposures in Euro (*) |
|------------------------|-------------------|--|------------|----------------------------------|
| | | Activo | Passiva | +/- |
| NATX 1,8257/EST1D | 44.055.642,00 | 43.567,85 | 0,00 | 44.055.642,00 |
| NATX 1,8267/EST1D | 48.940.056,00 | 47.723,07 | 0,00 | 48.940.056,00 |
| NATX 1,8492/EST1D | 29.756.143,00 | 22.303,06 | 0,00 | 29.756.143,00 |
| NATX 1,8502/EST1D | 48.936.181,00 | 36.186,72 | 0,00 | 48.936.181,00 |
| NATX 1,8777/EST1D | 58.711.797,00 | 27.841,40 | 0,00 | 58.711.797,00 |
| NATX 1,8782/EST1D | 48.911.980,00 | 23.220,60 | 0,00 | 48.911.980,00 |
| NATX 1,8792/EST1D | 48.928.466,00 | 22.853,57 | 0,00 | 48.928.466,00 |
| NATX 1,8797/EST1D | 78.278.524,00 | 34.814,40 | 0,00 | 78.278.524,00 |
| NATX 1,8857/EST1D | 24.464.233,00 | 9.946,76 | 0,00 | 24.464.233,00 |
| NATX 1,8857/EST1D | 48.921.657,00 | 19.784,24 | 0,00 | 48.921.657,00 |
| NATX 1,8867/EST1D | 78.243.689,00 | 30.862,49 | 0,00 | 78.243.689,00 |
| NATX 1,8957/EST1D | 68.469.999,00 | 19.603,43 | 0,00 | 68.469.999,00 |
| NATX 1,8957/EST1D | 68.462.494,00 | 19.614,39 | 0,00 | 68.462.494,00 |
| NATX 1,9002/EST1D | 48.918.759,00 | 13.336,69 | 0,00 | 48.918.759,00 |
| NATX ESTRC/1,9123 | 417.067,23 | 0,00 | 17.428,02 | 417.067,23 |
| NATX ESTRC/1,9123 | 430.533,01 | 0,00 | 20.035,99 | 430.533,01 |
| RBOS ESTRC/1,8377 | 1.275.725,12 | 0,00 | 138.412,62 | 1.275.725,12 |
| SBIL 1,7557/EST1D | 58.813.358,00 | 101.116,13 | 0,00 | 58.813.358,00 |
| SBIL 1,8342/EST1D | 97.901.428,00 | 88.581,62 | 0,00 | 97.901.428,00 |
| SBIL 1,8517/EST1D | 26.425.538,00 | 19.283,79 | 0,00 | 26.425.538,00 |
| SBIL 1,8702/EST1D | 68.497.097,00 | 37.627,23 | 0,00 | 68.497.097,00 |
| SBIL 1,8742/EST1D | 48.931.339,00 | 24.694,37 | 0,00 | 48.931.339,00 |
| SBIL 1,8767/EST1D | 19.570.599,00 | 9.475,75 | 0,00 | 19.570.599,00 |
| SBIL 1,8792/EST1D | 70.000.000,00 | 31.958,10 | 0,00 | 70.000.000,00 |
| SBIL 1,8797/EST1D | 24.463.249,00 | 10.993,87 | 0,00 | 24.463.249,00 |
| SBIL 1,8862/EST1D | 48.921.657,00 | 18.753,17 | 0,00 | 48.921.657,00 |
| SBIL 1,8912/EST1D | 98.227.404,00 | 25.873,69 | 0,00 | 98.227.404,00 |
| SBIL 1,8962/EST1D | 78.263.038,00 | 22.107,57 | 0,00 | 78.263.038,00 |
| SBIL EST1D/2,1147 | 2.168.590,55 | 115.205,41 | 0,00 | 2.168.590,55 |
| T000020426 | 48.887.802,00 | 33.502,63 | 0,00 | 48.887.802,00 |
| 1,92/ESTR | 97.959.610,00 | 157.012,67 | 0,00 | 97.959.610,00 |
| T000020726 1,76/ESTE | 48.972.196,00 | 86.350,87 | 0,00 | 48.972.196,00 |
| T000030726 | 100.000,00 | 0,00 | 32,59 | 100.000,00 |
| 1,75/ESTR | 68.592.108,00 | 140.418,31 | 0,00 | 68.592.108,00 |
| T000040226 | 97.969.313,00 | 155.696,15 | 0,00 | 97.969.313,00 |
| 2,13/ESTR | 48.994.363,00 | 93.882,10 | 0,00 | 48.994.363,00 |
| T000050626 | | | | |
| 1,72/ESTR | | | | |
| T000060726 | | | | |
| 1,75/ESTR | | | | |

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Aufstellung der Finanzinstrumente zu Termin (Ausgenommen Fdis zur Abdeckung einer

Anteilsklasse) Aufstellung der Finanzterminkontrakte – Zinsen

T000070726 1,73/ESTR

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | |
|--|--|--|--|--|

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Aufstellung der Finanzinstrumente zu Termin (Ausgenommen Fdis zur Abdeckung einer Anteilsklasse) Aufstellung der Finanzterminkontrakte – Zinsen

| Bezeichnung Instrument | Menge/Nominalwert | In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert | | Betrag des Exposures in Euro (*) |
|-----------------------------|-------------------|--|-------------------|----------------------------------|
| | | Activo | Passiva | +/- |
| T000070726 | 48.999.218,00 | 94.137,86 | 0,00 | 48.999.218,00 |
| 1.73/ESTR | 58.778.309,00 | 116.475,19 | 0,00 | 58.778.309,00 |
| T000080726 | 125.000.000,00 | 0,00 | 115.205,41 | 125.000.000,00 |
| 1.73/ESTR | 39.042.694,00 | 0,00 | 37.286,55 | 39.042.694,00 |
| T000100326 | 20.000.000,00 | 21.524,69 | 0,00 | 20.000.000,00 |
| 2.11/ESTR | 97.860.742,00 | 128.378,09 | 0,00 | 97.860.742,00 |
| T000120326 | 35.000.000,00 | 29.324,67 | 0,00 | 35.000.000,00 |
| 2.12/ESTR | 48.962.471,00 | 85.516,17 | 0,00 | 48.962.471,00 |
| T000130326 | 68.578.519,00 | 113.889,09 | 0,00 | 68.578.519,00 |
| 1.87/ESTR | 58.763.717,00 | 104.662,02 | 0,00 | 58.763.717,00 |
| T000140426 1.83/ESTE | 41.108.426,00 | 56.799,53 | 0,00 | 41.108.426,00 |
| T000140926 | 19.531.660,00 | 0,00 | 18.309,41 | 19.531.660,00 |
| 1.84/ESTR | 68.509.298,00 | 96.230,69 | 0,00 | 68.509.298,00 |
| T000160626 | 58.584.278,00 | 0,00 | 41.807,85 | 58.584.278,00 |
| 1.75/ESTR | 48.812.235,00 | 0,00 | 40.979,99 | 48.812.235,00 |
| T000160626 | 58.123.699,00 | 84.394,51 | 0,00 | 58.123.699,00 |
| 1.76/ESTR | 58.756.561,00 | 85.053,27 | 0,00 | 58.756.561,00 |
| T000170626 | 30.000.000,00 | 0,00 | 18.615,62 | 30.000.000,00 |
| 1.75/ESTR | | | | |
| T000190626 | | | | |
| 1.79/ESTR | | | | |
| T000200326 | | | | |
| 2.10/ESTR | | | | |
| T000220626 | | | | |
| 1.78/ESTR | | | | |
| T000230326 | | | | |
| 2.08/ESTR | | | | |
| T000240326 | | | | |
| 2.09/ESTR | | | | |
| T000250626 | | | | |
| 1.78/ESTR | | | | |
| T000250626 | | | | |
| 1.78/ESTR | | | | |
| T000270326 2,06/ESTR | | | | |
| Zwischensumme | | 4.253.047,62 | 448.114,05 | 4.599.001.729,91 |
| Sonstige Instrumente | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Insgesamt | | 4.253.047,62 | 448.114,05 | 4.599.001.729,91 |

(*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Offenlegung der Exposures.

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Aufstellung der gekauften Finanzinstrumente (ohne Fdis zur Absicherung einer Anteilsklasse)

Aufstellung der gekauften Finanzinstrumente – Devisen

| Finanztermininstrumente - Devisen | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--|-------------|----------------------------------|
| Bezeichnung Instrument | Menge/Nominalwert | In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert | | Betrag des Exposures in Euro (*) |
| | | Activo | Passiva | +/- |
| Futures | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Optionen | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Instrumente | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Insgesamt | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Offenlegung der Exposures.

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Aufstellung der Finanzinstrumente zu Termin (ohne Fdis zur Abdeckung einer Anteilsklasse verwendet) Aufstellung der Finanztermingeschäfte - auf Kreditrisiko

| Terminfinanzinstrumente – auf Kreditrisiko | | | | |
|--|-------------------|--|-------------|----------------------------------|
| Bezeichnung Instrument | Menge/Nominalwert | In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert | | Betrag des Exposures in Euro (*) |
| | | Aktiva | Passiva | +/- |
| Futures | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Optionen | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Instrumente | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Insgesamt | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Offenlegung der Exposures.

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Aufstellung der Finanzinstrumente zu Termin (ohne Fdis zur Abdeckung einer Anteilsklasse verwendet) Aufstellung der Finanzterminkontrakte - Sonstige Positionen

| Terminfinanzinstrumente - Sonstige Exposures | | | | |
|--|-------------------|--|-------------|----------------------------------|
| Bezeichnung Instrument | Menge/Nominalwert | In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert | | Betrag des Exposures in Euro (*) |
| | | Activo | Passiva | +/- |
| Futures | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Optionen | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Instrumente | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Insgesamt | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Offenlegung der Exposures.

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Aufstellung der Devisentermingeschäfte zur Absicherung einer Anteilsklasse

| Bezeichnung Instrument | In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert | | Betrag des Exposures in Euro (*) | | | | Abgesicherte Anteilsklas se |
|---------------------------|---|-------------|----------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|-----------------------------------|
| | Activo | Passiva | Forderungen aus Devisen (+) | | Zu liefernde Währungen (-) | | |
| | | | Währun g | Betrag (*) | Währun g | Betrag (*) | |
| Insgesamt | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 | |

(*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Offenlegung der Exposures.

AXA IM EURO LIQUIDITY SRI

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente , die zur Absicherung einer

| Bezeichnung Instrument | Menge/ Nominal | In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert | | Betrag des Exposures in Euro (*) | Abgesicherte Anteilsklasse |
|-----------------------------|----------------|--|-------------|----------------------------------|----------------------------|
| | | Activo | Passiva | +/- | |
| Futures | | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Optionen | | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Swaps | | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Sonstige Instrumente | | | | | |
| Zwischensumme | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Insgesamt | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |

(*) Betrag gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Offenlegung der Exposures ermittelt.

Anhang zum Jahresabschluss

**Aufstellung der Vermögenswerte
und Verbindlichkeiten**

| | In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert |
|--|---|
| Summe Bestände zulässiger Aktiva und Passiva (ohne IFT) | 8.922.889.819,34 |
| Inventar der IFT (ohne IFT, die zur Deckung von ausgegebenen Anteilen verwendet werden): | |
| Total Devisentermingeschäfte | 0,00 |
| Summe Terminfinanzinstrumente - Aktien | 0,00 |
| Total Finanztermingeschäfte - Zinsen | 3.804.933,57 |
| Total Devisentermingeschäfte | 0,00 |
| Total Finanztermingeschäfte - Kredit | 0,00 |
| Summe Terminfinanzinstrumente - Sonstige Exposures | 0,00 |
| Inventar der zur Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendeten Terminfinanzinstrumente | 0,00 |
| Sonstige Vermögenswerte (+) | 424.615.068,15 |
| Sonstige Passiva (-) | -321.876.257,64 |
| Total = Nettovermögen | 9.029.433.563,42 |

**Verwaltungsgesellschaft**

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE –Geschäftssitz: 1 Boulevard Haussmann 75009 PARIS -
Frankreich Postanschrift: Tour Majunga - La Défense 9 - 6, place de la Pyramide, 92800 Puteaux -
Frankreich

Portfolioverwaltungsgesellschaft mit der Zulassung der französischen Finanzmarktaufsicht AMF unter
der Nr. GP 96002 vom 19. April 1996. Vereinfachte Aktiengesellschaft mit einem Kapital von
170.573.424 Euro, 319 378 832 RCS Nanterre.

Depotbank

BNP PARIBAS SA- 3, rue d'Antin - 75002 Paris