

AXA IM WAVE Cat Bonds Fund J (H) 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
-	-	-	-	NA	1 019.95
					Nettovermögen (M)
					USD
					376.12

Benchmark

Der Fonds hat keine Benchmark.

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

Fondsmanager

François DIVET

Wertentwicklung & Risiken

Soweit keine bisherige Wertentwicklung ausgewiesen ist, liegen unzureichende Daten vor, um aussagekräftige Anhaltspunkte für die bisherige Wertentwicklung bereitstellen zu können.

Risikoanalyse

	1J	3J	5J	Auflage
Portfolio Volatilität* (%)	-	-	-	-
Benchmark Volatilität (%)	-	-	-	-
Relatives Risiko/Tracking Error (%)	-	-	-	-
Sharpe Ratio	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-

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

* Datum des ersten Nettoinventarwerts: 17/01/2025

Quellen : AXA Investment Managers per 30/06/2025

Weitere Informationen über AXA IM finden Sie unter axa-im.com

Wertentwicklung & Risiken (Fortsetzung)

Rollierende Wertentwicklung (%)

	1M	3M	6M	YTD	3J	5J	30/06/24 30/06/25	30/06/23 30/06/24	30/06/22 30/06/23	30/06/21 30/06/22	30/06/20 30/06/21	Auflage
Portfolio*	NA	NA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	NA

Monatliche performancewerte (%)

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2025	1.01	-0.60	0.46	0.18	0.44	0.49	-	-	-	-	-	-	1.99

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.

Portfolioanalyse

Event	Portfolio
U.S. Southeast, Gulf of Mexico, Caribbean Hurricane	48.52
California Earthquake	38.97
U.S. Northeast Hurricane	38.03
Other U.S. Earthquake	36.11
New Madrid Earthquake	34.27
Other U.S. Hurricane	30.75
Canada Earthquake	19.72
Any Other perils	17.58
Caribbean Earthquake	14.33
Other U.S. Wind	13.85
US Wildfire	7.61
Europe Windstorm	6.55
Japan Earthquake	4.12
Any Second Event	3.47
Japan Typhoon	2.00
Western Mediterranean Earthquake	1.55
Mexico Earthquake	1.35
Eastern Mediterranean Earthquake	0.85
Mortality, Morbidity	0.52
Pacific Mexico Hurricane	0.24
China Earthquake	0.18
Taiwan Earthquake	0.18

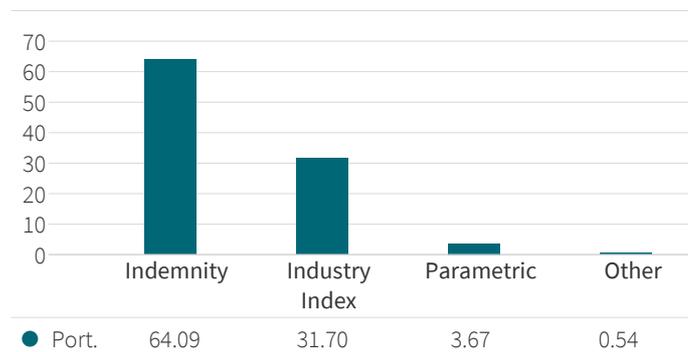
* Datum des ersten Nettoinventarwerts: 17/01/2025

Quellen : AXA Investment Managers per 30/06/2025

Weitere Informationen über AXA IM finden Sie unter axa-im.com

Portfolioanalyse (Fortsetzung)

Aufschlüsselung nach Trigger-Arten (% der ILS-Anlagen)



	Portfolio
Number of Holdings	190
Cash (%)	7.15
Gross Average Purchase Discount Margin (%)	6.40
Weighted Average Maturity	2.03
AXA/XL deals (% of NAV)	2.26

Aufschlüsselung des erwarteten Verlusts aus Anlagen (%)

Event	Portfolio
North America Hurricane	57.42
North America Earthquake	27.55
Europe Windstorm	7.09
Asia Earthquake	1.97
Europe Earthquake	1.49
Asia Typhoon	1.31
Caribbean Hurricane	0.70
North America Wildfire	0.67
North America Tornado	0.56
Central America Hurricane	0.55
South America Earthquake	0.36
Europe Tornado	0.26
North America Health Cost	0.04
North America Winter Storm	0.02
Asia Flood	0.01
Caribbean Earthquake	0.01
North America Flood	0.00
Caribbean Health Cost	0.00

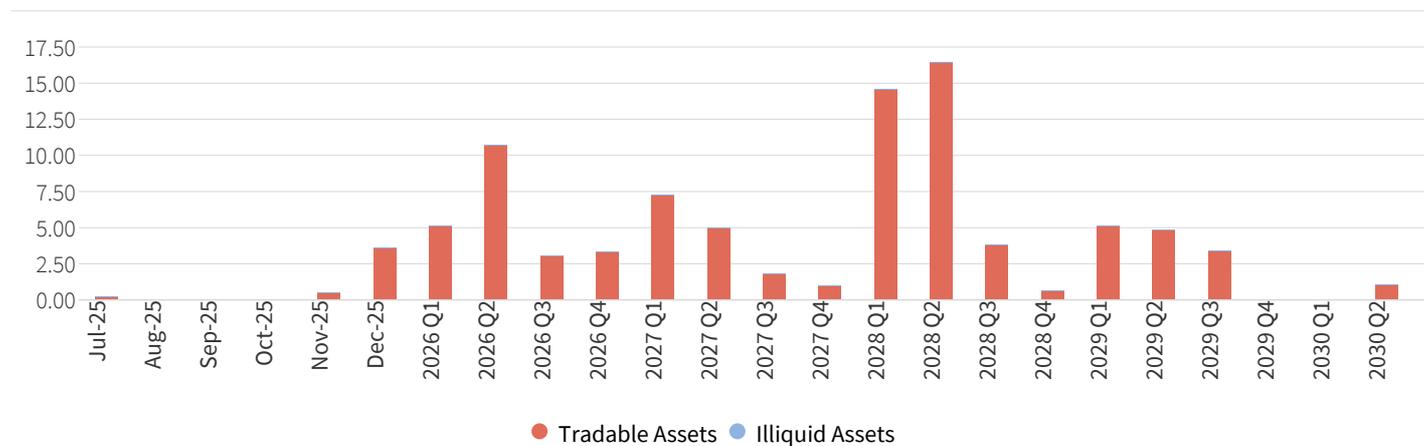
Aufschlüsselung nach Restlaufzeit (% of NAV)

Term	Portfolio
0 - 1 Year	28.80
1 - 2 Years	18.60
2 - 3 Years	33.49
3 - 4 Years	14.67
4 - 5 Years	4.45
> 5 Years	0.00
Total	100.00

Weitere Informationen (%)

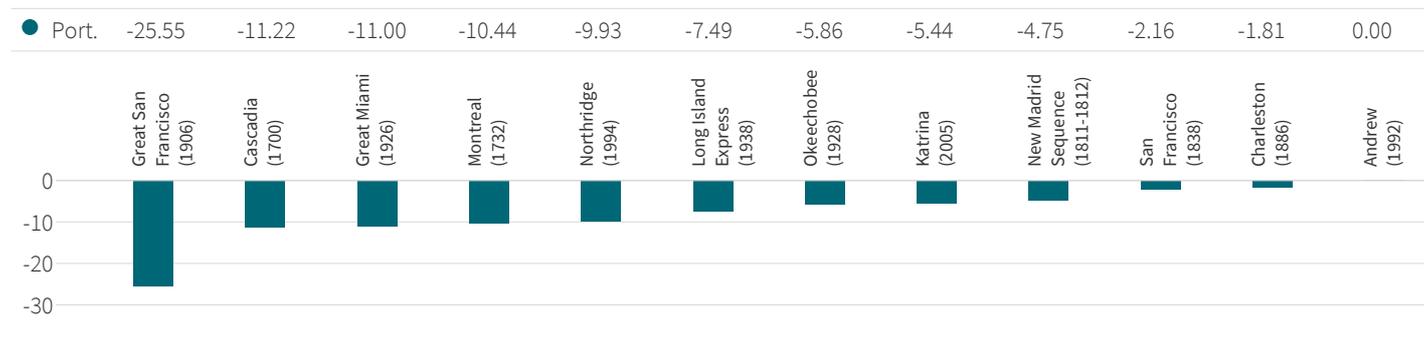
	With Cash
Annual Expected Loss	1.88
Annual VaR 90%	4.52
Annual VaR 95%	-1.26
Annual VaR 99%	-20.83

Portfolioanalyse (Fortsetzung)



Auswirkungen historischer Elementarereignisse

Geschätzter Verlust für den Fonds (% des NIW)



Geschätzter Verlust des Versicherungsmarktes nach heutigem Stand

Event	Description	Losses
New Madrid Sequence (1811-1812)	US earthquakes, 1811-1812, magnitude 8.1 and below	USD 210Bn
Great San Francisco (1906)	California earthquake, 1906, magnitude 7.9	USD 90Bn
Great Kanto (1923)	Japan earthquake, 1923, magnitude 7.9	USD 120Bn
Great Miami (1926)	US hurricane, 1926, category 4	USD 180Bn
Vera (1959)	Japan typhoon, 1959, category 5	USD 20Bn
Daria (1990)	Europe windstorm, 1990	EUR 15Bn
Andrew (1992)	US hurricane, 1992, category 5	USD 75Bn
Northridge (1994)	California earthquake, 1994, magnitude 6.7	USD 30Bn
Kobe (1995)	Japan earthquake, 1995, magnitude 6.8	USD 10Bn
Lothar (1999)	Europe windstorm, 1999	EUR 15Bn
Katrina (2005)	US hurricane, 2005, category 5	USD 75Bn

Managerkommentar

ILS-Märkte:

Der Primärmarkt für Cat Bonds blieb im Juni sehr aktiv. Acht Sponsoren, darunter ein neuer, emittierten Cat Bonds im Gesamtwert von USD 2,5 Mrd. Der erste regelmäßige Sponsor gab eine Tranche zur Absicherung von Hurrikans, Konvektions- und Winterstürmen im US-Bundesstaat Massachusetts aus. Als Auslösemechanismus dient die jährliche Gesamtentschädigung pro Ereignis. Das Volumen beträgt USD 225 Mio. Der zweite regelmäßige Sponsor ging an den Markt, um sein Exposure in verschiedenen Gefahren (Hurrikans, Erdbeben, Winterstürme, Konvektionsstürme und Waldbrände) in den gesamten USA mit einer Tranche auf Basis der Entschädigung pro Ereignis abzusichern. Der Gesamtumfang der Tranche betrug USD 200 Mio. Der dritte regelmäßige Sponsor gab eine Tranche im Gesamtumfang von USD 125 Mio. aus. Auslöser ist die jährliche Gesamtentschädigung auf Basis der Marktverluste. Die Tranche deckt Hurrikans und Erdbeben in den USA sowie auf den karibischen Inseln (Puerto Rico und US-Jungferninseln) ab. Der vierte sehr regelmäßige Sponsor emittierte einen Cat Bond zur Abdeckung von Erdbebenrisiken in Kalifornien. Auslöser sind der jährliche Gesamtschaden und die Entschädigung. Der Gesamtumfang der am Markt platzierten Transaktionen belief sich auf USD 400 Mio. Der erste und einzige neue Sponsor gab einen Cat Bond aus, der ausschließlich Hurrikans im Nordosten der USA abdeckt. Auslöser ist die Entschädigung pro Ereignis. Das ausgegebene Gesamtvolumen beträgt USD 150 Mio. Der fünfte regelmäßige Sponsor sicherte ebenfalls sein Exposure in verschiedenen Gefahren im Nordosten der USA ab. Dazu zählen Hurrikans und Erdbeben, aber auch Konvektionsstürme und Waldbrände. Auslöser ist die gestaffelte Entschädigung pro Ereignis, und das Gesamtvolumen der Transaktion betrug USD 250 Mio. Der sechste sehr regelmäßige Sponsor ging mit acht verschiedenen Tranchen im Gesamtumfang von USD 1 Mrd. an den Markt. Tatsächlich handelt es sich um zwei Serien mit jeweils vier Tranchen, der Unterschied zwischen den beiden Serien ist die Laufzeit der Transaktion, die bei einer der Serien ein Jahr länger ist. Alle Tranchen decken Hurrikans und Erdbeben in den USA, den Karibikinseln (Puerto Rico und US-Jungferninseln) und Kanada ab. Der Auslösemechanismus basiert auf den Marktverlusten, wobei die Hälfte der Tranchen auf dem jährlichen Gesamtschaden beruht und die andere auf der Entschädigung pro Ereignis. Der siebte regelmäßige und letzte Sponsor des Monats sicherte sein Exposure in Hurrikans, Erdbeben und Waldbränden in den USA, Puerto Rico und den US-Jungferninseln ab. Der Auslöser ist ebenfalls marktbasierend (PCS-Zahlen) und abhängig vom jährlichen Gesamtschaden. Der Gesamtumfang der am Markt platzierten Transaktionen belief sich auf USD 150 Mio. Der Markt begann sich im Berichtsmonat zu verlangsamen, obwohl Ende Juni immer noch eine Anleihe am Primärmarkt gehandelt wurde.

Trotz des aktiven Primärmarkts war der Sekundärmarkt für Cat Bonds im Juni weniger aktiv als in den Vormonaten. Ähnlich wie im Mai hatten die ILS-Manager im Juni allmählich weniger Barmittel für Investitionen in die neuen Anleihen zur Verfügung, die am Primärmarkt vermarktet wurden. Sie sammelten jedoch etwas Geld ein und profitierten von einigen Rückzahlungen von Anleihen früherer Jahrgänge. Dadurch konnten sie investieren, ohne massiv am Sekundärmarkt verkaufen zu müssen, um Platz für die neuen Transaktionen zu schaffen. Am letzten Tag des Monats wurde eine sehr lange Liste von Cat Bonds (über 100) gehandelt, wobei es wahrscheinlich auch zu einigen Cross-Trades kam. Ohne diese Cross-Trades wurden im Juni mehr als 70 verschiedene Cat Bonds am Sekundärmarkt gehandelt. Fast alle deckten verschiedene US-Risiken ab und eine Reihe von ihnen wurden im Laufe des Monats mehrmals gehandelt.

Der Markt für Industry Loss Warranties (ILW) blieb im Juni sehr ruhig, da fast keine Broker ILWs auf den Markt brachten.

Die Verlängerung der Verträge am traditionellen Rückversicherungsmarkt zum 1. Juli verlief ähnlich wie die Verlängerung zum 1. Juni. In den USA, Australien und Neuseeland blieben die Spreads (oder Rates-on-Line) in den unteren Tranchen der Rückversicherungsprogramme relativ stabil (in einigen Tranchen, die von Schäden betroffen waren, stiegen sie sogar leicht an. In den oberen Tranchen sanken sie dagegen (um rund 10%, manchmal aber auch um bis zu 20%).

Ereignisse:

In den USA kam es im Juni erneut zu mehreren Konvektionsstürmen. Die versicherten Schäden einiger dieser Konvektionsstürme könnten insgesamt USD 1 Mrd. erreichen.

Wie üblich ereigneten sich entlang des Pazifischen Feuerrings mehrere Erdbeben, darunter ein Beben der Stärke 6,1 in Japan und ein Beben der Stärke 6,3 in Kolumbien. Diese Ereignisse verursachten nur sehr begrenzte Schäden.

Ein Flugzeug der Air India stürzte in Ahmedabad ab, wobei 242 Menschen starben.

Die Covid-19-Pandemie ist nach wie vor weitgehend eingedämmt und breitete sich im Juni weltweit nur sehr langsam aus. Am Ende des Monats lag die Zahl der bestätigten Fälle etwas über 778 Millionen. Die Zahl der Todesopfer blieb weitgehend unverändert bei knapp 7,1 Millionen (Quelle: WHO).

Potenzielle Auswirkungen:

Die Extremsterblichkeitsanleihe zur Absicherung der Übersterblichkeit in Kanada, Australien und Großbritannien steht immer noch aus, aber mit stabilen Preisen. Der endgültige Verlust aus diesem Wertpapier hängt von den endgültigen Zahlen der staatlichen Behörden ab, die in den nächsten Monaten veröffentlicht werden sollten. Die meisten Anleihen, die von den Hurrikans Helene und Milton sowie den Waldbränden in Los Angeles betroffen waren, wurden Anfang Juni zurückgesetzt, sodass die Konvektionsstürme vom Juni das Polster nicht weiter aufzehren werden.

Performance:

Im Juni erzielte der Fonds einen positiven Ertrag. Er profitierte von den positiven Beiträgen der Kupons (variabler Zinssatz und Spread). Die Saisonalität wirkte sich leicht negativ auf den Marktwert mehrerer Titel aus (die US-Hurrikansaison begann offiziell am 1. Juni), der positive Effekt der Kupons war jedoch größer.

Weitere Informationen

Verwaltung: J (H) EUR

Rechtsform	ICAV
OGAW-konform	Ja
AIF-konform	Nein
Domizil	Irland
Datum des ersten Nettoinventarwerts	17/01/2025
Fonds-Währung	USD
Währung Anteilsklasse	EUR
Anteilstyp	Thesaurierend
ISIN code	IE0008R1BF16
Ausgabeaufschlag	3%
Rücknahmegebühren	3%
Transaktionskosten	0.10%
Laufende Kosten	0.75%
Verwaltungsvergütung	0.5%
Mindestanlage bei Erstzeichnung	15 000 000 EUR
EU- Verwaltungsgesellschaft	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS SA
Portfolio Management	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A.
Delegierung der Kontoverwaltung	STATE STREET FUND SERVICES (IRELAND) LIMITED
Verwahrstelle	State Street Custodial Services (Ireland) Limited

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 eine langfristige, risikobereinigte, absolute Rendite und ein Kapitalwachstum und/oder Erträge aus Anlagen in Katastrophenanleihen, auch „Cat-Bonds“ genannt („Insurance Linked Securities“ oder „ILS“).

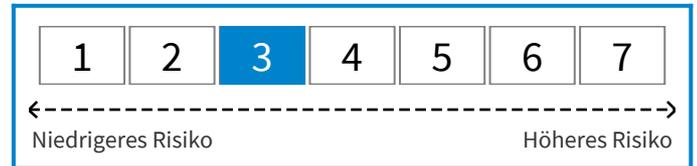
Die Anteilsklasse soll das Devisenrisiko, das sich aus dem Unterschied zwischen der Referenzwährung des Teilfonds und der Währung dieser Anteilsklasse ergibt, durch den Einsatz von Derivaten absichern und am Engagement gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds festhalten.

Anlagehorizont

Das Risiko und die Rendite des Produkts können je nach der erwarteten Haltedauer variieren. Wir empfehlen, dieses Produkt mindestens 7 Jahre lang zu halten.

Risikoindikator

Die nachstehenden Daten wurden dem KID-PRIIPS entnommen.



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 7 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 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Damit werden die potenziellen Verluste aus der künftigen Wertentwicklung mit einem mittelniedrig 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.

Achtung Währungsrisiko. Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Andere Modell die nicht in den Gesamtrisikoindikator enthalten sind, können von wesentlicher Bedeutung sein, z.B. das Modellrisiko. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt.

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

Zeichnung Rücknahme

Sie können Ihre Anteile an (i) dem ersten Freitag jedes Monats (wenn solch ein Kalendertag kein Werktag ist, am folgenden Werktag) und (ii) dem dritten Freitag jedes Monats (wenn solch ein Kalendertag kein Werktag ist, am folgenden Werktag, sollte der dritte Freitag des Monats der letzte Kalendertag dieses Monats sein, können Sie Ihre Anteile an dem unmittelbar vorherigen Werktag kaufen oder verkaufen) und/oder (iii) an einem anderen Tag/anderen Tagen, die von der Geschäftsleitung in Rücksprache mit dem Manager festgelegt und den Anteilsinhabern zuvor mitgeteilt wurden, kaufen oder verkaufen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt, der unter <https://funds.axa-im.com/> abrufbar ist. Der Nettoinventarwert dieses Fonds wird zweimonatlich berechnet.

Weitere Informationen (Fortsetzung)

Wie anlegen?

Bevor sie eine Anlage vornehmen, sollten Anleger den entsprechenden Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (insbesondere für Anleger im Vereinigten Königreich), Wesentlichen Informationen (Key Information Document) und Programmdokumente lesen. Diese enthalten alle Produktdetails einschließlich der Anlagegebühren und -risiken. Die Informationen in diesem Dokument sind kein Ersatz für diese Dokumente oder eine professionelle externe Beratung.

Privatanleger

Privatanleger sollten sich an ihren Finanzintermediär wenden.

Wichtige Hinweise

Diese Marketing-Kommunikation stellt keine Aufforderung oder Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung von AXA Investment Managers 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 geltenden Fassung) ist.

Der Fonds oder Teilfonds zu dem in Irland domizilierten ICAV AXA IM World Access Vehicle gehört, lautet der Sitz 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 und ist er bei der Central Bank of Ireland unter der Nummer C154706 registriert. Dies ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß der europäischen OGAW-Richtlinie. Er wird von AXA Investment Managers Paris verwaltet, ein nach französischem Recht gegründetes Unternehmen mit eingetragenem Firmensitz Tour Majunga – La Défense 9 – 6, place de la Pyramide – 92800 Puteaux, registriert beim Handels- und Unternehmensregister Nanterre unter Nummer 353 534 506, und ein Portfoliomanagementunternehmen mit AMF-Zulassung Nr. GP 92-008 vom 7. April 1992.

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

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

Der aktuelle Fondsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen wurden in elektronischem Format unter www.axa-im.at veröffentlicht sowie bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH Thurn-und-Taxis-Platz 6, D-60313 Frankfurt am Main, Deutschland, und der Informations- und Zahlstelle UniCredit Bank Austria, Schottengasse 6-8, 1010 Wien, Österreich, hinterlegt. Anleger und interessierte Personen in Österreich können den Fondsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Fondsbestimmungen und den Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds in deutscher Sprache kostenlos von AXA Investment Managers Deutschland GmbH oder bei der oben erwähnten Informations- und Zahlstelle anfordern oder von www.axa-im.at herunterladen. Bei dieser Informations- und Zahlstelle können weitere Informationen und Dokumente zum Produkt eingesehen und Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge gestellt werden. Die Ausgabe- und Rückgabepreise sind ebenfalls bei dieser Informations- und Zahlstelle

Weitere Informationen (Fortsetzung)

und unter www.axa-im.at verfügbar.

Sie erhalten den aktuellen Fondsprospekt in deutscher Sprache, die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) in Ihrer Landessprache und den jüngsten Jahres- und Halbjahresbericht in gedruckter Form auf Anfrage kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH Thurn-und-Taxis-Platz 6, D-60313 Frankfurt am Main oder von unseren Vertriebspartnern bzw. in elektronischer Form unter www.axa-im.de.

Anleger und interessierte Personen im Fürstentum Liechtenstein können den Fondsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds in deutscher Sprache kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH Thurn-und-Taxis-Platz 6, D-60313 Frankfurt am Main anfordern, in elektronischer Form von www.axa-im.li herunterladen oder bei der folgenden Zahlstelle bestellen: LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz

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.

Wenn Sie mit Produkten oder Dienstleistungen von AXA Investment Managers nicht zufrieden sind, haben Sie das Recht, bei der Vertriebsstelle oder direkt bei der Verwaltungsgesellschaft Beschwerde einzulegen (weitere Informationen über die Beschwerdepolitik von AXA IM sind in englischer Sprache verfügbar unter:

<https://www.axa-im.com/important-information/comments-and-complaints>). 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.hon_e.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 von Anlegerrechten in englischer Sprache ist auf der Website von AXA IM abrufbar unter:

<https://www.axa-im.com/important-information/summary-investor-rights>.

Übersetzungen in andere Sprachen sind auf den Websites lokaler AXA IM-Unternehmen verfügbar.

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.

Information Ratio (IR): ist ein Maß für die Portfolioerrenditen, die über den Renditen einer Benchmark liegen, und der Volatilität dieser Überrenditen. Die IR wird verwendet, um die Überrendite gegenüber einer Benchmark mit dem über die Benchmark hinausgehenden Risiko zu vergleichen. Beispiel: Ein Manager, der eine Benchmark um 2 % p. a. übertrifft, hat einen höheren IR als ein Manager mit der gleichen Outperformance, der ein höheres Risiko eingegangen ist.

Glossar

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

Relatives Risiko/Tracking Error (%): Misst die Schwankung (Standardabweichung) der Renditen eines Portfolios im Verhältnis zur Schwankung der Renditen eines Referenzindex. Der Tracking Error lässt Rückschlüsse darauf zu, wie aktiv ein Fonds verwaltet wird. Je niedriger die Zahl ist, desto enger folgt die historische Performance des Fonds seiner Benchmark.