

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2021

AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES

(Fonds Commun de Placement)

R.C.S. Luxembourg K1479

AXA Funds Management S.A.
R.C.S. Luxembourg B-32.223

AXA IM Fixed Income Investment Strategies

Ein Investmentfonds nach dem Recht des
Großherzogtums Luxemburg

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

Auf der Grundlage des vorliegenden Berichts allein dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur auf der Grundlage des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospektes gültig dem ein Antragsformular beigefügt ist, der Wesentlichen Informationen für den Anleger („KIID“), des letzten Jahresberichtes und, sofern danach veröffentlicht, des letzten Halbjahresberichtes.

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	6
Informationen für die Anteilinhaber	7
Vertrieb im Ausland	8
Bericht des Verwaltungsrates	11
Abschluss	
Aufstellung des Nettovermögens	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	16
Statistische Angaben	18
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	21
■ Aufgliederung	26
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	27
■ Aufgliederung	32
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	33
■ Aufgliederung	37
Erläuterungen zum Abschluss	39
Zusätzlicher Anhang	51

Allgemeine Informationen

Juristischer Sitz des Fonds

49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

AXA Funds Management S.A., 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Herr Godefroy de Colombe, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich

Mitglieder

Frau Beatriz Barros de Lis Tubbe, Head of Client Group for Spain of AXA Investment Managers, ansässig in Spanien

Herr Fabien Lequeue, Country Head, General Manager, AXA Funds Management S.A., ansässig in Belgien

Herr Jean-Louis Laforge, Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich

Anlageverwaltungsgesellschaften

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

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

AXA Investment Managers UK Limited, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ, Vereinigtes Königreich

Beauftragter für Wertpapierleih- und -pensionsgeschäfte

AXA Investment Managers GS Limited, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ, Vereinigtes Königreich

Verwahr-, Zahl-, Verwaltungs- und Registerstelle

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

Arendt & Medernach S.A., 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg

Informationen für die Anteilhaber

Der vollständige Prospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung und weitere veröffentlichte Informationen sind am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die Jahres- und Halbjahresberichte können bei den Firmensitzen der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden. Informationen über Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Diese Dokumente können auch auf der Website www.axa-im.com heruntergeladen werden.

Der Nettoinventarwert des Fonds wird täglich ermittelt. Das Rechnungsjahr des Fonds endet am 31. Dezember.

Vertrieb im Ausland

Vertrieb des Fonds in Österreich

Als Zahl- und Informationsstelle für die Republik Österreich fungiert die Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in Österreich registriert.

Vertrieb des Fonds in Belgien

Als Zahlstelle und Vertreter für Belgien fungiert CACEIS Investor Services, Avenue du Port, Havenlaan 86C b 320, B-1000 Brüssel.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in Belgien registriert.

Vertrieb des Fonds in Chile

Es gibt keinen Vertreter in Chile.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in Chile registriert.

Vertrieb des Fonds in Dänemark

Die Gesellschaft hat StockRate Asset Management A/S (Gesellschaftsnummer 3072 9722), Sdr. Jernbanevej 18D, 3400 Hillerød, Dänemark, zum dänischen Vertreter ernannt.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in Dänemark registriert.

Vertrieb des Fonds in Finland

Es gibt keinen Vertreter in Finland.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in Finland registriert.

Vertrieb des Fonds in Frankreich

Die Gesellschaft hat BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 Paris, zur Registerstelle („agent centralisateur“) und Zahlstelle in Frankreich ernannt, an die Zeichnungs- und Verkaufsaufträge gesendet werden.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in Frankreich registriert.

Vertrieb im Ausland

Vertrieb des Fonds in Deutschland

In Deutschland ansässige Anleger können den ausführlichen Verkaufsprospekt, den letzten Jahresbericht und, sofern danach veröffentlicht, den letzten Halbjahresbericht kostenlos bei der Informationsstelle in Deutschland, AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, erhalten. Sie können dort auch den Nettoinventarwert pro Anteil, den aktuellen Ausgabe-, Umschichtungs- und Rücknahmepreis, eine detaillierte Aufstellung der Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes und jegliche sonstige Finanzinformationen über den Fonds erfragen, die den Anteilhabern am juristischen Sitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung stehen.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in Deutschland registriert.

Vertrieb des Fonds in Italien

Die Zahlstellen in Italien sind:

- BNP Paribas Securities Services, Milan Branch, 3, Piazza Lina Bo Bardi, I-20124 Milan
- Allfunds Bank S.A.U., Italian Branch, 6, Via Bocchetto, I-20123 Milan
- Société Générale S.p.A., 19/A, Via Benigno Crespi – MAC 2, I-20159 Milan
- RBC Investor & Treasury Services Succursale di Milano, 26, Via Vittor Pisani, I-20124 Milan
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., 3, Via Ludovico Grossi, I-46100 Mantova
- SGSS S.p.A., 19/A, Via Benigno Crespi – MAC 2, I-20159 Milan

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in Italien registriert.

Vertrieb der SICAV in Liechtenstein

Vertreter in Liechtenstein ist die LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in Liechtenstein registriert.

Vertrieb des Fonds in den Niederlanden

Es gibt keinen Vertreter in den Niederlanden.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in den Niederlanden registriert.

Vertrieb des Fonds in Norwegen

Es gibt keinen Vertreter in Norwegen.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in Norwegen registriert.

Vertrieb des Fonds in Portugal

Es gibt keinen Vertreter in Portugal.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in Portugal registriert.

Vertrieb im Ausland

Vertrieb des Fonds in Singapur

Es gibt keinen Vertreter in Singapur.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in Singapur registriert.

Vertrieb des Fonds in Spanien

Es gibt keinen Vertreter in Spanien.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in Spanien registriert.

Vertrieb des Fonds in Schweden

Zahlstelle in Schweden ist Skandinaviska Enskilda Banken AB, Sergels Torg 2, SE-106 40 Stockholm.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in Schweden registriert.

Vertrieb des Fonds in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, Branch of Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, Schweiz.

Zahlstelle in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, Branch of Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, Schweiz.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in der Schweiz registriert.

Vertrieb des Fonds in das Vereinigte Königreich

Vertreter in das Vereinigte Königreich ist AXA Investment Managers UK Limited, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ, United Kingdom.

Zum 30. Juni 2021, sind alle Teilfonds in das Vereinigte Königreich registriert.

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anteilinhaber,

Der Verwaltungsrat informiert Sie hiermit über die Wertentwicklung Ihrer Fonds in dem Geschäftsperiode vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021.

Globaler Makro-Rückblick – 2021

Makroökonomisches Umfeld

Die COVID-19-Pandemie und die mit ihr verbundenen Einschränkungen der Bewegungsfreiheit waren für die Weltwirtschaft im 1. Quartal 2020 ein Schock sondergleichen. Ende Juni 2020, zu Beginn des Berichtszeitraums, befand sich die Wirtschaft dann dank massiver Unterstützungsmaßnahmen der Zentralbanken und Regierungen in einer Genesungsphase. Es kam die Hoffnung auf, dass die Wiederöffnung infolge der ersten Lockdown-Wellen von Dauer sein werde, zumal die schnelle Entwicklung von Impfstoffen die guten Aussichten bereits verstärkte. Diese Hoffnungen wurden im Herbst mit ersten Zulassungen durch die Gesundheitsbehörden belohnt. Doch die für die Produktion und die Verabreichung der Impfstoffe erforderliche Zeit bot Spielraum für weitere Pandemiewellen und erneute Einschränkungen der Wirtschaftstätigkeit. Zum Ende des ersten Halbjahres 2021 gestaltet sich das Umfeld günstiger. Die Impfkampagnen haben sich stark beschleunigt und die meisten Einschränkungen wurden aufgehoben. Die Ausbreitung von Virusvarianten wird allerdings sehr genau beobachtet, und es beginnt einen Wettlauf um eine ausreichende Durchimpfung zur Verhinderung einer neuen Welle von Krankenhauseinweisungen.

Geld- und Haushaltspolitik haben bei der Unterstützung der Wirtschaft eine entscheidende Rolle gespielt, vor allem in den USA und Europa. Im Berichtsjahr variierte das Wirtschaftswachstum in den Regionen in Abhängigkeit von der Pandemie und der Art und Wirksamkeit der zu ihrer Bekämpfung ergriffenen Maßnahmen. China war als Erstes betroffen, verhängte jedoch schnell drastische Einschränkungen. Hierdurch konnte sich die Wirtschaft schnell erholen und wurde nur durch ein lokal begrenztes Wiederaufkommen des Virus Anfang 2021 noch einmal beeinträchtigt. Für das Bruttoinlandsprodukt (BIP) wird für 2021 ein Wachstum von +8.5% prognostiziert, gegenüber 2.3% im Jahr 2020. In den USA hat sich das Pandemie-Management nach einem zögerlichen Beginn verbessert. Das entschlossene Vorgehen bei den Impfprogrammen wie auch die massive geld- und haushaltspolitische Unterstützung dürften 2021 zu einem Jahr außergewöhnlichen Wachstums machen (+6.6% gegenüber -3.4% im Jahr 2020). Auch das Vereinigte Königreich profitierte von der zunehmenden Effizienz des Pandemie-Managements und vor allem von den frühzeitigen Impfungen seit Ende 2020 (voraussichtliches Wachstum von +6.8% im Jahr 2021 gegenüber -10% im Jahr 2020). In der Eurozone gestaltete sich die Verabreichung von Impfstoffen mühsamer, und die Pandemiewellen kamen später. Daher war das Wirtschaftswachstum hier weniger dynamisch. Doch die jüngsten Erhebungen lassen Optimismus zu: Das Vertrauen von Verbrauchern und Unternehmen ist Mitte 2021 groß (BIP 2021 +4.4% gegenüber -6.8% im Jahr 2020). Japan erwies sich im Hinblick auf die Pandemie als Sonderfall. Das Land blieb zunächst weitgehend von dem Virus verschont, sah sich dann aber gezwungen, Maßnahmen zu ergreifen, umso mehr als das Impfprogramm nur schleppend in Gang kam (BIP 2021 +3% gegenüber -4.9% im Jahr 2020). Die Schwellenländer bieten ein äußerst kontrastreiches Bild. Im Allgemeinen verfügen sie bei Weitem nicht über dieselben Mittel wie die Volkswirtschaften der Industrieländer – weder für Unterstützungsprogramme noch für Impfkampagnen. Dennoch ist hier dasselbe Muster einer kräftigen Erholung des Wachstums im Jahr 2021 zu beobachten, allerdings mit einer größeren Anfälligkeit für das von den Virusvarianten ausgehende Risiko.

Der raketartige Aufschwung der US-Wirtschaft hat einen Anstieg der Inflation nach sich gezogen, der die Finanzmärkte zunächst einmal beunruhigte. Sie schlossen sich dann aber der Auffassung der US-Notenbank (Fed) an, die mitteilte, dass dieser Preisdruck die Folge vorübergehender Faktoren sei: Basiseffekt bei den Energiekosten, Engpässe, Unterbrechungen von Lieferketten usw. Die Politik der Zentralbanken blieb über den gesamten Berichtszeitraum außergewöhnlich akkommodierend. Von der Fed wird keine Zinserhöhung vor 2023 erwartet, von der Europäischen Zentralbank (EZB) nicht einmal vor 2024. Die Anleihekaufprogramme dürften hingegen ab 2022 nach unten korrigiert werden.

Bericht des Verwaltungsrates

Globaler Makro-Rückblick – 2021 (Fortsetzung)

Bei den Risiken steht die Pandemie unangefochten im Rampenlicht. Allerdings haben die Quellen der Sorge an den Finanzmärkten im Laufe der vorangegangenen Berichtszeiträume an Bedeutung verloren. Joe Biden hat Donald Trump im Weißen Haus abgelöst, was für ein Nachlassen der geopolitischen Spannungen insbesondere in den Beziehungen zu China und dem Iran gesorgt hat, auch wenn letztendlich noch nichts entschieden ist. China steht zudem an mehreren Fronten unter Druck. Der Brexit ist vollzogen, aber die Frage der Unabhängigkeit Schottlands rückt wieder in den Vordergrund. In der Eurozone haben Italien und Spanien wieder zu einer gewissen politischen Stabilität zurückgefunden, während der Aufbauplan „NextGenerationEU“ von einer neuen Form des Zusammenhalts auf europäischer Ebene zeugt.

An Themen, die nach der Gesundheitskrise im Auge zu behalten sind, mangelt es nicht. Dies sind zunächst die Verwendung der großzügigen Ersparnisse, die Verschuldung der verschiedenen Wirtschaftsakteure, die Anfälligkeit der Unternehmen und die Lage der am härtesten von der Krise betroffenen Bevölkerungsgruppen. Auf längere Sicht gilt unsere Aufmerksamkeit den Veränderungen des Konsumverhaltens, den Auswirkungen auf die Produktivität, der Umverteilung von Arbeitsplätzen, dem Interventionismus der Staaten, dem Umgang mit öffentlichen und privaten Schulden und nicht zuletzt der Inflation, die zum Spielverderber werden könnte. Diese Fragen werden wieder in den Vordergrund rücken, sobald die Entwicklung des Virus und die Impfkampagnen es zulassen.

Finanzmärkte

Vom 30. Juni 2020 bis zum 30. Juni 2021 erzielten die Aktienmärkte eine sehr starke Performance. Der globale Index stieg um +36.9% in lokalen Währungen, was +29.8% in Euro entspricht. Unter den Industrieländern schnitten die USA am besten ab (+41.9%), gefolgt von Kanada (+32.6%) und der Eurozone (+30.2%), wo Italien (+29.4%) und Frankreich (+33.4%) Deutschland (+24.8%), Spanien (+23.8%) und Portugal (+5.5%) hinter sich ließen. Der Pazifikraum ohne Japan (+27.1% in Euro), Japan (+28.4%) und die Schwellenländer (+33.5% in Euro) verzeichneten ebenfalls gute Wertentwicklungen, während das Vereinigte Königreich (+17.4%) und die Schweiz (+21.3%) etwas schwächer abschnitten (MSCI-Indizes bei Wiederanlage der Dividenden in Lokalwährung). Die beste Sektor-Performance lieferten im Berichtszeitraum Titel aus den Bereichen Finanzen und langlebige Konsumgüter (über 40%), Telekommunikation, Industrie, Grundstoffe, Technologie und Energie (zwischen +33% und +38%) zu finden, während Versorger, Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter zurückblieben (unter +17%). Ferner entwickelten sich Small Caps besser als Large Caps, wobei der MSCI Europe Small Caps in Euro um +43% gegenüber +31.9% für den MSCI Europe Index zulegte.

Die Anleihemärkte folgten den Inflationserwartungen und den Entwicklungen der Politik der Zentralbanken. Bis zum Herbst 2020 blieben die langfristigen Zinsen weitgehend unverändert, erlebten dann aber einen Aufschwung, der sich von Ende Januar 2021 bis Ende März in den USA und bis Mitte Mai in der Eurozone stark beschleunigte. Seither haben die Zinsen allmählich wieder nachgegeben. Im Laufe des Berichtszeitraums gingen die 10-jährigen Renditen in den USA um 81 Basispunkte (Bp.) auf 1.47% zurück, nachdem sie am 30. März 2021 einen Höchststand von 1.77% erreicht hatten. In Deutschland schlossen die 10-jährigen Renditen mit einem Plus von 25 Basispunkten (Bp.) bei -0.21%, nachdem sie am 19. Mai 2021 einen Höchststand von -0.07% erreicht hatten. Derselbe Trend war in Frankreich zu beobachten, wo die 10-jährigen Renditen um +24 Bp. auf +0.13% zulegten. In den Peripherieländern setzte sich der Rückgang der langfristigen Zinsen hingegen fort: -6 Bp. auf +0.41% für Spanien und -44 Bp. auf +0.82% für Italien. Das Vereinigte Königreich verzeichnete mit einem Plus von 54 Bp. auf +0.72% den stärksten Anstieg der langfristigen Zinsen, während diese sich in Japan mit +3 Bp. auf 0.06% praktisch unverändert zeigten.

Die Entwicklung der Kreditmärkte verlief insbesondere im Herbst 2020 etwas durchwachsender, doch die Spreads verengten sich im Investment-Grade- und vor allem im High-Yield-Segment deutlich.

Der Bloomberg Barclays Global Aggregate Index, der den globalen Anleihemarkt des Investment-Grade-Segments abbildet, gab um -0.9% nach (in Euro abgesicherte Performance). Ferner schnitten inflationsindexierte Anleihen besser ab als nominale Anleihen.

Bericht des Verwaltungsrates

Globaler Makro-Rückblick – 2021 (Fortsetzung)

Am Devisenmarkt fielen die Wertentwicklungen unterschiedlich aus. Der Yen (-8%), der US-Dollar (-5.3%) und der Schweizer Franken (-3%) gaben gegenüber dem Euro nach, während das Pfund (+5.7%) und die Rohstoffwährungen – norwegische Krone (+6%), kanadischer Dollar (+3.7%) und australischer Dollar (+2.9%) – gegenüber dem Euro aufwerteten.

An den Rohstoffmärkten stiegen die Preise für Rohöl der Sorte Brent in US-Dollar mit +83.7% stark an, und Industriemetalle (Kupfer +55.9%) sowie Agrarrohstoffe legten ebenfalls zu. Der Preis für eine Unze Gold gab hingegen um -0.6% nach.

Wesentliche SICAV-Ereignisse im Geschäftsperiode vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

Hiermit setzen wir Sie davon in Kenntnis, dass sich das verwaltete Vermögen der Fonds zum 30. Juni 2021 auf USD 8,446,081,651.

Klassifizierung der Teilfonds und Offenlegungen zu nachhaltigen Finanzanlagen/ Nachhaltigkeitsrisiken

Am 27. November 2019 wurde die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR-Verordnung“) veröffentlicht. Das mit der SFDR-Verordnung verfolgte Ziel besteht darin, die Harmonisierung und Transparenz für die Endanleger bei der Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken, der Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen, der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Anlagen zu verbessern, indem vorvertragliche und laufende Offenlegungen gegenüber den Endanlegern vorgeschrieben werden.

Im März 2021 wurden die Anteilinhaber über alle am Verkaufsprospekt der Fonds vorgenommenen Änderungen informiert und die KIIDs wurden entsprechend aktualisiert:

- die Klassifizierung der Teilfonds und der überarbeitete einführende Abschnitt „DER FONDS“ im Verkaufsprospekt, der die SFDR-Klassifizierung einschließt,
- die von den Teilfonds offengelegten Informationen, die in den Abschnitten „Anlageziel und -politik des Teilfonds“ in den Anhängen des Verkaufsprospekts jeder Teilfondsbeschreibung eingefügt sind,
- der aktualisierte Abschnitt „RISIKOERWÄGUNGEN“, der den neuen Unterabschnitt „Nachhaltigkeitsrisiken“ einschließt,
- der aktualisierte Abschnitt „Besondere Risikoerwägungen für den Teilfonds“ in den Anhängen des Verkaufsprospekts und die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken der Teilfonds.

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

30. Juni 2021

Hinweis: Die im vorliegenden Bericht genannten Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind nicht notwendigerweise aussagekräftig für eine künftige Wertentwicklung.

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2021

	Kombiniert	AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Short Duration High Yield	AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Corporate Intermediate Bonds
	USD	USD	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	8,162,647,939	4,652,946,589	1,922,865,189
Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierbestand	152,305,970	50,719,017	91,006,064
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	8,314,953,909	4,703,665,606	2,013,871,253
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	167,723,935	119,349,162	34,837,588
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	7,459,531	4,995,982	1,761,279
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	36,451,979	24,048,934	3,495,363
Aufgelaufene Zinsen	104,106,503	70,476,550	15,366,899
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	21,836	1,050	303
Sonstige Forderungen	403,877	246,149	12,447
Aktiva insgesamt	8,631,121,570	4,922,783,433	2,069,345,132
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	101,377,415	71,150,773	8,888,305
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	35,999,291	21,882,566	8,458,068
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2g, 8)	30,511,021	20,490,144	8,597,834
Rechnungsabgrenzungsposten	4,821,449	2,974,687	922,199
Zu zahlende Dividende	12,330,743	8,856,884	979,002
Passiva insgesamt	185,039,919	125,355,054	27,845,408
NETTOINVENTARWERT	8,446,081,651	4,797,428,379	2,041,499,724

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2021

AXA IM Fixed Income
Investment Strategies
Europe Short Duration
High Yield
EUR

AKTIVA	
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	1,338,085,978
Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierbestand	8,922,244
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	1,347,008,222
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	11,415,115
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	592,183
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	7,511,326
Aufgelaufene Zinsen	15,400,164
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	17,272
Sonstige Forderungen	122,508
Aktiva insgesamt	1,382,066,790
PASSIVA	
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	17,993,370
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	4,771,614
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2g, 8)	1,199,969
Rechnungsabgrenzungsposten	779,630
Zu zahlende Dividende	2,103,767
Passiva insgesamt	26,848,350
NETTOINVENTARWERT	1,355,218,440

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den am 30. Juni 2021 abgeschlossenen Berichtszeitraum

	Kombiniert	AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Short Duration High Yield	AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Corporate Intermediate Bonds
	USD	USD	USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	8,526,937,314 *	4,271,207,282	2,705,756,689
ERTRÄGE			
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand, netto	164,030,843	108,018,333	30,871,936
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 11)	212,536	3,617	5,232
Erträge insgesamt	164,243,379	108,021,950	30,877,168
AUFWENDUNGEN			
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	214,121	81,709	27,012
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	23,147,891	13,946,682	4,704,025
Transaktionsgebühren (Erläuterung 7)	285,323	207,326	46,947
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 11)	74,387	1,266	1,831
Servicegebühr (Erläuterung 6)	5,447,247	3,043,561	1,458,378
Aufwendungen insgesamt	29,168,969	17,280,544	6,238,193
NETTOERTRAG AUS ANLAGEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM	135,074,410	90,741,406	24,638,975
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	35,728,114	1,975,880	34,233,203
- aus Devisenkassageschäften	498,747	312,651	(163,582)
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2g, 8)	(93,351,079)	(38,324,934)	(39,862,801)
Realisierter Nettoverlust für den Berichtszeitraum	(57,124,218)	(36,036,403)	(5,793,180)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen	(57,540,646)	2,346,570	(76,641,086)
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2g, 8)	(32,930,452)	(33,206,243)	(4,238,903)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	(12,520,906)	23,845,330	(62,034,194)
Erlöse aus Zeichnungen/Rücknahmen	(50,992,115)	516,244,550	(601,243,769)
Gezahlte Dividenden (Erläuterung 10)	(17,342,642)	(13,868,783)	(979,002)
NETTOINVENTARWERT AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	8,446,081,651	4,797,428,379	2,041,499,724

*Der Eröffnungssaldo wurde zu dem am 30. Juni 2021 geltenden Wechselkurs umgerechnet. Mit den Wechselkursen vom 31. Dezember 2020 entsprach dieser Betrag 8,576,145,929 USD. Siehe Erläuterung 2b) für weitere Informationen.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den am 30. Juni 2021 abgeschlossenen Berichtszeitraum

AXA IM Fixed Income
Investment Strategies
Europe Short Duration
High Yield
EUR

NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	1,307,001,723
ERTRÄGE	
Zinserträge aus dem Wertpapierbestand, netto	21,199,573
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 11)	171,757
Erträge insgesamt	21,371,330
AUFWENDUNGEN	
Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	88,878
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5)	3,792,212
Transaktionsgebühren (Erläuterung 7)	26,183
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 11)	60,115
Servicegebühr (Erläuterung 6)	797,121
Aufwendungen insgesamt	4,764,509
NETTOERTRAG AUS ANLAGEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM	16,606,821
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	(405,573)
- aus Devisenkassageschäften	294,863
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2g, 8)	(12,786,360)
Realisierter Nettoverlust für den Berichtszeitraum	(12,897,070)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)	
- aus Anlagen	14,127,557
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2g, 8)	3,806,977
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	21,644,285
Erlöse aus Zeichnungen/Rücknahmen	28,676,199
Gezahlte Dividenden (Erläuterung 10)	(2,103,767)
NETTOINVENTARWERT AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	1,355,218,440

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistische Angaben - Gesamtnettovermögen

	Währung	Nettovermögen insgesamt zum 30. Juni 2021	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2020	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2019
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	USD	4,797,428,379	4,271,207,282	4,215,928,687
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	USD	2,041,499,724	2,705,756,689	1,613,371,857
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR	1,355,218,440	1,307,001,723	2,289,873,256

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 30. Juni 2021	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 30. Juni 2021	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2020	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2019
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield				
A Thesaurierend CHF Hedged	374,205.318	100.67	-	-
A Thesaurierend EUR Hedged (95%)	6,382,693.505	179.77	176.73	173.34
A Thesaurierend GBP Hedged (95%)	43,980.195	119.62	117.24	114.42
A Thesaurierend USD	6,047,300.685	216.42	211.86	204.22
A Ausschüttend EUR Hedged (95%)	914,147.736	73.36	73.55	75.19
A Ausschüttend GBP Hedged (95%)	21,012.959	94.04	94.03	95.63
A Ausschüttend monatlich USD	2,375,946.844	93.40	93.33	93.80
A Ausschüttend USD	1,737,079.272	87.21	87.13	87.57
B Thesaurierend CHF Hedged (95%)	334,030.862	128.91	127.03	125.25
B Thesaurierend EUR Hedged (95%)	502,201.055	178.07	175.30	172.51
B Thesaurierend GBP Hedged (95%)	7,549.651	115.24	113.12	110.78
B Thesaurierend JPY Hedged (95%)	5,393,600.166	113.04	111.04	-
B Thesaurierend USD	647,193.824	181.09	177.54	171.65
B Ausschüttend CHF Hedged (95%)	10,058.245	92.38	92.72	94.97
B Ausschüttend EUR Hedged (95%)	95,754.333	75.57	75.76	77.40
B Ausschüttend GBP Hedged (95%)	12,954.265	83.15	83.10	84.60
B Ausschüttend USD	167,985.141	93.57	93.48	93.95
E Thesaurierend EUR Hedged (95%)	117,800.400	126.18	124.65	123.55
E Thesaurierend USD	208,687.021	138.25	136.00	132.40
F Thesaurierend CHF Hedged (95%)	289,251.068	124.65	122.98	121.65
F Thesaurierend EUR Hedged (95%)	1,123,222.283	150.67	148.54	146.61
F Thesaurierend USD	2,937,822.652	170.07	167.02	162.02
F Ausschüttend CHF Hedged (95%)	230.300	92.27	92.63	94.91
F Ausschüttend EUR Hedged (95%)	290,878.133	74.62	74.80	76.48
F Ausschüttend monatlich AUD Hedged (95%)	2,864.770	104.24	104.24	-
F Ausschüttend monatlich USD	1,034,359.217	100.52	100.41	100.88
I Thesaurierend EUR Hedged (95%)	324,095.267	160.40	158.05	155.99
I Thesaurierend USD	503,058.821	197.02	193.40	187.45
I Ausschüttend USD	1,202,091.963	88.29	88.20	88.65
Z Thesaurierend CHF Hedged (95%)	72,483.599	106.55	105.01	103.63
Z Thesaurierend EUR Hedged (95%)	344,177.834	110.90	109.23	107.68
Z Thesaurierend USD	590,017.764	125.28	122.88	118.91
Z Ausschüttend CHF Hedged (95%)	12,630.300	92.43	92.77	94.91
Z Ausschüttend EUR Hedged (95%)	92,713.540	86.52	86.76	88.69
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds				
A Thesaurierend CHF Hedged (95%)	1,432,358.111	120.37	121.57	114.89
A Thesaurierend EUR Hedged (95%)	3,214,332.977	150.37	151.72	142.93
A Thesaurierend USD	3,001,664.696	228.70	229.71	212.81
A Ausschüttend EUR Hedged (95%)	531,443.411	95.42	97.29	94.07
A Ausschüttend JPY Hedged (95%)	260.789	9,470.28	9,636.29	9,302.55
A Ausschüttend USD	43,753.193	130.07	132.13	125.56
E Thesaurierend EUR Hedged (95%)	34,119.020	117.05	118.70	113.00
E Thesaurierend USD	11,847.916	130.58	131.84	123.41
F Thesaurierend CHF Hedged (95%)	5,053.158	114.37	115.80	110.03
F Thesaurierend EUR Hedged (95%)	616,412.050	128.92	130.39	123.62
F Thesaurierend USD	2,038,462.263	146.17	147.22	137.12

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 30. Juni 2021	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 30. Juni 2021	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2020	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2019
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds (Fortsetzung)				
F Ausschüttend USD	123,611.083	111.45	113.21	107.59
I Thesaurierend EUR Hedged (95%)	118,778.876	126.78	127.99	121.01
I Thesaurierend USD	128,596.669	171.10	172.04	159.70
I Ausschüttend EUR Hedged (95%)	49,837.283	91.16	92.95	89.88
I Ausschüttend USD	65,782.602	106.80	108.48	103.08
U Thesaurierend USD	24,789.892	110.66	111.54	-
U Ausschüttend USD	1,145.500	108.51	110.22	-
Z Thesaurierend CHF Hedged (95%)	23,183.010	106.52	107.63	101.91
Z Thesaurierend EUR Hedged (95%)	118,791.010	117.44	118.55	112.03
Z Thesaurierend USD	327,884.020	128.67	129.36	120.07
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield				
A Thesaurierend CHF Hedged (95%)	214,085.304	105.96	104.36	104.84
A Thesaurierend EUR	4,783,842.809	142.68	140.35	140.56
A Thesaurierend USD Hedged (95%)	187,408.212	161.10	157.87	155.43
A Ausschüttend EUR	1,438,199.665	87.60	87.33	89.97
B Thesaurierend CHF Hedged (95%)	11,877.167	118.60	116.98	117.89
B Thesaurierend EUR	915,179.215	138.49	136.44	137.05
B Thesaurierend USD Hedged (95%)	60,025.969	145.30	142.61	140.87
B Ausschüttend EUR	77,285.913	89.52	89.24	91.93
E Thesaurierend EUR	414,301.793	129.62	128.13	129.60
E Thesaurierend USD Hedged (95%)	11,906.564	123.29	121.43	120.77
E Ausschüttend USD Hedged (95%)	3,081.347	104.21	103.48	104.84
F Thesaurierend CHF Hedged (95%)	74,915.507	113.63	112.29	113.55
F Thesaurierend EUR	1,193,330.670	134.18	132.41	133.46
F Thesaurierend USD Hedged (95%)	76,642.580	134.52	132.25	131.03
F Ausschüttend CHF Hedged (95%)	51,776.000	84.73	84.58	87.40
F Ausschüttend EUR	195,298.458	87.66	87.39	90.03
M Thesaurierend EUR	613,116.306	107.15	105.17	104.85
Z Thesaurierend CHF Hedged (95%)	29,196.400	107.33	105.91	106.84
Z Thesaurierend EUR	245,468.997	112.37	110.75	111.35
Z Thesaurierend USD Hedged (95%)	333.714	110.34	108.35	107.06
Z Ausschüttend EUR	98,430.034	92.92	92.63	95.42

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				USD Anleihen (Fortsetzung)			
USD Anleihen							
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	20,435,000	21,495,066	0.45	At Home Holding III Inc 8.75% 01/09/2025	11,875,000	13,277,675	0.28
ADT Corp 4.125% 15/06/2023	3,004,000	3,165,465	0.07	Aviation Capital Group 4.375% 30/01/2024	5,418,000	5,814,397	0.12
AerCap Ireland Capital Ltd 2.875% 14/08/2024	7,800,000	8,165,253	0.17	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	16,416,000	18,571,842	0.39
AerCap Ireland Capital Ltd 3.15% 15/02/2024	7,313,000	7,681,797	0.16	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	58,137,000	59,785,185	1.26
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	3,014,000	3,283,581	0.07	Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	15,219,000	15,993,799	0.33
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	2,499,000	2,934,418	0.06	Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	9,720,000	9,952,016	0.21
Albertsons Companies Inc 3.5% 15/02/2023	10,031,000	10,327,065	0.22	Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	9,879,000	9,901,228	0.21
Albertsons Companies Inc 5.75% 15/03/2025	2,556,000	2,621,843	0.05	Blue Racer 7.625% 15/12/2025	8,391,000	9,094,334	0.19
Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024	34,985,000	36,017,058	0.75	Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	27,341,000	27,658,839	0.58
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	24,334,000	26,116,466	0.54	Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	11,315,000	12,013,362	0.25
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	34,497,000	36,617,876	0.76	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	44,362,000	44,861,072	0.94
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	3,010,000	3,318,525	0.07	By Crown Parent/By Bond 4.25% 31/01/2026	34,002,000	35,685,099	0.74
Altice France SA 10.5% 15/05/2027	8,575,000	9,539,816	0.20	Caesars Resort 5.25% 15/10/2025	15,324,000	15,560,679	0.32
Altice France SA 7.375% 01/05/2026	23,555,000	24,524,995	0.51	Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	28,037,000	29,427,074	0.61
Altice France Sa 8.125% 01/02/2027	12,905,000	14,076,129	0.29	Canpack SA Eastern Land 3.125% 01/11/2025	9,728,000	9,912,881	0.21
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	32,958,000	33,865,993	0.71	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	17,560,000	18,376,101	0.38
Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025	48,062,000	51,125,953	1.07	CCO Holdings Capital Corp 4% 01/03/2023	26,306,000	26,588,790	0.55
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	24,057,000	24,870,969	0.52	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	38,217,000	39,601,793	0.83
Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	32,793,000	34,514,632	0.72	CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/02/2026	27,356,000	28,338,217	0.59
Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	36,826,000	38,086,370	0.79	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	40,879,000	43,868,481	0.91
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	14,325,000	14,580,415	0.30	CDW LLC 4.125% 01/05/2025	4,258,000	4,455,571	0.09
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	36,915,000	37,772,905	0.79	Centene Corp 5.375% 01/06/2026	44,418,000	46,417,698	0.97
				Centene Corp 5.375% 15/08/2026	21,407,000	22,400,178	0.47
				Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	10,935,000	11,385,249	0.24

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe note 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
USD Anleihen (Fortsetzung)				USD Anleihen (Fortsetzung)			
Centurylink Inc 5.8% 15/03/2022	2,289,000	2,358,448	0.05	Dell Inc 7.125% 15/06/2024	50,149,000	51,557,185	1.07
Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	16,719,000	18,561,935	0.39	Devon Energy Corp 8.25% 01/08/2023	10,909,000	12,433,442	0.26
Change Health 5.75% 01/03/2025	38,996,000	39,678,430	0.83	Diebold Nixdorf Inc 9.375% 15/07/2025	23,140,000	25,730,176	0.54
Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	37,175,000	38,271,477	0.80	Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	21,118,000	22,056,695	0.46
Cincinnati Bell Inc 8% 15/10/2025	47,039,000	49,628,497	1.03	Dish DBS Corp 5.875% 15/11/2024	13,235,000	14,227,625	0.30
CIT Group Inc 5% 01/08/2023	3,172,000	3,433,690	0.07	Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/02/2027	33,823,000	37,470,134	0.78
Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025	29,894,000	31,668,956	0.66	Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026	12,255,000	13,033,131	0.27
Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	26,169,000	26,790,514	0.56	EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	16,886,000	17,917,650	0.37
Cogent Communications Group 5.375% 01/03/2022	28,805,000	29,389,597	0.61	Endeavor Energy Resource 6.625% 15/07/2025	7,115,000	7,634,502	0.16
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	13,415,000	14,242,840	0.30	Esh Hospitality Inc 5.25% 01/05/2025	31,984,000	32,618,882	0.68
Commercial Metals Co 4.875% 15/05/2023	5,844,000	6,180,030	0.13	Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 01/11/2022	5,750,000	5,900,362	0.12
Commscope Inc 5.5% 01/03/2024	47,302,000	48,803,838	1.02	Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 02/08/2021	21,527,000	21,663,696	0.45
Commscope Inc 6% 01/03/2026	45,812,000	48,420,993	1.01	G III Apparel Group Ltd 7.875% 15/08/2025	29,222,000	31,724,864	0.66
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	43,358,000	44,333,555	0.92	GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	17,450,000	17,951,688	0.37
CORE + MAIN LP 6.125% 15/08/2025	38,383,000	39,286,152	0.82	GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	18,439,000	19,251,238	0.40
Crestwood Mid Partner Lp 5.75% 01/04/2025	37,947,000	39,092,999	0.81	GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	12,827,000	13,609,190	0.28
Crown Amer/Cap Corp Vi 4.75% 01/02/2026	11,925,000	12,390,373	0.26	Granite Merger Sub 2 Inc 11% 15/07/2027	28,911,000	32,898,839	0.69
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	3,230,000	3,400,027	0.07	Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	54,316,000	56,149,166	1.18
CSC Holdings Llc 6.75% 15/11/2021	7,931,000	8,106,394	0.17	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	42,313,000	45,888,872	0.96
DAE Funding LLC 4.5% 01/08/2022	28,235,000	28,345,469	0.59	Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	27,948,000	28,823,052	0.60
DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	12,476,000	12,829,788	0.27	Hanesbrands Inc 5.375% 15/05/2025	8,054,000	8,551,214	0.18
DCP Midstream Operating 5.375% 15/07/2025	10,745,000	11,980,138	0.25	HCA Holdings Inc 5.375% 01/02/2025	11,451,000	12,931,042	0.27
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	9,405,000	9,699,612	0.20	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	44,256,000	48,183,720	1.00
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	4,367,000	5,130,234	0.11	Hillcorp Energy 5.75% 01/10/2025	14,420,000	14,688,572	0.31

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe note 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
USD Anleihen (Fortsetzung)				USD Anleihen (Fortsetzung)			
Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	11,810,000	12,691,616	0.26	Level 3 Financing Inc 5.375% 01/05/2025	15,885,000	16,242,412	0.34
Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	21,420,000	22,609,238	0.47	Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025	3,510,000	3,590,783	0.07
Hyatt Hotels Corp 5.375% 23/04/2025	4,496,000	5,081,396	0.11	Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	12,681,000	12,909,258	0.27
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	28,629,000	29,954,666	0.62	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	17,296,000	19,246,556	0.40
Icahn Enterprises Fin 6.25% 15/05/2026	22,003,000	23,382,588	0.49	Lumen Technologies Inc 5.625% 01/04/2025	1,415,000	1,534,957	0.03
Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	26,680,000	27,664,492	0.58	Lumen Technologies Inc 7.5% 01/04/2024	19,902,000	22,364,872	0.47
Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024	30,160,000	30,899,523	0.64	Masonite International C 5.75% 15/09/2026	4,879,000	5,065,329	0.11
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	24,119,000	24,571,231	0.51	Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	11,399,000	11,840,825	0.25
Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024	23,262,000	23,403,549	0.49	Matthews International C 5.25% 01/12/2025	19,747,000	20,377,226	0.42
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	11,452,000	11,617,825	0.24	MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025	20,732,000	22,198,789	0.46
International Game Tech 4.125% 15/04/2026	13,662,000	14,242,635	0.30	MGM Growth Properties Operating Partnership 5.625% 01/05/2024	25,656,000	27,816,297	0.58
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	14,201,000	14,917,582	0.31	MGM Resorts International 6% 15/03/2023	6,697,000	7,177,007	0.15
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	18,718,000	19,376,499	0.40	Microchip Technology Inc 4.25% 01/09/2025	14,492,000	15,220,659	0.32
Irb Holding Corp 6.75% 15/02/2026	38,180,000	39,592,660	0.83	MPT Operating Partnership LP 5.25% 01/08/2026	5,851,000	6,042,386	0.13
Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	20,696,000	22,386,242	0.47	NCR Corp 8.125% 15/04/2025	21,532,000	23,588,306	0.49
Jaguar Holding Co 4.625% 15/06/2025	21,037,000	22,130,924	0.46	Netflix Inc 5.5%	2,275,000	2,338,006	0.05
Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	26,182,000	26,836,419	0.56	Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	5,372,000	5,957,870	0.12
Jeld Wen Inc 6.25% 15/05/2025	4,053,000	4,337,095	0.09	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	17,715,000	18,800,044	0.39
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	42,320,000	43,481,684	0.91	Nokia OYJ 3.375% 12/06/2022	3,035,000	3,100,161	0.06
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	34,922,000	37,322,538	0.78	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	46,641,000	47,434,830	0.99
Ladder Capital Finance Holdings LLC 5.25% 15/03/2022	7,969,000	8,032,433	0.17	Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	11,067,000	11,689,519	0.24
Lamb Weston Hld 4.625% 01/11/2024	3,735,000	3,875,193	0.08	Novelis Corp 5.875% 30/09/2026	17,168,000	17,880,551	0.37
Lamb Weston Hld 4.875% 01/11/2026	12,840,000	13,289,400	0.28	Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	32,271,000	33,248,005	0.69
Level 3 Financing Inc 5.25% 15/03/2026	48,304,000	49,914,938	1.04				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe note 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
USD Anleihen (Fortsetzung)				USD Anleihen (Fortsetzung)			
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	9,020,000	9,836,490	0.21	Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	25,830,000	26,120,588	0.54
Oi European Group BV 4% 15/03/2023	1,005,000	1,041,004	0.02	SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024	17,049,000	17,396,203	0.36
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	6,956,000	7,248,152	0.15	Scientific Games International 5% 15/10/2025	26,044,000	26,959,577	0.56
Outfront Media Capital LLC 6.25% 15/06/2025	20,870,000	22,130,444	0.46	Sealed Air Corp 4.875% 01/12/2022	3,295,000	3,436,603	0.07
Owens Brockway 5.375% 15/01/2025	4,140,000	4,436,258	0.09	Sealed Air Corp 5.25% 01/04/2023	5,738,000	6,077,344	0.13
Owens Brockway 5.875% 15/08/2023	19,707,000	21,276,071	0.44	Sensata Technologies BV 4.875% 15/10/2023	12,564,000	13,496,583	0.28
Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	9,136,000	10,158,090	0.21	Service Properties Trust 4.5% 15/06/2023	20,624,000	21,181,673	0.44
Park Aerospace Holdings 5.25% 15/08/2022	5,522,000	5,779,205	0.12	Service Properties Trust 5% 15/08/2022	1,989,000	2,017,840	0.04
Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	16,294,000	16,929,873	0.35	Sinclair Television Group 5.875% 15/03/2026	20,095,000	20,818,420	0.43
Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024	16,234,000	16,302,264	0.34	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/08/2022	15,574,000	15,621,501	0.33
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	11,023,000	11,788,382	0.25	Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024	44,933,000	46,222,352	0.96
Photo Holdings Merger SU 8.5% 01/10/2026	9,504,000	10,449,743	0.22	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	12,605,000	13,236,826	0.28
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	26,974,000	28,572,210	0.60	Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/07/2026	34,658,000	35,871,550	0.75
Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	17,965,000	19,010,383	0.40	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/07/2025	21,199,000	21,750,174	0.45
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	22,078,000	23,126,705	0.48	Sprint Communications 11.5% 15/11/2021	24,968,000	25,898,058	0.54
Pq Corp 5.75% 15/12/2025	28,513,000	29,381,506	0.61	Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	11,328,000	13,083,840	0.27
Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	24,476,000	26,257,363	0.55	Sprint Corp 7.25% 15/09/2021	8,760,000	8,907,737	0.19
Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	24,435,000	27,056,876	0.56	Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	418,000	475,402	0.01
PTC Inc 3.625% 15/02/2025	12,028,000	12,428,051	0.26	Square Inc 2.75% 01/06/2026	13,633,000	13,888,619	0.29
Quebecor Media Inc 5.75% 15/01/2023	12,178,000	13,047,875	0.27	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	27,004,000	28,681,624	0.60
Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	4,519,000	4,586,785	0.10	Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	6,224,000	6,453,510	0.13
Realogy Group 7.625% 15/06/2025	1,030,000	1,118,539	0.02	Starfruit Finco BV 8% 01/10/2026	10,541,000	11,186,636	0.23
Realogy Group 9.375% 01/04/2027	28,541,000	31,749,722	0.66	Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	12,813,000	12,925,114	0.27
Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025	14,950,000	15,422,196	0.32	Starwood Property Trust 5.5% 01/11/2023	7,740,000	8,117,325	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe note 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	
USD Anleihen (Fortsetzung)				USD Anleihen (Fortsetzung)				
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	38,795,000	39,987,364	0.83	Valeant Pharmaceuticals 9% 15/12/2025	25,801,000	27,698,664	0.58	
Summit Materials LLC 5.125% 01/06/2025	16,807,000	16,982,633	0.35	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	50,357,000	53,128,147	1.11	
Sunoco LP 5.5% 15/02/2026	46,217,000	47,781,445	1.00	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	10,152,000	10,385,445	0.22	
T Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	12,417,000	12,525,649	0.26	Videotron Ltd 5% 15/07/2022	1,709,000	1,782,308	0.04	
T Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	7,575,000	7,641,281	0.16	Virgin Media Fin 5.5% 15/08/2026	42,716,000	44,189,702	0.92	
T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	28,532,000	29,244,872	0.61	Vizient Inc 6.25% 15/05/2027	7,375,000	7,797,661	0.16	
T Mobile USA Inc 4% 15/04/2022	4,402,000	4,492,747	0.09	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	17,920,000	19,226,726	0.40	
T Mobile USA Inc 4.5% 01/02/2026	14,506,000	14,826,002	0.31	Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	38,737,000	40,642,860	0.85	
Targa Resources Partners 5.875% 15/04/2026	43,982,000	46,315,905	0.97	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	46,513,000	50,324,741	1.05	
Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	4,843,000	5,263,663	0.11	William Carter 5.5% 15/05/2025	6,972,000	7,397,641	0.15	
Taylor Morrison Communities 5.875% 15/04/2023	2,568,000	2,750,957	0.06	Wolverine World Wide 6.375% 15/05/2025	12,386,000	13,221,869	0.28	
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	21,913,000	23,364,736	0.49	XHR LP 6.375% 15/08/2025	12,290,000	13,115,642	0.27	
Tegna Inc 5.5% 15/03/2026	4,457,000	4,540,569	0.09	XPO Logistics Inc 6.125% 01/09/2023	14,755,000	14,913,542	0.31	
Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024	44,897,000	46,170,279	0.96	XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	20,378,000	21,754,534	0.45	
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/07/2024	14,716,000	14,967,423	0.31	XPO Logistics Inc 6.75% 15/08/2024	5,233,000	5,442,320	0.11	
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	14,490,000	15,047,140	0.31	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	3,290,000	3,450,239	0.07	
Tenet Healthcare Corp 7.5% 01/04/2025	5,589,000	6,036,176	0.13			4,703,665,606	98.05	
The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	18,157,000	19,307,155	0.40	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			4,703,665,606	98.05
The Nielsen Co Lux Sarl 5% 01/02/2025	45,853,000	47,304,247	0.99	Wertpapieranlagen insgesamt			4,703,665,606	98.05
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	20,841,000	21,923,690	0.46	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		119,349,162	2.49	
United Rentals North America 5.875% 15/09/2026	5,909,000	6,129,967	0.13	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(25,586,389)	(0.54)	
US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	37,487,000	39,829,938	0.83	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		4,797,428,379	100.00	
Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	20,372,000	21,864,453	0.46					
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	48,767,000	50,095,901	1.04					

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe note 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufgliederung zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	50.93
Finanzdienstleistungen	21.06
Kommunikation	10.40
Energie- und Wasserversorgung	2.76
Technologie	2.03
Nichtzyklische Konsumgüter	1.89
Nahrungsmittel und Getränke	1.83
Chemikalien	1.65
Gesundheitswesen	0.71
Zyklische Konsumgüter	0.70
Immobilien	0.68
Umweltkontrolle	0.68
Maschinenbau und Industrierausrüstung	0.60
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.47
Textilien, Kleidung und Lederprodukte	0.46
Versorgungsbetriebe	0.37
Internet, Software und IT-Dienste	0.30
Unterhaltung	0.30
Luftfahrt und Verteidigung	0.12
Baustoffe und Baumaterialien	0.09
Behälter und Verpackung	0.02
	98.05

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands

Allokationskriterium: Geografisch	Anlage MIO. USD	% des Nettovermögens	Marktwert in der Teilfondswährung
Australien	33.25	0.69	33,248,005
Kanada	132.43	2.76	132,426,215
Finnland	3.10	0.06	3,100,161
Frankreich	38.60	0.80	38,601,124
Irland	125.32	2.61	125,316,225
Luxemburg	109.67	2.29	109,674,686
Polen	9.91	0.21	9,912,881
Niederlande	37.60	0.78	37,601,569
Vereinigte Arabische Emirate	41.18	0.86	41,175,257
Vereinigtes Königreich	73.73	1.54	73,725,177
Vereinigte Staaten	4,098.88	85.45	4,098,884,306
	4,703.67	98.05	4,703,665,606

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				USD Anleihen (Fortsetzung)			
USD Anleihen							
Abbvie Inc 2.95% 21/11/2026	20,390,000	21,947,567	1.08	Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	7,400,000	7,489,812	0.37
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023	12,269,000	13,158,860	0.64	Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	9,800,000	10,689,040	0.52
AerCap Ireland Capital Ltd 4.625% 01/07/2022	1,500,000	1,560,034	0.08	Bank of America Corp FRN 07/02/2030	7,943,000	9,026,099	0.44
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	4,241,000	4,620,327	0.23	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	14,962,000	15,667,256	0.77
AES Corp 1.375% 15/01/2026	17,592,000	17,435,124	0.85	Bank of America Corp FRN 23/01/2026	14,038,000	15,145,920	0.74
Air Lease Corp 2.875% 15/01/2026	9,694,000	10,199,700	0.50	Bank of Montreal 3.3% 05/02/2024	12,866,000	13,784,024	0.68
Air Lease Corp 3.75% 01/06/2026	3,494,000	3,827,483	0.19	Bank of New Zealand 3.5% 20/02/2024	6,340,000	6,802,214	0.33
Aker BP ASA 4% 15/01/2031	9,507,000	10,447,430	0.51	Bank of Nova Scotia 3.4% 11/02/2024	15,365,000	16,479,775	0.81
Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	3,971,000	3,877,944	0.19	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.65% 27/02/2024	10,382,000	10,364,111	0.51
Amgen Inc 2.2% 21/02/2027	17,000,000	17,676,023	0.87	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 21/11/2024	6,387,000	6,677,113	0.33
Analog Devices Inc 2.95% 01/04/2025	1,118,000	1,197,710	0.06	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	16,772,000	17,768,425	0.87
Anheuser Busch InBev Worldwide 4.75% 23/01/2029	12,565,000	14,993,991	0.73	Block Financial 2.5% 15/07/2028	4,875,000	4,906,843	0.24
Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	10,020,000	10,746,462	0.53	BNP Paribas FRN 19/04/2032	13,874,000	14,276,762	0.70
AT&T Inc 1.65% 01/02/2028	9,615,000	9,557,924	0.47	Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	7,334,000	7,800,735	0.38
AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	9,750,000	10,103,093	0.49	BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	6,068,000	6,443,310	0.32
AT&T Inc 4.3% 15/02/2030	17,701,000	20,507,371	1.00	BorgWarner Inc 5% 01/10/2025	3,300,000	3,791,388	0.19
Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	3,412,000	3,560,060	0.17	Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	3,085,000	3,254,302	0.16
Athene Global Funding 2.75% 25/06/2024	3,512,000	3,685,297	0.18	BPCE SA 3.5% 23/10/2027	8,875,000	9,651,164	0.47
Athene Global Funding 2.8% 26/05/2023	2,600,000	2,709,828	0.13	BPCE SA FRN 06/10/2026	10,000,000	10,055,103	0.49
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	5,268,000	5,892,153	0.29	Brighthouse Financial Inc 3.7% 22/06/2027	3,671,000	3,997,682	0.20
Aviation Capital Group 1.95% 30/01/2026	8,798,000	8,808,141	0.43	Brighthouse Financial Inc 5.625% 15/05/2030	17,385,000	21,196,644	1.04
Aviation Capital Group 3.875% 01/05/2023	7,245,000	7,592,595	0.37	Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025	21,973,000	23,588,474	1.16
Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	5,737,000	6,490,415	0.32	Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	14,990,000	17,338,528	0.85
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	5,033,000	5,582,720	0.27	Brown + Brown Inc 2.375% 15/03/2031	4,457,000	4,464,751	0.22

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe note 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
USD Anleihen (Fortsetzung)				USD Anleihen (Fortsetzung)			
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	8,237,000	8,348,342	0.41	Corporate Office Prop Lp 2.25% 15/03/2026	4,990,000	5,135,526	0.25
Bunge Ltd Finance Corp 4.35% 15/03/2024	15,310,000	16,665,268	0.82	Crédit Agricole London FRN 16/06/2026	15,616,000	15,940,212	0.78
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	12,658,000	13,439,252	0.66	CVS Health Corp 1.3% 21/08/2027	12,500,000	12,293,571	0.60
Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030	4,162,000	4,338,973	0.21	CVS Health Corp 3.25% 15/08/2029	6,080,000	6,611,897	0.32
CCL Industries Inc 3.05% 01/06/2030	2,359,000	2,482,455	0.12	CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	2,498,000	2,772,616	0.14
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	4,140,000	4,459,432	0.22	Dell Inc 5.45% 15/06/2023	23,593,000	25,599,330	1.24
Centene Corp 2.5% 01/03/2031	4,425,000	4,369,688	0.21	Dell Inc 5.85% 15/07/2025	1,047,000	1,229,987	0.06
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	10,292,000	10,858,060	0.53	Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030	3,966,000	4,250,827	0.21
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	10,610,000	11,951,874	0.59	Discovery Communications 3.625% 15/05/2030	4,796,000	5,242,490	0.26
Centurylink Inc 4% 15/02/2027	12,970,000	13,245,612	0.65	Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	3,541,000	4,045,037	0.20
Charles Schwab Corp 4.2% 24/03/2025	5,000,000	5,591,086	0.27	Duke Realty LP 3.75% 01/12/2024	1,318,000	1,433,651	0.07
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	18,273,000	20,720,481	1.01	Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	8,317,000	8,196,736	0.40
CIT Group Inc 4.75% 16/02/2024	9,198,000	9,994,869	0.49	Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01/08/2027	6,210,000	6,750,392	0.33
CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	1,253,000	1,413,259	0.07	Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	22,752,000	24,515,632	1.19
Citigroup Inc FRN 28/01/2027	28,090,000	27,716,530	1.35	Entergy Corp 1.9% 15/06/2028	5,788,000	5,790,737	0.28
Coca Cola European Partners 1.5% 15/01/2027	7,531,000	7,502,100	0.37	Essex Portfolio Ltd 3.25% 01/05/2023	7,252,000	7,568,545	0.37
Comcast Corp 3.95% 15/10/2025	10,405,000	11,669,335	0.57	Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	7,922,000	8,727,199	0.43
Comerica Inc 3.7% 31/07/2023	13,141,000	13,976,439	0.68	Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	5,607,000	5,586,197	0.27
Commonwealth Bank Australia 2.688% 11/03/2031	9,549,000	9,536,399	0.47	Fifth Third Bancorp 3.65% 25/01/2024	9,222,000	9,882,529	0.48
Conagra Brands Inc 1.375% 01/11/2027	7,664,000	7,488,011	0.37	First American Financial 4% 15/05/2030	6,333,000	7,065,120	0.35
Conagra Brands Inc 7% 01/10/2028	9,170,000	12,258,457	0.60	First American Financial 4.3% 01/02/2023	5,150,000	5,432,621	0.27
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	5,377,000	5,919,722	0.29	First American Financial 4.6% 15/11/2024	9,249,000	10,252,734	0.50
Coöperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	16,341,000	16,128,784	0.79	First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	17,316,000	21,407,309	1.05
				Fiserv Inc 3.2% 01/07/2026	10,160,000	11,009,104	0.54

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe note 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
USD Anleihen (Fortsetzung)				USD Anleihen (Fortsetzung)			
Flowers Foods Inc 2.4% 15/03/2031	4,041,000	4,056,802	0.20	International Flavors & Fragrances 2.3% 01/11/2030	10,793,000	10,757,671	0.53
FMC Corp 3.2%	16,095,000	17,404,948	0.85	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	6,038,000	6,657,628	0.33
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	7,974,000	8,102,471	0.40	JP Morgan Chase Bank 2.95% 01/10/2026	10,415,000	11,232,265	0.55
Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	7,000,000	7,644,008	0.37	JP Morgan Chase Bank FRN 19/11/2026	19,750,000	19,517,539	0.96
General Motors Co 6.125% 01/10/2025	8,980,000	10,640,640	0.52	JP Morgan Chase Bank FRN 22/04/2026	13,000,000	13,452,694	0.66
General Motors Co 6.6% 01/04/2036	6,890,000	9,482,376	0.46	Kemper Corp 2.4% 30/09/2030	13,045,000	13,104,333	0.64
General Motors Financial Co 2.7% 20/08/2027	15,000,000	15,612,678	0.76	Kennametal Inc 2.8% 01/03/2031	4,168,000	4,204,959	0.21
Georgia Pacific LLC 2.1% 30/04/2027	9,122,000	9,423,275	0.46	Kennametal Inc 4.625% 15/06/2028	3,060,000	3,464,258	0.17
Georgia Pacific LLC 7.75% 15/11/2029	2,579,000	3,724,241	0.18	Keycorp 2.25% 06/04/2027	7,143,000	7,409,164	0.36
GXO Logistics Inc 2.65% 15/07/2031	5,503,000	5,465,690	0.27	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 7.3% 15/08/2033	5,627,000	7,963,959	0.39
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	12,135,000	13,314,308	0.65	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 7.4% 15/03/2031	1,377,000	1,912,908	0.09
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2026	13,040,000	15,111,365	0.74	Kraft Heinz Foods Company 3.75% 01/04/2030	8,000,000	8,790,576	0.43
Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	2,414,000	2,434,265	0.12	Kraft Heinz Foods Company 3.875% 15/05/2027	4,000,000	4,387,216	0.21
Highwoods Realty LP 3.625% 15/01/2023	5,250,000	5,428,793	0.27	Lam Research Corp 3.75% 15/03/2026	7,747,000	8,683,148	0.43
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	6,942,000	6,892,573	0.34	Lennox International Inc 1.7% 01/08/2027	2,508,000	2,511,153	0.12
Hormel Foods Corp 1.7% 03/06/2028	10,930,000	11,012,309	0.54	Lloyds Banking Group Plc FRN 05/02/2026	7,303,000	7,621,957	0.37
Host Hotels & Resorts Inc 3.875% 01/04/2024	4,320,000	4,614,492	0.23	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/06/2023	6,558,000	6,610,991	0.32
HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	12,600,000	14,029,543	0.69	Lundin Energy Finance 3.1% 15/07/2031	7,267,000	7,364,448	0.36
HSBC Holdings Plc FRN 18/04/2026	7,000,000	7,099,785	0.35	Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	7,621,000	7,565,576	0.37
Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	11,745,000	13,381,112	0.66	Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	14,244,000	14,757,845	0.72
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	3,394,000	3,457,638	0.17	Marathon Oil Corp 3.85% 01/06/2025	9,848,000	10,734,563	0.53
ING Groep NV 3.55% 09/04/2024	10,779,000	11,618,100	0.57	Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	5,668,000	6,429,249	0.31
Ingredion Inc 2.9% 01/06/2030	8,300,000	8,705,221	0.43	Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	4,405,000	4,587,433	0.22
International Flavor & Fragrances 4.45% 26/09/2028	5,040,000	5,841,460	0.29	Microchip Technology Inc 0.972% 15/02/2024	17,592,000	17,586,321	0.86

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe note 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
USD Anleihen (Fortsetzung)				USD Anleihen (Fortsetzung)			
Mid-America Apartments 4% 15/11/2025	6,348,000	7,058,712	0.35	Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	3,348,000	3,522,454	0.17
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	5,410,000	6,051,061	0.30	PNC Financial Services Group 2.2% 01/11/2024	14,735,000	15,471,322	0.76
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	5,528,000	5,528,276	0.27	Progress Energy Inc 7.75% 01/03/2031	13,145,000	18,755,090	0.92
Morgan Stanley FRN 24/04/2024	3,500,000	3,702,322	0.18	Prospect Capital Corp 3.364% 15/11/2026	7,425,000	7,447,785	0.36
MPLX LP 1.75% 01/03/2026	12,000,000	12,141,286	0.59	Public Service Enterprise 2.875% 15/06/2024	8,722,000	9,257,524	0.45
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	5,028,000	5,632,667	0.28	Reliance Steel & Aluminum 1.3% 15/08/2025	3,507,000	3,521,030	0.17
MSCI Inc 4% 15/11/2029	12,490,000	13,182,321	0.65	Retail Properties of America Inc 4.75% 15/09/2030	11,734,000	13,040,347	0.64
National Bank of Canada FRN 15/11/2024	14,213,000	14,164,979	0.69	Royalty Pharma Plc 1.2% 02/09/2025	9,456,000	9,381,835	0.46
National Fuel Gas Co 2.95% 01/03/2031	2,588,000	2,610,818	0.13	Silgan Holdings Inc 1.4% 01/04/2026	4,032,000	3,996,861	0.20
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	9,738,000	10,652,290	0.52	Société Générale 2.625% 22/01/2025	19,325,000	20,180,583	0.99
NTT Finance Corp 1.162% 03/04/2026	8,758,000	8,746,148	0.43	Standard Chartered Plc 1.214% 23/03/2025	9,420,000	9,466,990	0.46
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	5,973,000	6,298,528	0.31	State Street Corp FRN 30/03/2026	4,106,000	4,389,663	0.22
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	8,142,000	8,966,459	0.44	Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024	2,334,000	2,465,264	0.12
NXP Funding LLC 4.625% 01/06/2023	3,747,000	4,028,362	0.20	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	8,115,000	8,497,247	0.42
Oaktree Specialty Lend 3.5% 25/02/2025	16,123,000	16,914,699	0.83	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	3,637,000	3,624,123	0.18
Office Properties Income Trust 4% 15/07/2022	6,927,000	7,155,582	0.35	Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	14,662,000	16,321,823	0.80
Office Properties Income Trust 4.25% 15/05/2024	7,884,000	8,390,553	0.41	SVB Financial Group 2.1% 15/05/2028	5,168,000	5,251,570	0.26
Ohio National Financial Services Inc 5.55% 24/01/2030	4,685,000	5,358,986	0.26	Svb Financial Group 3.125% 05/06/2030	6,874,000	7,336,892	0.36
Omnicom Group Inc 3.6% 15/04/2026	3,000,000	3,318,116	0.16	SVB Financial Group 3.5% 29/01/2025	1,992,000	2,153,840	0.11
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	7,461,000	8,099,627	0.40	Sysco Corp 3.3% 15/07/2026	12,619,000	13,728,286	0.67
Oracle Corp 2.8% 01/04/2027	17,008,000	18,057,177	0.88	Sysco Corp 5.65% 01/04/2025	4,879,000	5,656,968	0.28
Orange SA 9% 01/03/2031	6,545,000	10,314,420	0.51	T Mobile USA Inc 2.05% 15/02/2028	5,607,000	5,702,403	0.28
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	11,754,000	11,655,390	0.57	T Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2025	13,128,000	14,264,360	0.70
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	18,166,000	18,804,462	0.92				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe note 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
USD Anleihen (Fortsetzung)				USD Anleihen (Fortsetzung)			
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31/03/2030	5,755,000	5,720,010	0.28	WP Carey Inc 4.6% 01/04/2024	3,855,000	4,213,107	0.21
Telefonica Emisiones SAU 4.103% 08/03/2027	5,000,000	5,636,295	0.28	WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	9,740,000	10,094,987	0.49
Tennessee Gas Pipeline 7% 15/03/2027	4,598,000	5,842,877	0.29	WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	6,619,000	7,597,263	0.37
Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	4,315,000	5,602,624	0.27	Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022	15,132,000	15,396,146	0.75
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	8,618,000	8,695,567	0.43	Zions Bancorporation NA 3.5% 27/08/2021	1,415,000	1,421,721	0.07
Transurban Finance Co 4.125% 02/02/2026	2,315,000	2,577,428	0.13			2,013,871,253	98.65
Triton Container 2.05% 15/04/2026	18,753,000	18,869,606	0.92	ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		2,013,871,253	98.65
Truist Bank 2.25% 11/03/2030	4,822,000	4,900,988	0.24	Wertpapieranlagen insgesamt		2,013,871,253	98.65
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	13,105,000	14,710,613	0.72	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		34,837,588	1.71
UDR Inc 2.95% 01/09/2026	1,290,000	1,381,046	0.07	Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(7,209,117)	(0.36)
Upjohn Inc 2.3% 22/06/2027	13,173,000	13,466,414	0.66	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		2,041,499,724	100.00
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	10,781,000	11,940,327	0.58				
Verizon Communications 2.1% 22/03/2028	8,808,000	9,003,102	0.44				
Verizon Communications 3% 22/03/2027	3,750,000	4,039,077	0.20				
Verizon Communications 4.125% 16/03/2027	5,000,000	5,693,435	0.28				
Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	9,551,000	11,045,731	0.54				
Viacomcbs Inc 4.95% 15/01/2031	5,655,000	6,830,345	0.33				
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	7,164,000	7,280,415	0.36				
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	15,780,000	17,465,191	0.86				
Weir Group 2.2% 13/05/2026	11,089,000	11,149,160	0.55				
Williams Companies Inc 3.75% 15/06/2027	5,000,000	5,561,369	0.27				
Williams Partners Ltd 4% 15/09/2025	10,163,000	11,263,679	0.55				
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	8,470,000	9,396,972	0.46				
WP Carey Inc 4.25% 01/10/2026	1,200,000	1,350,156	0.07				

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe note 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufgliederung zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Industrie	38.45
Finanzdienstleistungen	24.55
Banken	16.02
Kommunikation	5.32
Energie- und Wasserversorgung	5.20
Maschinenbau und Industrierausrüstung	1.74
Immobilien	1.66
Bau- und Ingenieurwesen	0.94
Pharmazeutika und Biotechnologie	0.94
Nahrungsmittel und Getränke	0.80
Gesundheitswesen	0.67
Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen	0.58
Metalle und Bergbau	0.42
Medien	0.40
Internet, Software und IT-Dienste	0.36
Behälter und Verpackung	0.34
Halbleitergeräte und -produkte	0.20
Technologie	0.06
	98.65

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands

Allokationskriterium: Geografisch	Anlage MIO. USD	% des Nettovermögens	Marktwert in der Teilfondswährung
Australien	50.78	2.49	50,776,823
Kanada	113.94	5.58	113,944,492
Frankreich	81.52	3.99	81,519,256
Irland	19.34	0.95	19,339,221
Japan	18.09	0.89	18,090,281
Jersey	14.71	0.72	14,710,613
Neuseeland	6.80	0.33	6,802,214
Norwegen	10.45	0.51	10,447,430
Spanien	23.82	1.17	23,815,147
Schweiz	-	-	-
Niederlande	54.40	2.66	54,404,681
Vereinigtes Königreich	95.10	4.66	95,098,445
Vereinigte Staaten	1,524.92	74.70	1,524,922,650
	2,013.87	98.65	2,013,871,253

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
I. ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				EUR Anleihen (Fortsetzung)			
EUR Anleihen							
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	8,000,000	7,985,928	0.59	Contourglobal Power Holding 4.125% 01/08/2025	14,311,000	14,633,627	1.08
Adler Real Estate AG 1.875% 27/04/2023	4,300,000	4,329,262	0.32	Crown European Holdings 4% 15/07/2022	17,500,000	18,029,812	1.34
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	7,758,000	7,930,538	0.59	CT Investment GmbH 5.5% 15/04/2026	4,958,000	5,088,703	0.38
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	10,441,000	10,198,247	0.75	Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	12,800,000	12,530,240	0.92
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	10,371,000	10,236,488	0.76	Diebold Nixdorf 9% 15/07/2025	7,920,000	8,718,257	0.64
Aramark International Finance 3.125% 01/04/2025	9,855,000	9,995,926	0.74	DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	13,745,000	14,004,093	1.03
ASR Media and Sponsorship 5.125% 01/08/2024	11,473,972	11,164,657	0.82	Dobank SpA 5% 04/08/2025	6,800,000	7,136,981	0.53
Autodis SA FRN 01/05/2022	4,331,557	4,336,409	0.32	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	6,000,000	5,981,868	0.44
Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	13,155,000	13,485,585	1.00	EG Global Finance Plc 3.625% 07/02/2024	11,200,000	11,003,328	0.81
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	5,000,000	5,108,355	0.38	Eircorn Finance 3.5% 15/05/2026	14,600,000	14,975,410	1.11
Axalta Coating Systems Ltd 3.75% 15/01/2025	5,816,000	5,925,922	0.44	El Corte Ingles SA 3.625% 15/03/2024	5,793,000	6,021,273	0.44
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	8,604,000	8,675,017	0.64	Elis SA 1.75% 11/04/2024	2,000,000	2,049,900	0.15
Banjay Entertainment 3.5% 01/03/2025	9,965,000	10,086,972	0.74	Elis SA 1.875% 15/02/2023	8,800,000	8,980,972	0.66
Bank of Ireland 10% 19/12/2022	4,150,000	4,747,953	0.35	Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	11,400,000	12,072,418	0.89
Belden Inc 2.875% 15/09/2025	7,400,000	7,468,598	0.55	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/07/2026	10,900,000	11,171,432	0.82
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	10,179,000	10,814,933	0.80	Fnac Darty SA 1.875% 30/05/2024	11,437,000	11,544,794	0.85
Bway Holding Co 4.75% 15/04/2024	16,714,000	16,729,845	1.23	Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024	9,500,000	9,977,489	0.74
Casino Guichard Perracho 1.865% 13/06/2022	5,400,000	5,398,839	0.40	Gamma Bidco Spa 6.25% 15/07/2025	13,774,000	14,558,801	1.07
Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	3,500,000	3,620,414	0.27	Gestamp Automocion SA 3.25% 30/04/2026	6,000,000	6,094,590	0.45
Cemex SAB de CV 2.75% 05/12/2024	5,200,000	5,277,948	0.39	Grifols Sa 1.625% 15/02/2025	2,727,000	2,754,952	0.20
Cogent Communications Group 4.375% 30/06/2024	14,608,000	14,918,420	1.10	Grifols Sa 3.2% 01/05/2025	14,900,000	15,049,983	1.11
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	8,260,000	8,406,987	0.62	Hanesbrands Finance Lux 3.5% 15/06/2024	3,500,000	3,723,856	0.27
				Hoist Finance AB 2.75% 03/04/2023	14,500,000	14,963,464	1.10
				HT Troplast AG 9.25% 15/07/2025	11,400,000	12,656,223	0.93
				Iho Verwaltungs GmbH 3.625% 15/05/2025	8,700,000	8,849,074	0.65

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe note 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
EUR Anleihen (Fortsetzung)				EUR Anleihen (Fortsetzung)			
Ineos Group Holdings SA 5.375% 01/08/2024	17,800,000	17,870,470	1.32	Nokia OYJ 2% 15/03/2024	2,500,000	2,610,695	0.19
Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026	6,641,000	6,715,545	0.50	Novomatic AG 1.625% 20/09/2023	13,600,000	13,348,182	0.98
Inter Media Communication 4.875% 31/12/2022	3,930,630	3,932,477	0.29	OCI NV 3.125%	4,800,000	4,910,506	0.36
International Game Tech 3.5% 15/07/2024	3,600,000	3,782,678	0.28	OCI NV 3.625%	8,700,000	9,098,068	0.67
Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	14,750,000	15,085,976	1.11	Oi European Group BV 2.875% 15/02/2025	7,000,000	7,114,212	0.52
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	4,300,000	4,871,848	0.36	Orano SA 3.125% 20/03/2023	2,000,000	2,088,214	0.15
Intrum AB 4.875% 15/08/2025	11,737,000	12,353,779	0.91	Ote Plc 2.375%	11,554,000	11,855,213	0.87
Intrum Justitia AB 2.75% 15/07/2022	2,406,800	2,412,119	0.18	Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	9,000,000	9,185,625	0.68
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	3,912,000	4,080,998	0.30	Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023	10,155,000	10,453,034	0.77
Iqvia Inc 1.75%	3,426,000	3,465,053	0.26	Petroleos Mexicanos 2.5% 21/08/2021	14,000,000	14,033,600	1.04
Iqvia Inc 2.875% 15/09/2025	4,500,000	4,564,462	0.34	Picard Groupe SA FRN 30/11/2023	16,688,000	16,691,204	1.23
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	8,555,000	8,769,260	0.65	Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	17,526,000	17,805,154	1.31
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	4,100,000	4,098,360	0.30	PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	9,674,000	10,018,153	0.74
Kedrion SpA 3.375% 15/05/2026	3,902,000	3,889,416	0.29	PPF Telecom Group BV 3.5% 20/05/2024	8,200,000	8,753,500	0.65
Limacorporate SpA FRN 15/08/2023	17,940,000	17,939,641	1.32	PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15/12/2023	4,900,000	4,981,879	0.37
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	8,559,000	8,676,515	0.64	Progroup AG 3% 31/03/2026	3,000,000	3,037,500	0.22
Loxam SAS 3.5% 03/05/2023	17,215,000	17,240,392	1.27	Quatrim SAS 5.875% 15/01/2024	5,000,000	5,205,475	0.38
Loxam SAS 6% 15/04/2025	2,900,000	2,959,844	0.22	RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	9,100,000	9,124,024	0.67
Lsf9 Balta Issuer SA 8.75% 31/12/2024	4,105,080	4,147,978	0.31	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	9,572,000	10,336,228	0.76
Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025	4,484,000	4,754,789	0.35	Renault SA 1% 08/03/2023	2,000,000	2,019,100	0.15
MPT Operating Partnership LP 4% 19/08/2022	11,988,000	12,412,327	0.92	Renault SA 1% 18/04/2024	3,300,000	3,292,278	0.24
Netflix Inc 3% 15/06/2025	9,352,000	10,196,813	0.75	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	17,039,000	17,874,831	1.32
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/09/2025	10,700,000	10,983,015	0.81	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	12,878,000	13,603,096	1.00
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	1,600,000	1,598,667	0.12	Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	11,900,000	12,195,477	0.90
Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	8,907,000	8,896,935	0.66	Schaeffler AG 1.875% 26/03/2024	2,000,000	2,072,918	0.15
				Schumann SpA 7% 31/07/2023	17,204,688	17,366,188	1.28

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe note 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
EUR Anleihen (Fortsetzung)				EUR Anleihen (Fortsetzung)			
Sig Combibloc Purchaser 1.875% 18/06/2023	6,505,000	6,733,651	0.50	ZF Finance GmbH 3% 21/09/2025	4,200,000	4,460,858	0.33
Silgan Holdings Inc 3.25% 15/03/2025	11,100,000	11,201,288	0.83	ZF NA Capital 2.75% 27/04/2023	9,800,000	10,238,158	0.76
Softbank Group Corp 4% 20/04/2023	11,000,000	11,476,080	0.85	Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	13,200,000	13,699,567	1.01
Spectrum Brands Inc 4% 01/10/2026	10,400,000	10,658,565	0.79			1,074,638,994	79.28
Spie SA 3.125% 22/03/2024	7,000,000	7,340,900	0.54	GBP Anleihen			
Starfruit Finco BV 6.5% 01/10/2026	10,000,000	10,481,760	0.77	Anglian Water Osprey FIN 5% 30/04/2023	11,350,000	14,050,568	1.04
Sunshine Mid BV 6.5% 15/05/2026	8,830,000	9,151,686	0.68	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	8,000,000	9,502,984	0.70
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	12,805,000	13,390,201	0.99	Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	16,465,000	19,723,546	1.47
TDC AS 5% 02/03/2022	5,950,000	6,135,652	0.45	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	5,765,000	6,932,369	0.51
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	9,241,000	9,170,306	0.68	Bellis Acquisition Co 3.25% 16/02/2026	2,459,000	2,873,429	0.21
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	4,015,000	4,208,688	0.31	Co Operative Group Ltd 5.125% 17/05/2024	9,725,000	12,102,975	0.89
Telecom Italia SpA 3.625% 19/01/2024	7,000,000	7,523,642	0.56	Firstgroup Plc 5.25% 29/11/2022	10,070,000	12,506,821	0.92
Telecom Italia SpA 4% 11/04/2024	5,000,000	5,403,065	0.40	Ford Motor Credit Co LLC 2.748% 14/06/2024	3,250,000	3,845,023	0.28
Telecom Italia SpA 5.25% 10/02/2022	6,100,000	6,297,414	0.46	Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 28/01/2022	3,400,000	4,066,275	0.30
Teva Pharmaceutical 1.25% 31/03/2023	5,000,000	4,898,650	0.36	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	10,400,000	12,289,149	0.91
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	3,000,000	3,110,625	0.23	Jaguar Land Rover Automobile 5% 15/02/2022	10,050,000	11,974,053	0.88
UGI International LLC 3.25% 01/11/2025	13,330,000	13,653,786	1.01	Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	5,000,000	6,006,055	0.44
United Group BV 3.125% 15/02/2026	3,085,000	3,007,875	0.22	Lendlease Europe Fin Plc 6.125% 12/10/2021	9,569,000	11,303,275	0.83
United Group BV 4.875% 01/07/2024	10,189,000	10,319,470	0.76	Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	10,415,000	12,416,890	0.92
Verisure Holding AB 3.5% 15/05/2023	10,585,000	10,691,273	0.79	Moto Finance PLC 4.5% 01/10/2022	9,980,000	11,599,499	0.86
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	6,880,000	7,197,340	0.53	Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	9,530,000	11,275,524	0.83
				Ocado Group Plc 4% 15/06/2024	4,172,000	4,916,076	0.36
				Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	16,304,000	19,342,391	1.44

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.
*Siehe note 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
GBP Anleihen (Fortsetzung)			
Punch Taverns Finance B 5.943% 30/09/2022	6,078,987	7,445,766	0.55
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	6,050,000	6,960,755	0.51
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	10,100,000	12,246,592	0.90
		213,380,015	15.75
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		1,288,019,009	95.03
II. OFFENE INVESTMENTFONDS			
EUR Offene Investmentfonds			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,328	58,989,213	4.36
		58,989,213	4.36
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		58,989,213	4.36
Wertpapiieranlagen insgesamt		1,347,008,222	99.39
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		11,415,115	0.84
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(3,204,897)	(0.24)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1,355,218,440	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

*Siehe note 2d) für weitere Informationen zur Bewertung von Anlagen.

Aufgliederung zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Finanzdienstleistungen	34.13
Kommunikation	7.31
Industrie	6.91
Offene Investmentfonds	4.36
Nichtzyklische Konsumgüter	4.23
Chemikalien	3.62
Gesundheitswesen	3.51
Unterhaltung	3.28
Behälter und Verpackung	3.22
Banken	2.52
Immobilien	2.43
Automobile	2.37
Energie- und Wasserversorgung	2.24
Internet, Software und IT-Dienste	2.16
Pharmazeutika und Biotechnologie	2.08
Nahrungsmittel und Getränke	2.03
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	1.65
Mortgage und Asset Backed Securities	1.59
Maschinenbau und Industrieausrüstung	1.48
Medien	1.36
Einzelhandel	1.27
Verkehr und Transport	1.27
Technologie	1.15
Erdöl und Erdgas	1.00
Baustoffe und Baumaterialien	0.92
Verschiedene Dienste	0.76
Bau- und Ingenieurwesen	0.54
	99.39

Aufgliederung zum 30. Juni 2021

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands

Allokationskriterium: Geografisch	Anlage MIO. USD	% des Nettovermögens	Marktwert in der Teilfondswährung
Österreich	15.83	0.98	13,348,182
Kaimaninseln	8.83	0.55	7,445,766
Tschechische Republik	14.46	0.90	12,195,477
Dänemark	23.88	1.49	20,139,745
Finnland	3.10	0.19	2,610,695
Frankreich	274.54	17.09	231,506,672
Deutschland	116.45	7.25	98,197,607
Irland	45.06	2.80	37,995,607
Isle of Man	21.12	1.31	17,805,154
Italien	140.76	8.76	118,695,321
Japan	13.61	0.85	11,476,080
Luxemburg	116.73	7.26	98,429,796
Mexiko	22.90	1.42	19,311,548
Rumänien	10.82	0.67	9,124,024
Slowenien	15.80	0.98	13,327,345
Spanien	39.78	2.47	33,541,212
Schweden	56.47	3.51	47,617,975
Niederlande	161.73	10.06	136,376,324
Vereinigtes Königreich	284.26	17.70	239,703,234
Vereinigte Staaten	211.28	13.15	178,160,458
	1,597.41	99.39	1,347,008,222

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021

Erläuterung 1 Allgemeines

a) Ausführliche Angaben zum Fonds

AXA IM Fixed Income Investment Strategies (der „Fonds“) ist ein Investmentfonds („Fonds Commun de Placement“) nach luxemburgischem Recht mit mehreren Teilfonds, die jeweils ein separates Portfolio von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten darstellen. Der Fonds wurde am 12. März 2004 in Luxemburg für unbegrenzte Zeit aufgelegt. Der Fonds wurde gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW“) in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz“) registriert.

Die Verwaltungsgesellschaft (AXA Funds Management S.A.) wurde am 21. November 1989 für einen unbestimmten Zeitraum gegründet und ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B-32223 eingetragen. Ihre Satzung wurde am 26. Januar 1990 im „Recueil électronique des sociétés et associations“ veröffentlicht. Die konsolidierte Satzung wurde letztmals am 7. März 2015 beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg hinterlegt. Die USt-IdNr. ist LU 197 76 305.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner gültigen Fassung registriert.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat bestätigt, dass er den ALFI-Verhaltenskodex und die darin beschriebenen Unternehmensführungsstandards einhält.

Seit dem 29. November 2016 ist der Fonds gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 27. Mai 2016 beim Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer K-1479 registriert.

b) 2021 Zusammenfassung fondsrelevanter Ereignisse

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021, wurden in dem vorstehenden Teilfonds Anteilklassen aufgelegt:

- **AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield**
 - LU2317069339: Class « A » – Thesaurierend CHF Hedged (95%)

c) Liste der Teilfonds

Zum 30. Juni 2021 besteht der Fonds aus 3 aktiven Teilfonds:

Teilfonds	Währung
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	USD
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	USD
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR

d) Aufstellung der Anteilklassen

Die unten vorgestellten Anteilklassen entsprechen den Typen von Klassen, die in Teilfonds des Fonds vorhanden sein können. Der Abschnitt „Statistik - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert je Anteil“ gibt für jeden Teilfonds die verfügbaren Anteilklassen zum Berichtsdatum an.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021

Erläuterung 1 Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilklassen (Fortsetzung)

Die ausschüttenden und thesaurierenden Anteile gliedern sich wie folgt auf:

- Anteile der Klasse „A“ sind für größere institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung direkt oder indirekt Anlagen tätigen, und/oder für Finanzintermediäre, die diskretionäre Portfoliomanagementleistungen erbringen, bestimmt und zeichnen sich durch einen hohen Mindestersteinzeichnungsbetrag aus,
- Anteile der Klasse „B“ sind für kleinere institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung direkt oder indirekt Anlagen tätigen, und/oder für Finanzintermediäre, die diskretionäre Portfoliomanagementleistungen erbringen, bestimmt und zeichnen sich durch einen geringeren Mindestersteinzeichnungsbetrag aus,
- Anteile der Klasse „E“ sind für alle Anleger bestimmt,
- Anteile der Klasse „F“ sind für alle Anleger bestimmt,
- Anteile der Klasse „I“ sind für alle anderen institutionellen Anleger, einschließlich Dachfonds, die für eigene Rechnung direkt oder indirekt Anlagen tätigen, und/oder für Finanzintermediäre, die diskretionäre Portfoliomanagementleistungen erbringen, bestimmt.,
- Anteile der Klasse „M“ können nur mit der vorherigen Zustimmung des Verwaltungsrats gezeichnet werden und werden (i) von AXA Investment Managers oder ihren Tochtergesellschaften gehalten, um sie im Rahmen von institutionellen Mandaten oder Anlageverwaltungsverträgen für einen bestimmten Fonds, die mit der AXA-Gruppe abgeschlossen wurden, zu verwenden, oder (ii) von institutionellen Anlegern gehalten, die für eigene Rechnung direkt oder indirekt Anlagen tätigen, und/oder sie können von Finanzintermediären gezeichnet werden, die diskretionäre Portfoliomanagementleistungen erbringen,
- Anteile der Klasse „U“ werden nur Vertriebsgesellschaften mit Sitz in Amerika (Regionen in Nord- und Südamerika, einschließlich der Vereinigten Staaten) angeboten,
- Anteile der Klasse „Z“ werden nur: (i) über Finanzintermediäre angeboten, die aufgrund aufsichtsrechtlicher Bestimmungen (z.B. in der Europäischen Union Finanzintermediäre, die auf einer unabhängigen Basis diskretionäres Portfoliomanagement oder Anlageberatung anbieten) oder gesonderter Kostenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Vermittlungsfolgeprovisionen (Trail Commission) behalten dürfen, und/oder (ii) institutionellen Anlegern angeboten, die für eigene Rechnung anlegen.
- Anteile der Klasse „ZF“ werden nur über größere Finanzintermediäre angeboten, die (i) hierzu von der Verwaltungsgesellschaft vorher ausdrücklich autorisiert wurden und (ii) denen es aufgrund aufsichtsrechtlicher Bestimmungen (z. B. in der Europäischen Union Finanzintermediäre, die auf einer unabhängigen Basis diskretionäres Portfoliomanagement oder Anlageberatung anbieten) oder gesonderter Kostenvereinbarungen mit ihren Kunden untersagt ist, Vermittlungsfolgeprovisionen (Trail Commission) zu behalten.

Ausschüttende und thesaurierende Anteile

Die Anteilklassen sind des Weiteren in thesaurierende und ausschüttende Anteile unterteilt. Diese Anteile unterscheiden sich durch ihre Ausschüttungspolitik, wobei Anteile der ersten Kategorie die Erträge wieder anlegen, während bei Anteilen der zweiten Kategorie die Erträge ausgeschüttet werden. Das Vermögen dieser beiden Kategorien wird zusammengefasst.

Erläuterung 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung des Abschlusses

Der Abschluss wurde unter Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung in Übereinstimmung mit den im Großherzogtum Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021

Erläuterung 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

b) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bücher und die Abschlüsse lauten auf die Referenzwährungen der einzelnen Teilfonds.

Beträge, die in einer anderen Währung als der Referenzwährung des Teilfonds ausgedrückt sind, werden zum Mittelkurs aus dem letzten verfügbaren Kauf- und Verkaufskurs für diese Währung in die Referenzwährung des Teilfonds umgerechnet.

Auf andere Währungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem an jedem Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Für alle Teilfonds wurden zur Berechnung des Nettoinventarwerts und zur Zusammenfassung der Nettoinventarwerte aller Teilfonds am 30. Juni 2021 folgende Wechselkurse verwendet:

Zum	30/06/2021	
1 USD =	0.92435	CHF
1 USD =	0.84324	EUR
1 USD =	0.72388	GBP
1 USD =	110.99000	JPY
1 USD =	1.33200	AUD

c) Zusammengefasste Zahlen

Die zusammengefasste Aufstellung des Nettovermögens, die zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und die zusammengefasste Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens sind in USD ausgedrückt und dienen ausschließlich Informationszwecken.

d) Bewertung der Anlagen

Die Vermögenswerte des Fonds werden wie folgt bewertet:

Der Wert des Kassenbestandes oder des eingezahlten Barbestandes, von Wechseln, Zahlungsaufforderungen und Forderungen, von transitorischen Posten, von Bardividenden und Zinsen, die wie oben erwähnt festgesetzt oder aufgelaufen, aber noch nicht eingegangen sind, entspricht dem vollen Betrag dieser Vermögenswerte, es sein denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Betrag in voller Höhe gezahlt wird oder eingeht; in diesem Fall wird der Wert festgesetzt, indem ein Abzug vorgenommen wird, der in diesem Fall angebracht erscheint, um den tatsächlichen Wert der Vermögenswerte wiederzugeben.

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum Schlusskurs dieser Märkte bewertet. Wird eine Anlage an mehreren Märkten notiert oder gehandelt, ist der Schlusskurs an dem Markt, der den Hauptmarkt für diese Anlage darstellt, ausschlaggebend.

Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind und nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

Übertragbare Wertpapiere, für die kein Kurs erhältlich ist oder für die der in den zwei oberen Absätzen genannte Kurs nicht repräsentativ für den Marktwert ist, werden vorsichtig und nach Treu und Glauben auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Veräußerungswertes bewertet.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021

Erläuterung 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

d) Bewertung der Anlagen (Fortsetzung)

Die Erstellung des Abschlusses erfolgt auf Grundlage des am 30. Juni 2021 berechneten Nettoinventarwerts (letzter offizieller NIW-Berechnungstag des am 30. Juni 2021 abgelaufenen Geschäftsjahres).

Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die weder an einem geregelten Markt noch an einer Wertpapierbörse in einem Drittstaat oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und deren Restlaufzeit mehr als 90 Tage und weniger als 12 Monate beträgt, entspricht ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, deren Ergebnis ungefähr dem Marktwert entspricht. Diese Zinsen aus Abschreibungen/Wertzuwachs werden in den Zinserträgen aus dem Wertpapierbestand ausgewiesen.

Bei der Verwaltung der täglich bewerteten Fonds möchte der Verwaltungsrat sicherstellen, dass die Portfolios angemessen bewertet werden, um die Gleichbehandlung der Anteilinhaber zu gewährleisten.

e) Einstandskosten von Anlagen

Die Einstandskosten der auf andere Währungen als die Referenzwährung des Teilfonds lautenden Anlagen werden anhand der am Kauftag geltenden Wechselkurse in die Referenzwährung des Teilfonds umgerechnet.

f) Beim Verkauf von Anlagen realisierte Kursgewinne/(-verluste)

Beim Verkauf von Anlagen realisierte Kursgewinne/(-verluste) werden anhand der durchschnittlichen Einstandskosten der verkauften Anlagen ermittelt.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Offene Devisentermingeschäfte werden am Stichtag anhand der Devisenterminkurse für die Restlaufzeit bewertet. Alle nicht realisierten Kursgewinne und -verluste gehen in die Aufstellung des Nettovermögens ein.

Die Teilfonds können im Rahmen ihrer Anlagepolitik Devisentermingeschäfte für ein effizientes Portfoliomanagement und/oder zu Absicherungszwecken einsetzen, wobei die im Verkaufsprospekt festgelegten Bedingungen und die vorgeschriebenen Grenzen einzuhalten sind.

h) Bewertung von Finanzterminkontrakten

Offene Termingeschäfte werden am Stichtag anhand des letzten verfügbaren Verkaufspreises für das betreffende Instrument bewertet. The Net unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets.

i) Zinserträge

Zinserträge werden täglich nach Abzug nicht erstattungsfähiger Quellensteuern verbucht (Zinsen aus dem Wertpapierbestand, Zinsen aus Einlagen und Zinsen aus Sichteinlagenkonten und Erträge aus Wertpapierleihe). Zinserträge werden abzüglich etwaiger Abschreibungen ausgewiesen. Der negative Nettozinsertrag wurde als „Sonstige Aufwendungen“ klassifiziert.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021

Erläuterung 3 Besteuerung

Der Fonds unterliegt dem luxemburgischen Steuerrecht. Gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften in Luxemburg unterliegt der Fonds einer Abgabe auf das Nettovermögen jedes seiner Teilfonds von jährlich 0.05% in Bezug auf das Vermögen, das mit den Privatanlegern vorbehaltenen Anteilen verbunden ist. Für das Vermögen, das mit den institutionellen Anlegern vorbehaltenen Anteilen verbunden ist, gilt ein ermäßigter Steuersatz von 0.01%, der vierteljährlich auf der Grundlage des gesamten Nettowertes des Teilfonds bzw. der Klasse am Ende des betreffenden Quartals berechnet und gezahlt wird. In der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ist diese Steuer Bestandteil der erhobenen Dienstleistungsgebühr.

Erläuterung 4 Vertriebsgebühren

Die Vertriebsgebühren sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Posten „Vertriebsgebühren“ verbucht. Sie werden als Prozentsatz des Nettoinventarwertes pro Anteilsklasse berechnet.

Zum 30. Juni 2021, werden die folgenden maximalen Vertriebsgebühren erhoben:

	Klasse A	Klasse B	Klasse E	Klasse F	Klasse I	Klasse M	Klasse U	Klasse Z
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Short Duration High Yield	-	-	0.35%	-	-	-	-	-
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds	-	-	0.50%	-	-	-	0.55%	-
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – Europe Short Duration High Yield	-	-	0.35%	-	-	-	-	-

Erläuterung 5 Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr aus dem Vermögen der betreffenden Teilfonds, deren Höhe für jeden Teilfonds bzw. jede Anteilsklasse gesondert festgelegt wird. Die jährliche Verwaltungsgebühr wird als Prozentsatz des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds berechnet. Ausführliche Angaben sowie der Prozentsatz dieser Gebühr pro Anteilsklasse sind dem ausführlichen Verkaufsprospekt sowie der nachstehenden Tabelle zu entnehmen. Diese Gebühr wird täglich berechnet und fällt täglich an und ist monatlich zahlbar. Die Verwaltungsgesellschaft bezahlt die Anlageverwaltungsgesellschaften gemäß den mit den verschiedenen Parteien abgeschlossenen Verträgen aus der Verwaltungsgebühr. Die Verwaltungsgebühren werden teilweise zur Zahlung von Vergütungen für Vertriebstätigkeiten für den Fonds (Bestandsprovisionen) verwendet.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021

Erläuterung 5 Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2021, galten folgende effektive Sätze:

	Klasse A	Klasse B	Klasse E	Klasse F	Klasse I	Klasse M	Klasse U	Klasse Z
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Short Duration High Yield								
Tatsächlich	0.45%	0.75%	1.00%	1.00%	1.00%	-	-	0.75%
Höchstens	0.70%	0.75%	1.00%	1.00%	1.00%	-	-	0.75%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds								
Tatsächlich	0.30%	-	0.75%	0.75%	0.50%	-	0.45%	0.40%
Höchstens	0.30%	-	0.75%	0.75%	0.50%	-	0.45%	0.40%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – Europe Short Duration High Yield								
Tatsächlich	0.45%	0.75%	1.00%	1.00%	-	0.00%	-	0.75%
Höchstens	0.75%	0.75%	1.00%	1.00%	-	0.00%	-	0.75%

Erläuterung 6 Servicegebühr

Um die Anteilinhaber gegen Schwankungen der gewöhnlichen Betriebskosten abzusichern, wird der jährliche Gesamtbetrag dieser Kosten, der für jede Anteilsklasse von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt wird (die „erhobene Dienstleistungsgebühr“), auf höchstens 0.50% des Nettoinventarwerts der einzelnen Anteilsklassen (der „Maximalwert“) festgelegt. Die Höhe der tatsächlich erhobenen Dienstleistungsgebühr kann unter dem Maximalwert liegen, wobei verschiedenen festgelegte Sätze der tatsächlich erhobenen Dienstleistungsgebühr für die einzelnen Anteilsklassen gelten können. Die Höhe der erhobenen Dienstleistungsgebühr für die einzelnen Teilfonds und Anteilsklassen wird unter Berücksichtigung verschiedener Kriterien Diese Kriterien umfassen insbesondere die für die Anteilsklasse erhobenen Kosten und die Schwankung der Kosten in Verbindung mit einer Änderung des Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilsklasse, die auf Markteffekte und/oder den Handel mit Anteilen zurückzuführen sein könnte.

Die tatsächliche Höhe dieser Servicegebühr wird im Zusätzlichen ungeprüften Anhang ausgewiesen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann durch Beschluss des Verwaltungsrats (i) die Höhe der tatsächlich erhobenen Dienstleistungsgebühr nach eigenem Ermessen ändern und (ii) jederzeit nach Vorankündigung an die betroffenen Anteilinhaber den Maximalwert der für alle Anteilsklassen erhobenen Dienstleistungsgebühr ändern. Die Höhe der tatsächlich erhobenen Dienstleistungsgebühr nach eigenem Ermessen ändern und (ii) jederzeit nach Vorankündigung an die betroffenen Anteilinhaber den Maximalwert der für alle Anteilsklassen erhobenen Dienstleistungsgebühr ändern.

Die erhobene Dienstleistungsgebühr ist insofern eine feste Gebühr, als dass die Verwaltungsgesellschaft die über diese den Anteilsklassen berechneten Dienstleistungsgebühren hinausgehenden tatsächlichen Betriebskosten trägt. Umgekehrt ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, die der betreffenden Anteilsklasse berechneten Beträge aus der erhobenen Dienstleistungsgebühr einzubehalten, welche die tatsächlichen ordentlichen Betriebskosten übersteigen, die bei der betreffenden Anteilsklasse angefallen sind.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021

Erläuterung 6 Servicegebühr (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft hat als Gegenleistung für die erhobene Dienstleistungsgebühr im Namen der Gesellschaft die folgenden Dienstleistungen zu erbringen und/oder zu beschaffen und alle Aufwendungen (einschließlich der angemessenen Auslagen) zu tragen, die im täglichen Geschäftsbetrieb und bei der Verwaltung der Anteilklassen anfallen, wie u.a.:

- Verwahrstellengebühren mit Ausnahme transaktionsbezogener Gebühren;
- Honorare der Abschlussprüfer;
- die luxemburgische „Taxe d'abonnement“;
- die Kosten für die Währungsabsicherung von Anteilklassen;
- die Gebühren der Register- und Verwaltungsstelle (einschließlich der Nettoinventarwertberechnung), aller Zahlstellen und Vertreter in Ländern, in denen die Anteile verkauft werden dürfen, sowie aller anderen Vermittler, die im Namen des Fonds beschäftigt werden, wobei dieser Vergütung das Nettovermögen des Fonds oder eine Transaktionsbasis zu Grunde gelegt werden oder es sich bei ihr um einen festen Betrag handeln kann;
- die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung in den erforderlichen Sprachen und die Verteilung von Angebotsinformationen oder Unterlagen bezüglich dem Fonds (einschließlich Mitteilungen an Anteilinhaber), Jahres- und Halbjahresberichten oder anderer Berichte oder Unterlagen, die nach den geltenden Gesetzen oder Vorschriften der Länder, in denen die Anteile zum Vertrieb zugelassen sind, erlaubt oder erforderlich sind;
- die Kosten für den Druck von Zertifikaten und Vollmachten;
- die Kosten für Erstellung und Einreichung der Satzung und aller übrigen Unterlagen, die den Fonds betreffen, u.a. Registrierungsanträge und Angebotsrundschriften, bei allen Behörden (einschließlich örtlicher Verbände der Wertpapierhändler), in deren Zuständigkeit der Fonds oder das Angebot von Anteilen fällt;
- die Kosten für die Qualifizierung des Fonds oder den Verkauf von Anteilen in einem Land oder die Zulassung an einer Börse;
- die Kosten für das Rechnungswesen;
- Rechtskosten;
- Versicherung, Porto, Telefon, Fernschreiber und sonstige Kommunikationsmittel;
- Vertriebs- und Vertriebsunterstützung (einschließlich die von lokalen Orderrouting-Plattformen berechneten Kosten, die lokalen Transferstellenkosten, die Kosten lokaler Vertreter und die Übersetzungskosten);
- sowie alle ähnlichen Auslagen und Aufwendungen.

Erläuterung 7 Transaktionsgebühren

Die Transaktionsgebühren werden für jeden Teilfonds in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Posten „Transaktionsgebühren“ verbucht. Those fees are detailed in the Additional Unaudited Appendix.

Erläuterung 8 Devisentermingeschäften

Der nicht realisierte Nettogewinn bzw. -verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021

Erläuterung 8 Devisentermingeschäften (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2021, bestehen folgende offene Geschäfte:

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield

Kontrahent	Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD
Abgesicherte Anteilsklassen						
National Australia Bank Ltd	GBP	9,379,688	USD	12,987,693	21/07/2021	(29,420)
National Australia Bank Ltd	USD	364,764	GBP	258,701	21/07/2021	7,361
National Australia Bank Ltd	USD	47,373,704	CHF	43,178,540	21/07/2021	637,617
National Australia Bank Ltd	CHF	168,776,426	USD	184,023,105	21/07/2021	(1,340,916)
National Australia Bank Ltd	USD	307,874,228	EUR	253,907,903	21/07/2021	6,645,378
National Australia Bank Ltd	EUR	1,861,127,951	USD	2,234,278,870	21/07/2021	(26,291,530)
National Australia Bank Ltd	USD	279,334	JPY	30,465,116	21/07/2021	4,807
National Australia Bank Ltd	JPY	638,500,925	USD	5,870,923	21/07/2021	(117,267)
National Australia Bank Ltd	USD	1,972	AUD	2,578	21/07/2021	36
National Australia Bank Ltd	AUD	297,445	USD	230,751	21/07/2021	(7,423)
National Australia Bank Ltd	USD	48,854	CHF	44,982	06/07/2021	185
National Australia Bank Ltd	USD	1,860,824	EUR	1,563,061	06/07/2021	7,028
National Australia Bank Ltd	EUR	13,389,569	USD	15,940,281	06/07/2021	(60,206)
National Australia Bank Ltd	USD	734,576	EUR	615,919	02/07/2021	4,158
National Australia Bank Ltd	USD	384,819	CHF	353,744	02/07/2021	2,123
National Australia Bank Ltd	USD	79,825	GBP	57,480	02/07/2021	420
National Australia Bank Ltd	EUR	818,980	USD	976,756	02/07/2021	(5,528)
National Australia Bank Ltd	USD	76,691	CHF	70,269	01/07/2021	672
National Australia Bank Ltd	USD	6,870,996	EUR	5,749,306	01/07/2021	52,889
National Australia Bank Ltd	USD	38,895	GBP	27,954	01/07/2021	278
National Australia Bank Ltd	CHF	16,738	USD	18,267	01/07/2021	(160)
National Australia Bank Ltd	EUR	59,056	USD	70,577	01/07/2021	(543)
National Australia Bank Ltd	JPY	5,871,320	USD	53,002	01/07/2021	(103)
Gesamt						(20,490,144)

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds

Kontrahent	Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	EUR	731,505,344	USD	875,720,030	21/07/2021	(7,883,661)
State Street	USD	101,353,369	EUR	84,334,381	21/07/2021	1,301,546
State Street	USD	1,351	JPY	147,421	21/07/2021	23
State Street	JPY	2,576,645	USD	23,720	21/07/2021	(501)
State Street	CHF	178,051,043	USD	194,801,298	21/07/2021	(2,080,339)
State Street	USD	4,975,414	CHF	4,536,543	21/07/2021	65,098
Gesamt						(8,597,834)

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield

Kontrahent	Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Abgesicherte Anteilsklassen						
State Street	EUR	3,666,166	USD	4,423,665	21/07/2021	(62,569)
State Street	USD	54,735,624	EUR	45,632,651	21/07/2021	504,389
State Street	CHF	41,741,501	EUR	37,844,606	21/07/2021	238,480
State Street	EUR	1,994,092	CHF	2,191,645	21/07/2021	(5,467)

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021

Erläuterung 8 Devisentermingeschäften (Fortsetzung)

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield (Fortsetzung)

Kontrahent	Währung	Kaufbetrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Abgesicherte Anteilsklassen (Fortsetzung)						674,833
Keiner bestimmten Anteilsklasse zugeordnet						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	85,040,185	GBP	73,000,000	30/09/2021	141,803
BNP Paribas SA	EUR	84,258,736	GBP	73,000,000	31/08/2021	(687,362)
Société Générale	EUR	80,855,300	GBP	70,500,000	30/07/2021	(1,228,706)
Société Générale	GBP	20,000,000	EUR	23,386,780	30/07/2021	(100,537)
						(1,874,802)
Gesamt						(1,199,969)

Erläuterung 9 Veränderungen des Wertpapierbestands

Der nicht realisierte Gewinn bzw. Verlust aus Terminkontrakten ist in der Aufstellung des Nettovermögens im Posten „Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus offenen Terminkontrakten“ enthalten.

Erläuterung 10 Ausschüttungen

Während den am 30. Juni 2021 abgeschlossenen Berichtszeitraum wurden die folgenden halbjährlichen Zwischendividenden gezahlt:

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield			
A Ausschüttend USD	30/06/2021	07/07/2021	1.79
F Ausschüttend CHF Hedged (95%)	30/06/2021	07/07/2021	1.58
A Ausschüttend EUR Hedged (95%)	30/06/2021	07/07/2021	1.48
B Ausschüttend EUR Hedged (95%)	30/06/2021	07/07/2021	1.41
B Ausschüttend GBP Hedged (95%)	30/06/2021	07/07/2021	1.53
B Ausschüttend USD	30/06/2021	07/07/2021	1.78
I Ausschüttend USD	30/06/2021	07/07/2021	1.57
F Ausschüttend EUR Hedged (95%)	30/06/2021	07/07/2021	1.27
A Ausschüttend GBP Hedged (95%)	30/06/2021	07/07/2021	1.86
Z Ausschüttend EUR Hedged (95%)	30/06/2021	07/07/2021	1.58
B Ausschüttend CHF Hedged (95%)	30/06/2021	07/07/2021	1.74
Z Ausschüttend CHF Hedged (95%)	30/06/2021	07/07/2021	1.70
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds			
A Ausschüttend USD	30/06/2021	07/07/2021	1.47
I Ausschüttend USD	30/06/2021	07/07/2021	1.10
A Ausschüttend EUR Hedged (95%)	30/06/2021	07/07/2021	1.06
I Ausschüttend EUR Hedged (95%)	30/06/2021	07/07/2021	0.92
A Ausschüttend JPY Hedged (95%)	30/06/2021	07/07/2021	109.00
F Ausschüttend USD	30/06/2021	07/07/2021	0.96
U Ausschüttend USD	30/06/2021	07/07/2021	0.85

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021

Erläuterung 10 Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield			
A Ausschüttend EUR	30/06/2021	07/07/2021	1.18
F Ausschüttend EUR	30/06/2021	07/07/2021	0.90
B Ausschüttend EUR	30/06/2021	07/07/2021	1.07
E Ausschüttend USD Hedged (95%)	30/06/2021	07/07/2021	0.88
F Ausschüttend CHF Hedged (95%)	30/06/2021	07/07/2021	0.86
Z Ausschüttend EUR	30/06/2021	07/07/2021	1.07

Während am 30. Juni 2021 abgeschlossenen Berichtszeitraum wurden die folgenden monatlichen Zwischendividenden gezahlt:

	Dividenden Tag	Zahlungstag	Ausschüttungsquote
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield			
A Ausschüttend monatlich USD	29/01/2021	05/02/2021	0.32
	26/02/2021	05/03/2021	0.32
	31/03/2021	08/04/2021	0.32
	30/04/2021	10/05/2021	0.32
	28/05/2021	04/06/2021	0.32
	30/06/2021	07/07/2021	0.32
F Ausschüttend monatlich USD	29/01/2021	05/02/2021	0.27
	26/02/2021	05/03/2021	0.26
	31/03/2021	08/04/2021	0.30
	30/04/2021	10/05/2021	0.28
	28/05/2021	04/06/2021	0.31
	30/06/2021	07/07/2021	0.29
F Ausschüttend monatlich AUD Hedged (95%)	29/01/2021	05/02/2021	0.27
	26/02/2021	05/03/2021	0.27
	31/03/2021	08/04/2021	0.31
	30/04/2021	10/05/2021	0.29
	28/05/2021	04/06/2021	0.31
	30/06/2021	07/07/2021	0.30

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021

Erläuterung 11 Wertpapierleihgeschäfte

Die Fonds kann Positionen ihres Wertpapierbestands an Dritte ausleihen. Im Allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser oder durch Vermittlung erstklassiger, auf diese Geschäfte spezialisierter Finanzinstitute erfolgen, sofern von diesen entsprechende Sicherheiten gestellt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft erhielt keine Provisionen aus Wertpapierleihgeschäften.

Gemäß den Bedingungen einer Übertragungsvereinbarung vom 15. Februar 2013 hat die Verwaltungsgesellschaft AXA Investment Managers GS Limited zu ihrem Vertreter für die Durchführung ihrer Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfte bestellt. AXA Investment Managers GS Limited und die Verwaltungsgesellschaft sind verbundene Unternehmen und gehören zur AXA IM-Gruppe. Zur Vermeidung von Interessenkonflikten und zur Sicherstellung einer bestmöglichen Ausführung hat die AXA IM-Gruppe eine Richtlinie zu Interessenkonflikten und zur bestmöglichen Ausführung eingeführt, deren Einzelheiten unter [https://www.axa-im.lu/Our internal Policies](https://www.axa-im.lu/Our%20internal%20Policies) verfügbar sind und die jeweils vorsehen, dass (i) Interessenkonflikte durch Anwendung geeigneter Analysemechanismen und Kontrollen sowie die Gewährleistung der Trennung zwischen dem Beauftragten für Wertpapierleihgeschäfte und den Teams der Portfoliomanager minimiert werden, und (ii) dass die bestmögliche Ausführung sichergestellt wird, indem für Wertpapierleihgeschäfte in der Regel nicht dieselben Ausführungsplätze genutzt werden wie für andere Transaktionen, um zu gewährleisten, dass die besonderen Merkmale solcher Wertpapierleihgeschäfte Berücksichtigung finden.

Erträge aus Techniken des effizienten Portfoliomanagements werden nach Abzug der direkten und indirekten Betriebskosten an die SICAV zurückgezahlt.

Direkte Betriebskosten sind als diejenigen Kosten definiert, die der Umsetzung von Techniken des effizienten Portfoliomanagements direkt zurechenbar sind (z. B. Personalkosten des Agent Lender, Handelsplattformkosten, Marktdatenkosten, Depot- und Verwahrungskosten, Kosten des Sicherheitenmanagements und Kosten für SWIFT-Nachrichten).

Indirekte Betriebskosten sind als diejenigen Kosten definiert, die nicht direkt der Umsetzung von Techniken des effizienten Portfoliomanagements zurechenbar sind (z. B. Versicherungsprämien, Kosten für Grundstücke und Gebäude).

Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte: 100% der aus Pensionsgeschäften (ggf.) und umgekehrten Pensionsgeschäften erzielten Bruttoeinnahmen kommen der SICAV zugute.

Wertpapierleihgeschäfte: Jeder Teilfonds zahlt 35% der aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Bruttoeinnahmen als Kosten / Gebühren an AXA Investment Managers GS Limited in deren Eigenschaft als Beauftragter für Wertpapierleihgeschäfte und behält 65% der aus den Wertpapierleihgeschäften erzielten Bruttoeinnahmen. Alle Kosten / Gebühren für den Betrieb des Programms werden aus dem Anteil des Beauftragten für Wertpapierleihgeschäfte an den Bruttoeinnahmen (35%) bezahlt. Dies schließt alle direkten und indirekten Kosten und Gebühren ein, die durch die Wertpapierleihgeschäfte anfallen. AXA Investment Managers GS Limited ist ein der Verwaltungsgesellschaft und dem Anlageverwalter des Teilfonds nahestehendes Unternehmen.

Die aufgelaufenen Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden täglich in der Buchhaltung gebucht und monatlich ausgezahlt

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021

Erläuterung 11 Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2021 betrug der vom Fonds erzielte Ertrag aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Teilfondsname	Währung	% der Anlagen	Verliehener Betrag	Betrag der erhaltenen Sicherheiten, Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten, Barmittel	Sicherheiten gesamt
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	USD	0.67%	31,696,437	32,330,367	-	32,330,367
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	USD	1.45%	29,127,506	30,644,196	-	30,644,196
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR	5.66%	76,178,994	83,205,587	-	83,205,587

Die Kontrahenten bei den oben aufgeführten Wertpapierleihgeschäften sind:

Barclays Bank Plc Wholesale, BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, and Zuercher Kantonalbank.

Zum 30. Juni 2021, betrug der vom Fonds erzielte Ertrag aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Teilfondsname	Währung	Bruttoertrag aus Wertpapierleihe	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren der Wertpapierleihe	Nettoertrag aus Wertpapierleihe
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	USD	3,617	1,266	2,351
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate intermediate Bonds	USD	5,232	1,831	3,401
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR	171,757	60,115	111,642

Erläuterung 12 Im Berichtszeitraum traten wesentliche Ereignisse ein

Während die Situation ungewiss bleibt, überwacht AXA Investment Managers weiterhin aufmerksam seine Engagements, einschließlich (i) der betrieblichen Auswirkungen auf sein Geschäft, (ii) der Folgen der Verschlechterung der makroökonomischen Bedingungen und (iii) der Auswirkungen der aktuellen Marktbedingungen auf den Wert seines verwalteten Vermögens. Die Gesellschaft setzt ebenfalls ihre Bemühungen fort, die Gesundheit und Sicherheit ihrer Mitarbeiter zu gewährleisten und die Fortführung ihres Geschäftsbetriebs zu ermöglichen. Regelmäßige Updates zu COVID-19 und dessen Auswirkungen wurden auf der Website von AXA IM unter <https://www.axa-im.com/coronavirus-updates> zur Verfügung gestellt.

Zusätzlicher Anhang

Gesamtkostenquote (TER)

	Berechnete Gesamtkostenquote (1) Schweizer Methode	Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten mit erfolgsabhängiger Vergütung (3)
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield			
A Thesaurierend CHF Hedged	0.58%	0.13%	0.59%
A Thesaurierend EUR Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.59%
A Thesaurierend GBP Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.59%
A Thesaurierend USD	0.55%	0.10%	0.56%
A Ausschüttend EUR Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.59%
A Ausschüttend GBP Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.59%
A Ausschüttend monthly USD	0.55%	0.10%	0.56%
A Ausschüttend USD	0.55%	0.10%	0.56%
B Thesaurierend CHF Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.89%
B Thesaurierend EUR Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.89%
B Thesaurierend GBP Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.89%
B Thesaurierend JPY Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.89%
B Thesaurierend USD	0.85%	0.10%	0.86%
B Ausschüttend CHF Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.89%
B Ausschüttend EUR Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.89%
B Ausschüttend GBP Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.89%
B Ausschüttend USD	0.85%	0.10%	0.86%
E Thesaurierend EUR Hedged (95%)	1.57%	0.22%	1.58%
E Thesaurierend USD	1.54%	0.19%	1.55%
F Thesaurierend CHF Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.23%
F Thesaurierend EUR Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.23%
F Thesaurierend USD	1.19%	0.19%	1.20%
F Ausschüttend CHF Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.23%
F Ausschüttend EUR Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.23%
F Ausschüttend monthly AUD Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.23%
F Ausschüttend monthly USD	1.19%	0.19%	1.20%
I Thesaurierend EUR Hedged (95%)	1.13%	0.13%	1.14%
I Thesaurierend USD	1.10%	0.10%	1.11%
I Ausschüttend semi-annually USD	1.10%	0.10%	1.11%
Z Thesaurierend CHF Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.98%
Z Thesaurierend EUR Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.98%
Z Thesaurierend USD	0.94%	0.19%	0.95%
Z Ausschüttend CHF Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.98%
Z Ausschüttend EUR Hedged (95%)	0.97%	0.22%	0.98%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds			
A Thesaurierend CHF Hedged (95%)	0.42%	0.12%	0.42%
A Thesaurierend EUR Hedged (95%)	0.42%	0.12%	0.42%
A Thesaurierend USD	0.39%	0.09%	0.39%
A Ausschüttend EUR Hedged (95%)	0.42%	0.12%	0.42%
A Ausschüttend JPY Hedged (95%)	0.42%	0.12%	0.42%
A Ausschüttend USD	0.39%	0.09%	0.39%
E Thesaurierend EUR Hedged (95%)	1.46%	0.21%	1.46%
E Thesaurierend USD	1.43%	0.18%	1.43%
F Thesaurierend CHF Hedged (95%)	0.96%	0.21%	0.96%
F Thesaurierend EUR Hedged (95%)	0.96%	0.21%	0.96%
F Thesaurierend USD	0.93%	0.18%	0.93%
F Ausschüttend semi-annually USD	0.93%	0.18%	0.93%
I Thesaurierend EUR Hedged (95%)	0.62%	0.12%	0.62%
I Thesaurierend USD	0.59%	0.09%	0.59%
I Ausschüttend EUR Hedged (95%)	0.62%	0.12%	0.62%
I Ausschüttend USD	0.59%	0.09%	0.59%
U Thesaurierend USD	1.09%	0.09%	1.09%
U Ausschüttend semi-annually USD	1.09%	0.09%	1.09%
Z Thesaurierend CHF Hedged (95%)	0.61%	0.21%	0.61%
Z Thesaurierend EUR Hedged (95%)	0.61%	0.21%	0.61%
Z Thesaurierend USD	0.58%	0.18%	0.58%

Zusätzlicher Anhang

Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

	Berechnete Gesamt- kostenquote (1) Schweizer Methode	Servicegebühr (2)	Laufenden Kosten mit erfolgsabhän- giger Vergütung (3)
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield			
A Thesaurierend CHF Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.61%
A Thesaurierend EUR	0.55%	0.10%	0.58%
A Thesaurierend USD Hedged (95%)	0.58%	0.13%	0.61%
A Ausschüttend EUR	0.55%	0.10%	0.58%
B Thesaurierend CHF Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.91%
B Thesaurierend EUR	0.85%	0.10%	0.88%
B Thesaurierend USD Hedged (95%)	0.88%	0.13%	0.91%
B Ausschüttend EUR	0.85%	0.10%	0.88%
E Thesaurierend EUR	1.54%	0.19%	1.57%
E Thesaurierend USD Hedged (95%)	1.57%	0.22%	1.60%
E Ausschüttend USD Hedged (95%)	1.57%	0.22%	1.60%
F Thesaurierend CHF Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.25%
F Thesaurierend EUR	1.19%	0.19%	1.22%
F Thesaurierend USD Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.25%
F Ausschüttend CHF Hedged (95%)	1.22%	0.22%	1.25%
F Ausschüttend EUR	1.19%	0.19%	1.22%
M Thesaurierend EUR	0.10%	0.10%	0.13%
Z Thesaurierend CHF Hedged (95%)	0.97%	0.22%	1.00%
Z Thesaurierend EUR	0.94%	0.19%	0.97%
Z Thesaurierend USD Hedged (95%)	0.97%	0.22%	1.00%
Z Ausschüttend semi-annually EUR	0.94%	0.19%	0.97%

(1) Die obigen Gesamtkostenquoten stellen, wie im Verkaufsprospekt angegeben, einen gewichteten Durchschnitt der Verwaltungskosten dar, die Anteilhaber bei Anlagen in den betreffenden Anteilsklassen normalerweise hätten erwarten können. Diese Methode entspricht der gängigen Marktpraxis und gibt die am Markt zu veröffentlichenden Gesamtkostenquoten angemessen wieder.

(2) Weitere Einzelheiten zu der erhobenen Dienstleistungsgebühr sind Erläuterung 7 zu entnehmen.

(3) Die laufenden Kosten basieren auf den bekannten Budgets für 2020, denen in der Regel die früheren Aufwendungen sowie die erwarteten Budgetanpassungen für den Berichtszeitraum zugrunde liegen. Bei bestimmten Anteilsklassen und Teilfonds, für die keine relevanten Aufzeichnungen zu früheren Aufwendungen existieren, basieren die laufenden Kosten auf Schätzungen. Die Zahlen entsprechen der Situation vom 30. Juni 2021. In der Berechnung der laufenden Kosten werden die erfolgsabhängigen Vergütungen nicht berücksichtigt.

PTR (Portfolio Turnover Ratio)

Sub-Funds	Währung	PTR I (1)	PTR II (2)
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Short Duration High Yield	USD	32.63%	28.91%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds	USD	14.84%	9.39%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – Europe Short Duration High Yield	EUR	66.15%	59.85%

(1) PORTFOLIOUMSCHLAG I =

$$\frac{(\text{GESAMTE KÄUFE} + \text{GESAMTE VERKÄUFE}) - (\text{GESAMTE ZEICHNUNGEN} + \text{GESAMTE RÜCKNAHMEN})}{\text{MONATLICHEN DURCHSCHNITTLICHES GESAMTNETTOVERMÖGEN}} \times 100$$

(2) PORTFOLIOUMSCHLAG II =

$$\frac{(\text{GESAMTE KÄUFE} + \text{GESAMTE VERKÄUFE}) - \text{SUMME DER TÄGLICHEN NETTOZU- ODER ABFLÜSSE}}{\text{DURCHSCHNITTLICHES GESAMTNETTOVERMÖGEN}} \times 100$$

Zusätzlicher Anhang

Vergütungspolitik

Gemäß den für Vermögensverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Offenlegung von Vergütungen geben die folgenden Angaben einen Überblick über den Vergütungsansatz von AXA Funds Management, das die Konzernrichtlinie von AXA Investment Managers (nachfolgend „AXA IM“) übernommen hat. Weitere Informationen zur Zusammensetzung des Vergütungsausschusses und den Grundsätzen der Vergütungspolitik finden Sie auf der Website von AXA IM: www.axa-im.com/en/remuneration. Eine Kopie dieser Informationen ist auf Anfrage kostenlos erhältlich.

Governance - Die Vergütungspolitik von AXA IM, die vom Vergütungsausschuss von AXA IM jedes Jahr überprüft und genehmigt wird, definiert die Grundsätze für die Vergütung in allen Unternehmen von AXA IM und berücksichtigt dabei die Geschäftsstrategie, die Ziele und die Risikobereitschaft von AXA IM ebenso wie die langfristigen Interessen der Anteilhaber, Kunden und Mitarbeiter von AXA IM. Der Vergütungsausschuss von AXA IM gewährleistet im Einklang mit den auf Ebene der AXA-Gruppe festgelegten und validierten Vergütungsrichtlinien und -verfahren die Konsistenz und faire Anwendung der Vergütungspolitik innerhalb von AXA IM sowie die Einhaltung der geltenden Vorschriften.

Die zentrale und unabhängige Überprüfung, ob die effektive Umsetzung der Vergütungspolitik von AXA IM den auf Ebene der AXA IM-Gruppe geltenden Verfahren und Richtlinien entspricht, wird von der Abteilung Interne Revision von AXA IM durchgeführt. Die Interne Revision legt dem Vergütungsausschuss von AXA IM jedes Jahr ihre Schlussfolgerungen vor, damit dieser seine Aufgaben wahrnehmen kann.

Diese Schlussfolgerungen enthielten keine besonderen Bemerkungen zur effektiven Umsetzung der Vergütungspolitik von AXA IM im Einklang mit den geltenden Bestimmungen.

Das Ergebnis der jährlichen Prüfung durch den Vergütungsausschuss von AXA IM wird dem Verwaltungsrat von AXA Funds Management S.A. zusammen mit den Änderungen in der Vergütungspolitik von AXA IM vorgelegt.

Diese Änderungen betreffen vor allem die Aktualisierung der allgemeinen Grundsätze der aufgeschobenen Vergütung, den Wegfall der Zuteilung von Anrechten auf leistungsbezogene Aktien von AXA IM und Aktienoptionen der AXA-Gruppe, die Wiederholung der Gleichbehandlungsregeln bei der Zuteilung von Vergütungen (Neutralität im Hinblick auf Geschlecht, Religion, Alter, sexuelle Orientierung, Familienstand usw.) und die Einführung eines Abschnitts bezüglich der Berücksichtigung des Nachhaltigkeitsrisikos, um ihre Übereinstimmung mit allen geltenden Vorschriften, insbesondere mit der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, und ihre Angleichung an die Geschäfts- und Personalstrategien innerhalb der Gruppe AXA Investment Managers sicherzustellen.

Die globale Vergütungspolitik wurde geprüft, um die vorgeschlagene Struktur einer aufgeschobenen Vergütung zu berücksichtigen und die Einhaltung aller geltenden Vorschriften sowie die Übereinstimmung mit den Geschäfts- und Personalstrategien von AXA IM sicherzustellen.

Zusätzlicher Anhang

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

Quantitative Angaben - Die nachstehenden Daten beziehen sich auf AXA Investment Managers und decken alle Tochtergesellschaften der Gruppe AXA Investment Managers und Arten von Portfolios zum 31. Dezember 2020 nach Anwendung des gewichteten Schlüssels für die Verteilung des vom Fonds verwalteten Vermögens auf die Vergütungsdaten ab.

Gesamtbetrag der den Mitarbeitern für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 gezahlten und/oder gewährten Vergütung, anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt¹

Festvergütung ² ('000 EUR)	2,438.31
Variable Vergütung ³ ('000 EUR)	2,718.06
Anzahl Mitarbeiter ⁴	2,516 einschl. 13 AFM-Mitarbeitern

¹ Ohne Sozialabgaben.

² Der Betrag der Festvergütung basiert auf der für alle Mitarbeiter von AXA IM im Geschäftsjahr geltenden Festvergütung, die anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt wurde.

³ Die variable Vergütung, die anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt wurde, besteht aus freiwilligen Leistungen, Vorauszahlungen und aufgeschobenen Leistungen, und enthält folgende Posten:

- Beträge, die für die Performance des Vorjahres gewährt und im Geschäftsjahr vollständig gezahlt wurden (nicht aufgeschobene variable Vergütung);

- Beträge, die für die Performance der Vorjahre und die Performance des Geschäftsjahrs gewährt wurden (aufgeschobene variable Vergütung);

- von der AXA-Gruppe gewährte langfristige Leistungsanreize.

⁴ Die Anzahl der Mitarbeiter umfasst sowohl unbefristete als auch befristete Arbeitsverträge, mit Ausnahme von Praktikantenverträgen, zum 31. Dezember 2020.

Gesamtbetrag der gezahlten und/oder gewährten Vergütungen für Risikonehmer und Führungskräfte, deren Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Portfolios hat, anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt¹

	Risikonehmer	Führungskräfte	Gesamt
estvergütung und variable Vergütung ('000 EUR) ^{2 3}	1,114.48	1,030.45	2,144.93
Anzahl Mitarbeiter ⁴	224 einschl. 2 AFM-Mitarbeitern	88 einschl. 2 AFM-Mitarbeitern	312 einschl. 4 AFM-Mitarbeitern

¹ Ohne Sozialabgaben.

² Der Betrag der Festvergütung basiert auf der für alle Mitarbeiter von AXA IM im Geschäftsjahr geltenden Festvergütung, die anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt wurde.

³ Die variable Vergütung, die anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt wurde, besteht aus freiwilligen Leistungen, Vorauszahlungen und aufgeschobenen Leistungen, und enthält folgende Posten:

- Beträge, die für die Performance des Vorjahres gewährt und im Geschäftsjahr vollständig gezahlt wurden (nicht aufgeschobene variable Vergütung);

- Beträge, die für die Performance der Vorjahre und die Performance des Geschäftsjahrs gewährt wurden (aufgeschobene variable Vergütung);

- von der AXA-Gruppe gewährte langfristige Leistungsanreize.

⁴ Anzahl der identifizierten Mitarbeiter der AXA IM-Gruppe und von AXA Funds Management SA zum 31. Dezember 2020.

Zusätzlicher Anhang

Transaktionsgebühren

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesenen Transaktionsgebühren entsprechen der Summe der Gebühren der Depotbank für Barmittelbewegungen, der Gebühren der Verwaltungsstelle des Fonds für den Devisenhandel und der Abwicklungsgebühren der Depotbank.

Teilfonds	Gebühren				Abwicklungsgebühren	Steuern				
	Broker Gebühren	Broker Ausführungsgebühren	Gebühren der Depotbank für Barmittelbewegungen*	Gebühren der Verwaltungsstelle des Fonds für den Devisenhandel*		Stempelsteuer	Sonstige Transaktionssteuern	State Street Bank Abwicklungsgebühren, Verzicht durch Swing	Gesamt	Alle sonstigen Bestandteile der Transaktionsgebühren**
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	-	-	166,325	33,370	7,631	-	-	-	207,326	-
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	-	-	43,132	-	3,815	-	-	-	46,947	-
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	-	-	19,538	355	6,290	-	-	-	26,183	-

Offenlegung von Risiken gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512

Die Berechnung des Gesamtrisikos erfolgt für alle Teilfonds nach dem Commitment Approach.

* Diese Gebühren sind in den Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Posten „Transaktionsgebühren“ verbucht.

** Die Gebühren unter „Alle sonstigen Bestandteile der Transaktionsgebühren“ sind in dem Posten „Transaktionsgebühren“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens nicht enthalten. Sie sind in den Posten „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen“ und „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

Zusätzlicher Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Vorwort

Die SICAV kann mittels verschiedener Techniken Positionen ihres Wertpapierbestands an Dritte ausleihen, wobei:

- „Bilateral“ bezeichnet den Handel, der unmittelbar mit der Gegenpartei und den von AXA Investment Managers GS Limited verwalteten Sicherheiten ausgeführt wird, die bei State Street Luxembourg S.C.A. verwahrt werden.
- „Triparty“ bezeichnet den Handel, der unmittelbar mit der Gegenpartei und über einen Triparty Agent ausgeführt wird, welcher die Sicherheiten verwaltet und verwahrt.
- „CCP“ die zentrale Gegenpartei-Clearingstelle (Central Counterparties Clearing House) bezeichnet

Daten zu Kosten und Rendite

Die Rendite aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem betreffenden Fonds und dem Agent Lender aufgeteilt. Die Fonds erhalten 65% und der Agent Lender 35% des Ertrags, wobei der Agent Lender sämtliche Betriebskosten trägt. Der vom Fonds erzielte Ertrag aus Wertpapierleihgeschäften ist in der Erläuterung „Wertpapierleihe“ (Erläuterung 11) angegeben.

Zulässige Sicherheiten

- Alle erhaltenen Sicherheiten mit Ausnahme von Barmitteln sollten hochwertig und hoch liquide sein und auf einem geregelten Markt oder in einem multilateralen Handelssystem mit transparenten Preisen gehandelt werden, damit sie schnell zu einem Preis verkauft werden können, der nahe an der vor dem Verkauf festgestellten Bewertung liegt;
- Sie sollten täglich anhand ihres „Mark-to-market“-Preises bewertet werden, und Vermögenswerte, die eine hohe Preisvolatilität aufweisen, sollten nicht als Sicherheiten angenommen werden, sofern keine angemessenen konservativen Abschläge angewendet werden; Nachschussforderungen werden gemäß den Bestimmungen der Sicherheitenvereinbarungen gestellt.
- Sie sollten von einem Emittenten begeben werden, der von der Gegenpartei unabhängig ist und voraussichtlich keine hohe Korrelation mit der Entwicklung des Kontrahenten aufweisen wird;
- Sie sollten hinreichend nach Ländern, Märkten und Emittenten diversifiziert sein und sollten nicht zu einem Gesamtengagement von mehr als 20% ihres Nettovermögenswerts in einem bestimmten Emittenten führen. Abweichend davon kann ein Teilfonds vollständig durch unterschiedliche Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente besichert sein, die von einem Mitgliedstaat, einer oder mehreren seiner Gebietskörperschaften, einem dritten souveränen Land wie z.B. Kanada, Japan, Norwegen, die Schweiz und die Vereinigten Staaten von Amerika oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat der EU angehört (z.B. die Europäische Investitionsbank) begeben oder garantiert werden, sofern diese Wertpapiere aus mindestens sechs unterschiedlichen Emissionen stammen und die Wertpapiere aus einer Emission nicht mehr als 30% des diesem Teilfonds zuzurechnenden Nettovermögens ausmachen. Die Sicherheiten müssen außerdem die Obergrenzen einhalten, die im Abschnitt „b) Beschränkungen hinsichtlich der Kontrolle“ aufgeführt sind;

Zusätzlicher Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Vorwort (Fortsetzung)

- Die vom Teilfonds erhaltenen finanziellen Sicherheiten werden bei der Verwahrstelle oder, sofern dies nicht möglich ist, bei einer externen Verwahrstelle (wie beispielsweise Euroclear Bank SA/NV), die einer Aufsicht unterliegt und nicht mit dem Sicherheitengeber verbunden ist, verwahrt.

Sie sollten von der Gesellschaft jederzeit ohne Bezugnahme auf oder Zustimmung der Gegenpartei vollständig für den Teilfonds verwertet werden können.

Zulässige Vermögenswerte

Soweit dies den vorstehenden Bedingungen entspricht, können Sicherheiten aus (i) Staatsanleihen aus OECD-Ländern, und/oder (ii) Direktanlagen in Anleihen, die von erstklassigen Emittenten begeben oder garantiert werden und eine angemessene Liquidität bieten, oder Aktien, die an einem geregelten Markt eines EU-Mitgliedstaats oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder an diesen gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem Hauptindex enthalten sind, bestehen.

Zusätzlicher Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Wertpapierleihgebühren

	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield
	USD	USD	EUR
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	1.00%	2.00%	12.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte			
Absoluter Betrag	31,696,437	29,127,506	76,178,994
Anteil des verwalteten Vermögens	0.66%	1.43%	5.62%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹			
Bankeinlagen	-	-	-
Anleihen	32,330,367	18,377,541	81,611,822
Aktien	-	12,266,655	1,593,765
Sonstiges	-	-	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)			
weniger als ein Tag	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	-
ein Monat bis drei Monate	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	-	-	-
mehr als ein Jahr	-	-	-
offene Transaktionen	31,696,437	29,127,506	76,178,994
Währungen²			
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)			
weniger als ein Tag	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	-	-	10,200
ein Monat bis drei Monate	-	188,391	4,787,140
drei Monate bis ein Jahr	-	-	100,568
mehr als ein Jahr	32,330,367	18,189,150	76,713,914
offene Transaktionen	-	12,266,655	1,593,765

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

¹ Für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhält der Teilfonds Sicherheiten in Form von Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating und börsennotierten Aktien.

² Die vom Teilfonds für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden in den folgenden Währungen gehalten: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK und USD.

Zusätzlicher Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Vorwort (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von Sicherheiten

	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield
	USD	USD	EUR
Name	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
1 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	30,092,408	16,242,109	23,428,488
Land der Gegenpartei	Frankreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich
Name	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	Zuercher Kantonalbank	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
2 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	1,604,029	11,163,852	14,470,716
Land der Gegenpartei	Vereinigtes Königreich	Schweiz	Vereinigtes Königreich
Name	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC
3 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	1,721,545	14,141,508
Land der Gegenpartei	-	Vereinigtes Königreich	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
4 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	6,260,172
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
5 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	6,004,320
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	BNP PARIBAS SA
6 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	4,969,559
Land der Gegenpartei	-	-	Frankreich
Name	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
7 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	4,109,720
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	RBC EUROPE LIMITED
8 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	1,965,346
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich
Name	-	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC
9 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen	-	-	829,165
Land der Gegenpartei	-	-	Vereinigtes Königreich

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Vorwort (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien

		AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield
		USD	USD	EUR
1	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	European Union 13,098,757	European Union 7,069,937	Republique Francaise 33,172,811
2	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Bundesrepublik Deutschland 9,470,540	Bundesrepublik Deutschland 5,452,380	European Union 17,748,378
3	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 8,124,960	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 4,385,374	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 17,204,557
4	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	Republique Francaise 1,636,110	Republique Francaise 1,469,850	Bundesrepublik Deutschland 8,566,170
5	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	-	ALPHABET INC. 1,209,818	United States of America 2,145,689
6	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	-	VIATRIS INC. 858,364	Commonwealth of Australia 2,084,896
7	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	-	SOUTHWEST AIRLINES CO. 858,354	Statsministeriet, Departementet 277,249
8	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	-	FACEBOOK, INC. 858,275	Republik Oesterreich 176,345
9	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	-	JOHNSON & JOHNSON 858,238	Koninklijke Philips N.V. 154,462
10	Name Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	-	MICROSOFT CORPORATION 858,221	SOLVAY SA 154,458

Hinweis: Zum Jahresende wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Vorwort (Fortsetzung)

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield USD	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds USD	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield EUR
Depotbanken	EUROCLEAR	EUROCLEAR	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Verwahrte Sicherheiten	32,330,367	16,566,951	34,631,835
Depotbanken	-	JPMorgan	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	-	12,266,655	32,283,167
Depotbanken	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	CLEARSTREAM
Verwahrte Sicherheiten	-	1,810,590	16,290,585

Verwahrung von gewährten Sicherheiten

Zum 31. Juni 2021 hat kein Teilfonds Sicherheiten gewährt.

