

AXA Defensiv Invest A EUR

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse.

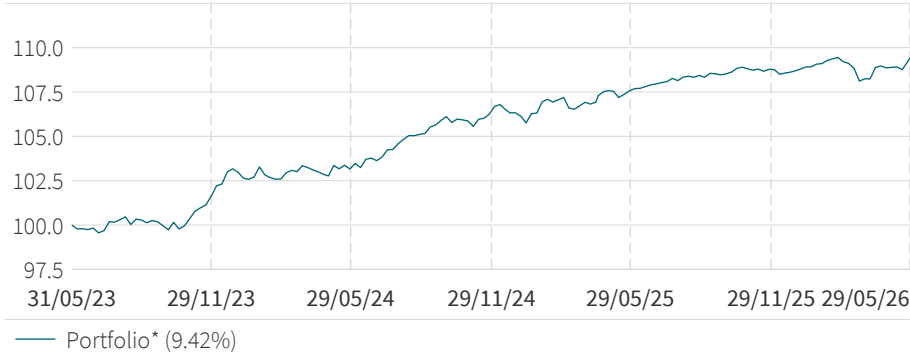
Kennzahlen (EUR)*

Kumulative Wertentwicklung des Fonds (%)					Aktueller NAV	
YTD	1J	3J	10J	Auflage	Acc	
+0.67	+1.60	+9.42	+2.30	+57.01	57.9577	

Annualisierte Wertentwicklung des Fonds (%)				Nettovermögen (M)	
3 J.	5 J.	10 J.	Auflage	EUR	
+3.05	+0.75	+0.23	+1.68	568.52	

Wertentwicklung & Risiken

Wertentwicklung (EUR)



Die Daten werden von BNPP AM zum Startdatum des Diagramms auf 100 umbasiert.
Berechnungen der kumulativen Performance verstehen sich nach Abzug von Gebühren, bei Wiederanlage von Dividenden. Sofern eine Benchmark angegeben ist, könnte sie auf der Basis von Netto- oder Bruttodividenden berechnet sein. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt (oder im Schweizer Fondsvertrag).

Risikoanalyse

	1J	3J	5J	Auflage
Portfolio Volatilität* (%)	1.23	1.88	2.50	3.41
Sharpe Ratio	0.47	0.51	-0.11	0.27

Alle Definitionen der Risikoindikatoren finden Sie weiter unten im Abschnitt „Glossar“.

Benchmark

Der Fonds hat keine Benchmark.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, ohne Bezugnahme auf einen Referenzindex.

Fonds-Profile

ESG-Rating



% des verwalteten Vermögens, das vom absoluten ESG-Rating abgedeckt wird: Portfolio = 78.3% (nicht bedeutend bei einer Abdeckung von weniger als 50 %)

Mehr Informationen über die Methodik finden Sie weiter unten im Abschnitt „Definition von ESG-Kennzahlen“.

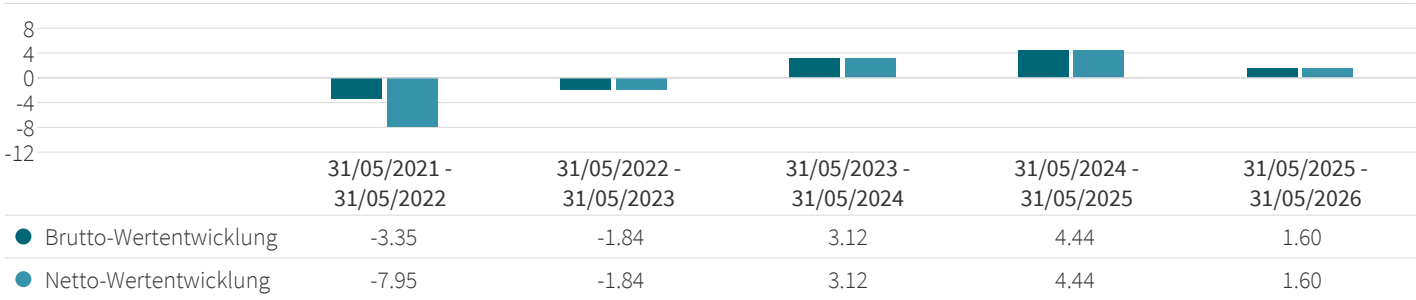
Fondsmanager

Andrew ETHERINGTON

Cesar VANNEAUX - Co-Manager

* Datum des ersten Nettoinventarwerts: 21/05/1999

Wertentwicklung (Brutto, Netto in %)



Berechnung nach BVI-Wertermittlungsstatistik (siehe Erläuterung unter 'Wichtige Hinweise')

Rollierende Wertentwicklung (%)

	1M	3M	6M	YTD	3J	5J	31/05/25 31/05/26	31/05/24 31/05/25	31/05/23 31/05/24	31/05/22 31/05/23	31/05/21 31/05/22	Auflage
Portfolio*	0.49	-0.11	0.57	0.67	9.42	3.81	1.60	4.44	3.12	-1.84	-3.35	57.01

Wertentwicklung im Kalenderjahr (%)

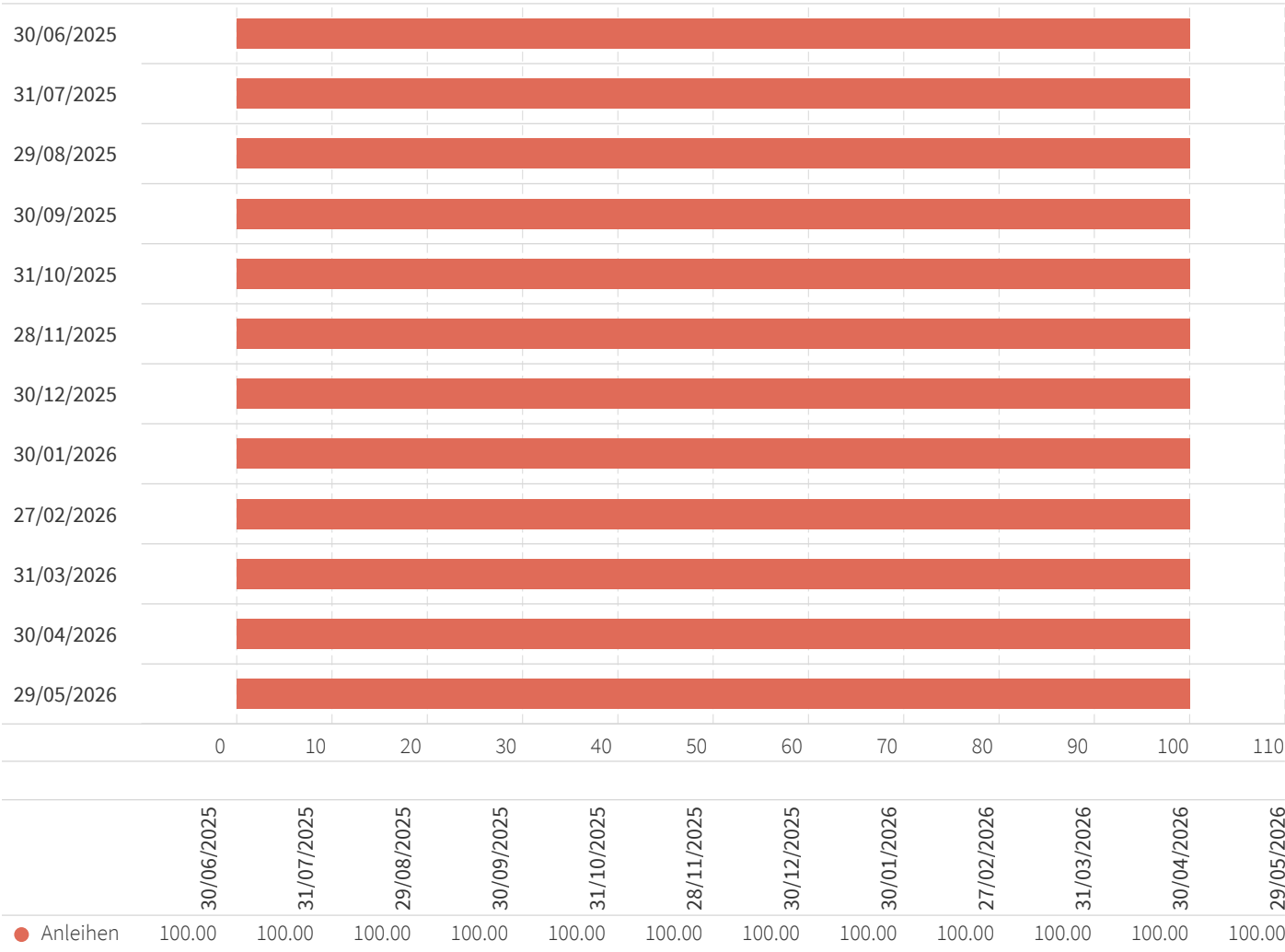
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio*	2.22	3.13	4.56	-6.04	-0.99	0.52	1.34	-2.34	-0.89	2.95

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Performanceberechnungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren, bei Wiederanlage von Dividenden. Sofern eine Benchmark angegeben ist, könnte sie auf der Basis von Netto- oder Bruttodividenden berechnet sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt.

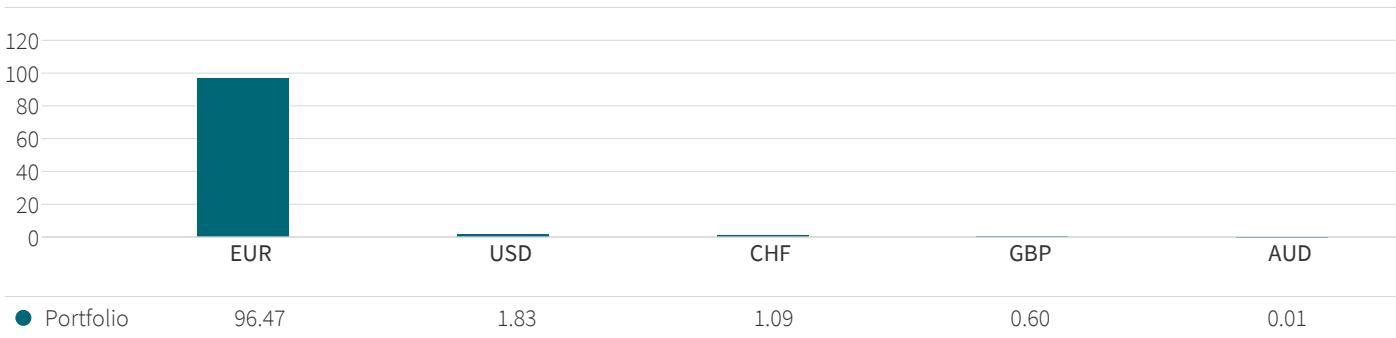
* Datum des ersten Nettoinventarwerts: 21/05/1999
Quelle(n): BNPP Asset Management - GICS per 29/05/2026
Weitere Informationen zu BNPP Asset Management finden Sie unter bnpparibas-am.com

Portfolioanalyse

Portfolio-Strukterierung (%)



Engagement nach Währung (%)



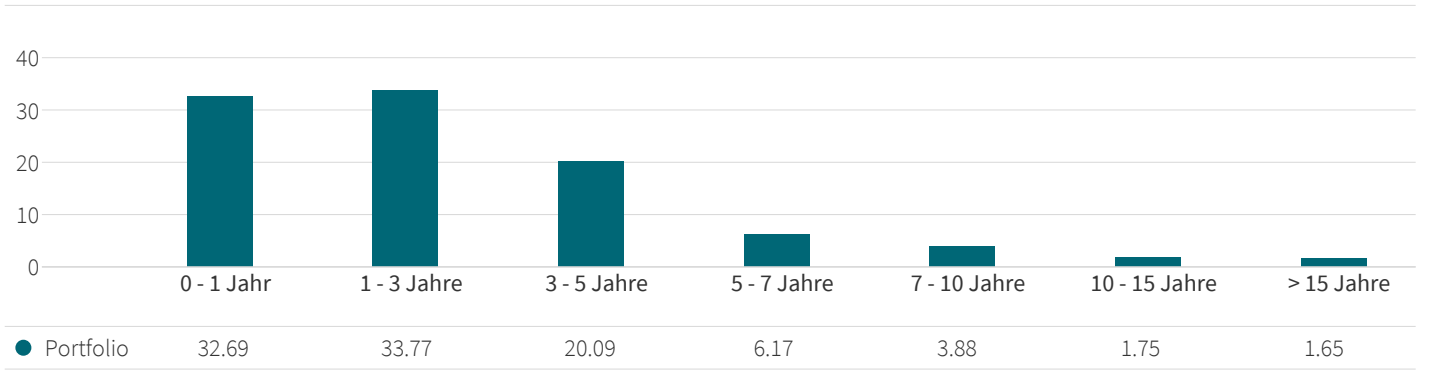
Anleihen

Top 10 Positionen

Name	Gewichtung (%)	Investiert in	Mod. Duration	Beitrag
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds	16.33	Pays de l'OCDE	3.5	0.57
AXA WF Euro Credit Short Duration	15.29	Europa	1.8	0.27
Amundi EUR Corporate Bond 0-3Y ESG	14.32	Euroland	0.0	0.00
EURO Schatz Future (FGBS) Juni 26 Expo	8.99	Deutschland	1.7	0.15
AXA WF Euro Strategic Bonds	8.43	Europa	5.3	0.44
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	6.72	International	0.0	0.00
AXA WF Emerging Markets Short Duration	4.95	International	3.0	0.15
AXA WF Global Short Duration Bonds	3.90	International	2.8	0.11
AXA WF ACT Green Bonds	3.86	International	6.5	0.25
EURO Bobl Future (FGBM) Juni 26 Expo	3.82	Deutschland	4.5	0.17
Summe (%)	86.60			

Aufgeführte Wertpapiere oder sonstige Finanzinstrumente dienen ausschließlich zur Veranschaulichung zum Zeitpunkt dieses Berichts und sind später möglicherweise nicht mehr im Portfolio enthalten. Dies ist nicht als Empfehlung für den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten aufzufassen.

Engagement nach Laufzeit (%)



Weitere Informationen

Verwaltung: A EUR

OGAW-konform	Ja
AIF-konform	Nein
Domizil	Deutschland
Datum des ersten Nettoinventarwerts	21/05/1999
Fonds-Währung	EUR
Währung Anteilsklasse	EUR
Bewertung	Täglich
Anteilstyp	Thesaurierend
ISIN code	DE0009789438
Valor Code	809843
Ausgabeaufschlag	5%
Transaktionskosten	0.09%
Laufende Kosten	0.99%
Verwaltungsvergütung	0.8%
Maximale Verwaltungsgebühr	2%
Mindestanlage bei Erstzeichnung	1 Part
EU- Verwaltungsgesellschaft	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Germany GmbH
Portfolio Management	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE SAS
Delegierung der Kontoverwaltung	State Street Bank International GmbH (MUENCHEN Branch)
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH (MUENCHEN Branch)

Die tatsächlichen Kosten sind den Jahresberichten zu entnehmen und werden bei jeder Nettoinventarwertberechnung abgezogen. Der Wert der Anlage wird um diese Kosten reduziert. Wie im letzten Jahresbericht angegeben, berücksichtigt die Berechnung der laufenden Kosten keine Performancegebühren, beinhaltet jedoch die Verwaltungsgebühren und die erhobenen Servicegebühren. Die effektive erhobene Servicegebühr läuft bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf und wird in den laufenden Kosten der einzelnen Anteilsklassen berücksichtigt. Die Anlage vermindert sich um die Zahlung der oben genannten Gebühren.

Fondsziele

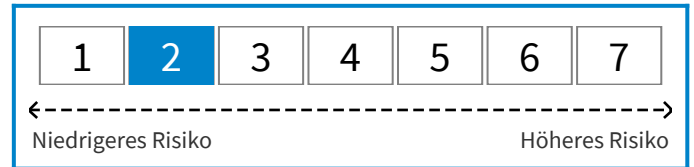
Anlageziel des Fonds ist es, gute Ertrags- und Wachstumsaussichten unter Berücksichtigung eines geringen Risikoprofils miteinander zu verbinden.

Anlagehorizont

Das Risiko und die Rendite des Produkts können je nach der erwarteten Haltedauer variieren. Wir empfehlen, dieses Produkt mindestens 5 Jahre lang zu halten.

Risikoindikator

Die nachstehenden Daten wurden dem KID-PRIIPS entnommen.



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten.

Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 2 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht. Damit werden die potenziellen Verluste aus der künftigen Wertentwicklung mit einem niedrig bewertet. Die mit diesem Produkt verbundene Risikokategorie wurde auf der Grundlage von Beobachtungen in der Vergangenheit festgelegt, sie ist nicht garantiert und kann sich in Zukunft ändern.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

Zeichnung Rücknahme

Weitere Details dazu sind dem Abschnitt „Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?“ zu entnehmen.

Informationen zur Order-Abwicklung für institutionelle Kunden: Tel.: +49 69 - 90025 2323;
Email: detradingdesk@axa-im.com

Weitere Informationen (Fortsetzung)

Wie anlegen?

Bevor sie eine Anlage vornehmen, sollten Anleger den entsprechenden Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (insbesondere für britische Anleger)/ das Basisinformationsblatt/ die Programmdokumente lesen. Diese enthalten alle Produktdetails einschließlich der Anlagegebühren und -risiken. Diese Dokumente sind auf Englisch oder (ggf.) in der Landessprache unter axa-im.com verfügbar. Die Informationen in diesem Dokument sind kein Ersatz für diese Dokumente oder eine professionelle externe Beratung.

Privatanleger

Privatanleger sollten sich an ihren Finanzintermediär wenden.

ESG-Rating

Das absolute ESG Rating basiert auf einer Scoring-Methode eines Drittanbieters. Ein Baum (5 Bäume) bedeutet (bedeuten), dass sich der Fonds in der niedrigsten (höchsten) ESG-Bewertungskategorie befindet. Weitere Informationen zur Methodik finden Sie unter <https://core.axa-im.com/responsible-investing/putting-esg-to-work>. Das Portfolio verfolgt keine regulatorischen oder vertraglichen Ziele in Bezug auf ESG-Indikatoren.

Wichtige Hinweise

Bei diesem Monatsbericht handelt es sich um Werbematerial und um kein investmentrechtliches Pflichtdokument.

Erklärung der BVI-Wertermittlungsstatistik

Der Anleger investiert am 31.05.2021 einen Betrag in Höhe von 1 000 Euro.
In der Netto-Modellrechnung beinhaltet der Anlagebetrag von 1 000 Euro einen durchschnittlichen Ausgabeaufschlag in Höhe von 5%. Das individuelle Anlageergebnis wird am Erwerbstag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlages in Höhe von 47,60 Euro vermindert, wodurch sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um 4,8% reduziert. Das heißt, es werden Anteile an dem Fonds in Höhe von 952,40 Euro erworben. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen.

Die Netto-Wertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt, unterscheidet sich die Brutto- von der Netto-Wertentwicklung nur im ersten Jahr.

Diese Marketing-Kommunikation stellt keine Aufforderung oder Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung von BNPP Asset Management dar. Diese Materialien enthalten keine ausreichenden Informationen, um als Grundlage für eine Anlageentscheidung herangezogen zu werden. Die hier enthaltenen Informationen sind ausschließlich für die natürlichen und/oder juristischen Personen bestimmt, denen sie ausgehändigt wurden, sofern nicht gemäß geltenden Vereinbarungen etwas anderes zulässig ist.

Wie der Besitz, der Erwerb oder die Veräußerung von Aktien oder Anteilen eines Fonds steuerlich behandelt werden, hängt von dem jeweiligen Steuerstatus bzw. der jeweiligen steuerlichen Behandlung des betreffenden Anlegers ab und kann Änderungen unterworfen sein. Potenziellen Anlegern wird dringend empfohlen, die Meinung ihres eigenen Steuerberaters einzuholen.

Aufgrund der vereinfachten Darstellung ist dieses Dokument unvollständig. Meinungen, Schätzungen und Prognosen in diesem Dokument sind subjektiv und können sich jederzeit ändern. Es gibt keine Garantie, dass sich Prognosen erfüllen werden. Daten, Zahlen, Aussagen, Analysen, Prognosen und sonstige Informationen in diesem Dokument entsprechen unserem Wissensstand zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments. Trotz der Sorgfalt bei der Abfassung wird keine ausdrückliche oder implizite Zusicherung oder Gewährleistung (einschließlich Haftung gegenüber Dritten) für die Richtigkeit, Verlässlichkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen abgegeben. Diese Materialien enthalten keine ausreichenden Informationen, um als Grundlage für eine Anlageentscheidung herangezogen zu werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Erträge. In den Angaben zur Wertentwicklung bzw. zu den Erträgen sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, nicht berücksichtigt. Der Wert von Kapitalanlagen und die damit erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und unter Umständen erhalten Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht wieder vollständig zurück. Wechselkursschwankungen können den Wert von Anlagen ebenfalls beeinflussen. Deshalb und aufgrund des gewöhnlich erhobenen Ausgabeaufschlags eignet sich eine Anlage in der Regel nicht als kurzfristige Position. Provisionen und Kosten können die Performance des Fonds beeinträchtigen.

Die Fondsmerkmale bieten Anlegern keinen Schutz vor den potenziellen Auswirkungen der Inflation im Laufe der Zeit. Die Anlagen und/oder gegebenenfalls in einem bestimmten Zeitraum generierte Erträge werden nicht an die Inflationsrate im entsprechenden Zeitraum angepasst. Somit kann der inflationsbereinigte Fondsertrag negativ ausfallen. Infolgedessen besteht die Gefahr, dass die Inflation die Wertentwicklung und/oder den Wert Ihrer Anlage beeinträchtigt.

Der in diesem Dokument erwähnte Fonds wurde nicht gemäß dem United States Investment Company Act of 1940 in der derzeit geltenden Fassung noch gemäß dem United States Securities Act of 1933 in seiner geltenden Fassung registriert. Keiner der Anteile darf direkt oder indirekt in den USA oder US-Personen angeboten oder verkauft werden, sofern die Wertpapiere nicht gemäß dem Gesetz registriert sind oder eine Ausnahme von der Registrierungspflicht im Rahmen des Gesetzes vorliegt. Eine US-Person ist definiert als (a) eine Person, die für die Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer Staatsbürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten ist, (b) ein Unternehmen, eine Partnerschaft oder eine andere Organisation, die gemäß den Gesetzen der USA errichtet ist oder besteht, (c) ein Nachlass oder Trust, dessen Erträge der US-Bundesertragssteuer unterliegen, unabhängig davon, ob diese Erträge effektiv mit einem Gewerbe oder Geschäft in den Vereinigten Staaten zusammenhängen. In den USA dürfen diese Materialien nur einer Person ausgehändigt werden, die eine „Vertriebsstelle“ oder keine „US-Person“ gemäß der Definition in Regulation S des U.S. Securities Act von 1933 (in der

Weitere Informationen (Fortsetzung)

geltenden Fassung) ist.

Für die bessere Darstellung der Länder- und Sektorallokation sowie der wichtigsten Engagements und aktiven Positionen, werden Aktien und aktienähnliche Vehikel ein und desselben Unternehmens (ADR, GDR, RSP, Rechte usw.) zusammengefasst, um ein einziges Engagement in diesem Unternehmen zu bilden.

Die aufgeführten Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente dienen ausschließlich zur Veranschaulichung zum Zeitpunkt dieses Berichts und sind später möglicherweise nicht mehr im Portfolio enthalten. Dies stellt kein Investmentresearch und keine Finanzanalyse bezüglich Transaktionen mit Finanzinstrumenten dar. Ferner stellt es kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anlagen, Produkten oder Dienstleistungen dar und sollte nicht als Aufforderung oder Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung, Empfehlung für eine Anlagestrategie oder individuelle Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten angesehen werden.

Weiteren Informationen über nachhaltigkeitsbezogene Aspekte sind zu finden unter <https://www.axa-im.com/what-sfdr>

Abhängig von der jeweiligen Gerichtsbarkeit oder Region des Empfängers gilt Folgendes Zusätzliche Angaben können gelten:

Informationen für die Anleger und interessierte Personen in Österreich: Der aktuelle Verkaufsprospekt des Fonds sowie das aktuelle Basisinformationsblatt wurden in elektronischer Form auf der Internetseite www.axa-im.at sowie durch Hinterlegung bei BNPP Asset Management Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main veröffentlicht. Investoren und Interessenten in Österreich erhalten den jeweiligen Verkaufsprospekt in deutscher Sprache, das jeweilige Basisinformationsblatt in deutscher Sprache in Papierform, die jeweiligen Fondsbestimmungen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei BNPP Asset Management Deutschland GmbH sowie unter www.axa-im.at. Bei dieser Stelle können auch sonstige produktbezogenen Angaben und Unterlagen eingesehen eingereicht werden. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls bei dieser Stelle sowie unter www.axa-im.at abrufbar. Bitte lesen Sie die Angaben im jeweils gültigen Verkaufsprospekt für Informationen darüber, wo Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufräge eingereicht werden können. Bei BNPP Asset Management Deutschland GmbH sowie unter Rechtliche Hinweise | AXA IM DE ([axa-im.de](http://www.axa-im.de)) erhalten Sie auf Anfrage auch zusammenfassende Informationen über die Anlegerrechte in deutscher Sprache.

Informationen für die Anleger und interessierte Personen in Deutschland: Bitte lesen Sie die Angaben im jeweils gültigen Verkaufsprospekt einschließlich der Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen bzw. der Satzung des Fonds, auf dessen ausschließlicher Basis ein Kauf von Anteilen erfolgt. Jeder Kauf und Verkauf von Anteilen auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen, welche nicht in diesem Prospekt enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Käufers. Die jeweiligen Verkaufsprospekte in deutscher Sprache, die jeweiligen Basisinformationsblätter in Papierform in deutscher Sprache sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie auf Anfrage kostenlos bei BNPP Asset

Management Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt/Main oder unseren Vertriebspartnern sowie unter www.axa-im.de. Bei der BNPP Asset Management Deutschland GmbH sowie unter Rechtliche Hinweise | AXA IM DE ([axa-im.de](http://www.axa-im.de)) erhalten Sie auf Anfrage auch zusammenfassende Informationen über die Anlegerrechte in deutscher Sprache. Bitte lesen Sie die Angaben im jeweils gültigen Verkaufsprospekt für Informationen darüber, wo Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufräge eingereicht werden können.

Informationen für die Anleger und interessierte Personen im Fürstentum Liechtenstein: Investoren und Interessenten im Fürstentum Liechtenstein erhalten den Verkaufsprospekt in deutscher Sprache, das Basisinformationsblatt in deutscher Sprache, sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds in ihrer jeweils aktuellsten Version kostenlos bei BNPP Asset Management Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main oder in elektronischer Form auf der Internetseite www.axa-im.li. Bitte lesen Sie die Angaben im jeweils gültigen Verkaufsprospekt für Informationen darüber, wo Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufräge eingereicht werden können. Bei der BNPP Asset Management Deutschland GmbH sowie unter Rechtliche Hinweise | AXA IM LI ([axa-im.li](http://www.axa-im.li)) erhalten Sie auf Anfrage auch zusammenfassende Informationen über die Anlegerrechte in deutscher Sprache.

Für Anleger in der Europäischen Union:

Bitte beachten Sie, dass sich die Verwaltungsgesellschaft das Recht vorbehält, den Vertrieb des/der in dieser Mitteilung genannten Produkts(e) in der Europäischen Union jederzeit einzustellen, indem im Einklang mit den europäischen Passporting-Vorschriften eine Nachricht an die zuständige Aufsichtsbehörde erfolgt. Bei Unzufriedenheit mit Produkten oder Dienstleistungen von BNPP Asset Management haben Sie das Recht, entweder beim Vermarkter oder direkt bei der Verwaltungsgesellschaft eine Beschwerde einzureichen (weitere Informationen zu den Beschwerderichtlinien von BNPP Asset Management finden Sie in englischer Sprache unter: <https://www.bnpparibas-am.com/en/complaint-management-policy/>). Wenn Sie in einem Land der Europäischen Union ansässig sind, haben Sie außerdem das Recht, jederzeit gerichtliche oder außergerichtliche Schritte zu unternehmen. Die europäische Plattform für die Online-Streitbeilegung (abrufbar unter: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home.chooseLanguage>) gibt Ihnen die Möglichkeit, Beschwerde einzulegen, und informiert Sie über verfügbare Streitbeilegungsstellen (abrufbar unter: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2>). Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie auf der Website von BNPP Asset Management unter <https://www.bnpparibas-am.com/en-gb>. Übersetzungen in andere Sprachen sind auf den Websites der lokalen BNPP Asset Management-Gesellschaften verfügbar.

Haftungsausschluss der Anbieter externer Finanzdaten

GICS

Der Global Industry Classification Standard ("GICS") ist das ausschließliche Eigentum und eine Dienstleistungsmarke von MSCI Inc. ("MSCI") und Standard & Poor's, einem Geschäftsbereich von The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), und wird von BNPP Asset

Weitere Informationen (Fortsetzung)

Management Europa unter Lizenz verwendet. Weder MSCI noch S&P oder Dritte, die an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS beteiligt sind, geben ausdrückliche oder stillschweigende Garantien oder Zusicherungen ab und übernehmen keinerlei Haftung in Bezug auf den GICS oder die durch dessen Verwendung erzielten Ergebnisse.

Glossar

Volatilität (%): ist ein indikatives Maß für die Schwankungsbreite der Preisänderungen eines Vermögenswerts im Zeitverlauf.

Sharpe Ratio: ist das Maß für die risikobereinigte Überrendite im Vergleich zum risikofreien Zinssatz eines Finanzportfolios und wird verwendet, um die Überrendite einer Anlage mit ihrem Risiko zu vergleichen. Je höher die Sharpe Ratio, desto besser ist die Rendite im Vergleich zum eingegangenen Risiko.