

Wertentwicklung & Risiken (Fortsetzung)

Risikoanalyse

	1J	3J	5J	Auflage
Portfolio Volatilität* (%)	4.24	-	-	5.01
Benchmark Volatilität (%)	3.92	-	-	4.53
Relatives Risiko/Tracking Error (%)	0.63	-	-	0.75
Sharpe Ratio	1.34	-	-	1.09
Information Ratio	0.60	-	-	0.58

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

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*	2.10	4.60	5.39	5.39	-	-	10.27	-	-	-	-	16.66
Benchmark	1.86	3.57	4.55	4.55	-	-	10.28	-	-	-	-	16.57
Abstände	0.24	1.02	0.84	0.84	-	-	-0.01	-	-	-	-	0.09

Wertentwicklung im Kalenderjahr (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio*	7.31	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Benchmark	8.22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abstände	-0.91	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Fondsindikatoren

	Portfolio	Benchmark		Portfolio	Benchmark
Liquide Mittel (%)	-0.13	-	Optionsbereinigter Spread	295	314
Anzahl Positionen	325	1868	Durchschnittlicher Coupon (%)	6.76	6.54
Anzahl Emittenten	249	771	Laufende Verzinsung (%)	6.88	6.74
Jahre bis zur Fälligkeit	4.48	4.47	Yield-to-Worst (%)	6.86	7.06
Modified Duration to Worst	3.01	3.07	Rückzahlungsrendite (%)	7.20	7.34

* Datum des ersten Nettoinventarwerts: 05/12/2023

Quellen : AXA Investment Managers per 30/06/2025

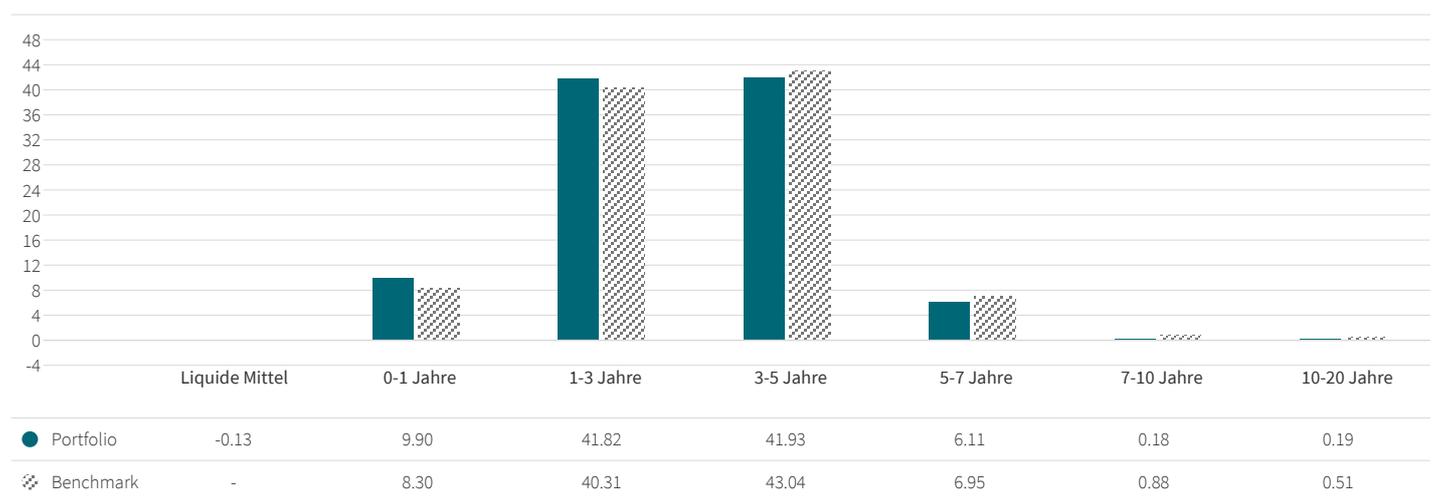
Weitere Informationen über AXA IM finden Sie unter axa-im.com

Portfolioanalyse (Fortsetzung)

Sektorengewichtung (%)

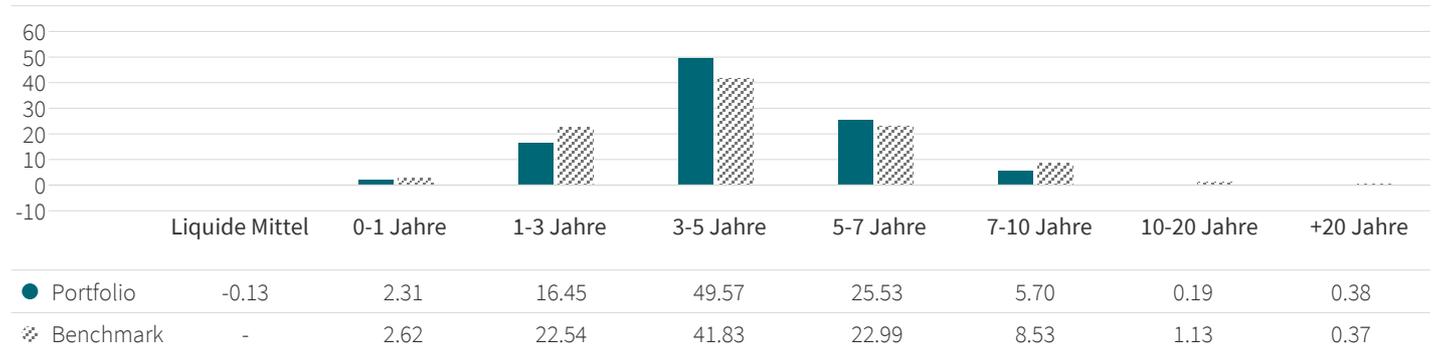
	Portfolio	Benchmark
Gesundheitspflege	11.11	8.52
Media	10.74	8.62
Energie	9.57	10.94
Technol. und Elektr.	9.43	5.04
Dienste	9.17	6.10
Basisindustrie	7.11	9.68
Finanzdienstleistungen	6.63	7.58
Einzelhandel	6.47	5.82
Verbraucher	5.54	3.82
Freizeit	5.24	6.19
Investitionsgüter	4.92	6.68
Telekommunikation	4.74	5.96
Versicherung	3.20	2.66
Regular Pfandbriefe	2.74	4.46
Automobil	2.16	2.87
Beförderung	1.00	1.52
Versorgungsbetr.	0.35	3.36
Bankgeschäfte	0.00	0.17
Liquide Mittel	-0.13	0.00

Aufteilung nach Modified Duration to Worst (%)



Portfolioanalyse (Fortsetzung)

Engagement nach Laufzeit (%)



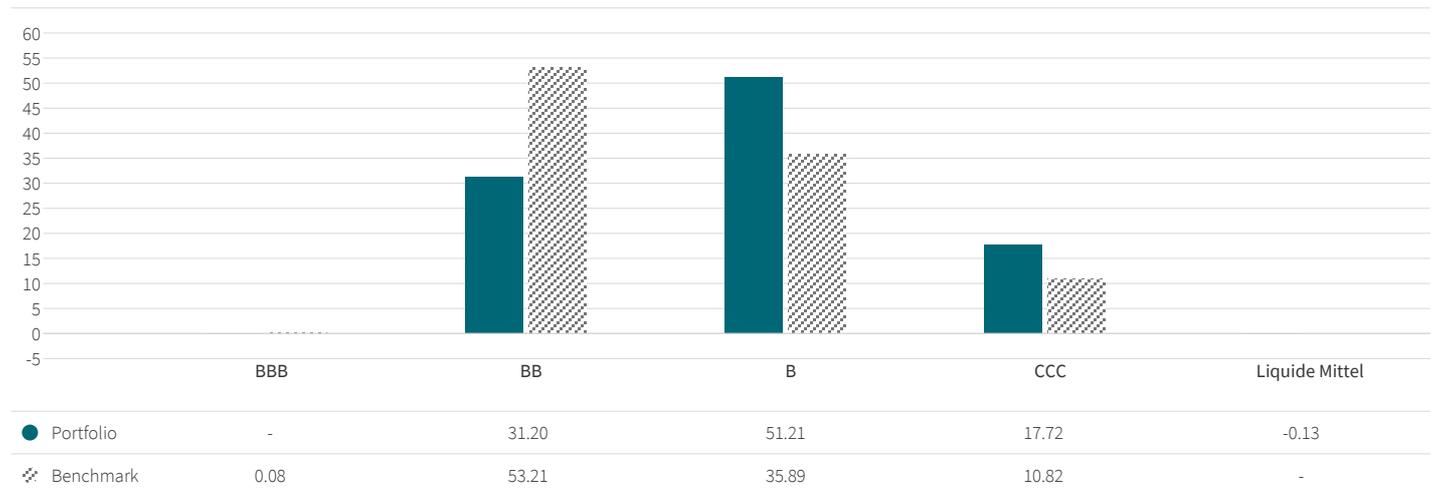
Top 10 Positionen

Emittent	Ausschüttung	Fälligkeit	Kategorie	Modified Duration to Worst	Rating	Ausrichtung (%)
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.500	01/05/32	Media	5.87	BB	1.48
MCAFEE CORP	7.375	15/02/30	Technol. und Elektr.	3.87	CCC	1.43
CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.000	30/09/29	Technol. und Elektr.	2.05	CCC	1.34
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.750	01/03/30	Media	4.17	BB	1.18
GARDA WORLD SECURITY	8.375	15/11/32	Dienste	3.72	CCC	1.14
TRANSOCEAN INC	8.750	15/02/30	Energie	1.93	B	1.09
AMERITEX HOLDCO INTERMED	10.250	15/10/28	Basisindustrie	0.29	B	1.07
STAR PARENT INC	9.000	01/10/30	Gesundheitspflege	2.84	B	1.06
GENESIS ENERGY LP/FIN	7.875	15/05/32	Energie	3.39	B	1.05
TENET HEALTHCARE CORP	6.125	01/10/28	Gesundheitspflege	0.25	B	1.03
Summe (%)						11.88

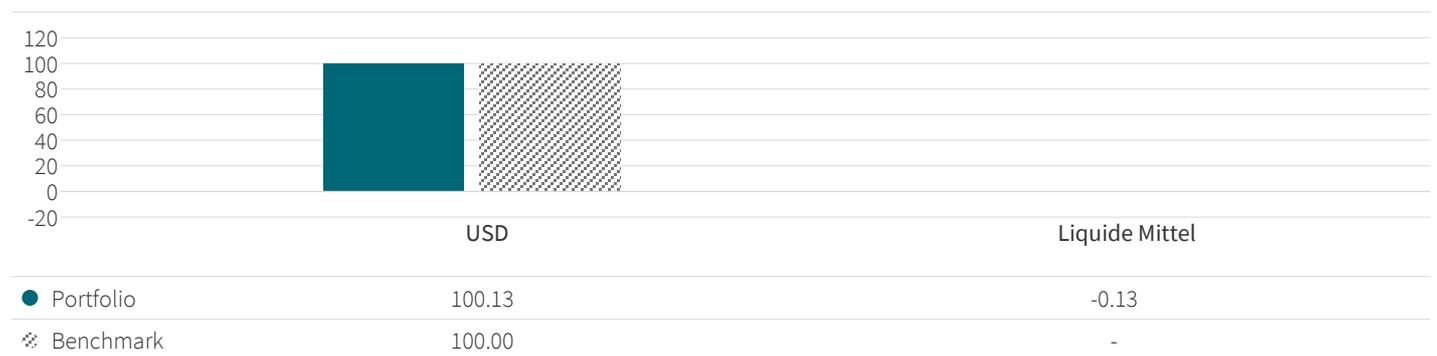
Die aufgeführten Unternehmen dienen ausschließlich zur Veranschaulichung zum Zeitpunkt dieses Berichts und sind später möglicherweise nicht mehr im Portfolio enthalten. Es ist nicht als Empfehlung für den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren aufzufassen.

Portfolioanalyse (Fortsetzung)

Engagement nach Rating (%)



Engagement nach Wahrung (%)



Geographische Ausrichtung (%)

	Portfolio	Benchmark
Vereinigten Staaten	90.44	86.92
Kanada	4.04	4.59
Großbritannien	1.45	2.30
Luxemburg	1.05	0.76
Sonstige	3.15	5.42
Liquide Mittel	-0.13	0.00

Weitere Informationen

Verwaltung

Rechtsform	ICAV
OGAW-konform	Ja
AIF-konform	Nein
Domizil	Irland
Datum des ersten Nettoinventarwerts	05/12/2023
Fonds-Währung	USD
Währung Anteilsklasse	USD
Bewertung	Täglich
Anteilstyp	Thesaurierend / Ausschüttend
ISIN code C / D	IE0001APH329 / IE00069MGEE1
Rücknahmegebühren	3%
Transaktionskosten	0.37%
Laufende Kosten	0.35%
Verwaltungsvergütung	0.25%
Mindestanlage bei Erstzeichnung	150 000 USD
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
Garant	.Not Applicable
	axa-investmentmanagers.com/awf
Replikationstyp	Physisch

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

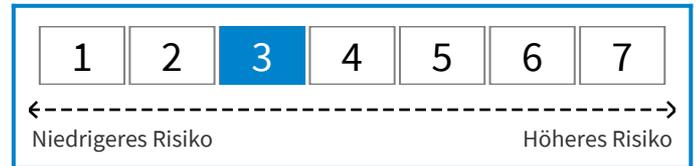
Angestrebt werden hohe Erträge und langfristiges Wachstum in US-Dollar aus einem aktiv verwalteten Portfolio von Hochzinsanleihen.

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 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.

Weitere Informationen finden Sie im Prospekt.

Zeichnung Rücknahme

Der Anleger kann die Fondsanteile täglich kaufen und verkaufen, wie im Prospekt dargelegt. Nur autorisierte Teilnehmer dürfen direkt mit dem fonds handeln.

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.

Weitere Informationen (Fortsetzung)

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 relative ESG Rating basiert auf der Differenz zwischen dem absoluten ESG Ratings des Portfolios und dem absoluten ESG Rating der Benchmark. Ist das relative ESG Rating positiv (negativ), bedeutet dies, dass das Portfolio ein höheres (niedrigeres) absolutes ESG Rating als die Benchmark hat.

Die relative CO₂-Intensität basiert auf der Differenz zwischen der CO₂-Intensität des Portfolios (ausgedrückt in tCO₂/M€ Erträge) und derjenigen der Benchmark. Eine CO₂-Intensität im grünen Bereich bedeutet, dass die CO₂-Intensität geringer ist als die der Benchmark. Orange bedeutet, dass die CO₂-Intensität des Portfolios höher ist als die der Benchmark. Gelb bedeutet, dass die CO₂-Intensität des Portfolios ähnlich ist wie die der Benchmark. ESG Indikatoren dienen lediglich der Information.

Das Portfolio verfolgt keine regulatorischen oder vertraglichen Ziele in Bezug auf ESG-Indikatoren.

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.

Wenn der Fonds oder Teilfonds zu dem in Irland domizilierten AXA IM ETF ICAV gehört, lautet der Sitz 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, und er ist bei der Central Bank of Ireland unter der Nummer C469468 registriert. Der Teilfonds ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß der europäischen OGAW-Richtlinie. Er wird von AXA Investment Managers Paris verwaltet. AXA Investment Managers Paris ist 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.

Am Sekundärmarkt erworbene Anteile oder Aktien des börsennotierten OGAW („UCITS ETF“) können generell nicht direkt an den UCITS ETF weiterverkauft werden. Anleger müssen Anteile/Aktien am Sekundärmarkt mit Hilfe eines Vermittlers (z. B. eines Maklers) kaufen oder verkaufen. Infolgedessen können ihnen Kosten entstehen. Des Weiteren besteht die Möglichkeit, dass Anleger beim Kauf von Anteilen/Aktien mehr als den aktuellen Nettoinventarwert bezahlen bzw. beim Weiterverkauf weniger als den aktuellen Nettoinventarwert erhalten.

Weitere Informationen (Fortsetzung)

Die aufgeführten Unternehmen dienen ausschließlich zur Veranschaulichung zum Zeitpunkt dieses Berichts und sind später möglicherweise nicht mehr im Portfolio enthalten. Es 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 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:

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 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, Herrngasse 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.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 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.

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.

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 Portfoliorenditen, 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.